

KLP



# Kvartalsrapport

BOLIGKREDITT AS  
3. KVARTAL 2019

# Innhold

## 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	15
<b>NOTE 12</b> Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	15
<b>NOTE 13</b> Kapitaldekning	16
<b>NOTE 14</b> Rentebærende verdipapirer	17
<b>NOTE 15</b> Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	17
<b>NOTE 16</b> Tap på utlån	18
Kvartalsvis resultatutvikling	19
Nøkkeltall - akkumulert	19

# Kvartalsregnskap

## BOLIGKREDITT AS

Hovedtrekk per tredje kvartal:

- Resultat før skatt 2,8 millioner kroner
- Økte netto renteinntekter
- Tap på finansielle instrumenter

### 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 Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP).

### RESULTATREGNSKAP

Netto renteinntekter ved utløpet av tredje kvartal ble 46,1 (39,3)<sup>1</sup> millioner kroner.

Resultateffekter av finansielle instrumenter har hittil i år gitt et tap på 10,3 (0,7) millioner kroner.

Driftskostnader i samme periode var 33,0 (31,3) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån og har lave tapsavsetninger.

Resultat før skatt ved utløpet av tredje kvartal ble 2,8 (7,3) millioner kroner. Resultatendringen kan i hovedsak forklares av økningen i netto tap på finansielle instrumenter

### UTLÅN/FORVALTNINGSKAPITAL

Foretakets utlån til kunder per 30.09.19 utgjorde 7,2 (6,8) milliarder kroner. Det er kjøpt lån fra morselskapet KLP Banken AS for 1,8 (3,8) milliarder kroner i løpet av 2019. Forvaltningskapitalen var 8,0 (7,3) 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 0,8 (0,7) milliarder kroner i konsernintern gjeld ved utløpet av kvartalet. Utestående OMF-gjeld var 6,7 (6,1) milliarder kroner. Det er emittert obligasjoner med

fortrinnsrett for 2,0 (2,8) milliarder kroner hittil i år. Alle utstedelser med fortrinnsrett har oppnådd AAA-rating.

Restrukturering av innlånsporteføljen gjøres jevnlig for å justere gjennomsnittlig løpetid. Dette kan gi både tap og gevinst. Regnskapsmessige tap som følge av tilbakekjøp av egen gjeld utgjør totalt 10,4 (0,5) millioner kroner ved utløpet av tredje kvartal.

### LIKVIDITETSPASSERINGER

KLP Boligkreditt AS har strenge regler for 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. Pr. 30.09.2019 hadde porteføljen av verdipapirer en markedsverdi på 565 (207) millioner kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en gevinst på 0,2 (tap 0,2) millioner kroner.

### RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING

KLP Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring som skal sørge for at risiko blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av policyer, 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.

Ansvarlig kapital og kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utløpet av tredje kvartal 2019 var på 508 (500) millioner kroner. Utlån til boligformål er risikovektet med 35 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Boligkreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 18,8 (19,6) prosent per tredje kvartal 2019. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 6,3 (6,8) prosent mot minimumskravet på 3,0 prosent.

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

# Resultatregnskap

## BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	3. kvartal 2019	3. kvartal 2018	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2018 -30.09.2018	01.01.2018 -31.12.2018
	Renteinntekter og lignende inntekter, amortisert kost	49 511	40 959	141 159	107 712	150 342
	Renteinntekter og lignende inntekter, virkelig verdi	1 390	207	3 880	228	1 168
3	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>50 901</b>	<b>41 167</b>	<b>145 039</b>	<b>107 939</b>	<b>151 510</b>
	Rentekostnader og lignende kostnader, amortisert kost	-35 853	-27 681	-98 930	-68 660	-96 885
3	<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-35 853</b>	<b>-27 681</b>	<b>-98 930</b>	<b>-68 660</b>	<b>-96 885</b>
3	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>15 048</b>	<b>13 485</b>	<b>46 109</b>	<b>39 279</b>	<b>54 625</b>
15	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-8 780	-1 877	-10 262	-684	-937
	<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-8 780</b>	<b>-1 877</b>	<b>-10 262</b>	<b>-684</b>	<b>-937</b>
	Andre driftskostnader	-10 740	-10 209	-33 021	-31 264	-45 168
16	Tap på utlån	-11	2	-14	-4	-6
	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-10 751</b>	<b>-10 208</b>	<b>-33 034</b>	<b>-31 269</b>	<b>-45 175</b>
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>-4 483</b>	<b>1 400</b>	<b>2 812</b>	<b>7 327</b>	<b>8 513</b>
	Skatt på ordinært resultat	986	-322	-619	-1 685	-2 043
	<b>Resultat</b>	<b>-3 497</b>	<b>1 078</b>	<b>2 194</b>	<b>5 642</b>	<b>6 470</b>
	<b>Sum utvidet resultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-3 497</b>	<b>1 078</b>	<b>2 194</b>	<b>5 642</b>	<b>6 470</b>

