



Årsregnskap for regnskapsåret 2021

Organisasjonsnr: 994 526 944
Navn/foretaksnavn: KLP KOMMUNEKREDITT AS
Forretningsadresse: Beddingen 8
7042 TRONDHEIM

Brønnøysundregistrene
28.03.2023

Brønnøysundregistrene

Postadresse: 8910 Brønnøysund

Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Telefaks 75 00 75 05

E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no

Organisasjonsnummer: 974 760 673



Brønnøysundregistrene – Regnskapsregisteret

2022 100025



VEDLEGG TIL ÅRSREGNSKAP 2021



KLP KOMMUNEKREDITT AS Beddingen 8 7042 TRONDHEIM	Organisasjonsnr.	AS
	994 526 944	



Registrerte opplysninger per 16.03.2022		Eventuelle endringer dette regnskapsåret	
Startdato 01.01.2021	Avslutningsdato 31.12.2021	Startdato	Avslutningsdato
Konsernforhold Foreninger som følger regler for frivillig virksomhet, kan ikke være morselskap	Morselskap NEI	Endret konsernforhold <input type="checkbox"/> Morselskap <input type="checkbox"/> Ikke morselskap	

Kun for aksjeselskap som har meldt fravalg av revisjon

Selskapet har besluttet at årsregnskapet ikke skal revideres Ja

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern autorisert regnskapsfører Ja

Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet Ja

Årsregnskapet er satt opp etter reglene for frivillig virksomhet Avkrysning er kun aktuelt for foreninger (FLI) som er registrert i Frivillighetsregisteret

Hvis enheten ikke følger norsk regnskapslov eller frivillighetsregisterloven, kryss av IFRS selskap IFRS konsern

Hvis enheten velger å avvike fra regnskapsloven § 6-1, kryss av Funksjon selskap Funksjon konsern

Følges regnskapsreglene for små foretak? Ja Nei

Jeg bekrefter at vedlagte årsregnskap er fastsatt av kompetent organ den _____ Dato

Sted/dato, Underskrift av representant for enheten

epost vedlegg

Bare til bruk for Regnskapsregisteret *Se*

G NYVE Admr Kregn Ja Nei Aktiv. regn

M Rets Ant.s

ov.b årsb res bal e.bal gj.bal rev i-rev k-res k-bal k-n k-rev i-k-rev n

k-regn kto d.k ik-fv konsf ifrs fr-rev funk u.off brev



BR-1001-11





Resultatregnskap

KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	233 743	305 293
	Andre renteinntekter	42 380	108 258
5	Sum renteinntekter	276 123	413 551
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-139 178	-241 866
	Andre rentekostnader	-70 976	-99 274
5	Sum rentekostnader	-210 154	-341 140
5	Netto renteinntekter	65 969	72 411
6	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-27 435	-19 164
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-27 435	-19 164
7	Andre driftskostnader	-17 981	-18 528
8	Tap på utlån	-3	-13
	Sum driftskostnader	-17 984	-18 540
	Driftsresultat før skatt	20 550	34 706
9	Skatt på ordinært resultat	935	1 317
	Ordinært resultat	21 485	36 023
	Utvidet resultat	-	-
	Årets utvidede resultat etter skatt	-	-
	TOTALRESULTAT	21 485	36 023
	OVERFØRINGER OG DISPONERINGER		
	Disponert til annen egenkapital	-21 485	-36 023
	SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER	-21 485	-36 023
	Totalresultat i % av forvaltningskapitalen	0,11 %	0,19 %



Balanse

KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
EIENDELER			
10,11,12	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	572 172	447 030
11,12	Utlån til og fordringer på kunder	17 844 402	17 654 327
12,13,14	Rentebærende verdipapirer	1 666 698	863 851
11,12,14,15,16	Finansielle derivater	42 051	42 630
17	Andre eiendeler	384	237
	SUM EIENDELER	20 125 706	19 008 076
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
14,18	Gjeld til kredittinstitusjoner	755 168	745 103
14,19	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 563 116	17 429 657
11,12,14,15,16	Finansielle derivater	9 644	77 831
20	Annen gjeld	28 934	1 731
9	Utsatt skatt	8 086	9 021
20	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	33	36
	SUM GJELD	19 364 980	18 263 379
EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500
	Annen egenkapital	85 727	69 697
22	SUM EGENKAPITAL	760 727	744 697
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	20 125 706	19 008 076

Trondheim, 9. mars 2022

Styret i KLP Kommunekreditt AS

(Sign)

AAGE E. SCHAANNING
Leder

(Sign)

AINA SLETTEDAL EIDE

(Sign)

AUD NORUNN STRAND

(Sign)

KRISTIAN LIE-PEDERSEN

(Sign)

CARL STEINAR LOUS
Administrerende direktør

Styret signerer digitalt



Egenkapitaloppstilling

KLP Kommunekreditt AS

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

2020 TUSENKRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	362 500	312 500	94 367	769 367
Årsresultat	-	-	36 023	36 023
Utvidet resultat	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	36 023	36 023
Avgitt konsernbidrag etter skatt	-	-	-60 693	-60 693
Sum transaksjoner med eierne	-	-	-60 693	-60 693
Egenkapital 31.12.2020	362 500	312 500	69 697	744 697



TUSEN KRONER	Antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Overkurs	Ammen egenkapital	Totalt
Egenkapital 1 januar 2021	3 625 000	0,1	362 500	312 500	89 897	744 697
Endringer i perioden 1 januar - 31 desember	-	-	-	-	16 029	16 029
Egenkapital 31 desember 2021	3 625 000	0,1	362 500	312 500	85 727	780 727

Det er en aksjeklasse. Alle aksjene er eid av KLP Banken AS.



Kontantstrømoppstilling

KLP Kommunekreditt AS

TUSEN KRONER	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	231 825	328 355
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-1 316 600	-3 405 493
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	979 570	2 275 762
Utbetalinger til drift	-16 168	-18 135
Andre inn-/utbetalinger	11 216	2 366
Renter fra kredittinstitusjoner	1 390	1 940
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-108 767	-815 205
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-2 017 481	-3 285 779
Innbetalinger ved salg av verdipapirer	1 209 261	3 787 878
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	12 103	26 544
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-796 117	528 643
FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Opptak av verdipapirgjeld	5 500 000	4 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-3 852 000	-4 732 110
Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	-491 530	804 000
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-143 363	-289 937
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	1 655 000	4 165 000
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-1 645 000	-3 740 000
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-1 815	-4 762
Utbetaling avgitt konsernbidrag	-5 456	-60 693
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 015 836	141 498
Netto kontantstrøm i perioden	110 952	-145 064
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	442 579	587 644
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	553 531	442 579
Netto innbetaling/ utbetaling(-) i perioden	110 952	-145 064

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 som er garantert av den norske stat, norske fylkeskommuner eller norske kommuner. Låntakerne stiller selvskyldnergaranti som dekker både avdrag og renter.



Virksomheten finansieres i hovedsak ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) med sikkerhet i offentlige garanterte utlån. Deler av disse er notert på Oslo Børs.

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

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

Foretakets årsregnskap for 2021 ble vedtatt av foretakets styre den 09.03.2022. Årsregnskapet er tilgjengelig på www.klp.no.

Note 2 **Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene**

Nedenfor følger en beskrivelse av de vesentligste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS. Disse prinsippene er benyttet konsistent for alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår.

2.1 BASISPRINSIPPER

Årsregnskapet for KLP Kommunekreditt AS er utarbeidet i samsvar med de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomite, som godkjent av EU. Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven) og forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (årsregnskapsforskriften) inneholder enkelte krav til tilleggsopplysninger som ikke kreves etter IFRS. Disse tilleggsopplysningene er innarbeidet i notene til regnskapet.

Regnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i prinsipp om historisk kost, med følgende unntak:

- Finansielle eiendeler og gjeld (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet.
- Finansielle eiendeler og gjeld vurdert etter reglene om virkelig verdi sikring.

For å utarbeide regnskap etter IFRS, må ledelsen foreta regnskapsmessige estimater og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil påvirke foretakets regnskapsførte verdi av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Faktiske tall vil kunne avvike fra benyttede estimater. Områder hvor det er utvist skjønnsmessige vurderinger og estimater av vesentlig betydning for foretaket er beskrevet i note 3.

Alle beløp er presentert i tusen kroner uten desimal med mindre annet er angitt. Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.



2.1.1. Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

a. Nye og endrede standarder tatt i bruk av foretaket i 2021:

Det er ingen nye eller endrede standarder som har vesentlig betydning for foretaket som er tatt i bruk i 2021.

b. Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor foretaket ikke har valgt tidlig anvendelse:

Det ble gjort en begrenset endring i IAS 1 "Presentasjon av finansregnskap" som presiserer at gjeld skal klassifiseres som kortsiktig eller langsiktig basert på rettighetene som eksisterer ved slutten av rapporteringsperioden. Klassifiseringen er upåvirket av forventningene til enheten eller hendelsene etter balansedagen (for eksempel brudd på lånebetingelser). Endringene presiserer også hva IAS 1 mener når den refererer til 'oppgjøret' av en forpliktelse. Det presiseres også at brudd på lånebetingelser ved utløpet av perioden skal tas hensyn til selv om det ikke foretas måling på dette tidspunktet.

Endringene kan påvirke klassifiseringen av gjeld, spesielt for enheter som tidligere vurderte ledelsens intensjoner for å avgjøre klassifiseringen, samt for noen gjeldsposter som kan konverteres til egenkapital.

Endringen må brukes med tilbakevirkende kraft i samsvar med hovedregelen i IAS 8 Regnskapsprinsipper, endringer i regnskapsestimater og feil, og trer i kraft 1.januar 2023.

Det er ingen øvrige standarder eller fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å gi en vesentlig påvirkning på foretakets regnskap.

2.2 VALUTA

2.2.1 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Regnskapet presenteres i norske kroner, som er den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til foretaket.

2.3 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene knyttet til finansielle instrumenter.

2.3.1 Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt KLP Kommunekreditt AS blir part i instrumentets kontraktmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på avtaletidspunktet. Finansielle eiendeler fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører, eller når disse rettighetene er blitt overført og KLP Kommunekreditt AS i hovedsak har overført risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

2.3.2 Klassifisering og etterfølgende måling

2.3.2.1 Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler blir ved første gangs innregning klassifisert i en av følgende målekategorier:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi over resultatet

En finansiell eiendel måles til amortisert kost hvis begge følgende kriterier er oppfylt og den finansielle eiendelen ikke er utpekt til virkelig verdi over resultatet («virkelig verdi opsjonen»):

- Den finansielle eiendelen innehas i en forretningsmodell hvis formål er å holde finansielle eiendeler for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer («forretningsmodell kriteriet»), og
- Kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen fører på bestemte tidspunkter til kontantstrømmer som utelukkende er betaling av avdrag og renter på utestående hovedstol («kontantstrømkriteriet»)

Alle andre finansielle eiendeler måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet dvs.

- Eiendeler med kontraktmessige kontantstrømmer som ikke oppfyller kontantstrømkriteriet; eller / og
- Eiendeler som holdes i en annen forretningsmodell enn holdt for å inndrive kontraktmessige kontantstrømmer; eller
- Eiendeler utpekt til virkelig verdi over resultatet («virkelig verdi opsjonen»)

KLP Kommunekreditt kan utpeke et gjeldsinstrument som oppfyller kriteriene for å måles til amortisert kost til virkelig verdi over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer inkonsistens i måling («accounting mismatch»).

