



# Kvartalsrapport

KLP BOLIGKREDITT AS  
4. KVARTAL 2017

# Innhold

KLP BOLIGKREDITT AS

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

# Kvartalsregnskap

## KLP BOLIGKREDITT AS 4. KVARTAL 2017

### HOVEDTREKK PER FJERDE KVARTAL:

- Resultat før skatt 13,5 millioner kroner
- Utlånsbalanse 5,1 milliarder kroner
- 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

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ved utløpet av fjerde kvartal ble 46,5 millioner kroner mot 36,8 millioner kroner på samme tid i fjor. Driftskostnader i samme periode var 33,1 millioner kroner mot 28,8 millioner kroner i 2016. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. KLP Boligkreditt har et overskudd før skatt ved utløpet av fjerde kvartal på 13,5 millioner kroner. Kvartalsresultatet for fjerde kvartal 2017 isolert ble 3,9 millioner kroner mot -1,0 millioner kroner for samme periode i fjor.

### UTLÅN/FORVALTNINGSKAPITAL

Selskapets utlån til kunder per 31.12.17 utgjorde 5,1 milliarder kroner, opp fra 4,7 milliarder kroner på samme tid i fjor. Det er kjøpt lån fra morselskapet KLP Banken AS for 2,2 milliarder kroner i løpet av 2017. Forvaltningskapitalen var 5,2 milliarder kroner.

### INNLÅN

Selskapets innlån består av utstedte obligasjoner med fortrinnsrett i en utlånsmasse bestående av boliglån samt gjeld til KLP Banken AS. Konsernintern gjeld utgjorde 500 millioner kroner ved utløpet av fjerde kvartal, mens utestående

OMF-gjeld var 4,3 milliarder kroner. Det er emittert obligasjoner med fortrinnsrett for 0,6 milliarder kroner i 2017. Restrukturering av innlånsporteføljen gjøres jevnlig for å justere gjennomsnittlig løpetid. Dette kan gi både tap og gevinst. Det er hittil i år ikke gjennomført tilbakekjøp av egen gjeld som har gitt regnskapsmessig effekt. Alle utstedelser med fortrinnsrett har oppnådd AAA-rating.

### LIKVIDITETSPLASSENINGER

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. 31.12.2017 hadde rentebærende verdipapirer i likviditetsporteføljen en markedsverdi på 5,0 millioner kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen utgjør 0,2 millioner kroner.

### 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 policyer, rammer, rutiner og instruksjoner. Selskapet skal ha en forsiktig risikoprofil 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 fjerde kvartal 2017 var på 377,6 millioner kroner. Utlån til boligformål er risikovektet med 35 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Boligkreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 20,1 prosent per fjerde kvartal 2017. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 7,3 prosent. Kravet er 3 prosent.

# Resultatregnskap

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	01.01.2017 -31.12.2017	01.01.2016 -31.12.2016
	Renteinntekter og lignende inntekter	30 536	26 803	113 366	104 511
	Rentekostnader og lignende kostnader	-16 404	-18 942	-66 915	-67 703
<b>3</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>14 132</b>	<b>7 861</b>	<b>46 451</b>	<b>36 808</b>
14	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	1	6	148	3 328
	<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>148</b>	<b>3 328</b>
	Andre driftskostnader	-10 205	-8 880	-33 090	-28 758
	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-10 205</b>	<b>-8 880</b>	<b>-33 090</b>	<b>-28 758</b>
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>3 928</b>	<b>-1 013</b>	<b>13 509</b>	<b>11 379</b>
	Skatt på ordinært resultat	-987	233	-3 287	-2 865
	<b>Resultat</b>	<b>2 940</b>	<b>-780</b>	<b>10 221</b>	<b>8 514</b>
	Utvidet resultat	0	0	0	0
	<b>Utvidet resultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2 940</b>	<b>-780</b>	<b>10 221</b>	<b>8 514</b>

# Balanse

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2017	31.12.2016
<b>EIENDELER</b>			
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	123 488	115 181
4	Utlån til og fordringer på kunder	5 057 203	4 722 193
13	Rentebærende verdipapirer	5 020	44 110
	Utsatt skattefordel	1 042	485
10	Andre eiendeler	930	3 777
<b>Sum eiendeler</b>		<b>5 187 683</b>	<b>4 885 745</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	500 345	848 927
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 298 444	3 745 457
	Utsatt skatt	3 845	3 029
11	Annen gjeld	2 956	8 204
11	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	532	288
<b>Sum gjeld</b>		<b>4 806 122</b>	<b>4 605 905</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Aksjekapital	160 000	100 000
	Overkurs	210 463	150 463
	Annen egenkapital	11 098	29 377
<b>Sum egenkapital</b>		<b>381 561</b>	<b>279 840</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>5 187 683</b>	<b>4 885 745</b>

