



Kvartalsrapport

KLP BOLIGKREDITT AS
2. KVARTAL 2017



Innhold

KLP BOLIGKREDITT

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

Kvartalsregnskap

KLP BOLIGKREDITT AS
2. KVARTAL 2017

HOVEDTREKK I FØRSTE HALVÅR:

- Stabil utlånsutvikling
- Tilfredsstillende resultat
- Ingen tap på utlån

FORMÅL OG EIERFORHOLD

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

KLP Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av KLP Banken AS. KLP Banken konsernet eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap (KLP). KLP Boligkreditt AS ble etablert i 2013 og har hovedkontor i Trondheim.

RESULTATREGNSKAP

Selskapet oppnådde netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i første halvår på 20,0 millioner. Driftskostnader i samme periode var 15,7 millioner. Kostnadene har økt med 2,2 millioner sammenlignet med samme periode i fjor. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. Overskudd før skatt ved utløpet av andre kvartal var på 4,5 millioner.

UTLÅN/FORVALTNINGSKAPITAL

Selskapets utlån til kunder per 30.06.17 utgjorde 4,5 milliarder, opp fra 4,2 milliarder på samme tid i fjor. Det er kjøpt lån fra morselskapet KLP Banken AS for 0,3 milliarder i første halvår. Avdrag og innfrielser utgjør 0,6 milliarder i perioden. Forvaltningskapitalen var 4,8 milliarder.

INNLÅN

Selskapets innlån består av utstedte obligasjoner med fortrinnsrett i en utlånsmasse bestående av boliglån samt gjeld til KLP Banken AS. Konsernintern gjeld til KLP Banken AS var 160 millioner ved utløpet av andre kvartal. Utestående OMF-gjeld var 4,3 milliarder. Det emitterte obligasjoner med fortrinnsrett for 0,6 milliarder i første halvår. Restrukturering av innlånsporteføljen gjøres jevnlig for å justere gjennomsnittlig løpetid. Dette kan gi både tap og gevinst. Regnskapsmessig tap som følge av tilbakekjøp av egen gjeld utgjør totalt 29 tusen hittil i år. Alle utstedelser med fortrinnsrett har oppnådd AAA-rating.

LIKVIDITETSPLOSSERINGER

KLP Boligkreditt AS har strenge regler for hvilke aktiva som kan inngå i sikkerhetsmassen. I tillegg til boliglån består sikkerhetsmassen av sikre verdipapirer samt innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett. Pr. 30.06.2017 hadde verdipapirene i likviditetsporteføljen en markedsverdi på 44,3 millioner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en inntekt på 0,2 millioner. Tilsvarende inntekt på samme tid i fjor var 0,4 millioner.

RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING

Selskapet 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. Selskapet skal ha en forsiktig risiko-profil og inntjeningen skal i all hovedsak være et resultat av inn- og utlånsaktiviteter samt likviditetsforvaltning. Dette innebærer at selskapet skal ha lav markedsrisiko, og at rente- og valutarisiko som oppstår i inn- og utlånsaktivitetene reduseres ved hjelp av derivater. Selskapet skal ha tilstrekkelig langsiktig finansiering innenfor etablerte rammer. Kredittrisikoen i selskapet er lav og selskapets utlån er begrenset til lån med pant i bolig. Selskapets likviditetsplasseringer har høy kredittkvalitet.

Ansvarlig kapital og kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av andre kvartal 2017 var på 283 millioner. Utlån til boligformål er risikovektet med 35 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Boligkreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 16,7 prosent per andre kvartal 2017, mot 17,2 prosent på samme tid i fjor. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15,0 prosent. Uvektet kapitaldekning var 6,0 prosent.

FREMTIDSUTSIKTER

KLP Boligkreditt AS har konsesjon som boligkredittforetak og vil utvikles videre ved å erverve lån fra KLP Banken eller KLP. Virksomheten skal i hovedsak finansieres gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i en sikkerhetsmasse bestående av boliglån.

Trondheim, 11. august 2017

Sverre Thornes

Leder
(Sign.)

Aage E. Schaanning

Nestleder
(Sign.)