Forretningsmodellkriteriet

KLP Kommunekreditt AS vurderer målet med en forretningsmodell der en eiendel holdes på porteføljenivå, fordi dette best reflekterer måten virksomheten styres på, og slik informasjon er gitt til ledelsen. Informasjonen som vurderes inkluderer:

- Uttalte retningslinjer og mål for porteføljen og driften av disse retningslinjene i praksis. Spesielt om ledelsens strategi og målsetning er å holde eiendelen for å inndrive kontraktsmessige kontantstrømmer, opprettholde en bestemt renteprofil, matching av durasjon mellom finansielle eiendeler og tilsvarende finansielle forpliktelser som benyttes for å finansiere disse eiendelene eller realisere kontantstrømmer gjennom salg av eiendelene
- Hvordan porteføljens avkastning vurderes og rapporteres til ledelsen
- Risikoene som påvirker forretningsmodellens ytelse (og de finansielle eiendelene som holdes innenfor denne forretningsmodellen) og hvordan disse risikoene styres
- Hvordan lederne kompenseres - f.eks. om kompensasjon er basert på virkelig verdi av de forvaltede eiendelene eller de kontraktsmessige kontantstrømmene samlet
- Frekvens, volum og tidspunkt for salg i tidligere perioder, årsakene til slik salg og forventninger til fremtidig salgsaktivitet. Informasjonen om salgsaktivitet vurderes imidlertid ikke isolert, men som en del av en samlet vurdering av hvordan foretakets uttalte mål for styring av de finansielle eiendelene oppnås og hvordan kontantstrømmer realiseres.

Vurdering av forretningsmodell er basert på rimelige forventede scenarier uten hensyn til "worst case" eller "stress case" scenarier. Dersom kontantstrømmer etter førstegangsinnregning realiseres på en måte som er forskjellig fra foretakets opprinnelige forventninger, endres ikke klassifiseringen av de resterende finansielle eiendelene i den aktuelle forretningsmodellen, men en inkorporerer slik informasjon ved vurdering av nye utstedte eller nyanskaffede finansielle eiendeler fremover.

Kontantstrømkriteriet

I denne vurderingen defineres hovedstol som virkelig verdi av den finansielle eiendelen ved første gangs innregning. "Rente" er definert som vederlag for tidsverdien av penger og for kredittrisiko knyttet til utestående hovedstol i en bestemt tidsperiode og for andre grunnleggende utlansrisikoer og kostnader (f.eks. likviditetsrisiko og administrasjonskostnader), samt fortjenestemargin.

Ved vurderingen av om kontraktsmessige pengestrømmer utelukkende er utbetaling av avdrag og renter på utestående hovedstol, vurderer KLP Kommunekreditt AS kontraktsbetingelsene i instrumentet. Dette inkluderer å vurdere om den finansielle eiendelen inneholder en kontraktsklausul som kan endre tidspunktet eller størrelsen av kontraktsmessige kontantstrømmer slik at den ikke vil oppfylle denne betingelsen. Ved vurderingen vurderer foretaket/konsernet:

- Betingede hendelser som ville endre beløp og tidspunkt for kontantstrømmer;



- Innflytelse funksjoner;
- Forskuddsbetaling og utvidelsesvilkår
- Vilkår som begrenser foretakets krav på kontantstrømmer fra spesifiserte eiendeler (f.eks. «nonrecourse asset arrangements»)
- Vilkår som endrer vurdering av tidsverdien av penger - f.eks. periodisk tilbakestilling av renter.

Nedskrivingsmodell

Finanstilsynet publiserte i rundskriv 4/2020 kriterier for å identifisere mislighold, og med dette ble misligholdsdefinisjonen noe endret. Endringene har ikke hatt vesentlig betydning for foretaket.

Nedskrivingsmodell for tap på utlån og fordringer bygger på forventede kreditt tap. Nedskrivingsmodellen definerer mislighold som *"et krav som er forfalt med mer enn 90 dager over forfall, eller en konto som er sammenhengende overtrukket i minimum 90 dager (minimumsbeløp 1000 kr)". I tillegg er et engasjement ansett som misligholdt dersom det av forskjellige årsaker har blitt tapsmerket, for eksempel ved gjeldsforhandlinger.* Hvordan nedskrivningstapet skal måles, fastsettes for hvert enkelt stadium og modellen benytter effektiv rente-metoden. Ved førstegangsinnregning, og i tilfeller hvor kreditttrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, skal det avsettes for kreditttap som ventes å oppstå de neste 12 måneder (trinn 1). Hvis kreditttrisikoen har økt vesentlig, skal avsetningen tilsvare forventet kreditttap over eiendelens forventede levetid (trinn 2). Dersom det inntreffer en tapshendelse, foretas det nedskrivning som tilsvare forventet tap på engasjementet over hele levetiden (trinn 3).

For produkter hvor foretaket ikke har utviklet egne PD- og LGD-modeller (Probability of Default/ Loss Given Default) benyttes forenklet tapsgradmetode.

Foretaket har kun offentlige utlån, og for disse benyttes forenklet tapsgradmetode, med unntaket for lav kreditt risiko, slik at alle lån ligger i trinn 1.

For mer informasjon om tap på utlån henvises det til årsrapportens note 8.

Derivater og sikring

Finansielle derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunktet kontrakten inngås. Ved etterfølgende måling regnskapsføres derivatene til virkelig verdi, og presenteres som en eiendel dersom verdien er positiv og som en forpliktelse dersom verdien er negativ. Regnskapsføringen av tilhørende gevinster og tap avhenger av hvorvidt derivatet er utpekt som et regnskapsmessig sikringsinstrument, og i hvilken type regnskapsmessig sikring derivatet inngår.



For derivater som ikke inngår i regnskapsmessig sikringsforhold, resultatføres gevinster og tap løpende på linjen "Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter". Disse inngår i kategorien finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet.

For derivater som inngår i regnskapsmessig sikringsforhold, resultatføres gevinster og tap som netto verdiendring sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer, og som presenteres i regnskapet under linjen "Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter".

Derivatene som er sikringsinstrumenter benyttes for sikring av renterisiko på fastrente innlån og fastrente utlån. I sin sikringsaktivitet sikrer foretaket seg mot bevegelser i markedsrenten. Endringer i kredittspread er ikke hensyntatt i sikringseffektiviteten. Foretaket benytter reglene om virkelig verdisikring, slik at sikringsobjektets (eiendel eller gjeld) bokførte verdi korrigeres med verdiutvikling i den sikrede risiko. Verdiendringen regnskapsføres over resultatregnskapet. Ved inngåelse av sikringsforholdet dokumenteres sammenhengen mellom sikringsinstrumentet og sikringsobjektet i tillegg til formålet med risikostyringen og strategien bak de forskjellige sikringstransaksjonene. Sikringseffektiviteten måles regelmessig for å kontrollere at sikringen er effektiv.

Dersom sikringen ikke lenger oppfyller kriteriene for sikringsbokføring, vil regnskapsført effekt av sikringen for sikringsobjekter som føres til amortisert kost, amortiseres over perioden frem til sikringsinstrumentets forfall.

2.3.2.2 Finansielle forpliktelser

Foretaket har klassifisert alle finansielle forpliktelser som senere målt til amortisert kost, unntatt for:

- Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet: Denne klassifiseringen gjelder derivater og finansielle forpliktelser utpekt som sådan ved første innregning.
- Finansielle garantier og lånetilsagn.

Andre finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost:

Kategorien omfatter andre finansielle forpliktelser som ikke er bestemt som forpliktelser vurdert til virkelig verdi over resultatet.

2.3.2.3 Presentasjon, klassifisering og måling

Basert på ovenstående kan foretakets presentasjon, klassifisering og måling av finansielle instrumenter fremstilles i følgende tabell:



Finansielle instrumenter	Klassifisering
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Amortisert kost
Utlån til og fordringer på kunder	Amortisert kost
	Amortisert kost (sikring)
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultat
Finansielle derivater (eiendeler)	Virkelig verdi over resultat
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost
	Amortisert kost (sikring)
Finansielle derivater (gjeld)	Virkelig verdi over resultat
Gjeld til kredittinstitusjoner	Amortisert kost

2.3.3 Motregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser presenteres netto i balansen når det er en ubetinget motregningsrett som kan håndheves juridisk og en har til hensikt å gjøre opp netto, eller realisere eiendelen og forpliktelsen samtidig.

2.3.4 Modifikasjon

Når de kontraktsregulerte kontantstrømmene fra en finansiell eiendel blir reforhandlet eller på annen måte endret, og reforhandlingen eller endringen ikke fører til fraregning av den finansielle eiendelen, beregnes den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi på nytt og det innregnes en endringsgevinst eller et endringstap i resultatet. Den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdiberegnes på nytt som nåverdien av de reforhandlede eller endrede kontraktsregulerte kontantstrømmene, diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente. Eventuelle påløpte kostnader eller honorarer justerer den endrede finansielle eiendelens balanseførte verdi og nedskrives over den endrede finansielle eiendelens gjenværende levetid.

2.4 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter er definert som fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid. Beløpet inkluderer ikke fordringer på kredittinstitusjoner som er knyttet til kjøp og salg av verdipapirer i forvaltningen av verdipapirporteføljene. Kontantstrømoppstilling er satt opp etter den direkte metoden.

2.5 FINANSIELL GJELD

Foretakets finansielle gjeld består av gjeld til kredittinstitusjoner, utstedte obligasjoner med fortrinnsrett.



2.5.1 Gjeld til kredittinstitusjoner

Gjeld til kredittinstitusjoner balanseføres til markedsverdi ved anskaffelse. Ved påfølgende måling regnskapsføres som hovedregel gjelden til amortisert kost etter den effektive rentemetode. Rentekostnadene inngår i amortiseringen i linjen «Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode» i resultatregnskapet.

2.5.2 Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett regnskapsføres første gang til virkelig verdi ved opptak justert for oppkjøpskostnader, det vil si pålydende justert for eventuell over-/underkurs ved utstedelse. Ved etterfølgende måling er obligasjonene vurdert til amortisert kost etter den effektive rentemetode. Rentekostnadene inngår linjen «Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode» i resultatregnskapet. For obligasjoner med fast rente benyttes reglene om virkelig verdisikring i den grad de er sikret mot endring i rentenivået. Ved tilbakekjøp av utstedte obligasjoner føres eventuell gevinst eller tap på regnskapslinjen netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter.

2.6 EGENKAPITAL

Egenkapitalen i foretaket består av innskutt egenkapital og opptjent egenkapital.

2.6.1 Innskutt egenkapital

Innskutt egenkapital består av aksjekapital, overkurs og annen innskutt egenkapital.

2.6.2 Opptjent egenkapital

Opptjente egenkapital består av annen egenkapital. Alminnelige selskapsrettslige regler gjelder for eventuell fordeling eller bruk av opptjent egenkapital.

2.7 REGNSKAPSFØRING AV INNTEKTER

2.7.1 Renteinntekter/kostnader

Renteinntekter og rentekostnader beregnes ved bruk av effektiv rente (EIR) - metoden (internrenten) for alle finansielle instrumenter målt til amortisert kost og inngår i regnskapslinjene «Renteinntekter/rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode».

Internrenten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte transaksjonskostnader som ikke betales av kunden. Amortisert kost er nåverdien av disse kontantstrømmene neddiskontert med internrenten. Renteinntekter for finansielle eiendeler i



trinn 1 og trinn 2 beregnes ved hjelp av den effektive rentemetoden på den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi, mens renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 3 beregnes basert på den finansielle eiendelens amortiserte kost.

2.8 SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel balanseføres når det kan sannsynliggjøres at foretaket i fremtiden vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

Foretaket er en del av et finanskonsern og et skattekonsern. Eventuelle skattemessige overskudd kan, med unntak for de begrensninger som er gjort gjeldende gjennom finansieringsvirksomhetsloven, avgis i sin helhet til morforetak og datterforetak som konsernbidrag med skattemessig effekt.