# Balanse

## BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>EIENDELER</b>				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	270 461	304 234	148 414
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	7 167 019	6 818 258	7 227 991
5,6,14	Rentebærende verdipapirer	565 339	207 397	288 357
	Utsatt skattefordel	1 255	0	1 874
11	Andre eiendeler	2 625	10 251	2 391
<b>Sum eiendeler</b>		<b>8 006 699</b>	<b>7 340 140</b>	<b>7 669 027</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>GJELD</b>				
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	802 571	700 378	1 036 913
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 677 455	6 123 743	6 116 113
12	Annen gjeld	16 448	7 890	7 971
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	0	927	0
<b>Sum gjeld</b>		<b>7 496 474</b>	<b>6 832 938</b>	<b>7 160 997</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
	Aksjekapital	220 000	220 000	220 000
	Overkurs	270 463	270 463	270 463
	Annen egenkapital	17 567	11 097	17 567
	Udisponert resultat	2 194	5 642	0
<b>Sum egenkapital</b>		<b>510 224</b>	<b>507 202</b>	<b>508 030</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>8 006 699</b>	<b>7 340 140</b>	<b>7 669 027</b>

# Egenkapitaloppstilling

## 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	2 194	2 194
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	2 194	2 194
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	9 551	9 551
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-9 551	-9 551
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
<b>Egenkapital 30.09.2019</b>	<b>220 000</b>	<b>270 463</b>	<b>19 761</b>	<b>510 224</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	5 642	5 642
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	5 642	5 642
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 30.09.2018</b>	<b>220 000</b>	<b>270 463</b>	<b>16 739</b>	<b>507 202</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

## BOLIGKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2018 -30.09.2018	01.01.2018 -31.12.2018
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	139 241	105 977	146 856
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-1 784 158	-3 826 953	-4 871 955
Innbetaling knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	1 859 024	2 057 260	2 701 522
Utbetaling til drift	-35 641	-26 479	-43 369
Andre inn-/utbetalinger	2 004	2 357	-410
Innbetaling av renter på kredittinstitusjoner	1 676	965	1 504
Betalt inntektsskatt	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>182 146</b>	<b>-1 686 873</b>	<b>-2 065 852</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-661 472	-208 176	-291 018
Innbetaling ved salg av verdipapirer	384 818	5 988	7 985
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	3 726	-193	395
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-272 928</b>	<b>-202 381</b>	<b>-282 638</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Opptak av verdipapirgjeld	2 000 000	2 800 000	2 800 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-1 744 000	-183 000	-192 000
Endring ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	300 000	-800 000	-800 000
Opptak/ (innfrielse) av konsern lån	-233 137	200 000	536 279
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-105 254	-60 785	-87 405
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	0	120 000	120 000
Utbetaling av konsernbidrag	-2 853	-3 868	-3 868
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>214 756</b>	<b>2 072 347</b>	<b>2 373 006</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>123 974</b>	<b>183 093</b>	<b>24 515</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	140 521	116 006	116 006
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	264 495	299 099	140 521
<b>Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter</b>	<b>123 974</b>	<b>183 093</b>	<b>24 515</b>

# Noter til regnskapet

## 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 -30.09.2019, med spesifisering av resultatutviklingen i 3. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert.