Ingrid Aune

(Sign.)

Marit Barosen

(Sign.)

Christopher A. N. Steen

Administrerende direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	2. kvartal 2017	2. kvartal 2016	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2016 -31.12.2016
	Renteinntekter og lignende inntekter	27 588	24 830	54 453	51 839	104 511
	Rentekostnader og lignende kostnader	-17 021	-15 304	-34 463	-31 840	-67 703
3	Netto renteinntekter	10 567	9 526	19 990	19 999	36 808
14	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	36	411	164	3 404	3 328
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	36	411	164	3 404	3 328
	Andre driftskostnader	-7 855	-5 645	-15 700	-13 512	-28 758
	Sum andre driftskostnader	-7 855	-5 645	-15 700	-13 512	-28 758
	Driftsresultat før skatt	2 748	4 292	4 454	9 891	11 379
	Skatt på ordinært resultat	-660	-1 073	-1 069	-2 473	-2 865
	Resultat	2 088	3 219	3 385	7 418	8 514
	Utvidet resultat	0	0	0	0	0
	Utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	2 088	3 219	3 385	7 418	8 514

Balanse

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
EIENDELER				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	242 071	210 922	115 181
4	Utlån til og fordringer på kunder	4 459 192	4 206 532	4 722 193
13	Rentebærende verdipapirer	44 307	4 020	44 110
	Utsatt skattefordel	0	321	485
10	Andre eiendeler	4 426	6 808	3 777
	Sum eiendeler	4 749 995	4 428 603	4 885 745
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	160 104	0	848 927
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 297 899	4 141 431	3 745 457
	Utsatt skatt	0	0	3 029
11	Annen gjeld	8 046	7 738	8 204
11	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	721	690	288
	Sum gjeld	4 466 770	4 149 859	4 605 905
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	100 000	100 000	100 000
	Overkurs	150 463	150 463	150 463
	Annen egenkapital	32 762	28 281	29 377
	Sum egenkapital	283 225	278 744	279 840
	Sum gjeld og egenkapital	4 749 995	4 428 603	4 885 745

Egenkapitaloppstilling

KLP BOLIGKREDITT AS

2017 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Egenkapital	Egenkapital
Egenkapital 01.01.2017	100 000	150 463	29 377	279 840
Udisponert resultat	0	0	3 385	3 385
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	3 385	3 385
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	9 087	9 087
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-9 087	-9 087
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 30.06.2017	100 000	150 463	32 762	283 225

2016 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2016	100 000	150 463	15 497	265 960
Udisponert resultat	0	0	7 418	7 418
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	7 418	7 418
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	19 873	19 873
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-14 507	-14 507
Sum transaksjoner med eierne	0	0	5 366	5 366
Egenkapital 30.06.2016	100 000	150 463	28 281	278 744

2016 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Egenkapital	Egenkapital
Egenkapital 01.01.2016	100 000	150 463	15 497	265 960
Årsresultat	0	0	8 514	8 514
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	8 514	8 514
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	19 873	19 873
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-14 507	-14 507
Sum transaksjoner med eierne	0	0	5 366	5 366
Egenkapital 31.12.2016	100 000	150 463	29 377	279 840

Kontantstrømoppstilling

KLP BOLIGKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2016 -31.12.2016
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	53 784	50 869	102 210
Netto innbetalinger/utbetalinger på utlån kunder	261 831	-468 622	-980 504
Utbetaling til drift	-15 830	-15 100	-28 086
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	-325	2 377	2 313
Netto renter plasseringskonti	682	834	1 627
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	300 142	-429 642	-902 440
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-4 058	-101 467	-142 403
Innbetaling ved salg av verdipapirer	4 045	188 164	189 161
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	334	913	902
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	321	87 610	47 660
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Nedbetaling av lån til kredittinstitusjoner	-736 254	-541 882	-89 287
Innbetaling ved låneopptak fra kredittinstitusjoner	600 000	1 000 000	1 000 000
Utbetaling av renter på lån	-34 619	-25 765	-61 413
Utbetaling av avgitt konsernbidrag	-3 029	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-173 902	432 353	849 300
Netto kontantstrøm i perioden	126 561	90 322	-5 480
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	112 374	117 854	117 854
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	238 935	208 176	112 374
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	126 561	90 322	-5 480

Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-6

KLP BOLIGKREDITT AS

Vi bekrefter herved at selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2017 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, samt en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Trondheim, 11. august 2017

Sverre Thornes

Leder
(Sign.)

