

1. kvartalsregnskap

2024

KLP Kommunekreditt AS

KLP



Innholdsfortegnelse

KLP Kommunekreditt AS.....	3
KLP Kommunekreditt AS 1/2024.....	3
Resultatregnskap.....	6
Balanse.....	7
Egenkapitaloppstilling.....	8
Kontantstrømoppstilling.....	9
Noter til regnskapet.....	10
Note 1 Generell informasjon.....	10
Note 2 Regnskapsprinsipper.....	10
Note 3 Netto renteinntekter.....	11
Note 4 Utlån til kunder.....	11
Note 5 Kategorier av finansielle instrumenter.....	12
Note 6 Virkelig verdi hierarki.....	14
Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer.....	15
Note 8 Overpantsettelse.....	15
Note 9 Gjeld til kredittinstitusjoner.....	16
Note 10 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør.....	16
Note 11 Transaksjoner med nærstående parter.....	17
Note 12 Andre eiendeler.....	18
Note 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser.....	18
Note 14 Kapitaldekning.....	18
Note 15 Rentebærende verdipapirer.....	19
Note 16 Betingede forpliktelser.....	19
Note 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter.....	19
Note 18 Tap på utlån.....	20
Kvartalsvis resultatutvikling.....	21
Nøkkeltall - akkumulert.....	21
Kontaktinformasjon.....	22

KLP Kommunekreditt AS

1. kvartal 2024

KLP Kommunekreditt AS 1/2024

Hovedtrekk per første kvartal:

- Økte netto renteinntekter
- Redusert utlånsvolum
- Ingen konstaterte tap på utlån

Formål

Foretaket er opprettet for å finansiere KLP Bankens lån til kommuner, fylkeskommuner og foretak som utfører offentlige oppgaver. Lån til foretak skal være garantert av kommuner eller fylkeskommuner innenfor kommuneloven. Garantier skal være av selvskyldnertype og dekke både avdrag og renter.

Utlånsvirksomheten finansieres i hovedsak ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

KLP Kommunekreditt AS er et heleid kredittforetak av KLP Banken AS. KLP Banken AS eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP).

Resultatregnskap

Driftsresultatet før skatt for første kvartal ble 26,6 (17,8)¹ millioner kroner. Resultatendringen skyldes i hovedsak økte netto renteinntekter og positiv resultateffekt fra verdiendringer på finansielle instrumenter.

Netto renteinntekter per første kvartal ble 29,1 (25,3) millioner kroner. Endringen er i hovedsak knyttet til høyere rentenivå enn i fjor samt noe høyere utlånsmarginer i gjennomsnitt.

Netto resultateffekter av finansielle instrumenter per første kvartal ble 2,8 (-2,5) millioner kroner. I hovedsak kommer dette av kurseffekter på likviditetsplasseringer og tilbakekjøp av egne innlån.

Driftskostnadene i første kvartal ble -5,2 (-5,0) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån og har svært lave tapsavsetninger.

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

Utlån og forvaltningskapital

Foretakets utlån til kunder per 31.03.2024 var 18,7 (19,4) milliarder kroner. Hittil i år har netto utlånsvekst vært -0,3 milliarder kroner. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og selskaper med kommunal garanti. Forvaltningskapitalen var 20,8 (21,8) milliarder kroner.

Likviditetsplasseringer

Sikkerhetsmassen knyttet til innlånsfinansieringen er underlagt strenge krav. I tillegg til utlån til offentlig sektor består den av sikre verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett. Per 31.03.2024 hadde foretakets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 1,5 (2,1) milliarder kroner.

Innlån

Foretakets finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Det er ikke utstedt nye obligasjoner med fortrinnsrett i første kvartal. Netto tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarer 0,2 milliarder kroner i kvartalet. Alle OMF utstedelser har Aaa rating fra Moody's.

