

3. kvartalsregnskap

2024

KLP Kommunekreditt AS

The logo for KLP, consisting of the letters 'KLP' in a stylized, white, serif font. The 'K' and 'L' are connected, and the 'P' is separate. The logo is centered on the page.

Innholdsfortegnelse

KLP Kommunekreditt AS	3
KLP Kommunekreditt AS 3/2024	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

3. kvartal 2024

KLP Kommunekreditt AS 3/2024

Hovedtrekk per tredje kvartal:

- Stabil resultatutvikling
- 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 per tredje kvartal ble 18,2 (28,8)¹ millioner kroner. Hittil i år er resultat før skatt 63,5 (64,2) millioner. Resultatendringen skyldes i hovedsak redusert utlånsvolum.

Netto renteinntekter per tredje kvartal ble 82,7 (85,1) millioner kroner. Sammenlignet med tredje kvartal i fjor har foretaket hatt et lavere utlånsvolum i gjennomsnitt. Reduksjonen i netto renteinntekter er delvis kompensert av noe høyere rentenivå.

Netto resultateffekter av finansielle instrumenter per tredje kvartal ble -3,7 (-4,2) millioner kroner. Dette omfatter i hovedsak kostnader ved tilbakekjøp av innlån og verdiendringer på likviditetsplasseringer. Realisert og urealisert verdiendring på foretakets likviditetsplasseringer har hittil i år gitt en resultateffekt på 6,3 (1,7) millioner kroner. 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 -9,8 (-5,9) millioner kroner hittil i år.

Driftskostnadene per tredje kvartal ble -15,6 (-16,7) 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 30.09.2024 var 18,0 (19,4) milliarder kroner. Hittil i år har netto utlånsvekst vært -1,0 milliarder kroner. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og foretak med kommunal garanti. Forvaltningskapitalen var 22,9 (21,6) 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 30.09.2024 hadde foretakets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 4,1 (1,5) milliarder kroner.

Innlån

Foretakets finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Foretaket har 0,6 (1,1) milliarder kroner i konsernintern gjeld ved utløpet av kvartalet. Utestående OMF-gjeld var 21,2 (19,4) milliarder kroner. Det er utstedt 6,3 milliarder i nye obligasjoner med fortrinnsrett hittil i år. Netto tilbakekjøp eller salg av egenbeholdning fra tidligere emisjoner tilsvarer -4,5 (-6,4) milliarder kroner per tredje 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 styre godkjente kredittlinjer.

Kjernekapital i henhold til kapitaldekningsreglene ved utløpet av tredje kvartal 2024 var 945,2 (878,9) 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 21,4 (20,4) prosent per tredje kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 17,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 4,1 (4,1) prosent. Kravet her er 3,0 prosent.

Oslo, 7. november 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	3. kvartal 2024	3. kvartal 2023	01.01.2024 -30.09.2024	01.01.2023 -30.09.2023	01.01.2023 -31.12.2023
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	244 934	244 185	741 742	632 287	891 875
	Andre renteinntekter	64 817	52 167	179 145	154 815	209 113
3	Sum renteinntekter	309 751	296 351	920 886	787 102	1 100 988
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-250 984	-234 813	-742 877	-624 529	-879 623
	Andre rentekostnader	-32 945	-28 237	-95 265	-77 465	-107 746
3	Sum rentekostnader	-283 928	-263 050	-838 142	-701 994	-987 369
3	Netto renteinntekter	25 823	33 301	82 745	85 108	113 619
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 463	1 486	-3 650	-4 201	-2 304
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 463	1 486	-3 650	-4 201	-2 304
	Andre driftskostnader	-6 124	-5 971	-15 595	-16 663	-22 717
18	Tap på utlån	3	3	10	0	4
	Sum andre driftskostnader	-6 121	-5 969	-15 585	-16 663	-22 713
	Driftsresultat før skatt	18 239	28 818	63 510	64 245	88 603
	Skatt på ordinært resultat	969	-6 340	973	5 594	235
	Resultat	19 208	22 478	64 483	69 839	88 838
	Sum utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	19 208	22 478	64 483	69 839	88 838

Balanse

KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
EIENDELER				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	720 700	662 148	568 248
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	18 005 864	19 370 631	19 001 225
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	4 088 504	1 456 806	1 500 050
5,6	Finansielle derivater	119 741	140 773	108 137
12	Andre eiendeler	8 669	3 296	10 618
	Sum eiendeler	22 943 476	21 633 654	21 188 279
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	551 105	1 107 225	701 570
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	21 183 736	19 412 910	19 390 805
5,6	Finansielle derivater	23 170	40 651	23 233
	Utsatt skatt	1 695	2 129	21 622
13	Annen gjeld	169 586	120 137	81 817
13	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	418	389	21
	Sum gjeld	21 929 709	20 683 441	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	64 483	69 839	0
	Sum egenkapital	1 013 767	950 213	969 212
	Sum gjeld og egenkapital	22 943 476	21 633 654	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	64 483	64 483
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	64 483	64 483
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 30.09.2024	391 500	363 500	258 767	1 013 767

