

KLP



Kvartalsrapport

KLP BOLIGKREDITT AS
2. KVARTAL 2019

Innhold

KLP BOLIGKREDITT AS

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	11
NOTE 4 Utlån til kunder	11
NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter	12
NOTE 6 Virkelig verdi hierarki	13
NOTE 7 Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	14
NOTE 8 Overpantsettelse	14
NOTE 9 Gjeld til kredittinstitusjoner	15
NOTE 10 Transaksjoner med nærstående parter	16
NOTE 11 Andre eiendeler	17
NOTE 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	17
NOTE 13 Kapitaldekning	18
NOTE 14 Rentebærende verdipapirer	19
NOTE 15 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	19
NOTE 16 Tap på utlån	20
Kvartalsvis resultatutvikling	21
Nøkkeltall - akkumulert	21

Kvartalsregnskap

KLP BOLIGKREDITT AS

Hovedtrekk i første halvår:

- Resultat før skatt 7,3 millioner kroner
- Utlånsbalanse på 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 kredittforetak 100 prosent eid av KLP Banken AS. KLP Banken konsernet eies av Kommunalt Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap (KLP).

RESULTATREGNSKAP

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter per andre kvartal ble 31,1 (25,8)¹ millioner kroner. Driftskostnader i samme periode var 22,3 (21,1) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån og har lave tapsavsetninger. Resultat før skatt ved utløpet av andre kvartal var 7,3 (5,9) millioner kroner. Resultatendringen er i hovedsak knyttet til høyere gjennomsnittlig utlånsvolum enn i samme periode i fjor.

UTLÅN/FORVALTNINGSKAPITAL

Foretakets utlån til kunder per 30.06.19 utgjorde 7,1 (7,6) milliarder kroner. Det er kjøpt lån fra morselskapet KLP Banken AS for 1,2 (3,8) milliarder kroner i første halvår. Av drag og innfrielser utgjør 1,2 (1,2) milliarder kroner i perioden. Forvaltningskapitalen var 7,7 (7,7) milliarder kroner.

INNBLÅN

Fremmedfinansieringen består av utstedte obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i en utlånsmasse bestående av boliglån og lån fra KLP Banken AS. Foretaket har 0,9

(1,5) milliarder kroner i konsernintern gjeld ved utløpet av kvartalet. Utestående OMF-gjeld var 6,2 (5,7) milliarder kroner. Det er emitert obligasjoner med fortrinnsrett for 0 (1,8) milliarder kroner 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 1,8 (-1,2) millioner kroner hittil i år. Alle utstedelser med fortrinnsrett har oppnådd AAA-rating.

LIKVIDITETSPLASSENINGER

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 30.06.2019 hadde likviditetsporteføljen en markedsverdi på 356,2 (5,0) millioner kroner. Realiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en gevinst på 0,3 millioner kroner.

RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING

KLP Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring som skal sørge for 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, og at 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.

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

Ansvarlig kapital og kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av andre kvartal 2019 var på 511,5 (500,5) millioner kroner. Utlån til boligformål er risikovektet med 35 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Boligkreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 19,3 (18,1) prosent per andre kvartal 2019. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 6,7 (6,5) prosent mot minimumskravet på 3,0 prosent.

FRAMTIDSUTSIKTER

KLP Boligkreditt AS har konsesjon som boligkredittforetak og vil utvikles videre ved kjøp av lån

fra KLP Banken eller KLP. Virksomheten skal i hovedsak finansieres gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i en sikkerhetsmasse bestående av boliglån. Styret mener at potensialet for videre utvikling av foretaket er til stede og at en økende andel av KLP Bankens utlån til boligformål skal kunne finansieres av KLP Boligkreditt AS, herunder også finansieringsformer som bidrar til miljø og bærekraft. Foretaket skal bidra til at bankkonsernets innlånskostnader reduseres og dermed være en viktig bidragsyter til finansiering av boliglån til KLPs medlemmer.

Trondheim, 14. august 2019

Aage Schaanning

Leder
(Sign.)

Marit Barosen

(Sign.)

Kjell Fosse

(Sign.)