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 første kvartal 2024 var 948 (878) 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 22,8 (20,4) prosent per første kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 17,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 4,6 (4,0) prosent. Kravet her er 3,0 prosent.

Oslo, 8. mai 2024

AAGE E. SCHAANNING

Leder

JANICKE E. FALKENBERG

AUD NORUNN STRAND

JONAS V. KÅRSTAD

CARL STEINAR LOUS
Administrerende direktør

Resultatregnskap

KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	01.01.2023 -31.12.2023
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	249 655	182 321	891 875
	Andre renteinntekter	55 972	52 994	209 113
3	Sum renteinntekter	305 628	235 315	1 100 988
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-245 660	-185 879	-879 623
	Andre rentekostnader	-30 886	-24 090	-107 746
3	Sum rentekostnader	-276 546	-209 969	-987 369
3	Netto renteinntekter	29 082	25 347	113 619
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	2 780	-2 529	-2 304
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	2 780	-2 529	-2 304
	Andre driftskostnader	-5 236	-4 973	-22 717
18	Tap på utlån	2	-2	4
	Sum andre driftskostnader	-5 234	-4 976	-22 713
	Driftsresultat før skatt	26 628	17 842	88 603
	Skatt på ordinært resultat	-876	15 803	235
	Resultat	25 751	33 644	88 838
	Sum utvidet resultat etter skatt	0	0	0
	Periodens totalresultat	25 751	33 644	88 838

Balanse

KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
	EIENDELER			
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	429 141	250 723	568 248
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	18 735 127	19 384 070	19 001 225
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	1 537 968	2 057 757	1 500 050
5,6	Finansielle derivater	109 167	146 857	108 137
12	Andre eiendeler	4 934	3 831	10 618
	Sum eiendeler	20 816 337	21 843 238	21 188 279
	GJELD OG EGENKAPITAL			
	GJELD			
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	551 210	2 313 058	701 570
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19 162 805	18 474 384	19 390 805
5,6	Finansielle derivater	24 262	21 228	23 233
	Utsatt skatt	1 695	2 129	21 622
13	Annen gjeld	101 329	118 421	81 817
13	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	0	0	21
	Sum gjeld	19 841 301	20 929 220	20 219 067
	EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	391 500	391 500	391 500
	Overkurs	363 500	363 500	363 500
	Annen egenkapital	194 284	125 374	214 212
	Utdisponert resultat	25 751	33 644	0
	Sum egenkapital	975 036	914 018	969 212
	Sum gjeld og egenkapital	20 816 337	21 843 238	21 188 279

Egenkapitaloppstilling

KLP Kommunekreditt AS

2024 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2024	391 500	363 500	214 212	969 212
Utdisponert resultat	0	0	25 751	25 751
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	25 751	25 751
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	70 651	70 651
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-90 578	-90 578
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-19 927	-19 927
Egenkapital 31.03.2024	391 500	363 500	220 036	975 036

2023 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	391 500	363 500	145 102	900 102
Utdisponert resultat	0	0	33 644	33 644
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	33 644	33 644
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	69 944	69 944
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-89 671	-89 671
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-19 728	-19 728
Egenkapital 31.03.2023	391 500	363 500	159 018	914 018

2023 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	391 500	363 500	145 102	900 102
Årsresultat	0	0	88 838	88 838
Utvidet resultat	0	0	0	0
Årets totalresultat	0	0	88 838	88 838
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	69 944	69 944
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-89 671	-89 671
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-19 728	-19 728
Egenkapital 31.12.2023	391 500	363 500	214 212	969 212

