

4. kvartalsregnskap

2024

KLP Kommunekreditt AS

The KLP logo is rendered in a large, white, serif font. The 'K' and 'L' are connected, and the 'P' is a simple, elegant serif. The logo is positioned in the upper left quadrant of the page, overlapping the background image.

KLP



Innholdsfortegnelse

KLP Kommunekreditt AS.....	3
KLP Kommunekreditt AS 4/2024.....	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	15
Note 10 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	16
Note 11 Transaksjoner med nærstående parter.....	16
Note 12 Andre eiendeler	17
Note 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	17
Note 14 Kapitaldekning.....	18
Note 15 Rentebærende verdipapirer	18
Note 16 Betingede forpliktelser	18
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

4. kvartal 2024

KLP Kommunekreditt AS 4/2024

Hovedtrekk per fjerde kvartal:

- Stabilt utlånsvolum
- Redusert rentenetto
- 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 fjerde kvartal ble 13,4 (24,4)¹ millioner kroner. For året 2024 er resultat før skatt 77,0 (88,6) millioner. Resultatendringen skyldes i hovedsak reduksjon i netto renteinntekter på grunn av lavere utlånsvolum samt negative resultateffekter på finansielle instrumenter.

Netto renteinntekter per fjerde kvartal ble 108,6 (113,6) millioner kroner. Sammenlignet med i fjor har foretaket hatt et lavere utlånsvolum i gjennomsnitt. Utlånsmarginer har i gjennomsnitt også vært noe lavere enn året foran. Dette er delvis kompensert av at et høyere rentenivå har gitt økt avkastning på utlån finansiert med egenkapital.

Netto resultateffekter på finansielle instrumenter per fjerde kvartal ble -10,4 (-2,3) millioner kroner. Dette omfatter i hovedsak kostnader ved tilbakekjøp av innlån og verdiendringer på likviditetsplasseringer. 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 -10,0 (-6,0) millioner kroner per fjerde kvartal. Realisert og urealisert verdiendring på foretakets likviditetsplasseringer har i 2024 gitt en resultateffekt på -0,3 (3,8) millioner kroner.

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

Driftskostnadene per fjerde kvartal ble -21,2 (-22,7) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån og har svært lave tapsavsetninger.

Utlån og forvaltningskapital

Foretakets utlån til kunder per 31.12.2024 var 18,7 (19,0) milliarder kroner. Per fjerde kvartal er netto utlånsvekst -0,3 milliarder kroner. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og foretak med kommunal garanti. Forvaltningskapitalen var 23,1 (21,2) 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 31.12.2024 hadde foretakets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 3,6 (1,5) milliarder kroner.

Innlån

Foretakets finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Foretaket har 1,0 (0,7) milliarder kroner i konsernintern gjeld ved utløpet av kvartalet. Utestående OMF-gjeld var 21,0 (19,4) milliarder kroner. Det er utstedt 6,3 (6,0) milliarder i nye obligasjoner med fortrinnsrett i 2024. Netto tilbakekjøp og salg av egenbeholdning fra tidligere emisjoner tilsvarer -4,7 (-6,4) milliarder kroner per fjerde kvartal. 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 fjerde kvartal 2024 var 1 025,7 (967,7) 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 22,7 (22,7) prosent per fjerde kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 17,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 4,5 (4,6) prosent. Kravet her er 3,0 prosent.

Oslo, 5. februar 2025

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	4. kvartal 2024	4. kvartal 2023	2024	2023
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	243 130	259 588	984 871	891 875
	Andre renteinntekter	90 523	54 298	269 668	209 113
3	Sum renteinntekter	333 653	313 886	1 254 539	1 100 988
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-275 075	-255 094	-1 017 952	-879 623
	Andre rentekostnader	-32 764	-30 281	-128 028	-107 746
3	Sum rentekostnader	-307 838	-285 375	-1 145 980	-987 369
3	Netto renteinntekter	25 814	28 511	108 559	113 619
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-6 798	1 897	-10 448	-2 304
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-6 798	1 897	-10 448	-2 304
	Andre driftskostnader	-5 563	-6 055	-21 157	-22 717
18	Tap på utlån	-7	4	3	4
	Sum andre driftskostnader	-5 570	-6 050	-21 155	-22 713
	Driftsresultat før skatt	13 446	24 358	76 956	88 603
	Skatt på ordinært resultat	2 024	-5 359	2 997	235
	Resultat	15 470	18 999	79 953	88 838
	Sum andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	15 470	18 999	79 953	88 838