Aage E. Schaanning

Nestleder
(Sign.)

Ingrid Aune

(Sign.)

Marit Barosen

(Sign.)

Christopher A. N. Steen

Administrerende direktør
(Sign.)

Noter til regnskapet

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE 1 Generell informasjon

KLP Boligkreditt AS ble stiftet 30. oktober 2013. Selskapet er et boligkredittforetak som i hovedsak finansieres ved utstedelse av obligasjoner med sikkerhet i boliglån.

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

Selskapet 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 forsikringsselskap.

NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Boligkreditt AS for perioden 01.01.2017 -30.06.2017. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

Det er ingen endring i regnskapsprinsippene i 2017 som har hatt betydning for delårsregnskapet pr 30.06.17. Det henvises til KLP Boligkreditts årsrapport for 2016 for nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper. Årsrapporten er tilgjengelig på klp.no.

NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2016 -31.12.2016
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	687	838	1 627
Renter på utlån til kunder	53 442	50 294	102 106
Renter på verdipapirer	325	707	779
Sum renteinntekter	54 453	51 839	104 511
Renter på OMF-gjeld	29 423	25 441	55 978
Renter på gjeld KLP Banken	3 540	5 387	9 309
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	1 500	1 011	2 415
Sum rentekostnader	34 463	31 840	67 703
Netto renteinntekter	19 990	19 999	36 808

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Utlån til kunder, nominell hovedstol	4 454 254	4 201 722	4 716 913
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	0	0
Utlån til kunder etter nedskrivninger	4 454 254	4 201 722	4 716 913
Påløpte renter	4 938	4 810	5 280
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	0	0	0
Utlån til kunder	4 459 192	4 206 532	4 722 193

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	30.06.2017		30.06.2016		31.12.2016	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI						
Rentebærende verdipapirer	44 307	44 307	4 020	4 020	44 110	44 110
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	44 307	44 307	4 020	4 020	44 110	44 110
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	242 071	242 071	210 922	210 922	115 181	115 181
Utlån til personkunder	4 459 192	4 459 192	4 206 532	4 206 532	4 722 193	4 722 193
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	4 701 263	4 701 263	4 417 454	4 417 454	4 837 374	4 837 374
Sum finansielle eiendeler	4 745 569	4 745 569	4 421 474	4 421 474	4 881 484	4 881 484
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	160 104	160 104	0	0	848 927	848 927
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	4 297 899	4 319 963	4 141 431	4 116 444	3 745 457	3 747 200
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	4 458 003	4 480 067	4 141 431	4 116 444	4 594 384	4 596 127
Sum finansielle forpliktelser	4 458 003	4 480 067	4 141 431	4 116 444	4 594 384	4 596 127

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, prissettjenneste 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 konsernet 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 selskapsspesifikk 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 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 selskapsspesifikke 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.

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.

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

Disse transaksjonene verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspreadjusteringer innhentet i markedet.

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.

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

30.06.2017 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	997	43 309	0	44 307
Finansielle derivater	0	0	0	0
Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi	997	43 309	0	44 307
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	242 071	0	242 071
Utlån til personkunder	0	4 459 192	0	4 459 192
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	0	4 701 263	0	4 701 263
FORPLIKTELSE				
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	160 104	0	160 104
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	4 319 963	0	4 319 963
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	0	4 480 067	0	4 480 067

30.06.2016 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	999	3 021	0	4 020
Finansielle derivater	0	0	0	0
Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi	999	3 021	0	4 020
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	210 922	0	210 922
Utlån til personkunder	0	4 206 532	0	4 206 532
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	0	4 417 454	0	4 417 454
FORPLIKTELSE				
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	4 116 444	0	4 116 444
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	0	4 116 444	0	4 116 444

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki – forts.