Kontantstrømoppstilling

KLP Kommunekreditt AS

TUSEN KRONER	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	01.01.2023 -31.12.2023
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	237 594	147 099	794 436
Utbetaling ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-101 000	-840 278	-1 069 415
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån til kunder	374 794	626 446	1 300 680
Utbetaling til drift	-8 220	-7 791	-22 301
Andre inn-/utbetalinger	21 237	17 961	-38 809
Renter fra kredittinstitusjoner	3 229	2 038	18 079
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	527 634	-54 525	982 671
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-259 540	-100 590	-442 481
Innbetaling ved salg av verdipapirer	224 641	764 338	1 666 175
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	18 241	22 414	77 787
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-16 657	686 162	1 301 482
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Opptak av verdipapirgjeld	0	0	6 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	0	0	-5 000 000
Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	-224 263	-1 320 692	-1 407 062
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-227 998	-168 423	-775 168
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	0	805 000	2 205 000
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-150 000	-200 000	-3 210 000
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-7 297	-12 652	-67 524
Utbetaling avgitt konsernbidrag	-19 927	-19 728	-19 728
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-629 486	-916 495	-2 274 481
Netto kontantstrøm i perioden	-118 510	-284 858	9 672
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	535 356	525 685	525 685
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	416 847	240 827	535 356
Netto innbetaling/utbetaling	-118 510	-284 858	9 672

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 AS har hovedkontoret i Beddingen 8 i Trondheim og foretaket har avdelingskontor i Dronning Eufemias gate 10, 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 01.01.2024 -31.03.2024, med spesifisering av resultatutviklingen i 1. kvartal. Regnskapet for KLP Kommunekreditt er utarbeidet i samsvar med IFRS® Accounting Standards som godkjent av EU med enkelte tillegg som følger av Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven) og forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (årsregnskapsforskriften). Delårsregnskapet er avlagt i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering.

Delårsrapporten er ikke revidert.

Øvrige regnskapsprinsipper benyttet i denne delårsrapporten er konsistente med prinsippene benyttet i årsregnskapet for 2023, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.

Note 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	01.01.2023 -31.12.2023
Renteinntekter på utlån til kunder	245 095	179 181	873 796
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	4 560	3 140	18 079
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	249 655	182 321	891 875
Renteinntekter på obligasjoner og sertifikater	19 277	22 354	77 406
Renteinntekter på derivater og andre finansielle instrumenter	36 695	30 640	131 708
Sum andre renteinntekter	55 972	52 994	209 113
Sum renteinntekter	305 628	235 315	1 100 988
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-6 937	-13 166	-66 549
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-238 723	-172 713	-813 073
Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-245 660	-185 879	-879 623
Rentekostnader på derivater og andre finansielle instrumenter	-30 886	-24 090	-107 746
Sum andre rentekostnader	-30 886	-24 090	-107 746
Sum rentekostnader	-276 546	-209 969	-987 369
Netto renteinntekter	29 082	25 347	113 619

Note 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Utlån til kunder før tapsavsetninger	18 633 701	19 329 809	18 895 059
Tapsavsetninger, trinn 1 og 2	-178	-186	-180
Utlån til kunder etter avsetning for tap	18 633 523	19 329 623	18 894 880
Påløpte renter	200 401	145 622	192 899
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	-98 797	-91 175	-86 554
Utlån til kunder	18 735 127	19 384 070	19 001 225