Balanse

KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2024	31.12.2023
	EIENDELER		
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	705 779	568 248
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	18 687 981	19 001 225
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	3 587 455	1 500 050
5,6	Finansielle derivater	83 757	108 137
12	Andre eiendeler	2 025	10 618
	Sum eiendeler	23 066 996	21 188 279
	GJELD OG EGENKAPITAL		
	GJELD		
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	951 824	701 570
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20 976 533	19 390 805
5,6	Finansielle derivater	38 057	23 233
	Utsatt skatt	18 625	21 622
13	Annen gjeld	52 720	81 817
13	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	0	21
	Sum gjeld	22 037 759	20 219 067
	EGENKAPITAL		
	Aksjekapital	391 500	391 500
	Overkurs	363 500	363 500
	Annen opptjent egenkapital	274 237	214 212
	Sum egenkapital	1 029 237	969 212
	Sum gjeld og egenkapital	23 066 996	21 188 279

Egenkapitaloppstilling

KLP Kommunekreditt AS

2024 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2024	391 500	363 500	214 212	969 212
Årsresultat	0	0	79 953	79 953
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	79 953	79 953
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 31.12.2024	391 500	363 500	274 237	1 029 237

2023 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	391 500	363 500	145 102	900 102
Årsresultat	0	0	88 838	88 838
Andre inntekter og kostnader	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	2024	2023
OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetaling av renter fra kunder	978 918	794 436
Utbetaling ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-2 062 280	-1 069 415
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån til kunder	2 393 715	1 300 680
Opptak av verdipapirgjeld	6 250 000	6 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-5 000 000	-5 000 000
Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	333 063	-1 407 062
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-951 937	-775 168
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	1 500 000	2 205 000
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-1 250 000	-3 210 000
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-33 070	-67 524
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-3 520 132	-442 481
Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 449 349	1 666 175
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	101 362	77 787
Utbetaling til drift	-21 719	-22 301
Andre inn-/utbetalinger	-12 032	-38 809
Renter fra kredittinstitusjoner	23 675	18 079
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	178 912	29 399
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Utbetaling avgitt konsernbidrag	-19 927	-19 728
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-19 927	-19 728
Netto kontantstrøm i perioden	158 985	9 672
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	535 356	525 685
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	694 341	535 356
Netto innbetaling/utbetaling	158 985	9 672
Likviditetsbeholdningen består av:		
Innskudd i og fordringer på banker uten avtalt løpetid	694 341	535 356
Sum likviditetsbeholdning ved rapporteringsperiodens slutt	694 341	535 356
Innbetalinger av renter	1 103 956	890 302
Utbetalinger av renter	-985 007	-842 691

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 -31.12.2024, med spesifisering av resultatutviklingen i 4. 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	4. kvartal 2024	4. kvartal 2023	2024	2023
Renteinntekter på utlån til kunder	236 488	253 547	961 196	873 796
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	6 642	6 041	23 675	18 079
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	243 130	259 588	984 871	891 875
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer	50 463	18 573	116 937	77 406
Renteinntekter på derivater og andre finansielle instrumenter	40 061	35 725	152 731	131 708
Sum andre renteinntekter	90 523	54 298	269 668	209 113
Sum renteinntekter	333 653	313 886	1 254 539	1 100 988
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-8 149	-12 142	-33 323	-66 549
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-266 926	-242 951	-984 629	-813 073
Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-275 075	-255 094	-1 017 952	-879 623
Rentekostnader på derivater og andre finansielle instrumenter	-32 764	-30 281	-128 028	-107 746
Sum andre rentekostnader	-32 764	-30 281	-128 028	-107 746
Sum rentekostnader	-307 838	-285 375	-1 145 980	-987 369
Netto renteinntekter	25 814	28 511	108 559	113 619

