



# Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS  
4. KVARTAL 2022

# Innhold

KLP KOMMUNEKREDITT AS

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

# Kvartalsregnskap

## KLP KOMMUNEKREDITT AS

Hovedtrekk per fjerde kvartal:

- God resultatutvikling
- God utlånsvekst

### 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 fjerde kvartal ble 107,6 (66,0)<sup>1</sup> millioner kroner. Den sterke veksten i netto renteinntekter sammenlignet med fjoråret kommer i hovedsak av at utlånsmarginene har kunnet øke noe gjennom den renteuoen som preget særlig andre halvår. Det stigende rentenivået har videre bidratt til høyere avkastning på utlån finansiert med egenkapital. I tillegg har utlånsvolumet økt.

Netto resultateffekter av finansielle instrumenter er hittil i år -10,8 (-27,4) millioner kroner. Dette omfatter verdifall på likviditetsplasseringer og kostnader ved tilbakekjøp av innlån. 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 -6,4 (-23,3) millioner kroner ved utløpet av fjerde kvartal. Realiserte og urealiserte verdiendringer i likviditetsporteføljen har gitt en resultateffekt på -4,4 (-4,2) millioner kroner.

Driftskostnader ved utløpet av kvartalet utgjorde 20,7 (18,0) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån, og har svært lave tapsavsetninger.

Resultat før skatt i 2022 ble 76,1 (20,6) millioner kroner. Resultatendringen skyldes i hovedsak økte netto renteinntekter og lavere negativt resultatbidrag fra finansielle instrumenter.

### UTLÅN

Foretakets utlån til kunder per 31.12.2022 var 19,1 (17,8) milliarder kroner. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og foretak 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 samt innskudd i andre banker. Verdipapirene består i hovedsak av obligasjoner med fortrinnsrett. Per 31.12.2022 hadde foretakets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 2,7 (1,7) milliarder kroner.

### INNLÅN

Foretakets finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Det er i 2022 utstedt nye OMF-obligasjoner for 4,2 (5,5) milliarder kroner og gjennomført netto tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende 3,0 (4,4) milliarder kroner. Alle OMF utstedelser har AAA rating. Finanstilsynet har i 2022 godkjent foretakets program for å utstede OMF Premium.

### 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 med høye krav til kredittkvalitet og i verdipapirer i tråd med styregodkjente kredittlinjer.

Kjernekapital i henhold til kapitaldekningsreglene ved utløpet av fjerde kvartal 2022 var 897,4 (759,1) 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 20,3 (19,1) prosent per fjerde kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 4,0 (3,8) prosent. Kravet er 3,0 prosent.

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

Oslo, 8. februar 2023

Aage E. Schaanning  
Leder

Aina Slettedal Eide

Aud Norunn Strand

Jonas V. Kårstad

Carl Steinar Lous  
Administrerende direktør

# Resultatregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	4. kvartal 2022	4. kvartal 2021	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	176 783	65 035	463 028	233 743
	Andre renteinntekter	48 234	11 205	98 981	42 380
3	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>225 017</b>	<b>76 240</b>	<b>562 009</b>	<b>276 123</b>
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-170 242	-42 347	-404 952	-139 178
	Andre rentekostnader	-21 348	-15 145	-49 451	-70 976
3	<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-191 590</b>	<b>-57 492</b>	<b>-454 403</b>	<b>-210 154</b>
3	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>33 427</b>	<b>18 747</b>	<b>107 606</b>	<b>65 969</b>
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	6 053	-2 448	-10 751	-27 435
	<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>6 053</b>	<b>-2 448</b>	<b>-10 751</b>	<b>-27 435</b>
	Andre driftskostnader	-5 128	-5 099	-20 725	-17 981
18	Tap på utlån	-3	-10	-8	-3
	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-5 131</b>	<b>-5 109</b>	<b>-20 733</b>	<b>-17 984</b>
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>34 350</b>	<b>11 191</b>	<b>76 122</b>	<b>20 550</b>
	Skatt på ordinært resultat	-7 557	-2 462	-13 771	935
	<b>Resultat</b>	<b>26 793</b>	<b>8 729</b>	<b>62 351</b>	<b>21 485</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>26 793</b>	<b>8 729</b>	<b>62 351</b>	<b>21 485</b>

# Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2022	31.12.2021
<b>EIENDELER</b>			
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	547 868	572 172
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	19 117 097	17 844 402
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	2 724 070	1 666 698
5,6	Finansielle derivater	138 897	42 051
12	Andre eiendeler	20 092	384
<b>Sum eiendeler</b>		<b>22 548 024</b>	<b>20 125 706</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 707 544	755 168
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19 783 028	18 563 116
5,6	Finansielle derivater	25 939	9 644
	Utsatt skatt	21 857	8 086
13	Annen gjeld	109 527	28 934
13	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	28	33
<b>Sum gjeld</b>		<b>21 647 922</b>	<b>19 364 980</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Aksjekapital	391 500	362 500
	Overkurs	363 500	312 500
	Annen egenkapital	145 102	85 727
<b>Sum egenkapital</b>		<b>900 102</b>	<b>760 727</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>22 548 024</b>	<b>20 125 706</b>

# Egenkapitaloppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

2022 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	362 500	312 500	85 727	760 727
Udisponert resultat	0	0	62 351	62 351
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>62 351</b>	<b>62 351</b>
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	10 551	10 551
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-13 527	-13 527
Innbetalt egenkapital i perioden	29 000	51 000	0	80 000
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>29 000</b>	<b>51 000</b>	<b>-2 976</b>	<b>77 024</b>
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>391 500</b>	<b>363 500</b>	<b>145 102</b>	<b>900 102</b>

  

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

# Kontantstrømoppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	381 107	231 825
Utbetaling ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-2 481 139	-1 316 600
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån til kunder	1 198 315	979 570
Utbetaling til drift	-22 801	-16 168
Andre inn-/utbetalinger	79 152	11 216
Renter fra kredittinstitusjoner	9 273	1 390
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-836 092</b>	<b>-108 767</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-2 084 060	-2 017 481
Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 030 010	1 209 261
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	36 175	12 103
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 017 875</b>	<b>-796 117</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Opptak av verdipapirgjeld	4 200 000	5 500 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-3 008 000	-3 852 000
Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	-52 701	-491 530
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-325 316	-143 363
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	3 005 000	1 655 000
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-2 055 000	-1 645 000
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-14 887	-1 815
Utbetaling avgitt konsernbidrag	-2 976	-5 456
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	80 000	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>1 826 120</b>	<b>1 015 836</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-27 847</b>	<b>110 952</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	553 531	442 579
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	525 685	553 531
<b>Netto innbetaling/utbetaling</b>	<b>-27 847</b>	<b>110 952</b>



# Noter til regnskapet

KLP KOMMUNEKREDITT AS

## NOTE 1 Generell informasjon

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

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

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

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

## NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS for perioden 01.01.2022 - 31.12.2022, 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.

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

**NOTE 3** Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	4. kvartal 2022	4. kvartal 2021	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Renteinntekter på utlån til kunder	171 913	64 283	453 754	232 353
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	4 870	752	9 273	1 390
<b>Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode</b>	<b>176 783</b>	<b>65 035</b>	<b>463 028</b>	<b>233 743</b>
Renteinntekter på obligasjoner og sertifikater	21 487	3 882	45 009	10 950
Renteinntekter på derivater og andre finansielle instrumenter	26 747	7 323	53 973	31 430
<b>Sum andre renteinntekter</b>	<b>48 234</b>	<b>11 205</b>	<b>98 981</b>	<b>42 380</b>
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>225 017</b>	<b>76 240</b>	<b>562 009</b>	<b>276 123</b>
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-10 225	-951	-17 264	-1 880
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-160 016	-41 396	-387 688	-137 298
<b>Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode</b>	<b>-170 242</b>	<b>-42 347</b>	<b>-404 952</b>	<b>-139 178</b>
Rentekostnader på derivater og andre finansielle instrumenter	-21 348	-15 145	-49 451	-70 976
<b>Sum andre rentekostnader</b>	<b>-21 348</b>	<b>-15 145</b>	<b>-49 451</b>	<b>-70 976</b>
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-191 590</b>	<b>-57 492</b>	<b>-454 403</b>	<b>-210 154</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>33 427</b>	<b>18 747</b>	<b>107 606</b>	<b>65 969</b>

