

KLP



# Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS  
2. KVARTAL 2020

# Innhold

## KLP KOMMUNEKREDITT AS

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

# Kvartalsregnskap

## KLP KOMMUNEKREDITT AS

Hovedtrekk per første halvår:

- Utlånsvekst
- Resultatet påvirket av pandemien
- 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 i første halvår ble 33,2 (31,1)<sup>1</sup> millioner kroner.

I andre kvartal har netto renteinntekter økt marginalt i forhold til samme periode i fjor. Dette på tross av at utlånsrentene ble satt ned rett etter at Norges Bank reduserte styringsrenten til null prosent som respons på markedsuren i kjølvannet av pandemien. Foretakets finansieringskostnader falt ikke umiddelbart, noe som har gitt lavere utlånsmarginer gjennom dette kvartalet. Økt utlånsvolum har dermed delvis kompensert for lavere marginer.

Netto resultateffekter av finansielle instrumenter er hittil i år -15,2 (-12,0) millioner kroner og omfatter både eiendeler og gjeldsposter.

Driftskostnader i første halvår utgjorde 8,9 (8,1) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån, og har svært lave tapsavsetninger.

Resultatet før skatt hittil i år ble 9,1 (11,1) millioner kroner. Resultatendringen skyldes i hovedsak lavere gjennomsnittlig utlånsmargin og netto tap på finansielle instrumenter.

### UTLÅN

Foretakets utlån til kunder per 30.06.2020 var 17,4 (16,3) milliarder kroner. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og selskaper med kommunal garanti.

### LIKVIDITETSPLOSSERINGER

KLP Kommunekreditt AS har strenge krav til hvilke aktiva som kan inngå i sikkerhetsmassen. I tillegg til utlån til offentlig sektor består sikkerhetsmassen av sikre verdipapirer samt innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god

sikkerhet, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett. Per 30.06.2020 hadde foretakets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 2,0 (2,1) milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt gevinst på 0,7 (1,1) millioner kroner.

### INNLÅN

Foretakets finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Det er i løpet av første halvår 2020 utstedt nye OMF-obligasjoner for 4,0 (3,5) milliarder kroner og gjennomført netto tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende 3,2 (3,1) 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 -15,9 (-13,1) millioner kroner hittil i år.

### RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING

KLP Kommunekreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring som skal sikre at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av retningslinjer, rammer, rutiner og instruksjoner. Foretaket skal ha en forsiktig risikoprofil og inntjeningen skal i all hovedsak være et resultat av inn- og utlånsaktiviteter samt likviditetsforvaltning. Dette innebærer at foretaket skal ha lav markedsrisiko. Renterisiko som oppstår i inn- og utlånsaktiviteten reduseres ved bruk av derivater. Foretaket skal ha tilstrekkelig langsiktig finansiering innenfor etablerte rammer. Kredittrisikoen i foretaket er lav og selskapets 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 utgangen av andre kvartal 2020 var 716 (756) 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 18,3 (20,3) prosent per andre kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 14,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 3,6 (3,9) prosent. Kravet er 3 prosent.

### OPPSUMMERING AV PANDEMIENS EFFEKTER PÅ FORETAKETS REGNSKAP

Markedsuroen som følge av pandemien har i første halvår påvirket foretakets utlånsmarginer (se omtale under Resultatregnskap ovenfor). Videre har lavere kapitalkrav, ved at motsyklisk kapitalbuffer er redusert, bidratt til å styrke foretakets egenkapitalsituasjon relativt til myndighetskravene.

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

**FRAMTIDSUTSIKTER**

I neste kvartal forventes det at foretakets finansieringskostnader vil reduseres til dagens rentenivå og at utlåsmarginene dermed vil stabiliseres på et mer normalt nivå.

Foretakene i KLP Banken konsernet oppfyller alle gjeldende krav til kapital og likviditet og har kapasitet til videre vekst. Selv om pandemien vedvarer forventes det at KLP Banken konsernet fortsatt kan benytte midler fra KLP for å opprettholde den finansielle kapasiteten overfor offentlige låntakere.

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

Gjennom første del av pandemien stilte KLP 5 milliarder kroner ekstra til rådighet for utlån til kommuner og offentlige bedrifter. Dette for å styrke lånemulighetene i en periode da tilgang til kapital fra andre kilder ble betydelig redusert.