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	3. kvartal 2019	3. kvartal 2018	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2018 -30.09.2018	01.01.2018 -31.12.2018
Renteinntekter av utlån til kunder, amortisert kost	48 935	40 536	139 406	106 737	148 839
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, amortisert kost	575	423	1 753	974	1 504
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	1 390	207	3 880	228	1 168
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>50 901</b>	<b>41 167</b>	<b>145 039</b>	<b>107 939</b>	<b>151 510</b>
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS, amortisert kost	-3 449	-4 120	-9 453	-6 992	-10 471
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, amortisert kost	-32 404	-23 561	-89 477	-61 668	-86 414
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-35 853</b>	<b>-27 681</b>	<b>-98 930</b>	<b>-68 660</b>	<b>-96 885</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>15 048</b>	<b>13 485</b>	<b>46 109</b>	<b>39 279</b>	<b>54 625</b>

**NOTE 4** Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Utlån til kunder, nominell hovedstol	7 158 527	6 810 658	7 219 291
Avsetning for (forventet) tap	-20	-5	-7
<b>Utlån til kunder etter avsetning for tap</b>	<b>7 158 506</b>	<b>6 810 654</b>	<b>7 219 284</b>
Over-/underkurs	619	1 098	979
Påløpte renter	7 894	6 506	7 729
<b>Utlån til kunder</b>	<b>7 167 019</b>	<b>6 818 258</b>	<b>7 227 991</b>

## NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	30.09.2019		30.09.2018		31.12.2018	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Rentebærende verdipapirer	565 339	565 339	207 397	207 397	288 357	288 357
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>565 339</b>	<b>565 339</b>	<b>207 397</b>	<b>207 397</b>	<b>288 357</b>	<b>288 357</b>
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Fordring på kredittinstitusjoner	270 461	270 461	304 234	304 234	148 414	148 414
Utlån og fordringer på kunder	7 167 019	7 167 019	6 818 258	6 818 258	7 227 991	7 227 991
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>7 437 479</b>	<b>7 437 479</b>	<b>7 122 492</b>	<b>7 122 492</b>	<b>7 376 405</b>	<b>7 376 405</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>8 002 818</b>	<b>8 002 818</b>	<b>7 329 889</b>	<b>7 329 889</b>	<b>7 664 762</b>	<b>7 664 762</b>
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	802 571	802 571	700 378	700 378	1 036 913	1 036 913
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	6 677 455	6 703 274	6 123 743	6 158 705	6 116 113	6 141 701
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>7 480 026</b>	<b>7 505 845</b>	<b>6 824 121</b>	<b>6 859 084</b>	<b>7 153 026</b>	<b>7 178 614</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>7 480 026</b>	<b>7 505 845</b>	<b>6 824 121</b>	<b>6 859 084</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 foretaksspesifikk 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. Kredittspreaden beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver. Disse leverer foretaksspesifikke

kurver og kurver for norske sparebanker, kommuner og kraft. Sparebanker har ulike spreadkurver basert på forvaltningskapital. For foretak hvor Nordic Bond Pricing ikke leverer spreadkurver, 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 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 i fra interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne observerbare data. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

## NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

30.09.2019 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	3 989	561 350	0	565 339
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>3 989</b>	<b>561 350</b>	<b>0</b>	<b>565 339</b>

30.09.2018 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	1 997	205 400	0	207 397
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>1 997</b>	<b>205 400</b>	<b>0</b>	<b>207 397</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	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Obligasjoner, nominell verdi	7 164 000	6 917 000	6 908 000
Amortisering	586	-6 691	-5 897
Påløpte renter	12 869	13 433	14 010
Egenbeholdning, nominell verdi	-500 000	-800 000	-800 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>6 677 455</b>	<b>6 123 743</b>	<b>6 116 113</b>