**NOTE 4** Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.12.2022	31.12.2021
Utlån til kunder før tapsavsetninger	19 101 791	17 835 041
Tapsavsetninger, trinn 1 og 2	-184	-176
<b>Utlån til kunder etter avsetning for tap</b>	<b>19 101 607</b>	<b>17 834 865</b>
Påløpte renter	113 540	40 892
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	-98 049	-31 356
<b>Utlån til kunder</b>	<b>19 117 097</b>	<b>17 844 402</b>

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

## NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	31.12.2022		31.12.2021	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>				
Rentebærende verdipapirer	2 724 070	2 724 070	1 666 698	1 666 698
Finansielle derivater	138 897	138 897	42 051	42 051
<b>Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>2 862 967</b>	<b>2 862 967</b>	<b>1 708 748</b>	<b>1 708 748</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING</b>				
Utlån og fordringer på kunder	1 702 745	1 706 638	1 981 191	2 024 610
<b>Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring</b>	<b>1 702 745</b>	<b>1 706 638</b>	<b>1 981 191</b>	<b>2 024 610</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST</b>				
Fordring på kredittinstitusjoner	547 868	547 868	572 172	572 172
Utlån og fordringer på kunder	17 414 352	17 414 352	15 863 211	15 863 211
<b>Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>17 962 220</b>	<b>17 962 220</b>	<b>16 435 383</b>	<b>16 435 383</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>22 527 932</b>	<b>22 531 825</b>	<b>20 125 323</b>	<b>20 168 742</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>				
Finansielle derivater	25 939	25 939	9 644	9 644
<b>Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>25 939</b>	<b>25 939</b>	<b>9 644</b>	<b>9 644</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING</b>				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 728 703	1 745 090	508 146	515 581
<b>Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring</b>	<b>1 728 703</b>	<b>1 745 090</b>	<b>508 533</b>	<b>515 581</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 707 544	1 707 544	755 168	755 168
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	18 054 324	18 048 197	18 054 583	18 103 842
<b>Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost</b>	<b>19 761 869</b>	<b>19 755 741</b>	<b>18 809 751</b>	<b>18 859 010</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>21 516 511</b>	<b>21 526 770</b>	<b>19 327 927</b>	<b>19 384 235</b>

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

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

DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER  
PRISES DERMED PÅ FØLGENDE MÅTE:

**Rentebærende verdipapirer - stat**

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

**Rentebærende verdipapirer – annet enn stat**

Andre norske rentepapirer prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Teoretisk pris baseres på antatt nåverdi ved salg av posisjonen. Diskontering gjøres ved å benytte en nullkuponkurve.

Nullkuponkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko. Kredittspreaden beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver. Disse leverer foretaksspesifikke kurver og kurver for norske sparebanker,

kommuner og kraft. Sparebanker har ulike spreadkurver basert på forvaltningskapital.

**Finansielle derivater**

Renteswapper verdsettes basert på gjeldende swapkurve på verdsettelsestidspunktet. Derivatavtaler skal bare benyttes for å sikre beløpsmessig balanse og legges 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

31.12.2022 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	99 435	2 624 635	0	2 724 070
Finansielle derivater	0	138 897	0	138 897
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>99 435</b>	<b>2 763 533</b>	<b>0</b>	<b>2 862 967</b>
<b>FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	25 939	0	25 939
<b>Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>25 939</b>	<b>0</b>	<b>25 939</b>

  

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

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

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

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

**NIVÅ 2:** Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdatab. 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 markedsdatab 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	31.12.2022	31.12.2021
Obligasjoner, nominell verdi	20 700 000	19 508 000
Verdijusteringer	12 429	37 436
Påløpte renter	102 599	29 679
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 032 000	-1 012 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>19 783 028</b>	<b>18 563 116</b>

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 3,60 % 1,05 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2022
Obligasjoner, nominell verdi	19 508 000	4 200 000	-3 008 000	0	20 700 000
Verdijusteringer	37 436	0	0	-25 007	12 429
Påløpte renter	29 679	0	0	72 919	102 599
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 012 000	0	-20 000	0	-1 032 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>18 563 116</b>	<b>4 200 000</b>	<b>-3 028 000</b>	<b>47 912</b>	<b>19 783 028</b>