Foretaket utbetaler ingen ytelser til ansatte, og omfattes ikke av reglene om finansskatt. Foretakets nominelle skattesats i 2021 utgjør 22 prosent.

Note 3 **Viktige regnskapsestimater og vurderinger**

Foretaket utarbeider regnskapsestimater og gjør skjønnsmessige vurderinger basert på historisk erfaring, antagelser om fremtiden og andre faktorer. Regnskapsestimatene evalueres løpende og kan avvike fra faktiske resultater, men er basert på beste estimat som foreligger på tidspunkt for regnskapsavleggelse.

Foretakets balanse består i all hovedsak av utlån til kommuner og foretak med kommunal garanti, samt utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Disse postene er regnskapsmessig vurdert til amortisert kost. Innlån og utlån med fastrente er gjennomgående definert som sikringsobjekter i virkelig verdisikring. Dette innebærer at sikringsobjektets (hhv. innlån og utlån med fast rente) regnskapsmessige verdi endres når markedsrenten endres. Kredittspread låses til opptakstidspunktet, slik at markedets prising av kreditt ikke reflekteres i bokført verdi. Dette fordi kreditlementet ikke er sikret.

Finansielle instrumenter blir vurdert for nedskrivning for forventet tap. Metoden for måling av nedskrivning for forventet tap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, er nedskrivningene basert på 12 måneders forventet tap (trinn 1). Dersom kredittrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning, men ikke objektivt bevis for



verdifall, er nedskrivningene basert på forventet tap over levetid (trinn 2). Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig og det foreligger objektive bevis på verdifall, skal det avsettes for forventet tap over levetiden (trinn 3).

For produkter hvor foretaket ikke har utviklet egne PD- og LGD-modeller (Loss Given Default) benyttes forenklet tapsgradmetode. Her vil endring i risikoklasse på minst én karakterer fra første gangs innregning til rapporteringstidspunktet anses som en vesentlig økning i kredittrisiko. For mer informasjon om foretakets beregning av tap, henvises det til note 8.

Note 4 Segmentinformasjon

KLP Kommunekreditt AS har ingen oppdeling av inntektene på produkter eller tjenester. Foretaket har kun segmentet offentlig marked, og tilbyr kun utlån til kunder innenfor dette segmentet. Foretaket har bare norske kunder. Foretaket har ingen ekstern kunde som utgjør mer enn 10 % av foretakets samlede driftsinntekter.

Note 5 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
Renteinntekter på utlån til kunder	232 353	303 354
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	1 390	1 940
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemotode	233 743	305 293
Renteinntekter på obligasjoner og sertifikater	10 950	26 841
Renteinntekter på derivater og andre finansielle instrumenter	31 430	81 416
Sum andre renteinntekter	42 380	108 258
Sum renteinntekter	276 123	413 551
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-1 880	-4 695
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-137 298	-237 171
Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-139 178	-241 866
Rentekostnader på derivater og andre finansielle instrumenter	-70 976	-99 274
Sum andre rentekostnader	-70 976	-99 274
Sum rentekostnader	-210 154	-341 140
Netto renteinntekter	65 969	72 411



Note 6 **Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter**

TUSENKRONER	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	-4 179	-83
Netto gevinst/(tap) finansielle derivater og tilbakekjøp av egen verdipapirgjeld	-23 256	-19 082
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-27 435	-19 164

Note 7 **Honorar til revisor**

TUSENKRONER	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
Ordinær revisjon	106	387
Attestasjonstjenester	118	115
Sum honorar til revisor	224	502

Revisjonshonoraret periodiseres ikke, men kostnadsføres i henhold til mottatt faktura. Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift.

Note 8 **Tap på utlån**

KLP Kommunekreditt benytter IFRS 9 regelverkets unntak for svært lav kredittrisiko i offentlige utlån, og det blir ikke beregnet fremtidige tap på bakgrunn av vesentlig økt kredittrisiko siden første gangs innregning. Alle lån ligger i trinn 1, som tilsvarer uvesentlig endring i kredittrisiko siden første gangs innregning. For KLP Kommunekreditt er det valgt en forenklet tapsgradmetode for å beregne forventede kredittap (ECL –expected credit loss), hvor banken bruker en svært lav tapsgrad for å beregne tap, tilsvarende 0,001 prosent av totale utlån.

Et ledd i vurderingen av fremtidige tap er vurderingen av hvordan fremtiden vil se ut med tanke på de makroøkonomiske forholdene som påvirker bankenes kredittap. Forventet kredittap (ECL) skal være sannsynlighetsvektet basert på flere scenarier definert av banken, men ettersom vi benytter unntak for svært lav kredittrisiko benytter banken kun det forventede scenarioet som utgangspunkt for beregning av forventede kredittap. KLP Bankens risikoforum vurderer hvert kvartal endringer i makroforhold eller andre forhold som vil kunne påvirke tapsnedskrivningene i KLP Kommunekreditt.

Oppfølging av misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer følges i dag opp av låneadministrasjon offentlig marked. Det har ikke vært registrert tap på offentlige utlån i KLP Kommunekreditt eller KLP noen gang. Lån som er forfalt med mer enn 30 dager følges opp med dialog mot de offentlige kundene og antas å være årsaken til at det ikke har vært mislighold over 90 dager de siste årene.



TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2021	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total trinn 1-3
Avsetning 01.01.2021	173	-	-	173
Overføring til trinn 1	-	-	-	-
Overføring til trinn 2	-	-	-	-
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	-9	-	-	-9
Nye tap	26	-	-	26
Fraregnet tap	-15	-	-	-15
Avsetning 31.12.2021	176	-	-	176
Endring (01.01.2021 - 31.12.2021)	3	-	-	3

BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2021	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total trinn 1-3
Utlån 01.01.2021	17 592 253	-	-	17 592 253
Overføring til trinn 1	-	-	-	-
Overføring til trinn 2	-	-	-	-
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	-853 994	-	-	-853 994
Nye utlån	2 624 925	-	-	2 624 925
Fraregnet utlån	-1 487 251	-	-	-1 487 251
Utlån 31.12.2021	17 875 934	-	-	17 875 934

TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2020	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total trinn 1-3
Avsetning 01.01.2020	161	-	-	161
Overføring til trinn 1	-	-	-	-
Overføring til trinn 2	-	-	-	-
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	-7	-	-	-7
Nye tap	40	-	-	40
Fraregnet tap	-20	-	-	-20
Avsetning 31.12.2020	173	-	-	173
Endring (01.01.2020 - 31.12.2020)	13	-	-	13



BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN

TUSENKRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap -ikke misligholdt	Levetids- forventet tap -misligholdt	
2020	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total trinn 1-3
Utlån 01.01.2021	16 533 859	-	-	16 533 859
Overføring til trinn 1	-	-	-	-
Overføring til trinn 2	-	-	-	-
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	-910 740	-	-	-910 740
Nye utlån	4 035 223	-	-	4 035 223
Fraregnet utlån	-2 066 089	-	-	-2 066 089
Utlån 31.12.2020	17 592 253	-	-	17 592 253

Note 9 Skatt

TUSENKRONER	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
Regnskapsmessig resultat før skatt	20 550	34 706
Tilbakeføring av verdiendring finansielle eiendeler	-59 019	8 388
Endring i forskjeller som påvirker forholdet mellom regnskapsmessig og skattemessig inntekt	51 996	-18 296
Skattemessig resultat	13 527	24 798
AVSTEMMING AV GRUNNLAG FOR UTSATT SKATT/SKATTEFORDEL		
UTSATT SKATTEFORDEL KNYTTET TIL		
Finansielle instrumenter	-	-6 202
Sikring av innlån	-85	-6 461
Verdipapirer	-507	-
Utlån til kunder og kredittforetak	-6 898	-
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-7 490	-12 664
UTSATT SKATT KNYTTET TIL		
Finansielle instrumenter	7 325	-
Verdipapirer	-	36
Utlån til kunder og kredittforetak	-	13 674
Overkurs-/underkurs på innlån	5 276	2 519
Skattevirkning av konsernbidrag	2 976	5 456
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	15 576	21 684
Netto utsatt skatt (+)/skattefordel (-)	8 086	9 021



TUSEN KRONER	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
OPPSUMMERING AV ÅRETS SKATTEKOSTNAD		
Endring av utsatt skatt ekskl effekt av konsernbidrag	1 545	2 180
Resultatført skatt av årets konsernbidrag	2 976	5 456
Tilbakeført skatt av utbetalt konsernbidrag	-5 456	-8 952
Sum skattekostnad	-935	-1 317
Effektiv skatteprosent	-4,5 %	-3,8 %
AVSTEMMING AV SKATTEPROSENT		
Resultat før skatt	20 550	34 706
Skattekostnad, nominell skattesats	4 521	7 635
Skattekostnad, effektiv skattesats	-935	-1 317
Forskjell mellom effektiv og nominell skattesats	5 456	8 952
Skatteeffekt av utbetalt konsernbidrag til morselskapet	5 456	8 952
Total	5 456	8 952



Note 10 Kontanter og kontantekvivalenter og øvrige utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Bankinnskudd drift	553 531	442 579
Kontantbeholdning	-	-
Sum kontanter og kontantekvivalenter (likviditetsbeholdning)	553 531	442 579
Bankinnskudd til bruk for kjøp og salg i verdipapirvirksomheten	18 641	4 451
Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner	572 172	447 030

Note 11 Utlån og fordringer

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER		
Bankinnskudd	572 172	447 030
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	572 172	447 030
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER		
Hovedstol på utlån	17 835 041	17 551 888
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-176	-173
Virkelig verdi sikring	-31 356	62 247
Påløpte renter	40 892	40 365
Utlån til og fordringer på kunder	17 844 402	17 654 327

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

Note 12 **Kategorier av finansielle instrumenter**

TUSEN KRONER	31.12.2021		31.12.2020	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Rentebærende verdipapirer	1 666 698	1 666 698	863 851	863 851
Finansielle derivater	42 051	42 051	42 630	42 630
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	1 708 748	1 708 748	906 482	906 482
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Utlån til og fordringer på kunder	1 981 191	2 024 610	3 659 595	3 715 811
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	1 981 191	2 024 610	3 659 595	3 715 811
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	572 172	572 172	447 030	447 030
Utlån til og fordringer på kunder	15 863 211	15 863 211	13 994 732	13 994 732
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	16 435 383	16 435 383	14 441 762	14 441 762
Sum finansielle eiendeler	20 125 323	20 168 742	19 007 838	19 064 054
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Finansielle derivater	9 644	9 644	77 831	77 831
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	9 644	9 644	77 831	77 831
FINANSIELLE FORPLIKTELSE MED SIKRINGSBOKFØRING				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	508 146	515 581	1 139 041	1 148 872
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	508 146	515 581	1 139 041	1 148 872
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld til kredittinstitusjoner	755 168	755 168	745 103	745 103
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	18 054 970	18 103 842	16 290 616	16 372 745
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	18 810 137	18 859 010	17 035 718	17 117 847
Sum finansielle forpliktelser	19 327 927	19 384 235	18 252 590	18 344 550
GEVINST/TAP VIRKELIG VERDI SIKRING	31.12.2021	31.12.2020		
På sikringsinstrumentet	64 620	-13 504		
På den sikrede posten henforbar til sikret risiko	-64 620	13 504		
Gevinst og tap i virkelig verdi sikring	0	0		

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva en 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, benyttes 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. Estimatene bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på foretaksspesifikk informasjon.