# Egenkapitaloppstilling

KLP BOLIGKREDITT AS

2017 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2017	100 000	150 463	29 377	279 840
Udisponert resultat	0	0	10 221	10 221
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 221</b>	<b>10 221</b>
Utbetalt utbytte	0	0	-28 500	-28 500
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	9 087	9 087
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-9 087	-9 087
Innbetalt egenkapital i perioden	60 000	60 000	0	120 000
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>60 000</b>	<b>60 000</b>	<b>-28 500</b>	<b>91 500</b>
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b>160 000</b>	<b>210 463</b>	<b>11 098</b>	<b>381 561</b>

2016 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum 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
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 514</b>	<b>8 514</b>
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	19 873	19 873
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-14 507	-14 507
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 366</b>	<b>5 366</b>
<b>Egenkapital 31.12.2016</b>	<b>100 000</b>	<b>150 463</b>	<b>29 377</b>	<b>279 840</b>

# Kontantstrømoppstilling

KLP BOLIGKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2017 -31.12.2017	01.01.2016 -31.12.2016
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	111 110	102 210
Utbetalinger av utlån til kunder	-2 207 037	-2 582 903
Innbetaling på utlån kunder	1 875 248	1 602 399
Utbetaling til drift	-38 002	-28 086
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	-4 677	2 313
Renter plasseringskonti	1 440	1 627
Betalt inntektsskatt	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-261 918</b>	<b>-902 440</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-4 801	-142 403
Innbetaling ved salg av verdipapirer	43 985	189 161
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	433	902
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>39 617</b>	<b>47 660</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Innbetaling av lån	557 000	1 473 430
Avdrag og innfrielse av lån	-351 515	-5 717
Utbetaling ved tilbakekjøp av lån	0	-557 000
Utbetaling av renter på lån	-68 024	-61 413
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	120 000	0
Utbetaling av avgitt konsernbidrag	-3 029	0
Utbetaling av utbytte	-28 500	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>225 932</b>	<b>849 300</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>3 632</b>	<b>-5 480</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	112 374	117 854
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	116 006	112 374
<b>Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter</b>	<b>3 632</b>	<b>-5 480</b>

# 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 - 31.12.2017, med spesifisering av resultatutviklingen i 4. kvartal. 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 31.12.17. Det henvises til KLP Boligkreditts årsrapport for 2016 for nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper. Årsrapporten er tilgjengelig på klp.no.

01.01.2018, det vil si dagen etter balansedatoen i denne rapporten (31.12.2017), trådte regnskapsstandarden IFRS 9 Finansielle instrumenter i kraft. Det ble gitt en detaljert beskrivelse av standarden i Note 2 Regnskapsprinsipper i årsrapporten for 2016.

## KONSEKVENSER FOR KLP BOLIGKREDITT:

### Klassifisering og måling

KLP Boligkreditt har vurdert klassifisering og måling av eiendeler og gjeld omfattet av den nye standarden. Det er konkludert med at utlånsvirksomheten i all hovedsak faller inn under forretningsmodellen som benevnes "hold to collect". Dette innebærer at utlånene vil bli regnskapsført til amortisert kost, som videreføring av samme målemetode

som har vært benyttet under IAS 39. Andre finansielle instrumenter har vært regnskapsført til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Dette vil bli videreført under IFRS 9. Innføringen av den nye standarden ventes dermed ikke å ha vesentlig betydning for foretakets klassifisering og måling av finansielle instrumenter.

### Nedskrivningsmodell

IFRS 9 endrer måling av avsetningen for tap på finansielle eiendeler. Under IAS 39 må det foreligge en tapshendelse før det foretas nedskrivning, mens det under IFRS 9 skal avsettes for forventet tap etter gitte regler. Ved førstegangsinnregning, og i tilfeller hvor kredittrisikoen ikke har økt betydelig etter førstegangsinnregning, skal det avsettes for kredittap som ventes å oppstå de neste 12 måneder (trinn 1). Hvis kredittrisikoen har økt betydelig, skal avsetningen tilsvare forventet kredittap over eiendelens forventede levetid (trinn 2). Dersom det inntreffer en tapshendelse, foretas det nedskrivning som tilsvarer forventet tap på engasjementet over hele levetiden (trinn 3).

I KLP Boligkreditt AS er vurderingen av hva som anses å være en betydelig endring i kredittrisiko basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer, samt "backstops". Den viktigste driveren for betydelig endring i kredittrisiko i KLP Boligkreditt er endring i sannsynlighet for mislighold (PD) fra første gangs innregning og til rapporteringstidspunktet. En endring i PD på mer enn 2,5 anses som en vesentlig endring i kredittrisiko. I tillegg må endringen i PD være minimum 0,6 prosentpoeng for at endringen skal vurderes som vesentlig.

