

KLP



# Kvartalsrapport

KLP BOLIGKREDITT AS  
1. KVARTAL 2019

# Innhold

KLP BOLIGKREDITT AS

KVARTALSREGNSKAP	3
RESULTATREGNSKAP	4
BALANSE	5
EGENKAPITALOPPSTILLING	6
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	7
NOTER TIL REGNSKAPET	8
<b>NOTE 1</b> Generell informasjon	8
<b>NOTE 2</b> Regnskapsprinsipper	8
<b>NOTE 3</b> Netto renteinntekter	9
<b>NOTE 4</b> Utlån til kunder	9
<b>NOTE 5</b> Kategorier av finansielle instrumenter	10
<b>NOTE 6</b> Virkelig verdi hierarki	11
<b>NOTE 7</b> Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	12
<b>NOTE 8</b> Overpantsettelse	12
<b>NOTE 9</b> Gjeld til kredittinstitusjoner	13
<b>NOTE 10</b> Transaksjoner med nærstående parter	14
<b>NOTE 11</b> Andre eiendeler	14
<b>NOTE 12</b> Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	14
<b>NOTE 13</b> Kapitaldekning	15
<b>NOTE 14</b> Rentebærende verdipapirer	16
<b>NOTE 15</b> Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	16
<b>NOTE 16</b> Tap på utlån	17
Kvartalsvis resultatutvikling	18
Nøkkeltall - akkumulert	18

# Kvartalsregnskap

## KLP BOLIGKREDITT AS

Hovedtrekk per første kvartal:

- Resultat før skatt 4,9 millioner kroner
- Utlånsbalanse 7,1 milliarder kroner
- Ingen tap på utlån

### FORMÅL OG EIERFORHOLD

Foretakets formål er å yte eller erverve lån sikret med pant i bolig, atkomstdokument til bolig eller borettslagsandel (bolighypoteklån) eller annen fast eiendom (eiendomshypoteklån), og å finansiere utlånsvirksomheten i hovedsak ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

KLP Boligkreditt AS er et heleid kredittforetak av KLP Banken AS. KLP Banken konsernet eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP). Foretaket har hovedkontor i Trondheim.

### RESULTATREGNSKAP

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter per første kvartal ble 15,6 (13,1)<sup>1</sup> millioner kroner.

Driftskostnader i samme periode var 11,0 (10,1) millioner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån, og har lave tapsavsetninger. KLP Boligkreditt har et overskudd før skatt ved utløpet av første kvartal på 4,9 (4,0) millioner kroner. Resultatendringen har i hovedsak sammenheng med økt utlånsvolum.

### UTLÅN/FORVALTNINGSKAPITAL

Foretakets utlån til kunder per 31.03.19 utgjorde 7,1 milliarder kroner, opp fra 5,4 milliarder kroner på samme tid i fjor. Det er kjøpt lån fra morselskapet KLP Banken AS for 0,5 milliarder kroner i løpet av kvartalet. Forvaltningskapitalen var 7,7 milliarder kroner.

### INNLÅN

Fremmedfinansieringen består av utstedte obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i en utlånsmasse bestående av boliglån og lån fra KLP Banken AS. Foretaket har 0,7 milliarder kroner i konsernintern gjeld ved utløpet av første kvartal, mens utestående OMF-gjeld var 6,5 milliarder kroner. Det er ikke emittert obligasjoner med fortrinnsrett dette kvartalet. Restrukturering av innlånsporteføljen

gjøres jevnlig for å justere gjennomsnittlig løpetid. Dette kan gi både tap og gevinst. Det er hittil i år ikke gjennomført tilbakekjøp av egen gjeld som har gitt regnskapsmessig effekt. Alle utstedelser med fortrinnsrett har oppnådd AAA-rating.

### LIKVIDITETSPLOSSERINGER

KLP Boligkreditt AS har strenge krav til hvilke aktiva som kan inngå i sikkerhetsmassen. I tillegg til boliglån består sikkerhetsmassen av verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett. Per 31.03.2019 hadde rentebærende verdipapirer i likviditetsporteføljen en markedsverdi på 289 (5) millioner kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en gevinst på 0,4 millioner kroner.

### RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING

KLP Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring som skal sikre at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av retningslinjer, rammer, rutiner og instruksjoner. Foretaket skal ha en forsiktig risikoprofil og inntjeningen skal i all hovedsak være et resultat av inn- og utlånsaktiviteter samt likviditetsforvaltning. Dette innebærer at foretaket skal ha lav markedsrisiko. Rente- og valutarisiko som oppstår i inn- og utlånsaktivitetene reduseres ved hjelp av derivater. Foretaket skal ha tilstrekkelig langsiktig finansiering innenfor etablerte rammer. Kredittrisikoen i foretaket er lav og foretakets utlån er begrenset til lån med pant i bolig. Foretakets likviditet plasseres i banker med høye krav til kredittkvalitet og i verdipapirer i tråd med styregodkjente kredittlinjer.

Kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av første kvartal 2019 var på 505,9 (380,5) millioner kroner. Utlån til boligformål er risikovektet med 35 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Boligkreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 18,9 (19,2) prosent ved utløpet av første kvartal 2019. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 6,5 (6,9) prosent. Kravet er 3,0 prosent.

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

# Resultatregnskap

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	01.01.2018 -31.12.2018
	Renteinntekter og lignende inntekter, amortisert kost	44 549	30 413	150 342
	Renteinntekter og lignende inntekter, virkelig verdi	1 175	9	1 168
<b>3</b>	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>45 725</b>	<b>30 422</b>	<b>151 510</b>
	Rentekostnader og lignende kostnader, amortisert kost	-30 163	-17 273	-96 885
	Rentekostnader og lignende kostnader, virkelig verdi	0	0	0
<b>3</b>	<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-30 163</b>	<b>-17 273</b>	<b>-96 885</b>
<b>3</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>15 561</b>	<b>13 148</b>	<b>54 625</b>
15	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	370	890	-937
	<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>370</b>	<b>890</b>	<b>-937</b>
	Andre driftskostnader	-10 986	-10 077	-45 168
	Tap på utlån	-2	-1	-6
	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-10 988</b>	<b>-10 077</b>	<b>-45 175</b>
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>4 944</b>	<b>3 961</b>	<b>8 513</b>
	Skatt på ordinært resultat	-1 088	-911	-2 043
	<b>Resultat</b>	<b>3 856</b>	<b>3 050</b>	<b>6 470</b>
	<b>Sum utvidet resultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Periodens totalresultat</b>	<b>3 856</b>	<b>3 050</b>	<b>6 470</b>

# Balanse

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<b>EIENDELER</b>				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	264 834	115 617	148 414
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	7 148 585	5 360 909	7 227 991
5,6,14	Rentebærende verdipapirer	288 782	5 021	288 357
	Utsatt skattefordel	787	153	1 874
11	Andre eiendeler	39 535	5 978	2 391
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>7 742 521</b>	<b>5 487 678</b>	<b>7 669 027</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>GJELD</b>				
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	705 250	0	1 036 913
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 518 772	5 099 513	6 116 113
12	Annen gjeld	6 613	3 013	7 971
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	0	541	0
	<b>Sum gjeld</b>	<b>7 230 635</b>	<b>5 103 067</b>	<b>7 160 997</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
	Aksjekapital	220 000	160 000	220 000
	Overkurs	270 463	210 463	270 463
	Annen egenkapital	17 567	11 097	17 567
	Udisponert resultat	3 856	3 050	0
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>511 886</b>	<b>384 610</b>	<b>508 030</b>
	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>7 742 521</b>	<b>5 487 678</b>	<b>7 669 027</b>

# Egenkapitaloppstilling

KLP BOLIGKREDITT AS

2019 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	220 000	270 463	17 567	508 030
Udisponert resultat	0	0	3 856	3 856
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	3 856	3 856
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	0	0
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31.03.2019</b>	<b>220 000</b>	<b>270 463</b>	<b>21 423</b>	<b>511 886</b>

  

2018 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2018	160 000	210 463	11 097	381 560
Udisponert resultat	0	0	3 050	3 050
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	3 050	3 050
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	12 249	12 249
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-12 249	-12 249
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31.03.2018</b>	<b>160 000</b>	<b>210 463</b>	<b>14 147</b>	<b>384 610</b>

  

2018 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2018	160 000	210 463	11 097	381 560
Årsresultat	0	0	6 470	6 470
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	6 470	6 470
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	12 249	12 249
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-12 249	-12 249
Innbetalt egenkapital i perioden	60 000	60 000	0	120 000
Sum transaksjoner med eierne	60 000	60 000	0	120 000
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	<b>220 000</b>	<b>270 463</b>	<b>17 567</b>	<b>508 030</b>