Høy kredittkvalitet i utlånsporteføljene skal bidra til at KLP Kommunekreditt AS oppnår så gunstige innlånsvilkår som mulig. Myndighetenes regulering av

banker og finansinstitusjoner innebærer at en rekke regulatoriske krav til kapital og likviditet skal tilfredsstilles. Dette forutsetter en løpende inntjening som gjør det mulig å møte slike krav.

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

Norske kommuner har utviklet et godt og omfattende tjenestetilbud til befolkningen. Økt levealder, demografi, inntektsutvikling og klimarisiko gir grunn til å forvente et vedvarende høyt investeringsnivå i offentlig sektor de nærmeste årene. Etterspørselen etter lån til prosjekter som bidrar til klimatilpasning antas å øke også framover. Styret legger til grunn at det vil være behov for betydelig langsiktig og stabil finansiering utover det verdipapirmarkedet kan tilby offentlige låntakere.

KLP Bankens kompetanse på kommunal finansiering skal, uavhengig av størrelsen på egen balanse, kunne benyttes til forvalteroppdraget for KLP. KLP Kommunekreditt AS og KLP samlet skal være en sentral aktør som tilbyr av lån til investeringsformål i offentlig regi.

Trondheim, 12. august 2020

Aage E. Schaanning  
Leder  
(Sign.)

Kjell Fosse  
(Sign.)

Aud Norunn Strand  
(Sign.)

Karianne Oldernes Tung  
(Sign.)

Carl Steinar Lous  
Administrerende direktør  
(Sign.)

# Resultatregnskap

## KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	01.01.2020 -30.06.2020	01.01.2019 -30.06.2019	01.01.2019 -31.12.2019
	Renteinntekter, beregnet etter amortisert kost	82 132	94 296	189 966	186 146	390 583
	Renteinntekter, virkelig verdi	32 573	34 878	68 363	64 195	135 127
3	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>114 705</b>	<b>129 174</b>	<b>258 329</b>	<b>250 341</b>	<b>525 710</b>
	Rentekostnader, beregnet etter amortisert kost	-69 588	-82 785	-169 403	-159 267	-343 159
	Rentekostnader, virkelig verdi	-26 707	-29 813	-55 768	-60 000	-119 667
3	<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-96 295</b>	<b>-112 598</b>	<b>-225 171</b>	<b>-219 268</b>	<b>-462 826</b>
3	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>18 410</b>	<b>16 576</b>	<b>33 158</b>	<b>31 073</b>	<b>62 884</b>
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-8 660	-6 399	-15 207	-11 951	-18 167
	<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-8 660</b>	<b>-6 399</b>	<b>-15 207</b>	<b>-11 951</b>	<b>-18 167</b>
	Andre driftskostnader	-4 654	-3 444	-8 862	-8 063	-19 593
18	Tap på utlån	-7	4	-9	5	2
	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-4 661</b>	<b>-3 440</b>	<b>-8 871</b>	<b>-8 058</b>	<b>-19 591</b>
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>5 088</b>	<b>6 736</b>	<b>9 080</b>	<b>11 064</b>	<b>25 126</b>
	Skatt på ordinært resultat	-1 119	-1 482	6 955	-2 434	-5 528
	<b>Resultat</b>	<b>3 969</b>	<b>5 254</b>	<b>16 035</b>	<b>8 630</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>0</b>
	<b>Periodens totalresultat</b>	<b>3 969</b>	<b>5 254</b>	<b>16 035</b>	<b>8 630</b>	<b>19 598</b>

# Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>EIENDELER</b>				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	278 532	440 282	594 461
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	17 356 534	16 293 140	16 547 394
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	2 037 807	2 061 803	1 365 769
5,6	Finansielle derivater	81 383	60 144	40 785
12	Andre eiendeler	13 507	7 345	1 010
<b>Sum eiendeler</b>		<b>19 767 762</b>	<b>18 862 713</b>	<b>18 549 418</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>GJELD</b>				
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	675 127	270 137	320 169
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 231 671	17 740 903	17 387 458
5,6	Finansielle derivater	128 898	84 966	60 674
	Utsatt skatt	1 385	4 810	1 385
13	Annen gjeld	5 921	3 499	10 286
13	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	51	0	78
<b>Sum gjeld</b>		<b>19 043 053</b>	<b>18 104 314</b>	<b>17 780 052</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500	312 500
	Annen egenkapital	33 674	74 769	94 367
	Udisponert resultat	16 035	8 630	0
<b>Sum egenkapital</b>		<b>724 709</b>	<b>758 399</b>	<b>769 367</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>19 767 762</b>	<b>18 862 713</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
Udisponert resultat	0	0	16 035	16 035
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 035</b>	<b>16 035</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 30.06.2020</b>	<b>362 500</b>	<b>312 500</b>	<b>49 709</b>	<b>724 709</b>