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	69 839	69 839
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	69 839	69 839
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 30.09.2023	391 500	363 500	195 213	950 213

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	01.01.2024 -30.09.2024	01.01.2023 -30.09.2023	01.01.2023 -31.12.2023
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	722 839	517 652	794 436
Utbetaling ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-462 251	-851 278	-1 069 415
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån til kunder	1 455 729	682 332	1 300 680
Utbetaling til drift	-16 833	-17 263	-22 301
Andre inn-/utbetalinger	-4 552	4 713	-38 809
Renter fra kredittinstitusjoner	11 926	8 505	18 079
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 706 857	344 660	982 671
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-3 221 642	-301 239	-442 481
Innbetaling ved salg av verdipapirer	703 316	1 566 175	1 666 175
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	49 422	60 820	77 787
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 468 904	1 325 757	1 301 482
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Opptak av verdipapirgjeld	6 250 000	6 000 000	6 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-5 000 000	-5 000 000	-5 000 000
Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	477 512	-1 378 494	-1 407 062
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-646 787	-498 257	-775 168
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	350 000	1 205 000	2 205 000
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-500 000	-1 805 000	-3 210 000
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-25 640	-54 727	-67 524
Utbetaling avgitt konsernbidrag	-19 927	-19 728	-19 728
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	885 158	-1 551 206	-2 274 481
Netto kontantstrøm i perioden	123 111	119 211	9 672
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	535 356	525 685	525 685
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	658 467	644 895	535 356
Netto innbetaling/utbetaling	123 111	119 211	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 -30.09.2024, med spesifisering av resultatutviklingen i 3. 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	3. kvartal 2024	3. kvartal 2023	01.01.2024 -30.09.2024	01.01.2023 -30.09.2023	01.01.2023 -31.12.2023
Renteinntekter på utlån til kunder	238 876	238 809	724 708	620 249	873 796
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	6 058	5 376	17 034	12 038	18 079
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	244 934	244 185	741 742	632 287	891 875
Renteinntekter på obligasjoner og sertifikater	26 528	18 118	66 474	58 833	77 406
Renteinntekter på derivater og andre finansielle instrumenter	38 288	34 049	112 671	95 983	131 708
Sum andre renteinntekter	64 817	52 167	179 145	154 815	209 113
Sum renteinntekter	309 751	296 351	920 886	787 102	1 100 988
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-8 477	-20 862	-25 174	-54 407	-66 549
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-242 507	-213 951	-717 703	-570 122	-813 073
Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-250 984	-234 813	-742 877	-624 529	-879 623
Rentekostnader på derivater og andre finansielle instrumenter	-32 945	-28 237	-95 265	-77 465	-107 746
Sum andre rentekostnader	-32 945	-28 237	-95 265	-77 465	-107 746
Sum rentekostnader	-283 928	-263 050	-838 142	-701 994	-987 369
Netto renteinntekter	25 823	33 301	82 745	85 108	113 619

Note 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Utlån til kunder før tapsavsetninger	17 879 842	19 283 503	18 895 059
Tapsavsetninger, trinn 1 og 2	-170	-184	-180
Utlån til kunder etter avsetning for tap	17 879 672	19 283 320	18 894 880
Påløpte renter	194 769	216 136	192 899
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	-68 577	-128 825	-86 554
Utlån til kunder	18 005 864	19 370 631	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	30.09.2024		30.09.2023		31.12.2023	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Rentebærende verdipapirer	4 088 504	4 088 504	1 456 806	1 456 806	1 500 050	1 500 050
Finansielle derivater	119 741	119 741	140 773	140 773	108 137	108 137
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	4 208 245	4 208 245	1 597 579	1 597 579	1 608 187	1 608 187
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING						
Utlån og fordringer på kunder	1 881 709	1 893 232	1 493 349	1 503 950	1 584 628	1 578 296
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	1 881 709	1 893 232	1 493 349	1 503 950	1 584 628	1 578 296
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Fordring på kredittinstitusjoner	720 700	720 700	662 148	662 148	568 248	568 248
Utlån og fordringer på kunder	16 124 154	16 124 154	17 877 282	17 877 282	17 416 597	17 416 597
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	16 844 854	16 844 854	18 539 430	18 539 430	17 984 845	17 984 845
Sum finansielle eiendeler	22 934 808	22 946 330	21 630 358	21 640 959	21 177 661	21 171 328
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Finansielle derivater	23 170	23 170	40 651	40 651	23 233	23 233
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	23 170	23 170	40 651	40 651	23 233	23 233
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 744 803	1 760 513	1 687 674	1 689 332	1 713 024	1 722 804
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	1 744 803	1 760 513	1 687 674	1 689 332	1 713 024	1 722 804
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	551 105	551 105	1 107 225	1 107 225	701 570	701 570
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	19 438 932	19 518 414	17 725 235	17 738 289	17 677 781	17 707 656
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	19 990 037	20 069 518	18 832 460	18 845 514	18 379 351	18 409 226
Sum finansielle forpliktelser	21 758 011	21 853 202	20 560 785	20 575 495	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 skjønsmessig.