**NOTE 8** Overpantsettelse

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

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

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



**NOTE 9** Gjeld til kredittinstitusjoner

31.12.2022 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2024	1 705 000	2 544	1 707 544
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>1 705 000</b>	<b>2 544</b>	<b>1 707 544</b>
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				3,16 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

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

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

31.12.2022 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	138 897	0	138 897	-25 939	0	112 959
<b>Sum</b>	<b>138 897</b>	<b>0</b>	<b>138 897</b>	<b>-25 939</b>	<b>0</b>	<b>112 959</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	25 939	0	25 939	-25 939	0	0
<b>Sum</b>	<b>25 939</b>	<b>0</b>	<b>25 939</b>	<b>-25 939</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

31.12.2021 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
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	42 051	0	42 051	-9 190	0	32 861
<b>Sum</b>	<b>42 051</b>	<b>0</b>	<b>42 051</b>	<b>-9 190</b>	<b>0</b>	<b>32 861</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	9 644	0	9 644	-9 190	0	454
<b>Sum</b>	<b>9 644</b>	<b>0</b>	<b>9 644</b>	<b>-9 190</b>	<b>0</b>	<b>454</b>

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

**NOTE 11** Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
KLP Banken AS, renter på innlån	-17 264	-1 880
KLP Banken AS, renter på innskudd	4 177	788
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-13 116	-11 420
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-74	-70

TUSEN KRONER	31.12.2022	31.12.2021
<b>MELLOMVÆRENDE</b>		
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-1 707 544	-755 168
KLP Banken AS, innskudd	205 231	201 054
KLP Banken AS, avregning lån	20 092	384
<b>Øvrig netto mellomværende til:</b>		
KLP Banken AS	-1 402	-3 496
KLP Kapitalforvaltning AS	0	-32

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

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

**NOTE 12** Andre eiendeler

TUSEN KRONER	31.12.2022	31.12.2021
Mellomværende med foretak i samme konsern	20 092	384
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>20 092</b>	<b>384</b>

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

TUSEN KRONER	31.12.2022	31.12.2021
Kreditorer	25	0
Mellomværende med foretak i samme konsern	1 402	3 528
Annen gjeld	108 100	25 406
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>109 527</b>	<b>28 934</b>
Merverdiavgift	28	33
<b>Sum påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>28</b>	<b>33</b>

**NOTE 14** Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.12.2022	31.12.2021
Aksjekapital og overkurs	755 000	675 000
Annen egenkapital	145 102	85 727
<b>Egenkapital</b>	<b>900 102</b>	<b>760 727</b>
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-2 724	-1 667
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>897 378</b>	<b>759 060</b>
Tilleggskapital	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	897 378	759 060
Kapitalkrav (risikovektet volum)	353 621	317 996
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>543 756</b>	<b>441 065</b>
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:		
Institusjoner	141 371	122 921
Lokale og regionale myndigheter	3 963 118	3 628 147
Obligasjoner med fortrinnsrett	194 389	130 277
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>4 298 878</b>	<b>3 881 345</b>
Kredittrisiko	343 910	310 508
Operasjonell risiko	9 432	6 826
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	280	663
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>353 621</b>	<b>317 996</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	20,3 %	19,1 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>20,3 %</b>	<b>19,1 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitaldekning</b>	<b>4,0 %</b>	<b>3,8 %</b>

KAPITALKRAV PER 31.12.2022	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Motsyklisk buffer	2,0 %	0,0 %	2,0 %
<b>Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere</b>	<b>12,0 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>15,5 %</b>
<b>Kapitalkrav uvektet kjernekapital</b>	<b>3,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>3,0 %</b>

**NOTE 15** Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	31.12.2022		31.12.2021	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Sertifikater	392 669	395 773	143 582	143 783
Obligasjoner	2 328 552	2 328 297	1 523 965	1 522 915
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>2 721 221</b>	<b>2 724 070</b>	<b>1 667 547</b>	<b>1 666 698</b>

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

**NOTE 16** Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2022	31.12.2021
Lånetilsagn	35 491	64 650
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>35 491</b>	<b>64 650</b>

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

TUSEN KRONER	4. kvartal 2022	4. kvartal 2021	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	6 454	-2 962	-4 379	-4 179
Andre finansinntekter og kostnader	0	0	5	0
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-401	514	-6 377	-23 256
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>6 053</b>	<b>-2 448</b>	<b>-10 751</b>	<b>-27 435</b>

**NOTE 18** Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per 31.12.2022 er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i fjerde kvartal 2022.