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	31.03.2024		31.03.2023		31.12.2023	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Rentebærende verdipapirer	1 537 968	1 537 968	2 057 757	2 057 757	1 500 050	1 500 050
Finansielle derivater	109 167	109 167	146 857	146 857	108 137	108 137
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	1 647 134	1 647 134	2 204 614	2 204 614	1 608 187	1 608 187
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING						
Utlån og fordringer på kunder	1 723 865	1 734 164	1 642 496	1 649 751	1 584 628	1 578 296
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	1 723 865	1 734 164	1 642 496	1 649 751	1 584 628	1 578 296
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Fordring på kredittinstitusjoner	429 141	429 141	250 723	250 723	568 248	568 248
Utlån og fordringer på kunder	17 011 262	17 011 262	17 741 574	17 741 574	17 416 597	17 416 597
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	17 440 404	17 440 404	17 992 298	17 992 298	17 984 845	17 984 845
Sum finansielle eiendeler	20 811 403	20 821 701	21 839 407	21 846 663	21 177 661	21 171 328
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Finansielle derivater	24 262	24 262	21 228	21 228	23 233	23 233
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	24 262	24 262	21 228	21 228	23 233	23 233
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 701 411	1 709 072	1 747 747	1 750 746	1 713 024	1 722 804
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	1 701 411	1 709 072	1 747 747	1 750 746	1 713 024	1 722 804
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	551 210	551 210	2 313 058	2 313 058	701 570	701 570
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	17 461 394	17 514 544	16 726 637	16 707 564	17 677 781	17 707 656
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	18 012 604	18 065 755	19 039 695	19 020 622	18 379 351	18 409 226
Sum finansielle forpliktelser	19 738 277	19 799 089	20 808 670	20 792 596	20 115 608	20 155 262

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 verdsettelses-teknikker 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.

Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

Norske rentepapirer (denominert i NOK), prises som hovedregel basert på priser fra Nordic Bond Pricing. Papirer som ikke leveres av Nordic Bond Pricing, prises teoretisk. Teoretisk pris skal baseres på neddiskontert verdi av papirets fremtidige kontantstrøm. Diskontering gjøres ved å benytte en swapkurve justert for kredittspread og likviditetspread. Kredittspread skal så langt mulig baseres på en sammenlignbar obligasjon fra samme utsteder. Likviditetspread fastsettes skjønnsmessig.

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

31.03.2024 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	99 096	1 438 872	0	1 537 968
Finansielle derivater	0	109 167	0	109 167
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	99 096	1 548 038	0	1 647 134
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	24 262	0	24 262
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	24 262	0	24 262
31.03.2023 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	99 362	1 958 395	0	2 057 757
Finansielle derivater	0	146 857	0	146 857
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	99 362	2 105 252	0	2 204 614
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	21 228	0	21 228
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	21 228	0	21 228
31.12.2023 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	99 073	1 400 977	0	1 500 050
Finansielle derivater	0	108 137	0	108 137
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	99 073	1 509 114	0	1 608 187
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	23 233	0	23 233
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	23 233	0	23 233

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 markedsdato. 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 markedsdata 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	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Obligasjoner, nominell verdi	21 700 000	20 700 000	21 700 000
Verdijusteringer	-37 680	13 500	-8 726
Påløpte renter	158 484	108 884	146 531
Egenbeholdning, nominell verdi	-2 658 000	-2 348 000	-2 447 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19 162 805	18 474 384	19 390 805
Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet:	5,08 %	3,59 %	5,07 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.03.2024
Obligasjoner, nominell verdi	21 700 000	0	0	0	21 700 000
Verdijusteringer	-8 726	0	0	-28 953	-37 680
Påløpte renter	146 531	0	0	11 953	158 484
Egenbeholdning, nominell verdi	-2 447 000	0	-211 000	0	-2 658 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19 390 805	0	-211 000	-17 000	19 162 805

Note 8 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder	18 739 365	19 391 622	19 006 509
Finansielle derivater (netto)	84 932	125 662	84 952
Fyllingssikkerhet ¹	4 287 499	4 298 845	4 196 638
Sum sikkerhetsmasse	23 111 796	23 816 129	23 288 100
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	21 897 990	20 818 662	21 894 289
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	105,5 %	114,4 %	106,4 %

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

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

Note 9 Gjeld til kredittinstitusjoner

31.03.2024 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2025	550 000	1 210	551 210
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		550 000	1 210	551 210
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				4,66 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

31.03.2023 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	16.12.2024	75 000	115	75 115
Lån KLP Banken AS	16.12.2024	1 505 000	2 317	1 507 317
Lån KLP Banken AS	16.12.2024	150 000	231	150 231
Lån KLP Banken AS	16.12.2024	400 000	362	400 362
Lån KLP Banken AS	16.12.2024	180 000	33	180 033
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		2 310 000	3 058	2 313 058
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				3,26 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