De ulike finansielle instrumenter prises dermed på følgende måte:

Rentebærende verdipapirer - stat

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

Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

Andre norske rentepapirer prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Teoretisk pris baseres på antatt nåverdi ved salg av posisjonen. Diskontering gjøres ved å benytte en nullkupongkurve. Nullkupongkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko. Kredittspreaden beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver. Disse leverer foretaksspesifikke kurver og kurver for norske sparebanker, kommuner og kraft. Sparebanker har ulike spreadkurver basert på forvaltningskapital. For foretak hvor Nordic Bond Pricing ikke leverer spreadkurver, benyttes spreadkurver fra tre norske banker. Når spreadkurver er tilgjengelig fra flere av disse bankene, benyttes et likevektet gjennomsnitt. Dersom en obligasjon mangler en passende spreadkurve, benyttes spread fra en sammenlignbar obligasjon fra samme utsteder.

Finansielle derivater

Renteswapper verdsettes basert på gjeldende swapkurve på verdsettelsestidspunktet. Derivatavtaler skal bare benyttes for å sikre beløpsmessig balanse og legge til rette for at betalingsforpliktelser overholdes. Derivatavtaler skal inngås med motparter med høy kredittkvalitet.

Virkelig verdi av utlån til norske kommuner

Virkelig verdi av utlån 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 14.

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 14.



Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

Disse transaksjonene verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspredjusteringer innhentet i markedet. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 14.

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 14.

Note 13 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER				31.12.2021
Debitor kategorier	Anskaffelseskost	Ureal. gevinst/tap	OIF-renter	Markedsverdi
Stats- og trygdeforvaltningen	99 925	-5	0	99 920
Kredittforetak	1 303 999	-2 176	948	1 302 771
Kommuneforvaltningen	263 623	-123	507	264 007
Sum rentebærende verdipapirer	1 667 547	-2 304	1 454	1 666 698

Effektiv rente: 0,95 %

TUSEN KRONER				31.12.2020
Debitor kategorier	Anskaffelseskost	Ureal. gevinst/tap	OIF-renter	Markedsverdi
Stats- og trygdeforvaltningen	134 996	-11	-	134 985
Kredittforetak	584 494	1 544	320	586 358
Kommuneforvaltningen	141 568	-1 369	2 310	142 508
Sum rentebærende verdipapirer	861 058	164	2 629	863 851

Effektiv rente: 0,98 %

Effektiv rente er beregnet som en yield-to-maturity, det vil si at det er det konstante rentenivået man kan diskontere alle de framtidige kontantstrømmene på verdipapirene på for å få verdipapirenes samlede markedsverdi.



Note 14 Virkelig verdi hierarki

31.12.2021 TUSENKRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	99 920	1 566 778	-	1 666 698
Finansielle derivater	-	42 051	-	42 051
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	99 920	1 608 829	-	1 708 748
FORPLIKTELSE REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	-	9 644	-	9 644
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	-	9 644	-	9 644

31.12.2020 TUSENKRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	134 985	728 866	-	863 851
Finansielle derivater	-	42 630	-	42 630
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	134 985	771 496	-	906 482
FORPLIKTELSE REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	-	77 831	-	77 831
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	-	77 831	-	77 831

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 markeddata. Dette inkluderer priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens og derfor ikke anses som omsatt i et aktivt marked, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan bli bekreftet fra markedsinformasjon. Eksempler på instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner.



NIVÅ 3:

Instrumenter på nivå 3 innehar ingen observerbare 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 12 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 15 Finansielle derivater

TUSEN KRONER 31.12.2021							
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	< 1år	1-5 år	5-10 år	> 10 år	Sum
Derivater knyttet til innlån	500 000	7 097	-	-	500 000	-	500 000
Derivater knyttet til utlån	1 445 063	34 954	-	830 735	514 358	-	1 445 063
Sum økendelser	1 945 063	42 051	-	830 735	1 014 358	-	1 945 063
Derivater knyttet til utlån	555 427	-9 644	292 414	237 007	11 475	14 531	555 427
Sum gjeld	555 427	-9 644	292 414	237 007	11 475	14 531	555 427

TUSEN KRONER 31.12.2020							
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	< 1år	1-5 år	5-10 år	> 10 år	Sum
Derivater knyttet til innlån	1 100 000	37 088	600 000	-	500 000	-	1 100 000
Derivater knyttet til utlån	327 920	5 542	-	155 422	172 498	-	327 920
Sum økendelser	1 427 920	42 630	600 000	155 422	672 498	-	1 427 920
Derivater knyttet til utlån	2 756 824	-77 831	1 203 602	689 502	838 620	15 000	2 756 824
Sum gjeld	2 756 824	-77 831	1 203 602	689 502	838 620	15 000	2 756 824



Foretaket benytter rentebytteavtaler (renteswapper) for å korrigere for skjevheter i renteesponering mellom utlån og innlån. Alle inngåtte derivatavtaler er sikringsforretninger. Sikringsstrategien innebærer bytte av rentebetingelser i fremtidige perioder, ikke bytte av hovedstol, se note 25. Rentebytteavtaler avtales i hovedsak med samme hovedstol som underliggende utlån eller innlån (back-to-back). Verdiendring i effektiv del av sikringsinstrumentene sammenstilles regelmessig med verdiendring i sikret risiko i sikringsobjektene og eventuelle avvik i sikringseffektivitet korrigeres. Se note 2.3.2.1 for beskrivelse av regnskapsprinsippene for klassifisering og måling av derivater.



Note 16 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør

31.12.2021 TUSEN KRONER		Relaterte beløp som ikke er presentert netto				
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balansert verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	42 051	-	42 051	-9 190	-	32 861
Sum	42 051	-	42 051	-9 190	-	32 861
GJELD						
Finansielle derivater	9 644	-	9 644	-9 190	-	454
Sum	9 644	-	9 644	-9 190	-	454

31.12.2020 TUSEN KRONER		Relaterte beløp som ikke er presentert netto				
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balansert verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	42 630	-	42 630	-42 630	-	-
Sum	42 630	-	42 630	-42 630	-	-
GJELD						
Finansielle derivater	77 831	-	77 831	-42 630	-	35 201
Sum	77 831	-	77 831	-42 630	-	35 201



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

Note 17 **Andre eiendeler**

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Mellomværende med foretak i samme konsern	384	237
Sum andre eiendeler	384	237



Note 18 Gjeld til kredittinstitusjoner

01.12.2021		Valuta	Rente	Forfall	Pålydende	Pålydende renter	Bokført verdi
TUSENKRONER							
Lån fra KLP Banken AS		NOK	Fast	15.12.2023	755 000	168	755 168
Sum gjeld til kredittinstitusjoner					755 000	168	755 168
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt							0,47 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.							

	Bokført verdi 01.12.2021	Oppstak av lån	Innløstet lån	Endring på løst renter	Bokført verdi 01.12.2021	Utbetalt renter 01.12.2021
Lån fra KLP Banken AS	745 103	1 655 000	-1 645 000	65	755 168	-1 615
Lån fra KLP Banken AS	745 103	1 655 000	-1 645 000	65	755 168	-1 615

01.12.2020		Valuta	Rente	Forfall	Pålydende	Pålydende renter	Bokført verdi
TUSENKRONER							
Lån fra KLP Banken AS		NOK	Fast	15.12.2022	250 000	30	250 030
Lån fra KLP Banken AS		NOK	Fast	15.12.2022	495 000	72	495 072
Sum gjeld til kredittinstitusjoner					745 000	103	745 103
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt							0,28 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.							

	Bokført verdi 01.12.2020	Oppstak av lån	Innløstet lån	Endring på løst renter	Bokført verdi 01.12.2020	Utbetalt renter 01.12.2020
Lån fra KLP Banken AS	320 169	4 165 000	-3 740 000	-67	745 103	-4 762
Lån fra KLP Banken AS	320 169	4 165 000	-3 740 000	-67	745 103	-4 762



Note 19 **Verdipapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett**

TUSEN KRØNER	31.12.2021	31.12.2020
Obligasjoner, nominell verdi	18 496 000	17 364 000
Verdjusteringer	37 436	42 033
Påløpte renter	29 679	23 624
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 563 116	17 429 657
Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt.	1,05 %	0,63 %

Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. Den inkluderer effekt av rentesikringer og amortiseringskostnader.



TUSEN KRØNER	Balans 31.12.2020	Emittert	Forfalt/ inløst/ tilbetråkkings	Andre endringer	Balans 31.12.2021	Utbetalte renter 2021
ENDRINGER AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER						
Obligasjoner, nominell verdi	17 354 000	5 500 000	-4 358 000	-	18 496 000	-
Verdjusteringer	42 033	-	-	-4 597	37 436	-
Pålepte renter	23 624	-	-	6 055	29 679	-143 363
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 429 657	5 500 000	-4 358 000	1 458	18 563 116	-143 363

TUSEN KRØNER	Balans 31.12.2019	Emittert	Forfalt/ inløst/ tilbetråkkings	Andre endringer	Balans 31.12.2020	Utbetalte renter 2020
ENDRINGER AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER						
Obligasjoner, nominell verdi	17 304 000	4 000 000	-3 940 000	-	17 364 000	-
Verdjusteringer	19 895	-	-	22 338	42 033	-
Pålepte renter	63 764	-	-	-40 140	23 624	-289 837
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 387 658	4 000 000	-3 940 000	-17 802	17 429 657	-289 837

Note 20 **Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser**

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Mellomværende med foretak i samme konsern	3 528	1 629
Kreditorer	-	101
Annen gjeld	25 406	1
Sum annen gjeld	28 934	1 731
Merverdiavgift	33	36
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	33	36

Note 21 **Transaksjoner med nærstående parter**

TUSEN KRONER	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
RESULTATPOSTER		
KLP Banken AS, renter på innlån	-1 880	-4 695
KLP Banken AS, renter på innskudd	788	267
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-8 166	-11 838
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-70	-94
Sum	-9 329	-16 359

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
BALANSEPOSTER		
KLP Banken AS, gjeld til kredittinstitusjoner	-755 168	-745 103
KLP Banken AS, innskudd	201 054	100 267
KLP Banken AS, avregning lån	384	237
Netto mellomværende til:		
KLP Banken AS	-242	-1 605
KLP Kapitalforvaltning AS	-32	-24
Sum	-554 004	-646 228

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 22 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000
Annen egenkapital	85 727	69 697
Sum egenkapital	760 727	744 697
Verdijusteringer som følge av forsvarlig verdsettelse	-1 667	-864
Ren kjernekapital	759 060	743 833
Tilleggskapital	-	-
Tilleggskapital	-	-
Sum tellende ansvarlig kapital	759 060	743 833
Kapitalkrav	317 996	306 181
Overskudd av ansvarlig kapital	441 064	437 653
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO		
Institusjoner	122 921	97 979
Lokale og regionale myndigheter	3 628 147	3 559 832
Obligasjoner med fortrinnsrett	130 277	58 636
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 881 345	3 716 447
Kredittrisiko	310 508	297 316
Operasjonell risiko	6 826	8 755
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	663	110
Samlet kapitalkrav	317 996	306 181
Ren kjernekapitaldekning prosent	19,1 %	19,4 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	19,1 %	19,4 %
Uvektet kapitaldekning	3,8 %	3,9 %

Kapitalkrav per 31.12.2021	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffere	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Motsyklisk buffer	1,0 %	0,0 %	1,0 %
Gjeldende kapitalkrav inklusive buffere	11,0 %	3,5 %	14,5 %
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	3,0 %	0,0 %	3,0 %

Note 23 Finansiell risikostyring

Organisering av risikostyringen

KLP Kommunekreditt AS er et heleiet datterselskap av KLP Banken AS. Styret har etablert et rammeverk for risikostyring som har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av retningslinjer, rammer, rutiner og instruksjoner. Styret har vedtatt



retningslinjer som omfatter de mest sentrale enkeltrisikoen samt en overordnet retningslinje for risikostyring som omfatter prinsipper, organisering, rammer m.v. for bankens samlede risiko. Retningslinjene er av overordnet karakter og utfylles av rutiner og instruksjoner fastsatt på administrativt nivå. Retningslinjene angir hvilke avdelinger som er ansvarlig for håndtering av de ulike risikoene og omhandler også etablering av en egen risikostyringsfunksjon. Formålet med risikostyringsfunksjonen er blant annet å kontrollere at retningslinjene for risikostyring blir fulgt. Denne funksjonen utføres av avdeling for risikostyring og compliance, som har ansvar for å utarbeide periodiske risikorapporter til ledelsen og styret, samt rapportere ved eventuelle brudd på retningslinjer. Avdelingen, som har en uavhengig rolle i forhold til øvrige avdelinger, har også andre oppgaver knyttet til selskapets risikostyring. Ansvar for den operative styringen av foretakets likviditetsrisiko og renterisiko tilligger finansavdelingen.