Effekten av å implementere det nye regelverket beregnes som forskjell mellom balanseførte tapsavsetninger etter det gamle regelverket pr. 31.12.2017 og verdien av tapsavsetninger beregnet etter de nye reglene 1. januar 2018. Denne effekten vil bli ført som endring av balanseførte tapsavsetninger med motpost direkte på egenkapitalen slik at resultatregnskapet ikke påvirkes. Foretaket har god sikkerhet i utlånporteføljen og ingen balanseførte tap i balansen pr. 31.12.2017. Overgangen til ny nedskrivningsmodell 01.01.2018 viser heller ikke behov for tapsavsetninger, og det blir dermed ingen effekt på egenkapitalen som følge av implementeringen 01.01.2018.



# Noter til regnskapet

KLP BOLIGKREDITT AS

## NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	01.01.2017 -31.12.2017	01.01.2016 -31.12.2016
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 439	1 627
Renter på utlån til kunder	111 575	102 106
Renter på verdipapirer	351	779
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>113 366</b>	<b>104 511</b>
Renter på OMF-gjeld	58 004	55 978
Renter på gjeld KLP Banken	5 431	9 309
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	3 479	2 415
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>66 915</b>	<b>67 703</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>46 451</b>	<b>36 808</b>

## NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.12.2017	31.12.2016
Utlån til kunder, nominell hovedstol	5 051 457	4 716 913
Individuelle nedskrivninger	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	0
<b>Utlån til kunder etter nedskrivninger</b>	<b>5 051 457</b>	<b>4 716 913</b>
Påløpte renter	5 746	5 280
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	0	0
<b>Utlån til kunder</b>	<b>5 057 203</b>	<b>4 722 193</b>

## NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	31.12.2017		31.12.2016	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	5 020	5 020	44 110	44 110
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>5 020</b>	<b>5 020</b>	<b>44 110</b>	<b>44 110</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	123 488	123 488	115 181	115 181
Utlån til personkunder	5 057 203	5 057 203	4 722 193	4 722 193
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>5 180 691</b>	<b>5 180 691</b>	<b>4 837 374</b>	<b>4 837 374</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>5 185 711</b>	<b>5 185 711</b>	<b>4 881 484</b>	<b>4 881 484</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	500 345	500 345	848 927	848 927
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	4 298 444	4 328 684	3 745 457	3 747 200
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>4 798 789</b>	<b>4 829 029</b>	<b>4 594 384</b>	<b>4 596 127</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>4 798 789</b>	<b>4 829 029</b>	<b>4 594 384</b>	<b>4 596 127</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 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 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 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 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, 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

31.12.2017 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	1 999	3 021	0	5 020
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>1 999</b>	<b>3 021</b>	<b>0</b>	<b>5 020</b>

31.12.2016 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	999	43 111	0	44 110
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>999</b>	<b>43 111</b>	<b>0</b>	<b>44 110</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 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.

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

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

TUSEN KRONER	31.12.2017	31.12.2016
Obligasjoner, nominell verdi	4 300 000	4 300 000
Verdijusteringer	-11 071	-7 987
Påløpte renter	9 515	10 444
Egenbeholdning, nominell verdi	0	-557 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>4 298 444</b>	<b>3 745 457</b>

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt: 1,36% 1,66%  
 Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. De inkluderer renteswapeffekter og amortiseringskostnader.

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2016	Emittert	Forfall/innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2017
Obligasjoner, nominell verdi	4 300 000	600 000	-600 000	0	4 300 000
Verdijusteringer	-7 987	0	0	-3 084	-11 071
Påløpte renter	10 444	0	0	-929	9 515
Egenbeholdning, nominell verdi	-557 000	0	557 000	0	0
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>3 745 457</b>	<b>600 000</b>	<b>-43 000</b>	<b>-4 013</b>	<b>4 298 444</b>

**NOTE 8** Gjeld til kredittinstitusjoner

31.12.2017 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.03.2019	500 000	345	500 345
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>500 345</b>

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

**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
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>848 927</b>
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt				1,40 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

**NOTE 9** Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	01.01.2017 -31.12.2017	01.01.2016 -31.12.2016
<b>RESULTATPOSTER</b>		
KLP Banken AS, renter på innlån	-5 431	-9 309
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-31 178	-26 794
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-31	-34
KLP konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	1 437	1 234
<b>BALANSEPOSTER</b>		
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-500 345	-848 927
KLP Banken AS, avregning lån	538	3 295
Netto mellomværende til:		
KLP Banken AS	-2 956	-8 096
KLP	253	290
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	139	192
Kjøp av lån fra KLP Banken AS	2 207 037	2 582 903