Ellers vises det til note 8 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
<b>TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN</b>				
Avsetning 01.01.2022	176	0	0	176
Overføring til trinn 1	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-11	0	0	-11
Nye tap	36	0	0	36
Fraregnet tap	-16	0	0	-16
<b>Avsetning 31.12.2022</b>	<b>184</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>184</b>
Endring (01.01.2022-31.12.2022)	8	0	0	8

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Totalt
<b>BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN</b>				
Utlån 01.01.2022	17 875 934	0	0	17 875 934
Overføring til trinn 1	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-762 931	0	0	-762 931
Nye utlån	3 724 592	0	0	3 724 592
Fraregnet lån	-1 622 264	0	0	-1 622 264
<b>Utlån 31.12.2022</b>	<b>19 215 331</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 215 331</b>

## Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2022	3. kvartal 2022	2. kvartal 2022	1. kvartal 2022	4. kvartal 2021
Renteinntekter og lignende inntekter	225,0	141,6	109,3	86,1	76,2
Rentekostnader og lignende kostnader	-191,6	-112,5	-83,3	-67,1	-57,5
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>33,4</b>	<b>29,2</b>	<b>26,0</b>	<b>19,0</b>	<b>18,7</b>
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	6,1	-3,3	-11,1	-2,4	-2,4
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>6,1</b>	<b>-3,3</b>	<b>-11,1</b>	<b>-2,4</b>	<b>-2,4</b>
Andre driftskostnader	-5,1	-5,6	-4,8	-5,2	-5,1
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-5,1</b>	<b>-5,6</b>	<b>-4,8</b>	<b>-5,2</b>	<b>-5,1</b>
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>34,4</b>	<b>20,2</b>	<b>10,1</b>	<b>11,4</b>	<b>11,2</b>
Skatt på ordinært resultat	-7,6	-4,5	-2,2	0,5	-2,5
<b>Resultat</b>	<b>26,8</b>	<b>15,8</b>	<b>7,9</b>	<b>11,9</b>	<b>8,7</b>

## Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2022	3. kvartal 2022	2. kvartal 2022	1. kvartal 2022	4. kvartal 2021
Resultat før skatt	76,1	41,8	21,5	11,4	20,6
Netto renteinntekter	107,6	74,2	45,0	19,0	66,0
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-20,7	-15,6	-10,0	-5,2	-18,0
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-10,8	-16,8	-13,5	-2,4	-27,4
Utlån med offentlig garanti	19 117,1	18 717,6	18 321,1	17 974,4	17 844,4
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	19 783,0	18 806,4	19 210,8	18 547,4	18 563,1
Andre innlån	1 707,5	1 506,6	905,5	755,2	755,2
Forvaltningskapital	22 548,0	21 245,7	21 013,8	20 161,6	20 125,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	21 336,9	20 685,7	20 569,8	20 143,7	19 566,9
Egenkapital	900,1	793,3	777,5	769,6	760,7
Rentenetto	0,50 %	0,36 %	0,22 %	0,09 %	0,34 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,36 %	0,20 %	0,10 %	0,06 %	0,11 %
Egenkapitalavkastning før skatt	10,01 %	7,32 %	5,66 %	5,99 %	2,76 %
Kapitaldekning	20,3 %	18,2 %	18,3 %	19,0 %	19,1 %
Likviditetsindikator	2 174 %	4 278 %	813 %	1 628 %	2 117 %





**KLP KOMMUNEKREDITT AS**

Beddingen 8, 7042 Trondheim

Organisasjonsnr.: 994 526 944

**BESØKSADRESSE**

Trondheim: Beddingen 8

Oslo: Dronning Eufemias gate 10

[klpbanken.no](http://klpbanken.no)

Tlf.: 55 54 85 00

[klpkommunekreditt@klp.no](mailto:klpkommunekreditt@klp.no)