# Kontantstrømoppstilling

## KLP BOLIGKREDITT AS

TUSEN KRONER	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	01.01.2018 -31.12.2018
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	44 089	30 243	146 856
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-547 690	-900 195	-4 871 955
Innbetaling knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	590 231	591 254	2 701 522
Utbetaling til drift	-12 702	-9 943	-43 369
Andre inn-/utbetalinger	-1 119	-11	-410
Innbetaling av renter på kredittinstitusjoner	524	277	1 504
Betalt inntektsskatt	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>73 333</b>	<b>-288 375</b>	<b>-2 065 852</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-1 994	-1 992	-291 018
Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 997	1 994	7 985
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	1 115	9	395
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>1 118</b>	<b>11</b>	<b>-282 638</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Opptak av verdipapirgjeld	0	800 000	2 800 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	400 000	400 000	400 000
Utbetaling ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	0	-400 000	-1 392 000
Opptak/ (innfrielse) av konsern lån	-331 525	-500 000	536 279
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-27 644	-15 662	-87 405
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	0	0	120 000
Utbetaling av konsernbidrag	0	-3 868	-3 868
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>40 831</b>	<b>280 470</b>	<b>2 373 006</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>115 282</b>	<b>-7 894</b>	<b>24 515</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	140 521	116 006	116 006
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	255 803	108 112	140 521
<b>Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter</b>	<b>115 282</b>	<b>-7 894</b>	<b>24 515</b>

# Noter til regnskapet

KLP BOLIGKREDITT AS

## NOTE 1 Generell informasjon

KLP Boligkreditt AS ble stiftet 30. oktober 2013. Foretaket er et boligkredittforetak som i hovedsak finansieres ved utstedelse av obligasjoner med sikkerhet i boliglån. Foretakets funksjonelle valuta er norske kroner.

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

Foretaket er et heleid datterselskap av KLP Banken AS, som igjen er heleid av Kommunal Landspensjonskasse (KLP), gjennom holdingselskapet KLP Bankholding AS. KLP er et gjensidig forsikringselskap.

## NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Boligkreditt AS for perioden 01.01.2019 -31.03.2019, med spesifisering av resultatutviklingen i 1. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

Foretaket tok i bruk regnskapsstandarden IFRS 16 Leiekontrakter 1. januar 2019. Implementeringen av

IFRS 16 har ikke hatt vesentlig virkning på foretakets regnskap. Det henvises til foretakets årsrapport for 2018 for nærmere informasjon. Årsrapporten er tilgjengelig på [klp.no](http://klp.no).

Øvrige regnskapsprinsipper benyttet i denne delårsrapporten er konsistente med prinsippene benyttet i årsregnskapet for 2018, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.



**NOTE 3** Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	01.01.2018 -31.12.2018
Renteinntekter av utlån til kunder, amortisert kost	44 006	30 124	148 839
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, amortisert kost	543	288	1 504
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	1 175	9	1 168
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>45 725</b>	<b>30 422</b>	<b>151 510</b>
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS, amortisert kost	-3 035	-793	-10 471
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, amortisert kost	-27 128	-16 481	-86 414
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-30 163</b>	<b>-17 273</b>	<b>-96 885</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>15 561</b>	<b>13 148</b>	<b>54 625</b>

**NOTE 4** Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Utlån til kunder, nominell hovedstol	7 140 947	5 355 282	7 222 364
Avsetning for (forventet) tap	-8	0	0
<b>Utlån til kunder etter avsetning for tap</b>	<b>7 140 938</b>	<b>5 355 282</b>	<b>7 222 364</b>
Påløpte renter	7 646	5 627	5 627
<b>Utlån til kunder</b>	<b>7 148 585</b>	<b>5 360 909</b>	<b>7 227 991</b>

## NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	31.03.2019		31.03.2018		31.12.2018	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>						
Rentebærende verdipapirer	288 782	288 782	5 021	5 021	288 357	288 357
<b>Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>288 782</b>	<b>288 782</b>	<b>5 021</b>	<b>5 021</b>	<b>288 357</b>	<b>288 357</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST</b>						
Fordring på kredittinstitusjoner	264 834	264 834	115 617	115 617	148 414	148 414
Utlån og fordringer på kunder	7 148 585	7 148 585	5 360 909	5 360 909	7 227 991	7 227 991
<b>Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>7 413 418</b>	<b>7 413 418</b>	<b>5 476 526</b>	<b>5 476 526</b>	<b>7 376 405</b>	<b>7 376 405</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>7 702 200</b>	<b>7 702 200</b>	<b>5 481 547</b>	<b>5 481 547</b>	<b>7 664 762</b>	<b>7 664 762</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER MÅLT AMORTISERT KOST</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner	705 250	705 250	0	0	1 036 913	1 036 913
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	6 518 772	6 557 303	5 099 513	5 139 765	6 116 113	6 141 701
<b>Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost</b>	<b>7 224 021</b>	<b>7 262 553</b>	<b>5 099 513</b>	<b>5 139 765</b>	<b>7 153 026</b>	<b>7 178 614</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>7 224 021</b>	<b>7 262 553</b>	<b>5 099 513</b>	<b>5 139 765</b>	<b>7 153 026</b>	<b>7 178 614</b>

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benytter foretaket verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres bl.a. på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og rentedifferansekurver. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på selskaps-spesifikk informasjon.

DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER PRISES DERMED PÅ FØLGENDE MÅTE:

**Rentebærende verdipapirer - stat**

Til prising av norske statsobligasjoner benyttes Bloomberg som kilde. Det er Oslo Børs som leverer prisen (via Bloomberg). Kursene sammenlignes med kursene fra Reuters for å avdekke eventuelle feil.

**Rentebærende verdipapirer – annet enn stat**

Andre norske rentepapirer prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Teoretisk pris baseres på antatt nåverdi ved salg av posisjonen. Diskontering gjøres ved å benytte en nullkupongkurve. Nullkupongkurven oppjusteres med en kredittspred som skal hensynta obligasjonens risiko. Kredittspredan beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver. Disse leverer selskaps-spesifikke

kurver og kurver for norske sparebanker, kommuner og kraft. Sparebanker har ulike spreadkurver basert på forvaltningskapital. For selskaper hvor Nordic Bond Pricing ikke leverer spreadkurver, benytter vi spreadkurver fra 3 norske banker. Når spreadkurver er tilgjengelig fra flere av disse bankene, benyttes et likevektet gjennomsnitt.

**Virkelig verdi av utlån til personkunder**

Virkelig verdi av utlån og innskudd uten rentebinding anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Virkelig verdi av utlån med rentebinding beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin på balansedagen. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

**Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner**

Alle fordringer på kredittinstitusjoner (bankinnskudd) er til flytende rente. Virkelig verdi av disse anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

**Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner**

Disse transaksjonene verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspredjusteringer innhentet i markedet. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

**Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett**

Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt ut i fra interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne observerbare data. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

**NOTE 6** Virkelig verdi hierarki

31.03.2019 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	1 995	286 786	0	288 782
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>1 995</b>	<b>286 786</b>	<b>0</b>	<b>288 782</b>

31.03.2018 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	1 998	3 023	0	5 021
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>1 998</b>	<b>3 023</b>	<b>0</b>	<b>5 021</b>

31.12.2018 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	1 997	286 360	0	288 357
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>1 997</b>	<b>286 360</b>	<b>0</b>	<b>288 357</b>

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

instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner.

**NIVÅ 3:**

Instrumenter på nivå 3 innehar ingen observerbare markedsdata eller omsettes i markeder ansett som inaktive. Prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger hvor reell virkelig verdi kan avvike hvis instrumentet skulle blitt omsatt.

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

I note 5 opplyses det om virkelig verdi av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser som er regnskapsført til amortisert kost. Finansielle eiendeler målt til amortisert kost omfatter utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, norske kommuner og personkunder. 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 og innskudd fra kunder. Den oppgitte virkelig verdi for disse forpliktelsene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2.

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

TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Obligasjoner, nominell verdi	6 908 000	5 100 000	6 908 000
Amortisering	-4 598	-11 328	-5 897
Påløpte renter	15 370	10 842	14 010
Egenbeholdning, nominell verdi	-400 000	0	-800 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>6 518 772</b>	<b>5 099 513</b>	<b>6 116 113</b>

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt 1,77 % 1,40 % 1,66 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2018	Emittert	Forfall/innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.03.2019
Obligasjoner, nominell verdi	6 908 000	0	0	0	6 908 000
Amortisering	-5 897	0	0	1 298	-4 598
Påløpte renter	14 010	0	0	1 360	15 370
Egenbeholdning, nominell verdi	-800 000	0	400 000	0	-400 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>6 116 113</b>	<b>0</b>	<b>400 000</b>	<b>2 659</b>	<b>6 518 772</b>