31.12.2016 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	999	43 111	0	44 110
Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi	999	43 111	0	44 110
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	115 181	0	115 181
Utlån til personkunder	0	4 722 193	0	4 722 193
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	0	4 837 374	0	4 837 374
FORPLIKTELSE				
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	848 927	0	848 927
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	3 747 200	0	3 747 200
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	0	4 596 127	0	4 596 127

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Høyeste kvalitet i forhold til virkelig verdi er basert på noterte kurser i et aktivt marked. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand.

NIVÅ 1:

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser som enheten har tilgang til ved rapporteringstidspunktet. Eksempler på instrumenter i nivå 1 er børsnoterte papirer.

NIVÅ 2:

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

NIVÅ 3:

Instrumenter på nivå 3 innehar ingen observerbare markedsdato 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 bevegelser mellom nivåene.

NOTE 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

TUSEN KRONER	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Obligasjoner, nominell verdi	4 300 000	4 300 000	4 300 000
Verdijusteringer	-12 810	-9 151	-7 987
Opptjente renter	10 710	10 582	10 444
Egenbeholdning, nominell verdi	0	-160 000	-557 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 297 899	4 141 431	3 745 457

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt 1,52% 1,50% 1,66%
 Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. De inkluderer renteswapeffekter og amortiseringskostnader.

TUSEN KRONER	Balanse 30.06.2017	Emittert	Forfall/innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	4 300 000	600 000	-600 000	0	4 300 000
Verdijusteringer	-12 810	0	0	-4 823	-7 987
Opptjente renter	10 710	0	0	266	10 444
Egenbeholdning, nominell verdi	0	0	557 000	0	-557 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 297 899	600 000	-43 000	-4 558	3 745 457

NOTE 8 Gjeld til kredittinstitusjoner

30.06.2017 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.09.2018	160 000	104	160 104
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				160 104

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt. 1,46%
 Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

30.06.2016 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS				0
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				0

NOTE 8 Gjeld til kredittinstitusjoner – forts.

31.12.2016 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.03.2018	420 000	278	420 278
Lån KLP Banken AS	15.03.2018	139 151	87	139 238
Lån KLP Banken AS	15.03.2018	209 280	98	209 377
Lån KLP Banken AS	15.03.2018	80 000	34	80 034
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				848 927

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt.
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

1,40 %

NOTE 9 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2016 -31.12.2016
RESULTATPOSTER			
KLP Banken AS, renter på innlån	-3 540	-5 387	-9 309
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-14 823	-12 570	-26 794
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-23	-26	-34
KLP konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	675	485	1 234
Sum	-17 711	-17 498	-34 904

TUSEN KRONER	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
BALANSEPOSTER			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-160 104	0	-848 927
KLP Banken AS, avregning lån	4 123	6 603	3 295
Netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-7 461	-5 265	-8 096
KLP	207	142	290
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	96	63	192
Sum	-163 139	1 542	-853 246

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 selskapets andel av fellesfunksjoner, som er fordelt til selvkost. Fordelingen er basert på faktisk bruk. Alle mellomværende blir gjort opp fortløpende.

NOTE 10 Andre eiendeler

TUSEN KRONER	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Mellomværende med selskap i samme konsern	4 426	6 808	3 777
Sum andre eiendeler	4 426	6 808	3 777

NOTE 11 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Kreditorer	0	0	108
Mellomværende med selskap i samme konsern	7 461	5 265	8 096
Annen gjeld	584	2 473	0
Sum annen gjeld	8 046	7 738	8 204
Avsatte kostnader	721	690	288
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	721	690	288