  

2019 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	362 500	312 500	74 769	749 769
Udisponert resultat	0	0	8 630	8 630
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 630</b>	<b>8 630</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 30.06.2019</b>	<b>362 500</b>	<b>312 500</b>	<b>83 399</b>	<b>758 399</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 -30.06.2020	01.01.2019 -30.06.2019	01.01.2019 -31.12.2019
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	189 848	171 584	376 913
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-1 547 872	-418 187	-1 603 652
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	812 562	867 431	1 748 981
Utbetaling til drift	-7 635	-8 694	-19 859
Andre inn-/utbetalinger	-1 367	11 195	11 584
Innbetaling av renter til kredittinstitusjoner	405	384	5 603
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-554 059</b>	<b>623 713</b>	<b>519 570</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-1 722 545	-1 495 617	-2 035 775
Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 053 267	164 187	1 396 679
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	15 828	11 160	29 868
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-653 449</b>	<b>-1 320 270</b>	<b>-609 228</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Opptak av verdipapirgjeld	4 000 000	3 500 000	6 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-3 179 000	-3 105 000	-5 139 000
Endring ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	0	407 000	-378 000
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-222 387	-138 700	-318 269
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	2 910 000	400 000	2 420 000
Innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-2 555 000	-560 000	-2 530 000
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-3 828	-2 076	-3 742
Utbetaling av konsernbidrag	-60 693	-5 081	-5 081
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>889 092</b>	<b>496 143</b>	<b>45 908</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-318 416</b>	<b>-200 414</b>	<b>-43 750</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	587 644	631 394	631 394
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	269 227	430 980	587 644
<b>Netto innbetaling/utbetaling av kontanter</b>	<b>-318 416</b>	<b>-200 414</b>	<b>-43 750</b>



# ERKLÆRING IHT. VERDIPAPIRHANDELLOVEN § 5-6

KLP KOMMUNEKREDITT AS

Vi bekrefter herved at foretakets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2020 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Trondheim, 12. august 2020

Aage E. Schaanning  
Leder  
(Sign.)

Kjell Fosse  
(Sign.)

Aud Norunn Strand  
(Sign.)

Karianne Oldernes Tung  
(Sign.)

Carl Steinar Lous  
Administrerende direktør  
(Sign.)

# 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) gjennom holdingselskapet KLP Bankholding AS. KLP er et gjensidig forsikringsselskap.

### NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS for perioden 01.01.2020 - 30.06.2020, med spesifisering av resultatutviklingen i 2. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

Endringene i IAS 12 om Inntektsskatt, gjeldende fra 2019, får 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	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	01.01.2020 -30.06.2020	01.01.2019 -30.06.2019	01.01.2019 -31.12.2019
Renteinntekter av utlån til kunder, beregnet etter amortisert kost	81 952	92 982	188 441	183 648	384 962
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, beregnet etter amortisert kost	180	1 314	1 525	2 499	5 622
<b>Sum renteinntekter, beregnet etter amortisert kost</b>	<b>82 132</b>	<b>94 296</b>	<b>189 966</b>	<b>186 146</b>	<b>390 583</b>
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	9 073	9 339	17 928	13 159	31 144
Andre renteinntekter, virkelig verdi	23 501	25 539	50 435	51 036	103 983
<b>Sum renteinntekter, virkelig verdi</b>	<b>32 573</b>	<b>34 878</b>	<b>68 363</b>	<b>64 195</b>	<b>135 127</b>
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>114 705</b>	<b>129 174</b>	<b>258 329</b>	<b>250 341</b>	<b>525 710</b>
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS, beregnet etter amortisert kost	-2 644	-965	-3 786	-2 004	-3 703
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, beregnet etter amortisert kost	-66 943	-81 820	-165 617	-157 263	-339 456
<b>Sum rentekostnader, beregnet etter amortisert kost</b>	<b>-69 588</b>	<b>-82 785</b>	<b>-169 403</b>	<b>-159 267</b>	<b>-343 159</b>
Andre rentekostnader, virkelig verdi	-26 707	-29 813	-55 768	-60 000	-119 667
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-96 295</b>	<b>-112 598</b>	<b>-225 171</b>	<b>-219 268</b>	<b>-462 826</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>18 410</b>	<b>16 576</b>	<b>33 158</b>	<b>31 073</b>	<b>62 884</b>