Note 4 **Utlån til kunder**

TUSEN KRONER	31.12.2024	31.12.2023
Utlån til kunder før tapsavsetninger	18 594 965	18 895 059
Tapsavsetninger, trinn 1 og 2	-177	-180
Utlån til kunder etter avsetning for tap	18 594 788	18 894 880
Påløpte renter	175 177	192 899
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	-81 984	-86 554
Utlån til kunder	18 687 981	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	31.12.2024		31.12.2023	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Rentebærende verdipapirer	3 587 455	3 587 455	1 500 050	1 500 050
Finansielle derivater	83 757	83 757	108 137	108 137
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	3 671 212	3 671 212	1 608 187	1 608 187
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Utlån og fordringer på kunder	1 921 836	1 936 594	1 584 628	1 578 296
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	1 921 836	1 936 594	1 584 628	1 578 296
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Fordring på kredittinstitusjoner	705 779	705 779	568 248	568 248
Utlån og fordringer på kunder	16 766 145	16 766 145	17 416 597	17 416 597
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	17 471 924	17 471 924	17 984 845	17 984 845
Sum finansielle eiendeler	23 064 972	23 079 730	21 177 661	21 171 328
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Finansielle derivater	38 057	38 057	23 233	23 233
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	38 057	38 057	23 233	23 233
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 679 351	1 691 807	1 713 024	1 722 804
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	1 679 351	1 691 807	1 713 024	1 722 804
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld til kredittinstitusjoner	951 824	951 824	701 570	701 570
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	19 297 182	19 343 808	17 677 781	17 707 656
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	20 249 006	20 295 632	18 379 351	18 409 226
Sum finansielle forpliktelser	21 966 414	22 025 497	20 115 608	20 155 262

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for på balansedagen. 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 minst mulig 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

31.12.2024 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	99 103	3 488 353	0	3 587 455
Finansielle derivater	0	83 757	0	83 757
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	99 103	3 572 109	0	3 671 212
FORPLIKTELSE REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	38 057	0	38 057
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	38 057	0	38 057

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
FORPLIKTELSE 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

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 markedsdata. 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	31.12.2024	31.12.2023
Obligasjoner, nominell verdi	22 950 000	21 700 000
Verdijusteringer	-42 953	-8 726
Påløpte renter	183 486	146 531
Egenbeholdning, nominell verdi	-2 114 000	-2 447 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20 976 533	19 390 805
Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet:	5,10 %	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 31.12.2024
Obligasjoner, nominell verdi	21 700 000	6 250 000	-5 000 000	0	22 950 000
Verdijusteringer	-8 726	0	0	-34 226	-42 953
Påløpte renter	146 531	0	0	36 954	183 486
Egenbeholdning, nominell verdi	-2 447 000	0	333 000	0	-2 114 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19 390 805	6 250 000	-4 667 000	2 728	20 976 533

Note 8 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	31.12.2024	31.12.2023
SIKKERHETSMASSE		
Utlån til kunder	18 715 951	19 006 509
Finansielle derivater (netto)	45 704	84 952
Fyllingssikkerhet ¹	5 886 869	4 196 638
Sum sikkerhetsmasse	24 648 525	23 288 100
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	23 158 712	21 894 289
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	106,4 %	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

31.12.2024 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	550 000	1 146	551 146
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	400 000	677	400 677
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		950 000	1 824	951 824
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				4,69 %

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

31.12.2024 TUSEN KRONER		Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER				
Finansielle derivater	83 757	-38 057	0	45 699
Sum	83 757	-38 057	0	45 699
GJELD				
Finansielle derivater	38 057	-38 057	0	0
Sum	38 057	-38 057	0	0

31.12.2023 TUSEN KRONER		Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER				
Finansielle derivater	108 137	-23 233	0	84 905
Sum	108 137	-23 233	0	84 905
GJELD				
Finansielle derivater	23 233	-23 233	0	0
Sum	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	2024	2023
KLP Banken AS, renter på innlån	-33 323	-66 549
KLP Banken AS, renter på innskudd	10 499	8 646
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-12 991	-13 966
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-77	-77

TUSEN KRONER	31.12.2024	31.12.2023
MELLOMVÆRENDE		
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-951 824	-701 570
KLP Banken AS, innskudd	224 376	213 878
KLP Banken AS, avregning lån	1 571	10 618
KLP Banken AS, netto mellomværende	-1 057	-1 627
KLP Kapitalforvaltning AS, netto mellomværende	-77	-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	31.12.2024	31.12.2023
Mellomværende med foretak i samme konsern	1 571	10 618
Kortsiktig fordringer verdipapirhandel	454	0
Sum andre eiendeler	2 025	10 618

Note 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2024	31.12.2023
Kreditorer	113	113
Mellomværende med foretak i samme konsern	1 134	1 704
Kortsiktig mellomværende til kredittinstitusjoner	46 513	80 000
Annen gjeld	4 960	0
Sum annen gjeld	52 720	81 817
Merverdiavgift	0	21
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	0	21