Note 24 **Kredittrisiko**

Med kredittrisiko forstås her risikoen for tap knyttet til at lånekunder, derivatmotparter, utstedere av verdipapirer og andre motparter ikke kan eller vil gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at etablerte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

KLP Kommunekreditt AS yter lån til, eller lån garantert av, norske kommuner og fylkeskommuner, herunder lån til kommunale foretak og interkommunale foretak (offentlige lån). Garantier skal være av selvskyldner type.

24.1 KONTROLL OG BEGRENSNING AV KREDITTRISIKO

Styret har vedtatt en retningslinje for kredittrisiko som inneholder overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til kredittrisiko. Retningslinjen slår fast at banken skal ha en lav kredittrisikoprofil og inneholder begrensninger på typer av utlån og prinsipper for organisering og drift av selskapets utlånsvirksomhet. Retningslinjen inkluderer også en overordnet fullmaktsstruktur for utlån og øvrig motpartseksponering. Fullmaktene er knyttet til styrevedtatte rammer for en stor del av foretakets enkeltlåntakere og disse rammene avledes av en risikoklassifisering hvor de enkelte låntakere tilordnes en risikoklasse basert på et sett av faste kriterier. Det er videre fastsatt krav til rapportering til styret om utnyttelse av rammene.

Kredittrisiko knyttet til verdipapirutstedere, derivatmotparter og andre motparter innenfor finansområdet er også begrenset av styrevedtatte rammer på enkeltmotparter. Disse rammene er basert på motpartens soliditet og andre vurderinger av motpartenes kredittverdighet.

Ved behandling av alle nye lånesøknader kontrolleres det om kundens kredittamme er større enn summen av omsøkt lånebeløp og løpende lån. I retningslinjen for kredittrisiko omtalt ovenfor er det fastsatt krav til rapportering til styret om utnyttelse av rammene. Eventuelle overskridelser av rammene skal uansett rapporteres til foretakets styre.



24.2 LÅN ETTER TYPE SIKKERHET/EKSPONERING (HOVEDSTOL)

TUSENKRONER	31.12.2021	31.12.2020
LÅN ETTER TYPE SIKKERHET/EKSPONERING (HOVEDSTOL)		
Utlån til kommuner og fylkeskommuner	16 900 919	16 576 790
Utlån med kommunal/fylkeskommunal garanti	934 123	975 098
Sum	17 835 041	17 551 888
Beløp som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedato	16 902 342	16 157 303

Foretaket investerer også i verdipapirer utstedt av stat, kommuner og fylkeskommuner, og vil videre ha kreditttrisikoeksponering i form av såkalt "fyllingssikkerhet". Fyllingssikkerheten kan utgjøre inntil 20 prosent av sikkerhetsmassen. Fyllingssikkerheten kan etter selskapets interne retningslinjer være i form av innskudd i banker som tilfredsstiller minstekrav til rating samt obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av norske kredittforetak.

KREDITTKVALITET VERDIPAPIRER, BANKINNSKUDD OG DERIVATER

Verdipapirer med ekstern kredittvurdering (Moody's)

TUSENKRONER	31.12.2021	31.12.2020
AAA	1 390 000	863 946
Sum	1 390 000	863 946

Innskudd i banker fordelt på ekstern kredittvurdering (Moody's)

TUSENKRONER	31.12.2021	31.12.2020
Aa1-Aa3	228 739	217 686
A1-A3	343 433	229 344
Sum	572 172	447 030

Foretaket vil også kunne være eksponert mot kreditt risiko som følge av inngåtte derivatavtaler. Formålet med slike avtaler er å redusere risikoer som oppstår som følge av foretakets inn- og utlansaktiviteter. Foretakets interne retningslinjer stiller krav til kredittverdigheten til derivatmotpartene. Samtlige derivatavtaler er inngått med motparter med minimum rating A1 (Moody's).

24.3 MAKSIMAL EKSPONERING MOT KREDITTRISIKO

KLP Kommunekreditt AS måler maksimumseksponering som hovedstol og påløpt rente. Det utveksles ikke kontant- eller verdipapirsikkerhet eller utføres andre kredittforbedringer. Tabellen under viser maksimumseksponeringen for KLP Kommunekreditt AS.



Maksimal eksponering mot kredittisiko

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	572 172	447 030
Utlån til og fordringer på kunder	17 875 758	17 592 079
Rentebærende verdipapirer	1 390 000	863 946
Finansielle derivater	42 051	42 630
Tapsnedskrivninger trinn 1	176	173
SUM	19 880 157	18 945 858

24.4 UTLÅN SOM ER FORFALT ELLER NEDSKREVET

Foretaket har ikke påløpte tap på utlån. Foretaket anser alle fordringer som tilfredsstillende sikret.

Utlån som er forfalt eller nedskrevet

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Hovedstol på lån med betalinger med 7-30 dagers restanse	66 249	155
Hovedstol på lån med betalinger med 31-90 dagers restanse	-	36 695
Hovedstol på lån i mislighold	-	-
Sum lån som er forfalt	66 249	36 851
Relevant sikkerhet eller garantier	66 249	36 851
Utlån som er nedskrevet	-	-

24.5 KONSENTRASJON AV KREDITTRISIKO

Foretakets utlån er i sin helhet knyttet til finansiering av offentlig sektor og porteføljen har følgelig høy konsentrasjon mot én enkelt sektor. Den underliggende kredittrisikoen mot denne sektoren er imidlertid så vidt lav at det neppe lar seg gjøre å redusere denne konsentrasjonen uten å øke samlet risiko i porteføljen. Konsentrasjonen mot norsk offentlig sektor oppleves følgelig ikke som en risikomessig utfordring.

Konsentrasjonen mot enkeltlåntakere er begrenset av individuelle styrefastsatte rammer. KLP Kommunekreditt AS største eksponering per 31. desember 2021 var på om lag 3,8 prosent av selskapets totale utlån.

Note 25 **Markedsrisiko**

Med markedsrisiko forstås her risiko for redusert virkelig verdi av foretakets egenkapital som følge av svingninger i markedspriser for foretakets eiendeler og gjeld. Endringer i kredittmarginer er imidlertid ekskludert idet dette faller inn under begrepet kredittisiko.



KLP Kommunekreditt AS er eksponert mot markedsrisiko som følge av foretakets inn- og utlånsvirksomhet og forvaltning av foretakets likviditet. Eksponeringen er imidlertid begrenset til renterisiko. Renterisiko oppstår som følge av forskjeller i tidspunkt for renteregulering for foretakets eiendeler og gjeld. Risikoen knyttet til slike ubalanser reduseres ved hjelp av derivatkontrakter. Alle innlån er i norske kroner. Hele utlånsporteføljen består av lån i norske kroner.

25.1 MÅLING AV MARKEDSRISIKO

Renterisiko måles som verdiendring ved ett prosentpoengs endring i alle renter.

25.2 RENTERISIKO

Retningslinje for markedsrisiko er foretakets overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til markedsrisiko. Retningslinjen slår fast at markedsrisikoen skal søkes redusert slik at den samlede markedsrisiko er lav. Det fremgår videre at foretaket ikke aktivt skal ta posisjoner som eksponerer foretaket for markedsrisiko. Videre er det i retningslinjen fastsatt rammer for renterisiko både for den samlede renterisikoen for uendelig tidshorisont og for rullerende 12-månedersperioder. Rammene er satt som et fast kronebeløp, og nivået på rammene skal sikre at den vedtatte lave markedsrisikoprofilen etterleves. Det operative ansvaret for styring av foretakets markedsrisiko tilligger KLP Bankens finansavdeling. Avdeling for risikostyring og compliance rapporterer foretakets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

Renterisiko oppstår fordi rentebindingstiden for eiendelene og gjelden ikke er sammenfallende. Gapet i tabellen nedenfor viser forskjellen mellom eiendeler og gjeld som kan rentereguleres innenfor de gitte tidsintervallene. Reprisingstidspunkt viser løpetid frem til neste avtalte rentereguleringstidspunkt. Flytende lån og kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner er lagt i tidsintervallet inntil 1 måned, mens fastrentelån, verdipapirer og gjeld er lagt i tidsintervallet der det er avtalt renteregulering.



RENTERISIKO KLP KOMMUNEKREDITT AS

Utlån som er forfalt eller nedskrevet

TUSEN KRONER	Sum Hovedstol	Inntil 1 måned	Fra 1 måned til 3 måned	Fra 3 måned til 12 måned	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kunder	17 835 041	13 864 678	2 057 667	287 556	1 223 138	402 002
Renteberende verdipapirer	1 653 184	141 000	1 512 184	-	-	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	571 849	571 849	-	-	-	-
Sum	20 059 874	14 577 327	3 569 851	287 556	1 223 138	402 002
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19 251 000	1 755 000	16 996 000	-	-	500 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	755 000	755 000	-	-	-	-
Sum	20 006 000	2 510 000	16 996 000	-	-	500 000
Gap	83 874	12 067 327	-13 426 149	287 556	1 223 138	-97 998
Finansielle derivater	-	288 774	904 023	17 309	-1 167 742	-40 364
Nettogap	83 874	12 356 101	-12 522 126	304 865	55 396	-138 362



Reprisingstidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2020

TUSEN KRONER	Sum Hovedstol	Inter 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kunder	17 551 887	11 905 158	2 583 782	1 271 822	1 041 367	749 758
Rentebærende verdipapirer	851 000	34 000	817 000	-	-	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	447 030	447 030	-	-	-	-
Sum	18 849 917	12 386 188	3 400 782	1 271 822	1 041 367	749 758
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 364 000	260 000	16 004 000	600 000	-	500 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	745 000	745 000	-	-	-	-
Sum	18 109 000	1 005 000	16 004 000	600 000	-	600 000
Gap	740 917	11 381 188	-12 603 218	671 822	1 041 367	249 758
Finansielle derivater	-	-359 692	1 944 848	-174 012	-855 024	-526 118
Nettogap	740 917	10 991 496	-10 658 372	497 810	186 343	-276 360



Selskapets rentefølsomhet per 31. desember 2021 (2020), målt som verdiendring ved ett prosentpoengs endring i alle renter utgjorde 9,1 (5,9) millioner NOK.