**NOTE 4** Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Utlån til kunder før tapsavsetninger	17 188 243	16 182 413	16 468 493
Tapsavsetninger, trinn 1 og 2	-170	-158	-161
<b>Utlån til kunder etter avsetning for tap</b>	<b>17 188 073</b>	<b>16 182 254</b>	<b>16 468 332</b>
Påløpte renter	63 959	69 380	65 366
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	111 043	51 274	21 397
Over-/underkurs	-6 541	-9 769	-7 701
<b>Utlån til kunder</b>	<b>17 356 534</b>	<b>16 293 140</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	30.06.2020		30.06.2019		31.12.2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>						
Rentebærende verdipapirer	2 037 807	2 037 807	2 061 803	2 061 803	1 365 769	1 365 769
Finansielle derivater	81 383	81 383	60 144	60 144	40 785	40 785
<b>Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>2 119 190</b>	<b>2 119 190</b>	<b>2 121 947</b>	<b>2 121 947</b>	<b>1 406 554</b>	<b>1 406 554</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING</b>						
Utlån og fordringer på kunder	3 691 277	3 741 577	3 155 193	3 196 634	2 796 387	2 835 237
<b>Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring</b>	<b>3 691 277</b>	<b>3 741 577</b>	<b>3 155 193</b>	<b>3 196 634</b>	<b>2 796 387</b>	<b>2 835 237</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST</b>						
Fordring på kredittinstitusjoner	278 532	278 532	440 282	440 282	594 461	594 461
Utlån og fordringer på kunder	13 665 257	13 658 998	13 137 947	13 129 140	13 751 007	13 744 458
<b>Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>13 943 788</b>	<b>13 937 529</b>	<b>13 578 229</b>	<b>13 569 422</b>	<b>14 345 468</b>	<b>14 338 919</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>19 754 255</b>	<b>19 798 296</b>	<b>18 855 368</b>	<b>18 888 002</b>	<b>18 548 409</b>	<b>18 580 710</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>						
Finansielle derivater	128 898	128 898	84 966	84 966	60 674	60 674
<b>Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>128 898</b>	<b>128 898</b>	<b>84 966</b>	<b>84 966</b>	<b>60 674</b>	<b>60 674</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING</b>						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 862 106	1 869 421	1 825 671	1 805 912	1 793 121	1 809 391
<b>Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring</b>	<b>1 862 106</b>	<b>1 869 421</b>	<b>1 825 671</b>	<b>1 805 912</b>	<b>1 793 121</b>	<b>1 809 391</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner	675 127	675 127	270 137	270 137	320 169	320 169
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	16 369 565	16 425 573	15 915 232	15 890 535	15 594 337	15 662 495
<b>Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost</b>	<b>17 044 692</b>	<b>17 100 700</b>	<b>16 185 368</b>	<b>16 160 671</b>	<b>15 914 507</b>	<b>15 982 664</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>19 035 696</b>	<b>19 099 019</b>	<b>18 096 005</b>	<b>18 051 549</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. Det er Oslo Børs som leverer prisen (via Bloomberg). Kursene sammenlignes med kursene fra Reuters 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

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

  

30.06.2019 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	29 925	2 031 877	0	2 061 803
Finansielle derivater	0	60 144	0	60 144
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>29 925</b>	<b>2 092 021</b>	<b>0</b>	<b>2 121 947</b>
<b>FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	84 966	0	84 966
<b>Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>84 966</b>	<b>0</b>	<b>84 966</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 virkelige verdi for disse eiendelene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2. Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost består av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer. Den oppgitte virkelige verdi for disse forpliktelsene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2.