31.12.2023 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2025	700 000	1 570	701 570
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		700 000	1 570	701 570
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				4,75 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

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

31.03.2024 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	109 167	0	109 167	-24 262	0	84 905
Sum	109 167	0	109 167	-24 262	0	84 905
GJELD						
Finansielle derivater	24 262	0	24 262	-24 262	0	0
Sum	24 262	0	24 262	-24 262	0	0

31.03.2023 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	146 857	0	146 857	-21 228	0	125 629
Sum	146 857	0	146 857	-21 228	0	125 629
GJELD						
Finansielle derivater	21 228	0	21 228	-21 228	0	0
Sum	21 228	0	21 228	-21 228	0	0

31.12.2023 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	108 137	0	108 137	-23 233	0	84 905
Sum	108 137	0	108 137	-23 233	0	84 905
GJELD						
Finansielle derivater	23 233	0	23 233	-23 233	0	0
Sum	23 233	0	23 233	-23 233	0	0

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	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	01.01.2023 -31.12.2023
KLP Banken AS, renter på innlån	-6 937	-13 166	-66 549
KLP Banken AS, renter på innskudd	2 561	1 707	8 646
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-3 841	-3 366	-13 966
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	0	0	-77

TUSEN KRONER	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
MELLOMVÆRENDE			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-551 210	-2 313 058	-701 570
KLP Banken AS, innskudd	216 439	206 939	213 878
KLP Banken AS, avregning lån	2 564	635	10 618
Øvrig netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-1 058	-1 128	-1 627
KLP Kapitalforvaltning AS	0	0	-77

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	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Mellomværende med foretak i samme konsern	2 564	635	10 618
Forskuddsbetalte kostnader	2 369	2 598	0
Kortsiktig fordringer verdipapirhandel	0	598	0
Sum andre eiendeler	4 934	3 831	10 618

Note 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Kreditorer	159	97	113
Mellomværende med foretak i samme konsern	1 058	1 128	1 704
Kortsiktig mellomværende til kredittinstitusjoner	79 000	112 400	80 000
Annen gjeld	21 112	4 796	0
Sum annen gjeld	101 329	118 421	81 817
Merverdiavgift	0	0	21
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	0	0	21

Note 14 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Aksjekapital og overkurs	755 000	755 000	755 000
Annen egenkapital	194 284	125 374	214 212
Egenkapital	949 284	880 374	969 212
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1 538	-2 058	-1 500
Ren kjernekapital	947 747	878 316	967 712
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	947 747	878 316	967 712
Kapitalkrav (risikovektet volum)	332 930	345 177	340 885
Overskudd av ansvarlig kapital	614 817	533 139	626 827
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	94 739	79 643	137 401
Lokale og regionale myndigheter	3 780 803	3 954 270	3 846 618
Obligasjoner med fortrinnsrett	127 231	157 111	120 454
Øvrige engasjementer	2 369	2 598	0
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	4 005 143	4 193 623	4 104 472
Kredittrisiko	320 411	335 490	328 358
Operasjonell risiko	12 335	9 432	12 335
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	183	256	192
Samlet kapitalkrav	332 930	345 177	340 885
Ren kjernekapitaldekning prosent	22,8 %	20,4 %	22,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	22,8 %	20,4 %	22,7 %
Uvektet kjernekapitaldekning	4,6 %	4,0 %	4,6 %

KAPITALKRAV PER 31.03.2024	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	4,5 %	0,0 %	4,5 %
Motsyklisk buffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Gjeldende kapitalkrav inklusive buffere	14,0 %	3,5 %	17,5 %
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	3,0 %	0,0 %	3,0 %