Note 26 **Likviditetsrisiko**

Med likviditetsrisiko forstås risikoen for at foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansierte økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

26.1 STYRING AV LIKVIDITETSRISIKO

Styringen av KLP Kommunekredits likviditetsrisiko må ses i sammenheng med styringen av likviditetsrisikoen i KLP Banken-konsernet. For konsernet er det etablert en retningslinje for likviditetsrisiko som inneholder prinsipper, retningslinjer, krav og rammer som gjelder for styring av likviditetsrisikoen. Retningslinjen slår fast at konsernet skal ha en moderat likviditetsrisikoprofil og det er fastsatt ulike krav og rammer for å etterleve dette, herunder mål for innskuddsdekning, rammer for refinansieringsbehov for ulike tidshorisonter og krav til likviditetsbuffer. Styret har videre vedtatt en beredskapsplan for finansielle kriser (herunder likviditetskriser) som en del av bankens gjenopprettingsplan. I tillegg til krav på konsernnivå er det etablert egne spesifikke krav for KLP Kommunekredit, herunder krav til stadig positiv kontantstrøm, rammer for refinansieringsbehov og krav til likviditetsreserve og trekkrettighet. Det operative ansvaret for styring av foretakets likviditetsrisiko tilligger bankens finansavdeling. Avdeling for risikostyring og compliance rapporterer foretakets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

26.2 FORFALLSANALYSE

Tabellene nedenfor viser forfallsanalyse av selskapets eiendeler og gjeld inkludert stipulerte renter.



LIKVIDITETSRIKIO KLP KOMMUNEKREDITT AS

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2021:

TUSEN KRONER	Sum	Udefinert	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kunder	21 128 539	-	47 552	179 932	963 277	4 870 552	15 067 227
Rentebærende verdipapirer	1 700 475	-	30 382	168 233	41 589	1 460 290	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	572 172	-	371 118	201 054	-	-	-
Sum	23 401 188	-	449 033	549 219	1 004 866	6 330 842	15 067 227
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19 057 978	-	1 887	49 442	2 150 397	16 344 252	512 000
Finansielle derivater	9 071	-	-194	6 178	1 222	3 084	-1 216
Gjeld til kredittinstitusjoner	762 196	-	306	582	2 711	758 598	-
Sum	19 829 245	-	1 998	56 200	2 154 329	17 106 933	510 784
Netto likviditet	3 571 942	-	447 034	493 019	-149 463	-10 776 091	14 556 443

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2020:

TUSEN KRONER	Sum	Udefinert	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kunder	20 138 447	-	45 015	674 044	699 362	4 680 415	13 639 611
Rentebærende verdipapirer	876 674	-	52	278 993	4 413	492 776	100 440
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	447 030	-	346 783	100 287	-	-	-
Sum	21 462 151	-	391 830	1 053 304	903 774	5 173 192	13 940 051
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 797 441	-	505	30 784	975 161	16 266 991	524 000
Finansielle derivater	58 186	-	1 798	9 873	30 094	18 783	-2 341
Gjeld til kredittinstitusjoner	748 677	-	192	379	1 764	747 342	-
Sum	18 606 303	-	2 494	41 036	1 007 019	17 033 096	521 659
Netto likviditet	2 856 848	-	389 337	1 012 268	-103 245	-11 859 904	13 418 393



Det er gitt et 24 måneders internlån fra KLP Banken AS til KLP Kommunekreditt AS på 755 millioner kroner, som er definert som Gjeld til kredittinstitusjoner. Dette lånet rulleres årlig og rentefikses hver måned.

Note 27 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	Virkelig verdi	
	31.12.2021	31.12.2020
SIKERHETSMASSE		
Utlån til kunder	17 888 000	17 710 745
Finansielle derivater (netto)	31 883	-35 294
Fyllingssikkerhet 1)	2 759 289	1 260 821
Sum sikkerhetsmasse	20 679 171	18 936 272
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	19 633 708	18 022 310
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	105,3 %	105,1 %

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 28 Lønn og forpliktelser for ledende personer m.v.

2021 TUSEN KRONER	Utbetalt fra KLP Kommunekreditt AS				Utbetalt fra annet foretak i samme konsern				Rentasats per 31.12.2021	Avdrags- plan ⁹
	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons- opptjening	Lån	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons- opptjening	Lån		
LEDENDE ANSATTE										
Carl Steinar Lous, avdelingsleder offentlig marked/adm direktør	-	-	-	-	1412	38	303	2 881	100	A39
STYRET										
Aage E. Scheanung, leder	-	-	-	-	3 758	178	1 269	6 390	100	Flexilån
Aud Norunn Strand	83	-	-	-	12	-	-	3 000	155	Flexilån
Aina Slettedal Eide	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kristian Lie-Pedersen	-	-	-	-	118	-	-	-	-	-
ANSATTE										
Sum lån ansatte i KLP Kommunekreditt	-	-	-	-	-	-	-	2 881	-	-



2020 TUSEN KRONER	Utbetalt fra KLP Kommunekreditt AS				Utbetalt fra annet foretak i samme konsern				Rentasats per 31.12.2020	Avdrags- plan ⁹
	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons- opptjening	Lån	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons- opptjening	Lån		
LEDENDE ANSATTE										
Carl Steinar Lous, avdelingsleder offentlig marked/edn direktør	-	-	-	-	1 364	50	372	2 505	1,00	A32
STYRET										
Aage E. Schaanning, leder	-	-	-	-	3 659	209	1 222	5 179	1,00	Flexilån
Aud Norunn Strand	84	-	-	-	6	-	-	1 418	1,70	Flexilån
Karianne Oldernes Tung	23	-	-	-	145	-	-	-	-	-
Kjell Fosze	23	-	-	-	157	-	-	-	-	-
Aina Slettedal Eide	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kristian Lie-Pedersen	-	-	-	-	62	-	-	-	-	-
ANSATTE										
Sum lån ansatte i KLP Kommunekreditt	-	-	-	-	-	-	-	2 505	-	-

⁹ A=Annuitetlån, siste avdrag



Styret i KLP har fastsatt prinsipper og retningslinjer for godtgjørelse som gjelder for hele konsernet, samt etablert et godtgjørelsesutvalg som er et underutvalg av styret.

Utvalget innstiller på og fører kontroll med at godtgjørelsesordningene i konsernet er i tråd med styrets prinsipper og retningslinjer.

Administrerende direktør er en innleid funksjon fra morselskapet KLP Banken, og vedkommende mottar ingen ytelser direkte fra KLP Kommunekreditt for vervet. KLP Kommunekreditt refunderer den andelen av ytelsene som knytter seg til rollen som administrerende direktør. Administrerende direktør har ingen avtale om prestasjonslønn (bonus) eller lønnsgaranti ved eventuell oppsigelse. Pensjonsalder for administrerende direktør er 70 år.

Det foreligger ingen forpliktelser til å gi styreleder særskilt vederlag eller andre fordeler ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet.

Honorar for styremedlemmer fastsettes av generalforsamlingen. Styremedlemmer som er ansatt i KLP-konsernet uten å være valgt av og blant de ansatte mottar ikke honorar for styrevervet. Ytelser utover mottatt styrehonorar for styremedlemmer ansatt i KLP-konsernet oppgis bare dersom disse inngår i gruppen ledende ansatte i KLP-konsernet. Dette gjelder også eventuelle utlån disse måtte ha i konsernet. Av styrets medlemmer er Aage E. Schaanning, Aina Slettedal Eide og Kristian Lie-Pedersen ansatt i KLP-konsernet.

Alle ytelser er oppgitt uten påslag for arbeidsgiveravgift.

KLP-konsernet tilbyr lån til ulike formål. Det er egne lånevilkår for ansatte, og ingen ledende ansatte har lånevilkår som avviker fra disse. Lån til eksterne styremedlemmer blir kun gitt til ordinære lånevilkår. Renterabatten som tilfaller ansatte refunderes til det långivende konsernforetak.

Det vises forøvrig til beskrivelse av hovedprinsippene til fastsettelse av godtgjørelse i KLP-konsernet som kan søkes opp på klp.no.

Note 29 **Antall årsverk og ansatte**

KLP Kommunekreditt AS har to ansatte som ikke mottar godtgjørelse eller andre ytelser fra foretaket.

KLP Kommunekreditt AS kjøper personaltjenester fra andre foretak i KLP-konsernet.



Note 30 **Betingede forpliktelser**

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Lånetilsagn	64 650	4 650
Sum betingede forpliktelser	64 650	4 650

Dette er kontraktsfestede utbetalinger til lånetagere, som med stor sannsynlighet vil utbetales.



alp

Årsregnskap 2021

KLP Kommunekreditt AS





Innholdsfortegnelse

KLP Kommunekreditt AS.....	3
Årsberetning for 2021.....	3
Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-5	10
Resultatregnskap	12
Balanse.....	13
Egenkapitaloppstilling	14
Kontantstrømoppstilling	16
Noter til regnskapet	16
Note 1 Generell informasjon.....	16
Note 2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene.....	17
Note 3 Viktige regnskapsestimer og vurderinger	25
Note 4 Segmentinformasjon.....	26
Note 5 Netto renteinntekter	26
Note 6 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	27
Note 7 Honorar til revisor.....	27
Note 8 Tap på utlån	27
Note 9 Skatt	29
Note 10 Kontanter og kontantekvivalenter og øvrige utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	31
Note 11 Utlån og fordringer.....	31
Note 12 Kategorier av finansielle instrumenter.....	32
Note 13 Rentebærende verdipapirer	34
Note 14 Virkelig verdi hierarki.....	35
Note 15 Finansielle derivater	37
Note 16 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	39
Note 17 Andre eiendeler	40
Note 18 Gjeld til kredittinstitusjoner	41
Note 19 Verdipapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett.....	42
Note 20 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser.....	44
Note 21 Transaksjoner med nærstående parter.....	44
Note 22 Kapitaldekning.....	45
Note 23 Finansiell risikostyring	45
Note 24 Kredittrisiko	46
Note 25 Markedsrisiko	48
Note 26 Likviditetsrisiko	52
Note 27 Overpantsettelse.....	54
Note 28 Lønn og forpliktelser for ledende personer m.v.....	55
Note 29 Antall årsverk og ansatte	57
Note 30 Betingede forpliktelser	58
Uavhengig revisors beretning.....	59
Kontaktinformasjon.....	65



KLP Kommunekreditt AS

Årsrapport 2021

Årsberetning for 2021

Foretakets driftsresultat før skatt ble 20,6 millioner kroner og utlånsbalansen økte fra 17,7 til 17,8 milliarder kroner. Foretakets finansiering består i hovedsak av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Obligasjonene har den høyest mulige rating (Aaa).

KLP Kommunekreditt AS er et kredittforetak heleid av KLP Banken AS.

KLP Banken AS er en forretningsbank eiet av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP). KLP Banken AS eier også alle aksjene i datterforetaket KLP Boligkreditt AS.

Den samlede virksomheten i KLP Banken AS med datterforetak (KLP Banken) er inndelt i forretningsområdene personmarked og offentlige lån. Virksomheten er landsdekkende og foretakenes hovedkontor ligger i Trondheim.

KLP Kommunekreditt AS er den eneste finansinstitusjon i Norge som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i utlån til kommuner, fylkeskommuner eller virksomhet med offentlig garanti. Tilstedeværelse i markedet for lån til offentlig virksomhet bidrar til konkurranse som kommer målgruppen kommuner, fylkeskommuner og virksomheter med offentlig garanti til gode gjennom tilgang til gunstig langsiktig finansiering.