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

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

TUSEN KRONER	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Obligasjoner, nominell verdi	19 425 000	18 138 000	18 604 000
Verdjusteringer	65 397	44 456	19 695
Påløpte renter	41 275	73 447	63 764
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 300 000	-515 000	-1 300 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>18 231 671</b>	<b>17 740 903</b>	<b>17 387 458</b>

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 0,74 % 1,82 % 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 30.06.2020
Obligasjoner, nominell verdi	18 604 000	4 000 000	-3 179 000	0	19 425 000
Verdjusteringer	19 695	0	0	45 702	65 397
Påløpte renter	63 764	0	0	-22 489	41 275
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 300 000	0	0	0	-1 300 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>17 387 458</b>	<b>4 000 000</b>	<b>-3 179 000</b>	<b>23 213</b>	<b>18 231 671</b>



**NOTE 8** Overpantsettelse

TUSEN KRONER	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder	17 937 792	16 335 692	16 587 551
Finansielle derivater (netto)	-47 376	-24 736	-20 236
Fyllingssikkerhet <sup>1</sup>	2 775 306	2 613 578	2 790 615
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>20 665 723</b>	<b>18 924 534</b>	<b>19 357 930</b>
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	19 600 303	18 293 736	18 710 618
<b>Sikkerhetsmassens fyllingsgrad</b>	<b>105,4 %</b>	<b>103,4 %</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

30.06.2020 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	50 000	10	50 010
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	100 000	19	100 019
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	150 000	27	150 027
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	40 000	8	40 008
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	85 000	16	85 016
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	250 000	48	250 048
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>675 000</b>	<b>127</b>	<b>675 127</b>

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet: 0,43 %

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

30.06.2019 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	50 000	25	50 025
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	170 000	86	170 086
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	50 000	25	50 025
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>270 000</b>	<b>137</b>	<b>270 137</b>

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet: 1,17 %

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

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

30.06.2019 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balansført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	60 144	0	60 144	-60 144	0	0
<b>Sum</b>	<b>60 144</b>	<b>0</b>	<b>60 144</b>	<b>-60 144</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	84 966	0	84 966	-60 144	0	24 822
<b>Sum</b>	<b>84 966</b>	<b>0</b>	<b>84 966</b>	<b>-60 144</b>	<b>0</b>	<b>24 822</b>

31.12.2019 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balansført 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 -30.06.2020	01.01.2019 -30.06.2019	01.01.2019 -31.12.2019
KLP Banken AS, renter på innlån	3 786	2 004	3 703
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	6 026	6 643	13 335
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	69	44	103

TUSEN KRONER	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>MELLOMVÆRENDE</b>			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-675 127	-270 137	-320 169
KLP Banken AS, avregning lån	12 152	7 345	1 010
<b>Øvrig netto mellomværende til:</b>			
KLP Banken AS	-1 098	-938	-1 196
KLP Kapitalforvaltning AS	-69	-19	-24

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

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

**NOTE 12** Andre eiendeler

TUSEN KRONER	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Mellomværende med foretak i samme konsern	12 152	7 345	1 010
Forskuddsbetalte kostnader	1 355	0	0
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>13 507</b>	<b>7 345</b>	<b>1 010</b>

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

TUSEN KRONER	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Kreditorer	2 755	107	113
Mellomværende med foretak i samme konsern	1 167	956	1 221
Betalbar skattegjeld	0	0	8 952
Annen gjeld	1 998	2 435	1
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>5 921</b>	<b>3 499</b>	<b>10 286</b>
Merverdiavgift	51	0	78
<b>Sum påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>78</b>

## NOTE 14 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000	675 000
Annen egenkapital	42 627	74 769	94 367
<b>Egenkapital</b>	<b>717 627</b>	<b>749 769</b>	<b>769 367</b>
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	8 630	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-2 038	-2 062	-1 366
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>715 589</b>	<b>756 337</b>	<b>768 001</b>
Tilleggskapital	0	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	715 589	756 337	768 001
Kapitalkrav (risikovektet volum)	313 059	298 008	297 257
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>402 530</b>	<b>458 329</b>	<b>470 745</b>
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	74 413	101 554	127 049
Lokale og regionale myndigheter	3 579 358	3 292 607	3 346 561
Obligasjoner med fortrinnsrett	147 238	203 188	130 589
Øvrige engasjementer	1 355	0	1 010
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>3 802 364</b>	<b>3 597 349</b>	<b>3 605 209</b>
Kredittrisiko	304 189	287 788	288 417
Operasjonell risiko	8 746	10 115	8 745
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	124	105	96
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>313 059</b>	<b>298 008</b>	<b>297 257</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	18,3 %	20,3 %	20,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>18,3 %</b>	<b>20,3 %</b>	<b>20,7 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitaldekning</b>	<b>3,6 %</b>	<b>3,9 %</b>	<b>4,1 %</b>