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 2,04 % 1,55 % 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 30.09.2019
Obligasjoner, nominell verdi	6 908 000	2 000 000	-1 744 000	0	7 164 000
Amortisering	-5 897	0	0	6 483	586
Påløpte renter	14 010	0	0	-1 141	12 869
Egenbeholdning, nominell verdi	-800 000	0	300 000	0	-500 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>6 116 113</b>	<b>2 000 000</b>	<b>-1 444 000</b>	<b>5 342</b>	<b>6 677 455</b>

**NOTE 8** Overpantsettelse

TUSEN KRONER	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>SIKKERHETSMASSE</b>			
Utlån til kunder <sup>1</sup>	6 971 838	6 721 032	7 141 124
Fyllingssikkerhet <sup>2</sup>	1 077 976	1 205 703	1 178 939
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>8 049 815</b>	<b>7 926 735</b>	<b>8 320 064</b>
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	7 190 405	6 946 291	6 926 430
<b>Sikkerhetsmassens fyllingsgrad</b>	<b>112,0 %</b>	<b>114,1 %</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

30.09.2019 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	200 101	137	200 237
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	50 000	34	50 034
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	144 710	99	144 809
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	144 056	39	144 095
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	143 259	98	143 357
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	120 016	22	120 038
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>802 571</b>
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				1,64 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

30.09.2018 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	700 000	378	700 378
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>700 378</b>
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				1,38 %
Renten 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
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>1 036 913</b>
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				1,40 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

**NOTE 10** Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2018 -30.09.2018	01.01.2018 -31.12.2018
KLP Banken AS, renter på innlån	9 453	6 992	10 471
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	32 392	29 898	43 084
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	13	28	40
KLP konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	2 839	1 156	1 413
KLP Banken AS, kjøp av utlån i perioden	1 784 158	3 826 953	4 871 955

TUSEN KRONER	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>MELLOMVÆRENDE</b>			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-802 571	-700 378	-1 036 913
KLP Banken AS, avregning lån	-13 003	9 937	2 166
<b>Øvrig netto mellomværende til:</b>			
KLP Banken AS	-3 445	-7 269	-5 089
KLP	766	214	162
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	418	100	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. Alt mellomværende blir gjort opp fortløpende.

**NOTE 11** Andre eiendeler

TUSEN KRONER	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Mellomværende med foretak i samme konsern	1 184	10 251	2 391
Andre fordringer	1 441	0	0
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>2 625</b>	<b>10 251</b>	<b>2 391</b>

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

TUSEN KRONER	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Kreditorer	0	0	29
Mellomværende med foretak i samme konsern	16 448	7 269	5 089
Betalbar skattegjeld	0	0	2 853
Annen gjeld	0	621	0
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>16 448</b>	<b>7 890</b>	<b>7 971</b>
Avsetning for påløpte kostnader	0	927	0
<b>Sum påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>927</b>	<b>0</b>

## NOTE 13 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Aksjekapital og overkurs	490 463	490 463	490 463
Annen egenkapital	17 567	11 097	17 567
<b>Egenkapital</b>	<b>508 030</b>	<b>501 560</b>	<b>508 030</b>
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	2 194	0	0
Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-565	-207	-288
Utsatt skattefordel	-1 874	-1 064	-1 874
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>507 785</b>	<b>500 289</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	507 785	500 289	505 868
Kapitalkrav (risikovektet volum)	216 558	204 091	213 593
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>291 227</b>	<b>296 198</b>	<b>292 275</b>
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	54 617	62 901	30 162
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	2 508 457	2 386 390	2 529 797
Obligasjoner med fortrinnsrett	56 135	20 540	28 636
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>2 619 209</b>	<b>2 469 831</b>	<b>2 588 595</b>
Kredittrisiko	209 537	197 586	207 088
Operasjonell risiko	7 021	6 505	6 505
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>216 558</b>	<b>204 091</b>	<b>213 593</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	18,8 %	19,6 %	18,9 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>18,8 %</b>	<b>19,6 %</b>	<b>18,9 %</b>
<b>Uvektet kapitaldekning</b>	<b>6,3 %</b>	<b>6,8 %</b>	<b>6,6 %</b>