Resultat (millioner kroner)	2021	2020	Endring
Resultat før skatt	20,6	34,7	-14,1
Netto renteinntekter	66	72,4	-6,4
Driftskostnader	-18	-18,5	0,5
Gevinst/tap finansielle instr.	-27,4	-19,2	-8,3

Balanse (milliarder kroner)	2021	2020	Endring
Nye utlånsutbetalinger	1,3	3,4	-2,1
Utlånsbalanse	17,8	17,7	0,2
Likviditet	2,2	1,3	0,9

RESULTATREGNSKAP

Foretakets resultat før skatt ble 20,6 (34,7¹) millioner kroner og årets totalresultat 21,5 (36,0) millioner kroner. Det ga en avkastning på egenkapitalen på 2,8 (4,5) prosent før skatt. Resultatendringen sammenlignet med fjoråret skyldes i hovedsak økte tap på finansielle



instrumenter samt noe lavere utlånsmarginer i gjennomsnitt. Økte tap på finansielle instrumenter kan i hovedsak knyttes til refinansieringer og tilbakekjøp av innlån samt til verdifall på verdipapirinvesteringer. Driftskostnadene er noe lavere enn året før.

Netto renteinntekter fra utlåns- og investeringsporteføljene ble 66,0 (72,4) millioner kroner i 2021, en reduksjon på omtrent 9 prosent sammenlignet med fjoråret. Endringen kommer i hovedsak av noe lavere gjennomsnittlige utlånsmarginer enn året før. I 2020 kom utlånsmarginene opp utover høsten på det lavere rentenivå som fulgte av pandemien. I 2021 er marginene i det markedet foretaket opererer i tilbake på mer normale nivåer.

Kredittpåslagene i verdipapirmarkedet har også variert mye i 2021. Samlet resultateffekt av verdifallet på foretakets verdipapirinvesteringer viser realiserte og urealiserte tap på -4,2 (-0,1) millioner kroner.

Foretaket tilpasser jevnlig løpetider på innlån for å redusere likviditetsrisiko og imøtekomme regulatoriske krav til likviditetsindikatorer og kapitaldekning. Refinansiering av innlånsdelen gir da behov for tilbakekjøp av egne utstedelser. I 2021 ble resultateffekten av tilbakekjøp innlån -23,3 (-19,1) millioner kroner.

Samlet regnskapseffekt av verdiendringer på finansielle instrumenter ble negativ for året med -27,4 (-19,2) millioner kroner. Se note 6.

Foretakets utlån forvaltes av KLP Banken AS, og den største delen av driftskostnadene er regulert i en forvalteravtale med morselskapet. Forvalteravtalen er innrettet slik at KLP Kommunekreditt AS belastes for sin andel av morselskapets kostnader til forvaltningen av offentlige lån basert på volum. Dette avregnes månedlig. Driftskostnader ut over dette er i hovedsak foretakets direkte kostnader til ekstern bistand som rating, revisjon og lignende. Foretakets driftskostnader ble i 2021 redusert til 18,0 (18,5) millioner kroner. Økt effektivitet i morselskapets forvaltning av lån til offentlige låntakere bidrar til lavere kostnader i KLP Kommunekreditt AS.

UTLÅN

Utlånsvirksomheten i KLP Kommunekreditt AS er i hovedsak basert på salg av nye lån direkte fra foretaket.

Samlede utlån utgjorde 17,8 (17,7) milliarder kroner ved utløpet av året. 89 (83) prosent av utlånsvolumet er til flytende rentebetingelser. Andelen lån til fast rente er redusert fra 17 til 11 prosent i regnskapsåret.

1. Tall i parentes er referanser til fjorårets tall.



Det er i 2021 utbetalt nye lån for 1,3 (3,4) milliarder kroner fra foretaket. Utlånsporteføljen består av lån til norske kommuner og fylkeskommuner direkte, eller til virksomhet som utfører offentlige oppgaver og oppnår selvskyldnergaranti fra kommuner eller fylkeskommuner. Risikoen i utlånsporteføljen vurderes som meget lav.

Kredittrisikoen forbundet med lån til kommuner og fylkeskommuner er i Norge begrenset til betalingsutsettelse og ikke til at betalingsforpliktelser faller bort. Dette følger av kommuneloven og gir långiver sikkerhet mot tap dersom en kommune ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser. Ved betalingsutsettelse er også långiver sikret mot tap av påløpte renter, forsinkelsesrenter og kostnader til inndrivelse. KLP Kommunekreditt AS har ikke hatt kredittap på utlån til norske kommuner eller fylkeskommuner.

Foretaket har ingen misligholdte lån over 90 dager ved utløpet av 2021. Det er heller ingen individuelle tapsføringer i regnskapsåret. Beregnede tapsavsetninger etter IFRS9 har i regnskapsåret gitt en resultatteffekt på -3 (-13) tusen kroner. For mer informasjon om tap og utlån henvises det til note 8.

UTLÅNSVIRKSOMHETEN OG BANKENS ROLLE

KLP yter lån til offentlig sektor fra egen balanse og gjennom KLP Kommunekreditt AS. Utlån forvaltes av KLP Banken.

KLP Kommunekreditt AS har sammen med KLP en god posisjon i markedet for langsiktig finansiering av kommuner, fylkeskommuner og virksomheter som utfører offentlige oppgaver.

Samlede utlån til offentlige låntakere var 84,1 (80,6) milliarder kroner ved utløpet av 2021, en økning på 3,7 (8,2) milliarder kroner, tilsvarende 4,6 (11,4) prosent i regnskapsåret. For kommunesektoren totalt sett er anslått netto gjeldsvekst 6 % i 2021.

Det er i løpet av 2021 mottatt låneforespørsler for 154,9 (141,8) milliarder kroner. Økningen kom i all hovedsak i første halvår. I 2020 førte pandemien til mindre tilgang på kapital og høyere priser i verdipapirmarkedet. I denne situasjonen valgte KLP å støtte offentlige låntakere ved å øke andelen offentlige utlån i sine porteføljer gjennom KLP Banken. I 2021 er tilbudet av lån fra KLP normalisert.

LIKVIDITET

Foretakets likviditetssituasjon er tilfredsstillende da foretaket har finansiering i større omfang enn det likviditetsbehovet fra driften krever.



KLP Kommunekreditt AS er underlagt strenge regler for hvilke aktiva foretaket kan investere i. Porteføljen av likviditetsplasseringer består av sikre verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene er sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, hovedsakelig obligasjoner med fortrinnsrett og Aaa rating.

Beholdningen av likvide midler benyttes til utbetaling av nye utlån eller til innfrielse og tilbakekjøp av innlån.

Som følge av at innlånsopptak skjer på de tidspunkter vilkårene anses som gunstige oppstår det behov for å plassere ledig likviditet. Denne likviditeten bidrar til inntjeningen og gir fleksibilitet til å håndtere etterspørselen etter nye utlån.

Ved utløpet av 2021 var utestående likviditetsplasseringer i form av rentebærende verdipapirer 1,7 (0,9) milliarder kroner. Verdipapirer bokføres til markedsverdi. Bankinnskudd utgjorde på samme tidspunkt 0,6 (0,4) milliarder kroner.

INNBLÅN

KLP Kommunekreditt AS har etablert et program for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

I det norske markedet er det ved utløpet av 2021 utstedt OMF med sikkerhet i lån til kommunal sektor for 18,6 (17,4) milliarder kroner. Nye emisjoner i 2021 var til sammen 5,5 (4,0) milliarder kroner. Det ble gjennomført tilbakekjøp av tidligere emisjoner for 4,4 (4,7) milliarder kroner. Det er ikke gjort utstedelser i utlandet. KLP Kommunekreditt AS har oppnådd beste rating på sitt innlånsprogram.

Obligasjonene utstedes med sikkerhet i foretakets utlån. Lån til foretak skal være garantert av kommuner eller fylkeskommuner innenfor kommunelovens bestemmelser, av norsk stat eller bank. Garantiene skal være utformet som selvskyldnerkausjon og dekke både avdrag og renter.

Foretakets gjeld til kredittinstitusjoner ved utløpet av året bestod av internfinansiering fra KLP Banken AS på 0,8 (0,7) milliarder kroner.

BALANSE OG SOLIDITET

Foretakets forvaltningskapital ved utløpet av 2021 var 20,1 (19,0) milliarder kroner. Av dette utgjør utlån til offentlige låntagere 17,8 (17,7) milliarder kroner og 2,2 (1,3) milliarder kroner likviditetsplasseringer.



Foretakets ansvarlige kapital, basert på styrets forslag til disponering av resultatet, utgjorde 759,1 (743,8) millioner kroner ved utløpet av 2021. Kjernekapital er identisk med ansvarlig kapital. Det gir en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 19,1 (19,4) prosent.

Gjeldende kapitalkrav inklusive kapitalbuffer er 11,0 prosent kjernekapitaldekning og 14,5 prosent kapitaldekning. Uvektet kjernekapitaldekning var 3,8 (3,9) prosent mot kravet på 3,0 prosent.

Risikovektet balanse var 3,9 (3,7) milliarder kroner. Soliditeten vurderes som god.

ANVENDELSE AV ÅRSRESULTATET

Årsregnskapet i KLP Kommunekreditt AS viser et totalresultat for 2021 på 21,5 (36,0) millioner kroner. Styret foreslår at det utbetales et konsernbidrag på 13,5 millioner kroner til KLP med skattemessig effekt. Fra KLP mottas 10,6 millioner kroner tilbake som konsernbidrag uten skattemessig effekt. Resultat etter skatt og konsernbidrag overføres annen egenkapital. Konsernbidraget får først regnskapsmessig effekt på vedtakstidspunktet.

OM REGNSKAPET

Styret mener årsregnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Forutsetningene for fortsatt drift er til stede, og dette er lagt til grunn i årsregnskapet.

KLP Kommunekreditt AS avlegger regnskap i henhold til de internasjonale regnskapsstandardene IFRS som er godkjent av EU med tilhørende fortolkninger. Se note 2 for nærmere informasjon.

RATING

Ratingbyråenes vurdering av foretaket er viktig for de innlånsvilkår som oppnås. Foretaket benytter Moody's til kredittrating av obligasjoner. Alle utstedelser av OMF har beste rating, Aaa.

RISIKOSTYRING

KLP Kommunekreditt AS er underlagt KLP Bankens rammeverk for risikostyring. Dette har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av retningslinjer, rammer, rutiner og instruksjoner.



Det er fastsatt egne retningslinjer for de mest sentrale enkeltrisikoen (likviditets-, kreditt-, markeds-, operasjonell-, og compliance-risiko) og en overordnet retningslinje for risikostyring som omfatter prinsipper, organisering, rammer mv. for bankens samlede risiko. Retningslinjene vedtas av styret og revideres minst én gang per år. Retningslinjene er av overordnet karakter og utfylles av rutiner, reglementer og instruks fastsatt på administrativt nivå.

Det er et mål at foretaket skal ha lav operasjonell risiko og opprettholde høy faglig kompetanse, gode rutiner og effektiv drift.

Foretaket omfattes av KLP Banken-konsernets prosess for vurdering og tallfesting av vesentlige risikoer og beregning av kapitalbehov (ICAAP). Kapitalbehovsvurderingen er framoverskuende, og i tillegg til å beregne behovet ut fra gjeldende eksponering (eventuelt rammer) vurderes behovet i lys av planlagt vekst, besluttede strategiske endringer mv. Foretakets styre tar aktivt del i disse vurderingene og i tilknytning til kapitalbehovsvurderingen vedtar styret et ønsket nivå for samlet kapital (kapitalmål).

Styrene i KLP Banken AS, KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS har utpekt et felles risikoutvalg. På grunn av størrelsen på forvaltningskapitalen er dette ikke lovpålagt. Risikoutvalget behandler saker særlig knyttet til risiko i konsernforetakene og har en rådgivende funksjon overfor styret i KLP Kommunekreditt AS.

EIERSTYRING OG FORETAKSLEDELSE

Foretakets vedtekter og gjeldende lovgivning gir føringer for eierstyring, foretaksledelse, og en klar rolledeling mellom styrende organer og daglig ledelse.