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	31.12.2017	31.12.2016
Mellomværende med selskap i samme konsern	930	3 777
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>930</b>	<b>3 777</b>

**NOTE 11** Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	31.12.2017	31.12.2016
Kreditorer	0	108
Mellomværende med selskap i samme konsern	2 956	8 096
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>2 956</b>	<b>8 204</b>
Merverdiavgift	223	0
Avsatte kostnader	309	288
<b>Sum påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>532</b>	<b>288</b>

**NOTE 12** Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.12.2017	31.12.2016
Aksjekapital og overkurs	370 463	250 463
Annen egenkapital	877	29 377
<b>Egenkapital</b>	<b>371 340</b>	<b>279 840</b>
Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen	7 282	0
Utsatt skattefordel	-1 042	-485
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>377 580</b>	<b>279 355</b>
Tilleggskapital	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	377 580	279 355
Kapitalkrav (risikovektet volum)	150 125	141 426
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>227 455</b>	<b>137 929</b>
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:		
Institusjoner	25 165	24 148
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1 770 021	1 652 477
Obligasjoner med fortrinnsrett	302	4 311
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>1 795 488</b>	<b>1 680 936</b>
Kredittrisiko	143 639	134 475
Operasjonell risiko	6 486	6 951
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>150 125</b>	<b>141 426</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	20,1%	15,8 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>20,1%</b>	<b>15,8 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitaldekning</b>	<b>7,3 %</b>	<b>5,7 %</b>

## NOTE 12 Kapitaldekning — forts.

KAPITALKRAV PER 31.12.2017:	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	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 kjernekapital</b>	<b>3,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>3,0 %</b>

## NOTE 13 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	31.12.2017		31.12.2016	
	Anskaf. kost	Markeds-verdi	Anskaf. kost	Markeds-verdi
Sertifikater	1 994	1 999	998	999
Obligasjoner	3 017	3 021	42 987	43 111
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>5 011</b>	<b>5 020</b>	<b>43 985</b>	<b>44 110</b>

## NOTE 14 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	01.01.2017 -31.12.2017	01.01.2016 -31.12.2016
Gevinst/(tap) rentebærende verdipapirer	177	421
Gevinst/(tap) finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-29	2 907
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>148</b>	<b>3 328</b>

## Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017	1. kvartal 2017	4. kvartal 2016
Renteinntekter og lignende inntekter	30,5	28,4	27,6	26,9	26,8
Rentekostnader og lignende kostnader	-16,4	-16,0	-17,0	-17,4	-18,9
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>14,1</b>	<b>12,3</b>	<b>10,6</b>	<b>9,4</b>	<b>7,9</b>
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>
Andre driftskostnader	-10,2	-7,2	-7,9	-7,8	-8,9
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-10,2</b>	<b>-7,2</b>	<b>-7,9</b>	<b>-7,8</b>	<b>-8,9</b>
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>3,9</b>	<b>5,1</b>	<b>2,8</b>	<b>1,7</b>	<b>-1,0</b>
Skatt på ordinært resultat	-1,0	-1,2	-0,7	-0,4	0,3
<b>Resultat</b>	<b>2,9</b>	<b>3,9</b>	<b>2,1</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,8</b>

## Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017	1. kvartal 2017	4. kvartal 2016
Resultat før skatt	13,5	9,6	4,5	1,7	11,4
Netto renteinntekter	46,5	32,3	20,0	9,4	36,8
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-33,1	-22,9	-15,7	-7,8	-28,8
Netto realisert/urealisert endring fin. instrum. til vv	0,1	0,1	0,2	0,1	3,3
Utlån med pant i bolig	5 057,2	4 925,6	4 459,2	4 588,3	4 722,2
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneutstedelser av verdipapirer	4 298,4	4 297,7	4 297,9	3 745,2	3 745,5
Andre innlån	500,3	370,2	160,1	782,7	848,9
Forvaltningskapital	5 187,7	5 055,3	4 750,0	4 816,9	4 885,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5 036,7	4 970,5	4 817,9	4 851,3	4 422,4
Egenkapital	381,6	378,6	283,2	281,1	279,8
Rentenetto	0,92 %	0,65 %	0,41 %	0,19 %	0,83 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forv. kapital	0,27 %	0,19 %	0,09 %	0,04 %	0,26 %
Egenkapitalavkastning før skatt	4,83 %	4,51 %	3,18 %	2,40 %	4,29 %
Kapitaldekning	20,1 %	20,7 %	16,7 %	16,2 %	15,8 %
LCR	195 %	137 %	128 %	119 %	111 %





**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

Faks: 73 53 38 39

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