Christopher A. Steen

Administrerende direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	01.01.2019 -30.06.2019	01.01.2018 -30.06.2018	01.01.2018 -31.12.2018
	Renteinntekter og lignende inntekter, amortisert kost	47 099	36 340	91 648	66 752	150 342
	Renteinntekter og lignende inntekter, virkelig verdi	1 314	11	2 489	20	1 168
3	Sum renteinntekter	48 413	36 351	94 138	66 773	151 510
	Rentekostnader og lignende kostnader, amortisert kost	-32 914	-23 705	-63 077	-40 978	-96 885
3	Sum rentekostnader	-32 914	-23 705	-63 077	-40 978	-96 885
3	Netto renteinntekter	15 499	12 646	31 060	25 794	54 625
15	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 852	303	-1 482	1 193	-937
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 852	303	-1 482	1 193	-937
	Andre driftskostnader	-11 294	-10 978	-22 281	-21 055	-45 168
16	Tap på utlån	-1	-5	-2	-6	-6
	Sum andre driftskostnader	-11 295	-10 983	-22 283	-21 061	-45 175
	Driftsresultat før skatt	2 352	1 965	7 296	5 927	8 513
	Skatt på ordinært resultat	-517	-452	-1 605	-1 363	-2 043
	Resultat	1 835	1 513	5 691	4 563	6 470
	Sum utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	1 835	1 513	5 691	4 563	6 470

Balanse

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
EIENDELER				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	228 826	147 411	148 414
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	7 096 935	7 559 823	7 227 991
5,6,14	Rentebærende verdipapirer	356 190	5 021	288 357
	Utsatt skattefordel	269	0	1 874
11	Andre eiendeler	7 103	8 573	2 391
Sum eiendeler		7 689 321	7 720 827	7 669 027
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	933 231	1 506 328	1 036 913
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 238 911	5 702 930	6 116 113
12	Annen gjeld	3 457	4 673	7 971
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	0	773	0
Sum gjeld		7 175 599	7 214 704	7 160 997
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	220 000	220 000	220 000
	Overkurs	270 463	270 463	270 463
	Annen egenkapital	17 567	11 097	17 567
	Udisponert resultat	5 691	4 563	0
Sum egenkapital		513 721	506 123	508 030
Sum gjeld og egenkapital		7 689 321	7 720 827	7 669 027

Kontantstrømoppstilling

KLP BOLIGKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2019 -30.06.2019	01.01.2018 -30.06.2018	01.01.2018 -31.12.2018
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	90 384	64 859	146 856
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-1 198 713	-3 826 953	-4 871 955
Innbetaling knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	1 325 746	1 318 029	2 701 522
Utbetaling til drift	-24 535	-19 392	-43 369
Andre inn-/utbetalinger	2 012	-36	-410
Innbetaling av renter på kredittinstitusjoner	1 176	540	1 504
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	196 070	-2 462 953	-2 065 852
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-71 276	-3 986	-291 018
Innbetaling ved salg av verdipapirer	3 992	3 991	7 985
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	2 237	19	395
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-65 047	24	-282 638
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Opptak av verdipapirgjeld	0	1 800 000	2 800 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	400 000	400 000	400 000
Utbetaling ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	-281 000	-800 000	-1 392 000
Opptak/ (innfrielse) av konsern lån	-103 625	1 005 401	536 279
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-61 126	-34 729	-87 405
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	0	120 000	120 000
Utbetaling av konsernbidrag	-2 854	-3 868	-3 868
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-48 605	2 486 804	2 373 006
Netto kontantstrøm i perioden	82 418	23 875	24 515
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	140 521	116 006	116 006
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	222 939	139 881	140 521
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	82 418	23 875	24 515

ERKLÆRING IHT. VERDIPAPIRHANDELLOVEN § 5-6

KLP BOLIGKREDITT AS

Vi bekrefter herved at selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2019 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, 14. august 2019

Aage Schaanning
Leder
(Sign.)

Marit Barosen
(Sign.)

Kjell Fosse
(Sign.)

Christopher A. Steen
Administrerende direktør
(Sign.)