Styret fastsetter retningslinjene for foretakets virksomhet. Styret har avholdt åtte styremøter i 2021. Ved utløpet av 2021 består styret av to kvinner og to menn.

Administrerende direktør har den daglige ledelse av foretaket i samsvar med instruks fastsatt av styret.

ARBEIDSMILJØ OG ORGANISASJON

Det er ingen direkte ansatte i KLP Kommunekreditt AS. Foretakets styring og ledelse ivaretas av personer som har ansettelsesforhold i KLP Banken AS.

Det er inngått en forvaltningsavtale med KLP Banken AS som omfatter administrasjon, IT-drift, økonomi- og risikostyring, samt innlån og likviditetsstyring.

SAMFUNNSANSVAR OG BÆREKRAFT

KLP har ved sin samfunnsansvarsstrategi forpliktet seg til å ha gode rutiner for måling og reduksjon av foretakenes miljøpåvirkning. I likhet med KLP-konsernet for øvrig tar KLP Kommunekreditt AS sin miljøpåvirkning på alvor. Som kontorbedrift er det først og fremst energiforbruk, transport, avfall og innkjøp som kan påvirkes. Morselskapet KLP Banken AS er miljøsertifisert.

KLP Kommunekreditt AS skal som en del av KLP-konsernet bidra til bærekraftige investeringer og ansvarlig forretningsdrift. Samfunnsansvar er av strategisk betydning for KLP. Dette virkeliggjøres ved handlinger knyttet opp til konsernets forretning. KLP har signert FNs Global Compact, og er med det forpliktet til å arbeide for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og anti-korrupsjon. Utdypende beskrivelse av mål, tiltak og resultater er tilgjengelig på KLPs nettsider.

KLP Banken signerte høsten 2019 FNs prinsipper for bærekraftig bankdrift, og har forpliktet seg til å implementere disse prinsippene i sin virksomhet. Prinsippene for bærekraftig bankdrift innebærer at banker er transparente om hvordan deres produkter og tjenester skaper verdier for kunder og investorer, i tillegg til for samfunnet som helhet. Prinsippene skal veilede bankene i sitt arbeid for bærekraft, og støtte opp under samfunnets overordnede mål i tråd med FNs mål for bærekraftig utvikling og Parisavtalen.

FRAMTIDSUTSIKTER

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

Høy kredittkvalitet i utlånsporteføljene skal bidra til at KLP Kommunekreditt AS oppnår gunstige innlånsvilkår. Myndighetenes regulering av banker og finansinstitusjoner innebærer at en rekke regulatoriske krav til kapital og likviditet skal tilfredsstilles. Dette forutsetter en løpende inntjening som gjør det mulig å møte slike krav.

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



Norske kommuner har et godt og omfattende tjenestetilbud til befolkningen. Økt levealder, demografi, inntektsutvikling og klimarisiko gir grunn til å forvente et vedvarende høyt investeringsnivå i offentlig sektor også de kommende årene. Det forventes særlig vekst i etterspørselen etter lån til prosjekter som bidrar til klimatilpasning.

Styret legger til grunn at det også fremover vil være behov for betydelig langsiktig og stabil finansiering utover det verdipapirmarkedet kan tilby offentlige låntakere. KLP Bankens kompetanse på kommunal finansiering skal, uavhengig av størrelsen på egen balanse, kunne benyttes til forvalteroppdraget for KLP. KLP Kommunekreditt AS og KLP samlet skal være en sentral aktør som tilbyder av lån til investeringsformål i offentlig regi.

Styret ser med bekymring på utviklingen rundt krigen i Ukraina. Foretaket har ingen kreditteksponering i dette området, men kan på linje med andre norske banker bli påvirket av den finansielle uro som situasjonen medfører.

Trondheim, 9. mars 2022

Styret i KLP Kommunekreditt AS

(Sign)

AAGE E. SCHAANNING
Leder

(Sign)

AINA SLETTEDAL EIDE

(Sign)

AUD NORUNN STRAND

(Sign)

KRISTIAN LIE-PEDERSEN

(Sign)

CARL STEINAR LOUS
Administrerende direktør

Styret signerer digitalt



Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-5

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2021 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Trondheim, 9. mars 2022
Styret i KLP Kommunekreditt AS

(Sign)
AAGE E. SCHAANNING
Leder

(Sign)
AINA SLETTEDAL EIDE

(Sign)
AUD NORUNN STRAND

(Sign)
KRISTIAN LIE-PEDERSEN

(Sign)
CARL STEINAR LOUS
Administrerende direktør

Styret signerer digitalt



Brønnøysundregistrene – Regnskapsregisteret

VEDLEGG TIL ÅRSREGNSKAP 2021



KLP KOMMUNEKREDITT AS Beddingen 8 7042 TRONDHEIM	Organisasjonsnr.	AS
	994 526 944	

Registrerte opplysninger per 15.03.2022		Eventuelle endringer dette regnskapsåret	
Startdato 01.01.2021	Avslutningsdato 31.12.2021	Startdato	Avslutningsdato
Konsernforhold Foreninger som følger regler for frivillig virksomhet, kan ikke være morselskap	Morselskap NEI	Endret konsernforhold <input type="checkbox"/> Morselskap <input type="checkbox"/> Ikke morselskap	

Kun for aksjeselskap som har meldt fravalg av revisjon

Selskapet har besluttet at årsregnskapet ikke skal revideres Ja

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern autorisert regnskapsfører Ja

Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet Ja

Årsregnskapet er satt opp etter reglene for frivillig virksomhet Avkrysning er kun aktuelt for foreninger (FLI) som er registrert i Frivillighetsregisteret

Hvis enheten ikke følger norsk regnskapslov eller frivillighetsregisterloven, kryss av IFRS selskap IFRS konsern

Hvis enheten velger å avvike fra regnskapsloven § 6-1, kryss av Funksjon selskap Funksjon konsern

Følges regnskapsreglene for små foretak? Ja Nei

Jeg bekrefter at vedlagte årsregnskap er fastsatt av kompetent organ den Dato
15.03.2022

Sted/dato, Underskrift av representant for enheten
OSLO 15.03.2022 Andreas Bøyum Bohné *Andreas Bøyum Bohné*

Bare til bruk for Regnskapsregisteret

G NYVE Admr Kregn Ja Nei Aktiv. regn

M Rets Ant.s

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ov.b	årsb	res	bal	e.bal	gj.bal	rev	i-rev	k-res	k-bal	k-n	k-rev	i-k-rev	n	
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
k-regn	kto	d.k	ik-iv	konsf	ifrs	fr-rev					funk	u.off	brev	

BR-1001-11



Til generalforsamlingen i KLP Kommunekreditt AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettvise bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for KLP Kommunekreditt AS sammenhengende i 12 år fra valget på generalforsamlingen den 25. august 2009 for regnskapsåret 2009.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Virksomheten er i det vesentlige uendret sammenlignet med forrige år. Vi har ikke identifisert regulatoriske endringer, transaksjoner eller andre hendelser som kvalifiserer som nye sentrale forhold, og våre fokusområder har vært de samme i 2021 som året før.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen
<p>Risiko for kredittap i utlånsportefølje</p> <p>Kredittforetaket har utlån på kr 17,9 mrd til kommuner og fylkeskommuner og selskaper med offentlig garanti. Kommuneloven gir kredittforetaket sikkerhet for at kredittap ikke kan oppstå på slike utlån under forutsetning av at kommunelovens krav ved låneopptak er oppfylt. Vi viser til styrets årsberetning for ytterligere omtale.</p> <p>Vi har fokusert på kredittforetakets kontroller rettet mot overholdelse av lovens krav ved innvilgelse av utlån fordi dette er en grunnleggende forutsetning for at det ikke skal foreligge tapspotensiale i porteføljen, som kan ha virkning på resultatet.</p> <p>Note 2, 3 og 8 er relevante og gir en beskrivelse av tapsmodellen og for hvordan selskapet estimerer sine tapsavsetninger basert på IFRS 9.</p>	<p>For å sikre at kredittforetakets utlån beskyttes mot kredittap av bestemmelsene i kommuneloven, har kredittforetaket etablert en prosess som medfører en detaljert gjennomgåelse av lånesøknader og dokumentasjon for å sikre at kommunelovens krav er oppfylt ved innvilgelse. Prosessen omfatter formelle kontroller og arbeidsdeling som skal sørge for at prosessen er gjennomført før lånet innvilges eller ved overføring av lånet fra andre konsernselskaper til kredittforetaket.</p> <p>Vår revisjon ble gjennomført ved at vi innhentet dokumentasjon og undersøkte om prosessen var gjennomført tidsriktig og i overensstemmelse med kredittforetakets rutiner. Våre undersøkelser omfattet en vurdering av om den underliggende dokumentasjon kredittforetaket hadde innhentet understøttet de konklusjoner kredittforetaket hadde trukket om at kravene i kommuneloven var oppfylt. Våre undersøkelser avdekket ikke avvik av betydning.</p> <p>Vårt arbeid omfattet også tester rettet mot selskapets finansielle rapporteringssystemer relevant for finansiell rapportering. Selskapet benytter eksterne serviceleverandører for å drifte enkelte sentrale kjerne IT-systemer. Revisor hos de relevante serviceorganisasjonene er benyttet til å evaluere design og effektivitet av og teste etablerte kontroller som skal sikre integriteten av IT-systemene som er relevante for finansiell rapportering. Revisors testing omfattet blant annet om sentrale beregninger foretatt av kjernesystemene ble utført i tråd med forventningene, herunder rente-beregninger og amortiseringer. Testingen omfattet dessuten integriteten av data, endringer av og tilgang til systemene.</p> <p>For å ta stilling til om vi kunne legge informasjonen i revisors rapporter til grunn for våre vurderinger, forsikret vi oss om revisorens kompetanse og objektivitet og gjennomgikk tilsendte rapporter og vurderte mulige avvik og tiltak.</p> <p>Våre vurderinger underbygger at vi kunne legge til grunn at dataene som håndteres i- og beregningene som foretas av selskapets eksterne kjernesystem var pålitelige. Dette var et nødvendig grunnlag for vår revisjon.</p>



Vi vurderte hensiktsmessigheten av relaterte noteopplysninger og fant at de tilfredsstilte kravene i IFRS.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag



for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intermkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Uttalelse om etterlevelse av forskrift om elektronisk rapporteringsformat (ESEF)

Konklusjon

Vi har utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet med filnavn Årsrapport_2021_KLP_Kommunekreditt.xhtml er utarbeidet i overensstemmelse med verdipapirhandelloven § 5-5 og tilhørende forskrift (ESEF-regelverket).

Etter vår mening er årsregnskapet i det alt vesentlige utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.



Ledelsens ansvar

Ledelsen er ansvarlig for at årsregnskapet utarbeides og offentliggjøres i det felles elektroniske rapporteringsformatet som kreves i ESEF-regelverket. Ansvaret omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig for utarbeidelsen og offentliggjøringen.

Revisors oppgaver og plikter

For beskrivelse av revisors oppgaver og plikter ved attestasjonen av ESEF-rapporteringen, vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 9. mars 2022

PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen

Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Andersen, Erik	BANKID_MOBILE	2022-03-09 14:08



This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



Kontaktinformasjon

KLP KOMMUNEKREDITT AS
Beddingen 8
7042 Trondheim

Organisasjonsnr.: 994 526 944

Besøksadresse, Trondheim
Beddingen 8

Besøksadresse, Oslo
Dronning Eufemias gate 10

klpbanken.no

Tlf: 55 54 85 00
klpkommunekreditt@klp.no