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**

30.09.2024 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	99 089	3 989 415	0	4 088 504
Finansielle derivater	0	119 741	0	119 741
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	99 089	4 109 156	0	4 208 245
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	23 170	0	23 170
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	23 170	0	23 170
30.09.2023				
TUSEN KRONER				
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	99 148	1 357 658	0	1 456 806
Finansielle derivater	0	140 773	0	140 773
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	99 148	1 498 430	0	1 597 579
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	40 651	0	40 651
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	40 651	0	40 651
31.12.2023				
TUSEN KRONER				
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	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Obligasjoner, nominell verdi	22 950 000	21 700 000	21 700 000
Verdijusteringer	-13 636	-69 335	-8 726
Påløpte renter	221 372	179 244	146 531
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 974 000	-2 397 000	-2 447 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	21 183 736	19 412 910	19 390 805
Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet:	5,15 %	5,01 %	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 30.09.2024
Obligasjoner, nominell verdi	21 700 000	6 250 000	-5 000 000	0	22 950 000
Verdijusteringer	-8 726	0	0	-4 910	-13 636
Påløpte renter	146 531	0	0	74 841	221 372
Egenbeholdning, nominell verdi	-2 447 000	0	473 000	0	-1 974 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19 390 805	6 250 000	-4 527 000	69 931	21 183 736

Note 8 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder	18 016 856	19 385 835	19 006 509
Finansielle derivater (netto)	96 491	100 044	84 952
Fyllingssikkerhet ¹	6 436 275	4 188 048	4 196 638
Sum sikkerhetsmasse	24 549 622	23 673 927	23 288 100
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	23 263 135	21 841 922	21 894 289
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	105,5 %	108,4 %	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

30.09.2024 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2025	400 000	803	400 803
Lån KLP Banken AS	15.12.2025	150 000	301	150 301
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		550 000	1 105	551 105
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				4,82 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

30.09.2023 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	16.12.2024	1 105 000	2 225	1 107 225
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		1 105 000	2 225	1 107 225
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				4,53 %
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

30.09.2024 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	119 741	0	119 741	-23 170	0	96 571
Sum	119 741	0	119 741	-23 170	0	96 571
GJELD						
Finansielle derivater	23 170	0	23 170	-23 170	0	0
Sum	23 170	0	23 170	-23 170	0	0

30.09.2023 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	140 773	0	140 773	-40 651	-104 349	17 441
Sum	140 773	0	140 773	-40 651	-104 349	17 441
GJELD						
Finansielle derivater	40 651	0	40 651	-40 651	0	0
Sum	40 651	0	40 651	-40 651	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	01.01.2024 -30.09.2024	01.01.2023 -30.09.2023	01.01.2023 -31.12.2023
KLP Banken AS, renter på innlån	-25 174	-54 407	-66 549
KLP Banken AS, renter på innskudd	7 819	6 089	8 646
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-9 599	-10 008	-13 966
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	0	0	-77

TUSEN KRONER	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
MELLOMVÆRENDE			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-551 105	-1 107 225	-701 570
KLP Banken AS, innskudd	221 696	211 320	213 878
KLP Banken AS, avregning lån	7 879	2 430	10 618
Øvrig netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-984	-1 302	-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	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Mellomværende med foretak i samme konsern	7 879	2 430	10 618
Forskuddsbetalte kostnader	790	866	0
Sum andre eiendeler	8 669	3 296	10 618

Note 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Kreditorer	-32	1	113
Mellomværende med foretak i samme konsern	984	1 302	1 704
Kortsiktig mellomværende til kredittinstitusjoner	98 896	104 700	80 000
Annen gjeld	69 739	14 134	50 000
Sum annen gjeld	169 586	120 137	131 817
Merverdiavgift	418	389	21
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	418	389	21