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.

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 datterforetak 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 01.01.2019 - 30.06.2019, med spesifisering av resultatutviklingen i 2. kvartal. Det er foretatt forenklet revisjon av delårsrapporten.

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

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	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	01.01.2019 -30.06.2019	01.01.2018 -30.06.2018	01.01.2018 -31.12.2018
Renteinntekter av utlån til kunder, amortisert kost	46 464	36 077	90 470	66 201	148 839
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, amortisert kost	635	263	1 178	551	1 504
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	1 314	11	2 489	20	1 168
Sum renteinntekter	48 413	36 351	94 138	66 773	151 510
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS, amortisert kost	-2 970	-2 079	-6 005	-2 872	-10 471
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, amortisert kost	-29 945	-21 626	-57 073	-38 107	-86 414
Sum rentekostnader	-32 914	-23 705	-63 077	-40 978	-96 885
Netto renteinntekter	15 499	12 646	31 060	25 794	54 625

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Utlån til kunder, nominell hovedstol	7 089 128	7 552 735	7 220 903
Avsetning for (forventet) tap	-9	0	0
Utlån til kunder etter avsetning for tap	7 089 119	7 552 735	7 220 903
Påløpte renter	7 816	7 088	7 088
Utlån til kunder	7 096 935	7 559 823	7 227 991

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	30.06.2019		30.06.2018		31.12.2018	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Rentebærende verdipapirer	356 190	356 190	5 021	5 021	288 357	288 357
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	356 190	356 190	5 021	5 021	288 357	288 357
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Fordring på kredittinstitusjoner	228 826	228 826	147 411	147 411	148 414	148 414
Utlån og fordringer på kunder	7 096 935	7 096 935	7 559 823	7 559 823	7 227 991	7 227 991
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	7 325 760	7 325 760	7 707 234	7 707 234	7 376 405	7 376 405
Sum finansielle eiendeler	7 681 950	7 681 950	7 712 255	7 712 255	7 664 762	7 664 762
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MÅLT AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	933 231	933 231	1 506 328	1 506 328	1 036 913	1 036 913
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	6 238 911	6 276 285	5 702 930	5 746 024	6 116 113	6 141 701
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	7 172 142	7 209 517	7 209 258	7 252 352	7 153 026	7 178 614
Sum finansielle forpliktelser	7 172 142	7 209 517	7 209 258	7 252 352	7 153 026	7 178 614

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært om satt 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 for etaket verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres bl.a. på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, henvisning til om setning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og rentedifferansekurver. Estimaten bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markeddata, og i liten grad på selskapsespesifikk 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 nullkuponkurve. Nullkuponkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko. Kredittspreads beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver. Disse leverer selskapsespesifikke

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, benyttes 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 markedrenten. Virkelig verdi av utlån med rentebinding beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedrenten 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 markedrenten. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett

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

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

30.06.2019 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	3 990	352 200	0	356 190
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	3 990	352 200	0	356 190

30.06.2018 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	1 997	3 023	0	5 021
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	1 997	3 023	0	5 021

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

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært om satt 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 arm lengdes 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 børsnoteerte 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 om satt i et aktivt marked, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan

bli bekræftet 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 om settes i markedet ansett som inaktive. Prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger hvor reell virkelig verdi kan avvike hvis instrumentet skulle blitt om satt.

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 utsendelse av verdipapirer

TUSEN KRONER	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Obligasjoner, nominell verdi	6 908 000	6 100 000	6 908 000
Amortisering	-3 853	-10 829	-5 897
Påløpte renter	15 764	13 758	14 010
Egenbeholdning, nominell verdi	-681 000	-400 000	-800 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 238 911	5 702 930	6 116 113

Ren te på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt 1,93 % 1,62 % 1,66 %

Ren ten 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 30.06.2019
Obligasjoner, nominell verdi	6 908 000	0	0	0	6 908 000
Amortisering	-5 897	0	0	2 044	-3 853
Påløpte renter	14 010	0	0	1 754	15 764
Egenbeholdning, nominell verdi	-800 000	0	119 000	0	-681 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 116 113	0	119 000	3 798	6 238 911

NOTE 8 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder ¹	6 996 708	7 452 953	7 141 124
Fyllingssikkerhet ²	1 199 523	549 303	1 178 939
Sum sikkerhetsmasse	8 196 231	8 002 256	8 320 064
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	6 945 393	6 132 331	6 926 430
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	118,0 %	130,5 %	120,1 %

¹ Ekskludert boliglån som ikke kvalifiserer til sikkerhetsmasse.