Note 14 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.12.2024	31.12.2023
Aksjekapital og overkurs	755 000	755 000
Annen egenkapital	274 237	214 212
Egenkapital	1 029 237	969 212
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-3 587	-1 500
Ren kjernekapital	1 025 650	967 712
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	1 025 650	967 712
Kapitalkrav (risikovektet volum)	362 060	340 885
Overskudd av ansvarlig kapital	663 590	626 827
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:		
Institusjoner	148 935	137 401
Lokale og regionale myndigheter	3 890 649	3 846 618
Obligasjoner med fortrinnsrett	272 571	120 454
Øvrige engasjementer	454	0
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	4 312 609	4 104 472
Kredittrisiko	345 009	328 358
Operasjonell risiko	15 314	12 335
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	1 737	192
Samlet kapitalkrav	362 060	340 885
Ren kjernekapitaldekning prosent	22,7 %	22,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	22,7 %	22,7 %
Uvektet kjernekapitaldekning	4,5 %	4,6 %

KAPITALKRAV PER 31.12.2024	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	31.12.2024		31.12.2023	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Sertifikater	98 925	99 103	0	0
Obligasjoner	3 471 466	3 488 353	1 498 025	1 500 050
Sum rentebærende verdipapirer	3 570 391	3 587 455	1 498 025	1 500 050

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

Note 16 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2024	31.12.2023
Lånetilsagn	5 242	70 850
Sum betingede forpliktelser	5 242	70 850

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

TUSEN KRONER	4. kvartal 2024	4. kvartal 2023	2024	2023
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	-6 587	2 016	-258	3 763
Netto gevinst/ tap finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	0	-46	-189	-46
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-211	-74	-10 001	-6 020
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-6 798	1 897	-10 448	-2 304

Note 18 Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per fjerde kvartal er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i fjerde 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	-11	0	0	-11
Nye tap	24	0	0	24
Fraregnet tap	-16	0	0	-16
Avsetning 31.12.2024	177	0	0	177
Endring (01.01.2024-31.12.2024)	-3	0	0	-3

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	19 087 958	0	0	19 087 958
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	-1 167 223	0	0	-1 167 223
Nye utlån	2 529 768	0	0	2 529 768
Fraregnet lån	-1 680 362	0	0	-1 680 362
Utlån 31.12.2024	18 770 141	0	0	18 770 141
Sikringsbokføring	-81 984	0	0	-81 984
Bokførte tapsavsetninger	-177	0	0	-177
Bokført verdi 31.12.2024	18 687 981	0	0	18 687 981

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	4. kvartal 2023
Renteinntekter og lignende inntekter	333,7	309,8	305,5	305,6	313,9
Rentekostnader og lignende kostnader	-307,8	-283,9	-277,7	-276,5	-285,4
Netto renteinntekter	25,8	25,8	27,8	29,1	28,5
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-6,8	-1,5	-5,0	2,8	1,9
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-6,8	-1,5	-5,0	2,8	1,9
Andre driftskostnader	-5,6	-6,1	-4,2	-5,2	-6,1
Sum andre driftskostnader	-5,6	-6,1	-4,2	-5,2	-6,1
Driftsresultat før skatt	13,5	18,2	18,6	26,6	24,4
Skatt på ordinært resultat	2,0	1,0	0,9	-0,9	-5,4
Resultat	15,5	19,2	19,5	25,7	19,0

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	4. kvartal 2023
Resultat før skatt	77,0	63,5	45,3	26,6	88,6
Netto renteinntekter	108,6	82,7	56,9	29,1	113,6
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-21,2	-15,6	-9,5	-5,2	-22,7
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-10,4	-3,7	-2,2	2,8	-2,3
Utlån med offentlig garanti	18 688,0	18 005,9	18 310,8	18 735,1	19 001,2
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	20 976,5	21 183,7	18 832,8	19 162,8	19 390,8
Andre innlån	951,8	551,1	751,4	551,2	701,6
Forvaltningskapital	23 067,0	22 943,5	20 721,0	20 816,3	21 188,3
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	22 127,6	22 065,9	20 954,6	21 002,3	21 868,2
Egenkapital	1 029,2	1 013,8	994,6	975,0	969,2
Rentenetto	0,49 %	0,37 %	0,27 %	0,14 %	0,52 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,35 %	0,29 %	0,22 %	0,13 %	0,41 %
Egenkapitalavkastning før skatt	7,94 %	8,74 %	9,34 %	10,99 %	9,84 %
Kapitaldekning	22,7 %	21,4 %	23,0 %	22,8 %	22,7 %
Likviditetsindikator	1 113 %	860 %	851 %	975 %	925 %

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