Note 14 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.09.2024	30.09.2023	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	-4 089	-1 457	-1 500
Ren kjernekapital	945 196	878 917	967 712
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	945 196	878 917	967 712
Kapitalkrav (risikovektet volum)	352 977	345 157	340 885
Overskudd av ansvarlig kapital	592 219	533 760	626 827
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	153 409	161 140	137 401
Lokale og regionale myndigheter	3 761 897	3 916 156	3 846 618
Obligasjoner med fortrinnsrett	318 580	116 139	120 454
Øvrige engasjementer	790	515	0
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	4 234 675	4 193 950	4 104 472
Kredittrisiko	338 774	335 516	328 358
Operasjonell risiko	12 335	9 432	12 335
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	1 868	209	192
Samlet kapitalkrav	352 977	345 157	340 885
Ren kjernekapitaldekning prosent	21,4 %	20,4 %	22,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	21,4 %	20,4 %	22,7 %
Uvektet kjernekapitaldekning	4,1 %	4,1 %	4,6 %

KAPITALKRAV PER 30.09.2024	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	30.09.2024		30.09.2023		31.12.2023	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Sertifikater	98 933	99 089	99 013	99 148	0	0
Obligasjoner	3 970 968	3 989 415	1 357 140	1 357 658	1 498 025	1 500 050
Sum rentebærende verdipapirer	4 069 901	4 088 504	1 456 153	1 456 806	1 498 025	1 500 050

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

Note 16 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Lånetilsagn	0	27 750	70 850
Sum betingede forpliktelser	0	27 750	70 850

Note 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	3. kvartal 2024	3. kvartal 2023	01.01.2024 -30.09.2024	01.01.2023 -30.09.2023	01.01.2023 -31.12.2023
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	923	3 443	6 329	1 747	3 763
Netto gevinst/ tap finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	0	0	-189	0	-46
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-2 386	-1 956	-9 790	-5 947	-6 020
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 463	1 486	-3 650	-4 201	-2 304

Note 18 Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per 30.09.2024 er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i tredje 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	-6	0	0	-6
Nye tap	8	0	0	8
Fraregnet tap	-11	0	0	-11
Avsetning 30.09.2024	170	0	0	170
Endring (01.01.2024-30.09.2024)	-10	0	0	-10

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	-626 122	0	0	-626 122
Nye utlån	831 534	0	0	831 534
Fraregnet lån	-1 218 760	0	0	-1 218 760
Utlån 30.09.2024	18 074 611	0	0	18 074 611

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2024	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	4. kvartal 2023	3. kvartal 2023
Renteinntekter og lignende inntekter	309,8	305,5	305,6	313,9	296,4
Rentekostnader og lignende kostnader	-283,9	-277,7	-276,5	-285,4	-263,1
Netto renteinntekter	25,8	27,8	29,1	28,5	33,3
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1,5	-5,0	2,8	1,9	1,5
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1,5	-5,0	2,8	1,9	1,5
Andre driftskostnader	-6,1	-4,2	-5,2	-6,1	-6,0
Sum andre driftskostnader	-6,1	-4,2	-5,2	-6,1	-6,0
Driftsresultat før skatt	18,2	18,6	26,6	24,4	28,8
Skatt på ordinært resultat	1,0	0,9	-0,9	-5,4	-6,3
Resultat	19,2	19,5	25,7	19,0	22,5

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2024	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	4. kvartal 2023	3. kvartal 2023
Resultat før skatt	63,5	45,3	26,6	88,6	64,2
Netto renteinntekter	82,7	56,9	29,1	113,6	85,1
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-15,6	-9,5	-5,2	-22,7	-16,7
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3,7	-2,2	2,8	-2,3	-4,2
Utlån med offentlig garanti	18 005,9	18 310,8	18 735,1	19 001,2	19 370,6
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	21 183,7	18 832,8	19 162,8	19 390,8	19 412,9
Andre innlån	551,1	751,4	551,2	701,6	1 107,2
Forvaltningskapital	22 943,5	20 721,0	20 816,3	21 188,3	21 633,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	22 065,9	20 954,6	21 002,3	21 868,2	22 090,8
Egenkapital	1 013,8	994,6	975,0	969,2	950,2
Rentenetto	0,37 %	0,27 %	0,14 %	0,52 %	0,39 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,29 %	0,22 %	0,13 %	0,41 %	0,29 %
Egenkapitalavkastning før skatt	8,74 %	9,34 %	10,99 %	9,84 %	9,52 %
Kapitaldekning	21,4 %	23,0 %	22,8 %	22,7 %	20,4 %
Likviditetsindikator	860 %	851 %	975 %	925 %	1 034 %

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