² 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

30.06.2019 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	150 237	93	150 330
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	152 417	94	152 511
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	130 000	80	130 080
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	296 654	183	296 838
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	203 346	126	203 471
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				933 231
Ren te på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt:				1,59 %
Ren ten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

30.06.2018 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	16.09.2019	80 000	54	80 054
Lån KLP Banken AS	16.09.2019	297 833	191	298 025
Lån KLP Banken AS	16.09.2019	830 000	502	830 502
Lån KLP Banken AS	16.09.2019	297 568	180	297 747
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				1 506 328
Ren te på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt:				1,36 %
Ren ten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

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
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				1 036 913
Ren te på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt:				1,40 %
Ren ten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

NOTE 10 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	01.01.2019 -30.06.2019	01.01.2018 -30.06.2018	01.01.2018 -31.12.2018
KLP Banken AS, renter på innlån	6 005	2 872	10 471
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	21 740	19 920	43 084
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	8	20	40
KLP konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	1 541	803	1 413
KLP Banken AS, kjøp av utlån i perioden	1 198 713	3 826 953	4 871 955

TUSEN KRONER	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
MELLOMVÆRENDE			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-933 231	-1 506 328	-1 036 913
KLP Banken AS, avregning lån	6 277	8 184	2 166
Øvrig netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-3 439	-4 307	-5 089
KLP	564	250	162
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	261	138	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	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Mellomværende med selskap i samme konsern	7 103	8 573	2 391
Sum andre eiendeler	7 103	8 573	2 391

NOTE 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Kreditorer	18	68	29
Mellomværende med selskap i samme konsern	3 439	4 307	5 089
Betalbar skattegjeld	0	0	2 853
Annen gjeld	0	299	0
Sum annen gjeld	3 457	4 673	7 971
Avsetning for påløpte kostnader	0	773	0
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	0	773	0

NOTE 13 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Aksjekapital og overkurs	490 463	490 463	490 463
Annen egenkapital	17 567	11 097	17 567
Egenkapital	508 030	501 560	508 030
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	5 691	0	0
Verdijustering somfølge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-356	-5	-288
Utsatt skattefordel	-1 874	-1 064	-1 874
Ren kjernekapital	511 491	500 491	505 868
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	511 491	500 491	505 868
Kapitalkrav (risikovektet volum)	212 328	220 722	213 593
Over skudd av ansvarlig kapital	299 163	279 769	292 275
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	47 188	31 471	30 162
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	2 483 927	2 645 938	2 529 797
Obligasjoner med fortrinnsrett	35 220	302	28 636
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	2 566 335	2 677 711	2 588 595
Kredittrisiko	205 307	214 217	207 088
Operasjonell risiko	7 021	6 505	6 505
Sam let kapitalkrav	212 328	220 722	213 593
Ren kjernekapitaldekning prosent	19,3 %	18,1 %	18,9 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	19,3 %	18,1 %	18,9 %
Uvektet kapitaldekning	6,7 %	6,5 %	6,6 %

KAPITALKRAV PER 30.06.2019:	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ans varlig 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 %
Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere	12,0 %	3,5 %	15,5 %
Kapitalkrav uvektet	3,0 %	0,0 %	3,0 %

NOTE 14 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	30.06.2019		30.06.2018		31.12.2018	
	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi
Sertifikater	3 990	3 990	1 997	1 997	1 997	1 997
Obligasjoner	351 350	352 200	3 017	3 023	286 058	286 360
Sum rentebærende verdipapirer	355 340	356 190	5 014	5 021	288 055	288 357

NOTE 15 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	01.01.2019 -30.06.2019	01.01.2018 -30.06.2018	01.01.2018 -31.12.2018
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	303	5	-466
Netto gevinst/(tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-1 785	1 188	-471
Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	-1 482	1 193	-937

NOTE 16 Tap på utlån

Årlig oppdatering av PD-, LGD- og EAD-modellene er gjennomført i andre kvartal 2019. Modellene er oppdatert med nye data for ett år. Det er ingen vesentlige endringer i tapsavsetningene som følge av denne modelloppdateringen.