**NOTE 8** Overpantsettelse

TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder <sup>1</sup>	7 012 625	5 350 108	7 141 124
Fyllingssikkerhet <sup>2</sup>	952 216	115 476	1 178 939
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>7 964 841</b>	<b>5 465 584</b>	<b>8 320 064</b>
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	6 943 525	5 139 765	6 926 430
<b>Sikkerhetsmassens fyllingsgrad</b>	<b>114,7 %</b>	<b>106,3 %</b>	<b>120,1 %</b>

<sup>1</sup> Ekskludert boliglån som ikke kvalifiserer til sikkerhetsmasse.

<sup>2</sup> Fyllingssikkerhet inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater. Likvide eiendeler som benyttes til likviditetsreserven for LCR er ikke inkludert i fyllingssikkerheten.

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

**NOTE 9** Gjeld til kredittinstitusjoner

31.03.2019 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	50 952	36	50 987
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	53 802	38	53 840
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	600 000	422	600 422
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>705 250</b>
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt: B9				1,49 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

31.03.2018 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS				0
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>0</b>

31.12.2018 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	600 000	370	600 370
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	130 000	75	130 075
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	203 117	125	203 242
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	103 162	64	103 226
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>1 036 913</b>
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt:				1,40 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

**NOTE 10** Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	01.01.2018 -31.12.2018
KLP Banken AS, renter på innlån	3 035	793	10 471
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	10 567	9 416	43 084
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	4	20	40
KLP konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	642	377	1 413
KLP Banken AS, kjøp av utlån i perioden	547 690	900 195	4 871 955

TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<b>MELLOMVÆRENDE</b>			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-705 250	0	-1 036 913
KLP Banken AS, avregning lån	38 950	5 654	2 166
<b>Øvrig netto mellomværende til:</b>			
KLP Banken AS	-3 729	-2 917	-5 089
KLP	400	223	162
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	185	101	63

Det er ingen direkte lønnskostnader i KLP Boligkreditt AS. Personalkostnader (administrative tjenester) blir fordelt av 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. Alle mellomværende blir gjort opp fortløpende.

**NOTE 11** Andre eiendeler

TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Mellomværende med selskap i samme konsern	39 535	5 978	2 391
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>39 535</b>	<b>5 978</b>	<b>2 391</b>

**NOTE 12** Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Kreditorer	32	96	29
Mellomværende med selskap i samme konsern	3 729	2 917	5 089
Betalbar skattegjeld	2 853	0	2 853
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>6 613</b>	<b>3 013</b>	<b>7 971</b>
Merverdiavgift	0	0	0
Avsatte kostnader	0	541	0
<b>Sum påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>541</b>	<b>0</b>

## NOTE 13 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Aksjekapital og overkurs	490 463	370 463	490 463
Annen egenkapital	17 567	11 097	17 567
<b>Egenkapital</b>	<b>508 030</b>	<b>381 560</b>	<b>508 030</b>
Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-289	-5	-288
Utsatt skattefordel	-1 874	-1 064	-1 874
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>505 867</b>	<b>380 491</b>	<b>505 868</b>
Tilleggskapital	0	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	505 867	380 491	505 868
Kapitalkrav (risikovektet volum)	214 346	158 599	213 593
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>291 521</b>	<b>221 892</b>	<b>292 275</b>
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	60 875	24 549	30 162
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	2 502 005	1 876 319	2 529 797
Obligasjoner med fortrinnsrett	28 679	302	28 636
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>2 591 559</b>	<b>1 901 170</b>	<b>2 588 595</b>
Kredittrisiko	207 325	152 094	207 088
Operasjonell risiko	7 021	6 505	6 505
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>214 346</b>	<b>158 599</b>	<b>213 593</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	18,9 %	19,2 %	18,9 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>18,9 %</b>	<b>19,2 %</b>	<b>18,9 %</b>
<b>Uvektet kapitaldekning</b>	<b>6,5 %</b>	<b>6,9 %</b>	<b>6,6 %</b>

KAPITALKRAV PER 31.03.2019:	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Motsyklisk buffer	2,0 %	0,0 %	2,0 %
<b>Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere</b>	<b>12,0 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>15,5 %</b>
<b>Kapitalkrav uvektet</b>	<b>3,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>3,0 %</b>