Note 15 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	31.03.2024		31.03.2023		31.12.2023	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Sertifikater	98 946	99 096	188 259	191 816	0	0
Obligasjoner	1 435 277	1 438 872	1 868 397	1 865 940	1 498 025	1 500 050
Sum rentebærende verdipapirer	1 534 223	1 537 968	2 056 656	2 057 757	1 498 025	1 500 050

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

Note 16 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Lånetilsagn	39 734	22 650	70 850
Sum betingede forpliktelser	39 734	22 650	70 850

Note 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	01.01.2023 -31.12.2023
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	2 915	-1 688	3 763
Netto gevinst/ tap finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	0	0	-46
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-135	-841	-6 020
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	2 780	-2 529	-2 304

Note 18 Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per 31.03.2024 er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i første kvartal 2024.

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
TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN				
Avsetning 01.01.2024	180	0	0	180
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	1	0	0	1
Fraregnet tap	-2	0	0	-2
Avsetning 31.03.2024	178	0	0	178
Endring (01.01.2024-31.03.2024)	-2	0	0	-2

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Totalt
BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN				
Utlån 01.01.2024	19 087 959	0	0	19 087 959
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	-184 309	0	0	-184 309
Nye utlån	101 773	0	0	101 773
Fraregnet lån	-171 321	0	0	-171 321
Utlån 31.03.2024	18 834 102	0	0	18 834 102

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2024	4. kvartal 2023	3. kvartal 2023	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023
Renteinntekter og lignende inntekter	305,6	313,9	296,4	255,4	235,3
Rentekostnader og lignende kostnader	-276,5	-285,4	-263,1	-229,0	-210,0
Netto renteinntekter	29,1	28,5	33,3	26,5	25,3
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	2,8	1,9	1,5	-3,2	-2,5
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	2,8	1,9	1,5	-3,2	-2,5
Andre driftskostnader	-5,2	-6,1	-6,0	-5,7	-5,0
Sum andre driftskostnader	-5,2	-6,1	-6,0	-5,7	-5,0
Driftsresultat før skatt	26,6	24,4	28,8	17,6	17,8
Skatt på ordinært resultat	-0,9	-5,4	-6,3	-3,9	15,8
Resultat	25,7	19,0	22,5	13,7	33,6

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2024	4. kvartal 2023	3. kvartal 2023	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023
Resultat før skatt	26,6	88,6	64,2	35,4	17,8
Netto renteinntekter	29,1	113,6	85,1	51,8	25,3
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-5,2	-22,7	-16,7	-10,7	-5,0
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	2,8	-2,3	-4,2	-5,7	-2,5
Utlån med offentlig garanti	18 735,1	19 001,2	19 370,6	19 449,1	19 384,1
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	19 162,8	19 390,8	19 412,9	18 555,2	18 474,4
Andre innlån	551,2	701,6	1 107,2	2 309,0	2 313,1
Forvaltningskapital	20 816,3	21 188,3	21 633,7	21 948,7	21 843,2
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	21 002,3	21 868,2	22 090,8	22 248,4	22 195,6
Egenkapital	975,0	969,2	950,2	927,7	914,0
Rentenetto	0,14 %	0,52 %	0,39 %	0,23 %	0,11 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,13 %	0,41 %	0,29 %	0,16 %	0,08 %
Egenkapitalavkastning før skatt	10,99 %	9,84 %	9,52 %	7,87 %	7,93 %
Kapitaldekning	22,8 %	22,7 %	20,4 %	20,2 %	20,4 %
Likviditetsindikator	975 %	925 %	1 034 %	2 158 %	2 827 %

Kontaktinformasjon

KLP KOMMUNEKREDITT AS

Beddingen 8, 7042 Trondheim
Organisasjonsnr.: 912 719 634

BESØKSADRESSE

Trondheim: Beddingen 8
Oslo: Dronning Eufemias gate 10

www.klp.no/bank

Tlf.: 55 54 85 00

klpkommunekreditt@klp.no