KAPITALKRAV PER 30.06.2020	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	30.06.2020		30.06.2019		31.12.2019	
	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Sertifikater	562 180	565 424	29 925	29 925	59 832	59 879
Obligasjoner	1 470 555	1 472 383	2 028 176	2 031 877	1 306 280	1 305 890
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>2 032 735</b>	<b>2 037 807</b>	<b>2 058 102</b>	<b>2 061 803</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	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Lånetilsagn	19 650	339 793	370 820
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>19 650</b>	<b>339 793</b>	<b>370 820</b>

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

TUSEN KRONER	01.01.2020 -30.06.2020	01.01.2019 -30.06.2019	01.01.2019 -31.12.2019
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	682	1 135	-1 824
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-15 889	-13 086	-16 343
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-15 207</b>	<b>-11 951</b>	<b>-18 167</b>

**NOTE 18** Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per 30.06.2020 er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i andre 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	-2	0	0	-2
Nye tap	17	0	0	17
Fraregnet tap	-7	0	0	-7
<b>Avsetning 30.06.2020</b>	<b>170</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>170</b>
Endring (01.01.2020-30.06.2020)	9	0	0	9

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	-340 853	0	0	-340 853
Nye utlån	1 749 125	0	0	1 749 125
Fraregnet utlån	-689 929	0	0	-689 929
<b>Brutto utlån 30.06.2020</b>	<b>17 252 202</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 252 202</b>



## Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019
Renteinntekter og lignende inntekter	114,7	143,6	140,7	134,7	129,2
Rentekostnader og lignende kostnader	-96,3	-128,9	-121,4	-122,2	-112,6
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>18,4</b>	<b>14,7</b>	<b>19,3</b>	<b>12,5</b>	<b>16,6</b>
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-8,7	-6,5	-4,7	-1,5	-6,4
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-8,7</b>	<b>-6,5</b>	<b>-4,7</b>	<b>-1,5</b>	<b>-6,4</b>
Andre driftskostnader	-4,7	-4,2	-8,2	-3,3	-3,4
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-4,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>-8,2</b>	<b>-3,3</b>	<b>-3,4</b>
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>5,1</b>	<b>4,0</b>	<b>6,4</b>	<b>7,7</b>	<b>6,7</b>
Skatt på ordinært resultat	-1,1	8,1	-1,4	-1,7	-1,5
<b>Resultat</b>	<b>4,0</b>	<b>12,1</b>	<b>5,0</b>	<b>6,0</b>	<b>5,3</b>

## Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019
Resultat før skatt	9,1	4,0	25,1	18,7	11,1
Netto renteinntekter	33,2	14,7	62,9	43,6	31,1
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-8,9	-4,2	-19,6	-11,4	-8,1
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-15,2	-6,5	-18,2	-13,5	-12,0
Utlån med offentlig garanti	17 356,5	16 823,5	16 547,4	16 524,7	16 293,1
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	18 231,7	18 136,8	17 387,5	17 646,2	17 740,9
Andre innlån	675,1	935,2	320,2	250,1	270,1
Forvaltningskapital	19 767,8	19 975,3	18 549,4	18 751,7	18 862,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	19 158,6	19 262,4	18 377,8	18 479,0	18 534,5
Egenkapital	724,7	720,7	769,4	764,4	758,4
Rentenetto	0,17 %	0,08 %	0,34 %	0,24 %	0,17 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,05 %	0,02 %	0,14 %	0,10 %	0,06 %
Egenkapitalavkastning før skatt	2,36 %	2,08 %	3,35 %	3,33 %	2,95 %
Kapitaldekning	18,3 %	18,2 %	20,7 %	20,2 %	20,3 %
Likviditetsindikator	5 046 %	215 %	288 %	722 %	262 %



**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