NOTE 12 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Aksjekapital og overkurs	250 463	250 463	250 463
Annen egenkapital	29 377	20 863	29 377
Egenkapital	279 840	271 326	279 840
Delårsresultat	3 385	0	0
Utsatt skattefordel	-485	-321	-485
Ren kjernekapital	282 740	271 005	279 355
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	282 740	271 005	279 355
Kapitalkrav (risikovektet volum)	135 651	125 810	141 426
Overskudd av ansvarlig kapital	147 089	145 195	137 929
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	49 520	43 560	24 148
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1 560 717	1 471 960	1 652 477
Obligasjoner med fortrinnsrett	4 331	302	4 311
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	1 614 568	1 515 822	1 680 936
Kredittrisiko	129 165	121 266	134 475
Operasjonell risiko	6 486	4 544	6 951
Samlet kapitalkrav	135 651	125 810	141 426
Ren kjernekapitaldekning prosent	16,7 %	17,2 %	15,8 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	16,7 %	17,2 %	15,8 %
Uvektet kjernekapital	6,0 %	6,1 %	5,7 %

NOTE 12 Kapitaldekning — forts.

KAPITALKRAV PER 30.06.2017:	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	1,5 %	0,0 %	1,5 %
Gjeldende kapitalkrav inkl. buffere	11,5 %	3,5 %	15,0 %

NOTE 13 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	30.06.2017		30.06.2016		31.12.2016	
	Anskaf. kost	Markeds-verdi	Anskaf. kost	Markeds-verdi	Anskaf. kost	Markeds-verdi
Sertifikater	995	997	3 022	3 022	998	999
Obligasjoner	42 957	43 309	999	998	42 987	43 111
Sum rentebærende verdipapirer	43 952	44 307	4 021	4 020	43 985	44 110

NOTE 14 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2016 -31.12.2016
Gevinst/(tap) rentebærende verdipapirer	193	352	421
Gevinst/(tap) finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-29	3 052	2 907
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	164	3 404	3 328

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2017	1. kvartal 2017	4. kvartal 2016	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016
Renteinntekter og lignende inntekter	276	269	268	259	24,8
Rentekostnader og lignende kostnader	-17,0	-17,4	-18,9	-16,9	-15,3
Netto Renteinntekter	10,6	9,4	7,9	8,9	9,5
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	0,0	0,1	0,0	-0,1	0,4
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	0,0	0,1	0,0	-0,1	0,4
Andre driftskostnader	-7,9	-7,8	-8,9	-6,4	-5,6
Sum andre driftskostnader	-7,9	-7,8	-8,9	-6,4	-5,6
Driftsresultat før skatt	2,7	1,7	-1,0	2,5	4,3
Skatt på ordinært resultat	-0,7	-0,4	0,3	-0,6	-1,1
Resultat	2,1	1,3	-0,8	1,9	3,2

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2017	1. kvartal 2017	4. kvartal 2016	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016
Resultat før skatt	4,5	1,7	11,4	12,4	9,9
Netto renteinntekter	20,0	9,4	36,8	28,9	20,0
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-15,7	-7,8	-28,8	-19,9	-13,5
Netto realisert/urealisert endring fin. instrum. til vv	0,2	0,1	3,3	3,3	3,4
Utlån med pant i bolig	4 459,2	4 588,3	4 722,2	4 546,3	4 206,5
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneutstedelser av verdipapirer	4 297,9	3 745,2	3 745,5	3 942,0	4 141,4
Andre innlån	160,1	782,7	848,9	470,4	0,0
Forvaltningskapital	4 750,0	4 816,9	4 885,7	4 703,1	4 428,6
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4 817,9	4 851,3	4 422,4	4 331,1	4 193,9
Egenkapital	283,2	281,1	279,8	280,6	278,7
Rentenetto	0,41 %	0,19 %	0,83 %	0,67 %	0,48 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forv. kapital	0,09 %	0,04 %	0,26 %	0,29 %	0,24 %
Egenkapitalavkastning før skatt	3,18 %	2,43 %	4,29 %	6,22 %	7,44 %
Kapitaldekning	16,7 %	16,2 %	15,8 %	16,7 %	17,2 %
LCR	128 %	119 %	111 %	113 %	119 %



KLP BOLIGKREDITT AS

Beddingen 8, 7042 Trondheim

Organisasjonsnr.: 912 719 634

BESØKSADRESSE

Trondheim: Beddingen 8

Oslo: Dronning Eufemias gate 10

klpbanken.no

Tlf.: 05554

Faks: 73 53 38 39

klpbanken@klp.no