KAPITALKRAV PER 30.09.2019:	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	30.09.2019		30.09.2018		31.12.2018	
	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi
Sertifikater	3 988	3 989	1 997	1 997	1 997	1 997
Obligasjoner	560 738	561 350	205 213	205 400	286 058	286 360
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>564 726</b>	<b>565 339</b>	<b>207 209</b>	<b>207 397</b>	<b>288 055</b>	<b>288 357</b>

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

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

TUSEN KRONER	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2018 -30.09.2018	01.01.2018 -31.12.2018
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	186	-231	-466
Netto gevinst/(tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-10 448	-453	-471
<b>Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter</b>	<b>-10 262</b>	<b>-684</b>	<b>-937</b>

**NOTE 16** Tap på utlån

Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for beregninger av tapsavsetninger i IFRS 9 i tredje kvartal 2019. Endringer i tapsavsetningene er knyttet til endringer i utlånsvolum. 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	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	8	0	0	8
Nye tap	6	0	0	6
Fraregnet tap	-1	0	0	-1
<b>Avsetning 30.09.2019</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21</b>
Endring (01.01.2019-30.09.2019)	14	0	0	14

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	7 344	-7 344	0	0
Overføring til trinn 2	-2 746	2 746	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-201 326	-87	0	-201 413
Nye utlån	1 797 567	0	0	1 797 567
Fraregnet utlån	-1 648 210	-8 543	0	-1 656 753
<b>Brutto utlån 30.09.2019</b>	<b>7 163 763</b>	<b>2 658</b>	<b>0</b>	<b>7 166 421</b>

## Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018
Renteinntekter og lignende inntekter	50,9	48,4	45,7	43,6	41,2
Rentekostnader og lignende kostnader	-35,9	-32,9	-30,2	-28,2	-27,7
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>15,0</b>	<b>15,5</b>	<b>15,6</b>	<b>15,3</b>	<b>13,5</b>
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-8,8	-1,9	0,4	-0,3	-1,9
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-8,8</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,9</b>
Andre driftskostnader	-10,8	-11,3	-11,0	-13,9	-10,2
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-10,8</b>	<b>-11,3</b>	<b>-11,0</b>	<b>-13,9</b>	<b>-10,2</b>
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>-4,5</b>	<b>2,4</b>	<b>4,9</b>	<b>1,2</b>	<b>1,4</b>
Skatt på ordinært resultat	1,0	-0,5	-1,1	-0,4	-0,3
<b>Resultat</b>	<b>-3,5</b>	<b>1,8</b>	<b>3,9</b>	<b>0,8</b>	<b>1,1</b>

## Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018
Resultat før skatt	2,8	7,3	4,9	8,5	7,3
Netto renteinntekter	46,1	31,1	15,6	54,6	39,3
Driftskostnader	-33,0	-22,3	-11,0	-45,2	-31,3
Netto realisert/urealisert endring fin. instrum. til v.v	-10,3	-1,5	0,4	-0,9	-0,7
Utlån med pant i bolig	7 167,0	7 096,9	7 148,6	7 228,0	6 818,3
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	6 677,5	6 238,9	6 518,8	6 116,1	6 123,7
Andre innlån	802,6	933,2	705,2	1 039,9	700,4
Forvaltningskapital	8 006,7	7 689,3	7 742,5	7 669,0	7 340,1
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	7 837,9	7 679,2	7 705,8	6 428,4	6 263,9
Egenkapital	510,2	513,7	511,9	508,0	507,2
Rentenetto	0,59 %	0,40 %	0,20 %	0,85 %	0,63 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forv.kapital	0,04 %	0,10 %	0,06 %	0,13 %	0,12 %
Egenkapitalavkastning før skatt	1,29 %	1,93 %	3,86 %	1,67 %	1,29 %
Kapitaldekning	18,8 %	19,3 %	18,9 %	18,9 %	19,6 %
Likviditetsindikator	5 655 %	411 %	209 %	226 %	233 %



**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

[klpbanken@klp.no](mailto:klpbanken@klp.no)