I tillegg er vesentlighetsgrensen for mislighold hevet fra 500 kr til 1000 kr i andre kvartal 2019. Denne endringen er gjort som et ledd i å harmonisere rapportering av mislighold i banken. Det er ikke gjort andre 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-m nd forventet tap trinn 1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Total
TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST				
Avsetning 01.01.2019	7	0	0	7
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	1	0	0	1
Fraregnet tap	0	0	0	0
Avsetning 30.06.2019	9	0	0	9
Endring (01.01.2019-30.06.2019)	2	0	0	2

TUSEN KRONER	12-m nd forventet tap trinn 1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Total
BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST				
Brutto utlån 01.01.2019	7 211 133	15 887	0	7 227 020
Overføring til trinn 1	12 909	-12 909	0	0
Overføring til trinn 2	-5 079	5 079	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-163 221	-58	0	-163 278
Nye utlån	1 093 949	1 349	0	1 095 298
Fraregnet utlån	-1 060 945	-1 890	0	-1 062 835
Brutto utlån 30.06.2019	7 088 747	7 458	0	7 096 205

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018
Renteinntekter og lignende inntekter	48,4	45,7	43,6	41,2	36,4
Rentekostnader og lignende kostnader	-32,9	-30,2	-28,2	-27,7	-23,7
Netto renteinntekter	15,5	15,6	15,3	13,5	12,7
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1,9	0,4	-0,3	-1,9	0,3
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1,9	0,4	-0,3	-1,9	0,3
Andre driftskostnader	-11,3	-11,0	-13,9	-10,2	-11,0
Sum andre driftskostnader	-11,3	-11,0	-13,9	-10,2	-11,0
Driftsresultat før skatt	2,4	4,9	1,2	1,4	2,0
Skatt på ordinært resultat	-0,5	-1,1	-0,4	-0,3	-0,5
Resultat	1,8	3,9	0,8	1,1	1,5

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018
Resultat før skatt	7,3	4,9	8,5	7,3	5,9
Netto renteinntekter	31,1	15,6	54,6	39,3	25,8
Driftskostnader	-22,3	-11,0	-45,2	-31,3	-21,1
Netto realisert/urealisert endring fin. instrum. til v.v	-1,5	0,4	-0,9	-0,7	1,2
Utlån med pant i bolig	7 096,9	7 148,6	7 228,0	6 818,3	7 559,8
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	6 238,9	6 518,8	6 116,1	6 123,7	5 702,9
Andre innlån	933,2	705,2	1 039,9	700,4	1 506,3
Forvaltningskapital	7 689,3	7 742,5	7 669,0	7 340,1	7 720,8
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	7 679,2	7 705,8	6 428,4	6 263,9	6 454,3
Egenkapital	513,7	511,9	508,0	507,2	506,1
Rentenetto	0,40 %	0,20 %	0,85 %	0,63 %	0,40 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forv.kapital	0,10 %	0,06 %	0,13 %	0,12 %	0,09 %
Egenkapitalavkastning før skatt	1,93 %	3,86 %	1,67 %	1,29 %	2,32 %
Kapitaldekning	19,3 %	18,9 %	18,9 %	19,6 %	18,1 %
Likviditetsindikator	411 %	209 %	226 %	233 %	151 %



KLP BOLIGKREDITT AS
Beddingen 8, 7042 Trondheim
Organisasjonsnr.: 912719634

BESØKSADRESSE

Trondheim: Beddingen 8
Oslo: Dronning Eufemias gate 10
klpbanken.no
Tlf.: 55 54 85 00
klpbanken@klp.no