**NOTE 14** Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	31.03.2019		31.03.2018		31.12.2018	
	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi
Sertifikater	1 995	1 995	1 998	1 998	1 997	1 997
Obligasjoner	286 058	286 786	3 017	3 023	286 058	286 360
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>288 053</b>	<b>288 782</b>	<b>5 015</b>	<b>5 021</b>	<b>288 055</b>	<b>288 357</b>

**NOTE 15** Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	01.01.2018 -31.12.2018
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	370	2	-466
Netto gevinst/(tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	0	888	-471
<b>Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter</b>	<b>370</b>	<b>890</b>	<b>-937</b>



**NOTE 16** Tap på utlån

Endringer i avsetning for forventet tap per 31.03.2019 er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for beregninger av tapsavsetninger. Ellers vises det til note 15 og note 2 i årsrapporten for nærmere beskrivelse av modellen.

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn 1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Total
<b>TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST</b>				
Avsetning 01.01.2019	6	0	0	6
Overføring til trinn 1	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	2	0	0	2
Nye tap	0	0	0	0
Fraregnet tap	0	0	0	0
<b>Avsetning 31.03.2019</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>
Endring (01.01.2018-31.03.2019)	2	0	0	2

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Total
<b>BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST</b>				
Brutto utlån 01.01.2019	7 211 133	15 887	0	7 227 020
Overføring til trinn 1	10 276	-10 276	0	0
Overføring til trinn 2	-6 803	6 803	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-89 661	-102	0	-89 763
Nye utlån	525 149	0	0	525 149
Fraregnet utlån	-512 134	-2 537	0	-514 671
<b>Brutto utlån 31.03.2019</b>	<b>7 137 960</b>	<b>9 774</b>	<b>0</b>	<b>7 147 735</b>

Påløpte renter inngår ikke i balanseført verdi.

## Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018
Renteinntekter og lignende inntekter	45,7	43,6	41,2	36,4	30,4
Rentekostnader og lignende kostnader	-30,2	-28,2	-27,7	-23,7	-17,3
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>15,6</b>	<b>15,3</b>	<b>13,5</b>	<b>12,7</b>	<b>13,1</b>
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	0,4	-0,3	-1,9	0,3	0,9
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,3</b>	<b>0,9</b>
Andre driftskostnader	-11,0	-13,9	-10,2	-11,0	-10,1
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-11,0</b>	<b>-13,9</b>	<b>-10,2</b>	<b>-11,0</b>	<b>-10,1</b>
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>4,9</b>	<b>1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>2,0</b>	<b>4,0</b>
Skatt på ordinært resultat	-1,1	-0,4	-0,3	-0,5	-0,9
<b>Resultat</b>	<b>3,9</b>	<b>0,8</b>	<b>1,1</b>	<b>1,5</b>	<b>3,1</b>

## Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018
Resultat før skatt	4,9	8,5	7,3	5,9	4,0
Netto renteinntekter	15,6	54,6	39,3	25,8	13,1
Driftskostnader	-11,0	-45,2	-31,3	-21,1	-10,1
Netto realisert/urealisert endring fin. instrum. til v.v	0,4	-0,9	-0,7	1,2	0,9
Utlån med pant i bolig	7 148,6	7 228,0	6 818,3	7 559,8	5 360,9
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låne opptak ved utstedelse av verdipapirer	6 518,8	6 116,1	6 123,7	5 702,9	5 099,5
Andre innlån	705,2	1 036,9	700,4	1 506,3	0,0
Forvaltningskapital	7 742,5	7 669,0	7 340,1	7 720,8	5 487,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	7 705,8	6 428,4	6 263,9	6 454,3	5 337,7
Egenkapital	511,9	508,0	507,2	506,1	384,6
Rentenetto	0,20 %	0,85 %	0,63 %	0,40 %	0,25 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forv.kapital	0,06 %	0,13 %	0,12 %	0,09 %	0,07 %
Egenkapitalavkastning før skatt	3,86 %	1,67 %	1,29 %	2,32 %	3,12 %
Kapitaldekning	18,9 %	18,9 %	19,6 %	18,1 %	19,2 %
Likviditetsindikator	209 %	226 %	233 %	151 %	217 %



**KLP BOLIGKREDITT AS**

Beddingen 8, 7042 Trondheim

Organisasjonsnr.: 912 719 634

**BESØKSADRESSE**

Trondheim: Beddingen 8

Oslo: Dronning Eufemias gate 10

[klpbanken.no](http://klpbanken.no)

Tlf.: 55 54 85 00