



Kvartalsrapport

KLP BOLIGKREDITT AS
4. KVARTAL 2020

Innhold

KLP BOLIGKREDITT AS

KVARTALSREGNSKAP	3
RESULTATREGNSKAP	5
BALANSE	6
EGENKAPITALOPPSTILLING	7
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	8
NOTER TIL REGNSKAPET	9
NOTE 1 Generell informasjon	9
NOTE 2 Regnskapsprinsipper	9
NOTE 3 Netto renteinntekter	10
NOTE 4 Utlån til kunder	10
NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter	11
NOTE 6 Virkelig verdi hierarki	12
NOTE 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13
NOTE 8 Overpantsettelse	13
NOTE 9 Gjeld til kredittinstitusjoner	14
NOTE 10 Transaksjoner med nærstående parter	15
NOTE 11 Andre eiendeler	16
NOTE 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	16
NOTE 13 Kapitaldekning	17
NOTE 14 Rentebærende verdipapirer	18
NOTE 15 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	18
NOTE 16 Tap på utlån	19
Kvartalsvis resultatutvikling	20
Nøkkeltall - akkumulert	20

Kvartalsregnskap

KLP BOLIGKREDITT AS

Hovedtrekk per fjerde kvartal:

- Sterk utlånsvekst
- Økte driftsinntekter
- Ingen konstaterte tap på utlån

FORMÅL

Foretaket er opprettet for å finansiere KLP Bankens boliglån med gode betingelser, i hovedsak ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

KLP Banken har som del av et kunde-eid konsern tatt sin del av ansvaret for å håndtere situasjonen som Covid 19 pandemien skapte gjennom raske rentenedsettelse til alle og avdragsutsettelse for de medlemmer som har behov for det.

KLP Boligkreditt AS er et kredittforetak heleid av KLP Banken AS. KLP Banken AS eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP).

RESULTATREGNSKAP

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter per fjerde kvartal ble 98,1 (63,0) ¹ millioner kroner.

I fjerde kvartal falt utlånsmarginene noe sammenlignet med tredje kvartal, og har dermed kommet tilbake på mer normale nivåer etter markeduroen som fulgte av pandemien. Rentenivået falt raskt ved pandemiens start i mars, og det medførte reduserte utlånsmarginer frem mot sommeren. Netto renteinntekter i fjerde kvartal isolert har økt betydelig i forhold til samme periode i fjor, i hovedsak på grunn av sterk utlånsvekst i 2020.

Netto resultateffekter av finansielle instrumenter per fjerde kvartal ble -20,1 (-11,8) millioner kroner.

Driftskostnadene per fjerde kvartal ble 58,8 (47,0) millioner kroner. Endringen kommer i hovedsak av at en økt andel av KLP Banken AS' utlån er solgt til foretaket og en tilsvarende andel av kostnadene blir dermed overført. Foretaket har ikke hatt tap på utlån og har svært lave tapsavsetninger.

Resultat før skatt per fjerde kvartal ble 19,2 (4,2) millioner kroner. Resultatendringen er i første rekke en effekt av utlånsveksten.

UTLÅN/FORVALTNINGSKAPITAL

Foretakets utlån til kunder per 31.12.20 utgjorde 10,8 (7,3) milliarder kroner. Det er kjøpt lån fra morselskapet KLP Banken AS for 7,5 (2,9) milliarder kroner per fjerde kvartal. Forvaltningskapitalen var 11,5 (7,9) milliarder kroner.

LIKVIDITETSPASSERINGER

Sikkerhetsmassen knyttet til innlånsfinansieringen er underlagt strenge krav. I tillegg til boliglån består sikkerhetsmassen av sikre verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett. Pr. 31.12.2020 hadde selskapets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 0,5 (0,5) milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt et regnskapsmessig tap på 0,3 (0,3) millioner kroner.

INNLÅN

Foretakets finansiering består av utstedte obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i en utlånsmasse bestående av boliglån og lån fra KLP Banken AS. Foretaket har 0,1 (0,4) milliarder kroner i konsernintern gjeld ved utløpet av kvartalet. Utestående OMF-gjeld var 10,6 (7,0) milliarder kroner. Det er i 2020 utstedt nye obligasjoner med fortrinnsrett for 6,0 (2,0) milliarder kroner i år og gjennomført netto tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende 2,4 (0,6) milliarder kroner. Alle OMF utstedelser har AAA rating.

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 19,8 (11,5) millioner kroner per fjerde kvartal.

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 renterisiko 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.

¹Tall i parentes er fra samme periode i fjor.

Kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utløpet av fjerde kvartal 2020 var 746 (509) 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 (18,5) prosent per fjerde kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 14,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 6,5 (6,4) prosent. Kravet er 3,0 prosent.

OPPSUMMERING AV PANDEMIENS EFFEKTER PÅ FORETAKETS REGNSKAP

Markedsuroen som følge av pandemien påvirket foretakets utlånsmarginer negativt i andre kvartal, men dette er normalisert i løpet av andre halvår (se omtale under Resultatregnskap ovenfor).

Lavere kapitalkrav, ved at motsyklisk kapitalbuffer er redusert, har bidratt til å styrke foretakets egenkapitalsituasjon relativt til myndighetskravene.

Trondheim, 10. februar 2021

Aage Schaanning
Leder
(Sign.)

Lill Stabell
(Sign.)

Aina Slettedal Eide
(Sign.)

Kristian Lie-Pedersen
(Sign.)

Christopher A. Steen
Administrerende direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2019 -31.12.2019
	Renteinntekter, amortisert kost	48 753	53 730	209 790	194 889
	Renteinntekter, virkelig verdi	1 243	2 833	6 735	6 712
3	Sum renteinntekter	49 996	56 563	216 525	201 602
	Rentekostnader, amortisert kost	-15 545	-39 638	-118 398	-138 568
3	Sum rentekostnader	-15 545	-39 638	-118 398	-138 568
3	Netto renteinntekter	34 451	16 925	98 127	63 033
15	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3 061	-1 575	-20 114	-11 837
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3 061	-1 575	-20 114	-11 837
	Andre driftskostnader	-19 443	-13 945	-58 817	-46 966
16	Tap på utlån	126	-2	-2	-16
	Sum andre driftskostnader	-19 317	-13 947	-58 819	-46 982
	Driftsresultat før skatt	12 073	1 403	19 194	4 215
	Skatt på ordinært resultat	-2 656	-309	-3 068	-927
	Resultat	9 417	1 094	16 126	3 288
	Sum utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	9 417	1 094	16 126	3 288

Balanse

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2020	31.12.2019
EIENDELER			
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	129 852	128 596
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	10 823 740	7 337 524
5,6,14	Rentebærende verdipapirer	518 860	460 344
	Utsatt skattefordel	0	2 101
11	Andre eiendeler	3 239	1 891
	Sum eiendeler	11 475 690	7 930 456
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	103 373	387 157
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 616 951	7 027 380
	Utsatt skatt	752	0
12	Annen gjeld	8 325	4 600
	Sum gjeld	10 729 400	7 419 137
EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	330 000	220 000
	Overkurs	380 463	270 463
	Annen egenkapital	35 827	20 855
	Sum egenkapital	746 290	511 318
	Sum gjeld og egenkapital	11 475 690	7 930 456

Egenkapitaloppstilling

KLP BOLIGKREDITT AS

2020 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	220 000	270 463	20 855	511 318
Årsresultat	0	0	16 126	16 126
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	16 126	16 126
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	4 093	4 093
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-4 093	-4 093
Skatt på avgitt konsernbidrag 2019	0	0	-1 155	-1 155
Innbetalt egenkapital i perioden	110 000	110 000	0	220 000
Sum transaksjoner med eierne	110 000	110 000	-1 155	218 845
Egenkapital 31.12.2020	330 000	380 463	35 827	746 290

2019 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	220 000	270 463	17 567	508 030
Årsresultat	0	0	3 288	3 288
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	3 288	3 288
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
Egenkapital 31.12.2019	220 000	270 463	20 855	511 318

Kontantstrømoppstilling

KLP BOLIGKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2019 -31.12.2019
OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	210 047	191 298
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-7 459 189	-2 915 755
Innbetaling knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	3 970 442	2 809 417
Utbetaling til drift	-55 622	-50 028
Andre inn-/utbetalinger	-2 933	2 636
Innbetaling av renter til kredittinstitusjoner	1 268	2 305
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-3 335 985	39 873
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-629 585	-665 584
Innbetaling ved salg av verdipapirer	570 298	493 349
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	7 188	6 616
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-52 100	-165 619
FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Opptak av verdipapirgjeld	6 000 000	2 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-1 146 000	-1 744 000
Endring ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	-1 284 000	650 000
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-113 251	-133 022
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	8 335 579	3 472 072
Innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-8 619 111	-4 121 474
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-5 652	-12 160
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	220 000	0
Utbetaling av konsernbidrag	-1 155	-2 853
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	3 386 410	108 563
Netto kontantstrøm i perioden	-1 676	-17 183
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	123 338	140 521
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	121 661	123 338
Netto innbetaling/utbetaling av kontanter	-1 676	-17 183

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 gjensidig forsikringsselskap (KLP).

NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Boligkreditt AS for perioden 01.01.2020 -31.12.2020, 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.

Endringene i IAS 12 om Inntektsskatt, gjeldende fra 2019, har hatt effekt på regnskapet. Skatteeffekten av alle utdelinger i 2019 ble i første kvartal 2020 innregnet i periodens resultat, andre inntekter og kostnader eller i egenkapitalen i samsvar med hvor foretaket opprinnelig

regnskapsførte de transaksjonene som genererte utdelingen. Dette medførte en inntektsføring av skatteeffekten på avgitt konsernbidrag i resultatregnskapet, som ble ført mot annen opptjent egenkapital. Samtidig ble dette motregnet mot høyere resultat, slik at netto effekten på egenkapitalen ble null. Sammenligningstall er ikke endret.

Øvrige regnskapsprinsipper benyttet i denne delårsrapporten er konsistente med prinsippene benyttet i årsregnskapet for 2019, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.

NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2019 -31.12.2019
Renteinntekter av utlån til kunder, amortisert kost	48 617	53 179	208 521	192 584
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, amortisert kost	136	552	1 269	2 305
Sum renteinntekter, amortisert kost	48 753	53 730	209 790	194 889
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	1 243	2 833	6 735	6 712
Sum renteinntekter	49 996	56 563	216 525	201 602
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS, amortisert kost	-861	-2 353	-5 399	-11 806
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, amortisert kost	-14 685	-37 286	-112 998	-126 762
Sum rentekostnader	-15 545	-39 638	-118 398	-138 568
Netto renteinntekter	34 451	16 925	98 127	63 033

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.12.2020	31.12.2019
Utlån til kunder, nominell hovedstol	10 816 200	7 328 032
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-24	-23
Utlån til kunder etter avsetning for tap	10 816 176	7 328 009
Over-/underkurs	74	499
Påløpte renter	7 489	9 015
Utlån til kunder	10 823 740	7 337 524

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	31.12.2020		31.12.2019	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Rentebærende verdipapirer	518 860	518 860	460 344	460 344
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	518 860	518 860	460 344	460 344
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Fordring på kredittinstitusjoner	129 852	129 852	128 596	128 596
Utlån og fordringer på kunder	10 823 740	10 823 740	7 337 524	7 337 524
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	10 953 592	10 953 592	7 466 119	7 466 119
Sum finansielle eiendeler	11 472 452	11 472 452	7 926 463	7 926 463
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld til kredittinstitusjoner	103 373	103 373	387 157	387 157
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	10 616 951	10 655 078	7 027 380	7 048 842
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	10 720 324	10 758 450	7 414 537	7 435 999
Sum finansielle forpliktelser	10 720 324	10 758 450	7 414 537	7 435 999

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. Kursene sammenlignes med kursene fra Nordic Bond Pricing 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 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. Dersom en obligasjon mangler en passende spreadkurve, benyttes spread fra en sammenlignbar obligasjon fra samme utsteder.

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 ifra interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne observerbare data.

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

31.12.2020 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	4 000	514 860	0	518 860
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	4 000	514 860	0	518 860

31.12.2019 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	3 992	456 352	0	460 344
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	3 992	456 352	0	460 344

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 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	31.12.2020	31.12.2019
Obligasjoner, nominell verdi	12 018 000	7 164 000
Verdijusteringer	30 743	-583
Påløpte renter	2 208	13 963
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 434 000	-150 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 616 951	7 027 380

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 0,64 % 2,22 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2019	Emittert	Forfalt/innløst/tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2020
Obligasjoner, nominell verdi	7 164 000	6 000 000	-1 146 000	0	12 018 000
Verdijusteringer	-583	0	0	31 326	30 743
Påløpte renter	13 963	0	0	-11 755	2 208
Egenbeholdning, nominell verdi	-150 000	0	-1 284 000	0	-1 434 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 027 380	6 000 000	-2 430 000	19 571	10 616 951

NOTE 8 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	31.12.2020	31.12.2019
SIKKERHETSMASSE		
Utlån til kunder ¹	10 800 414	7 100 277
Fyllingssikkerhet ²	2 060 109	583 587
Sum sikkerhetsmasse	12 860 524	7 683 864
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	12 092 108	7 185 627
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	106,4 %	106,9 %

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

31.12.2020 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2022	103 345	28	103 373
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		103 345	28	103 373
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				0,56 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

31.12.2019 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	143 259	104	143 363
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	97 020	70	97 090
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	146 598	106	146 704
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		386 877	280	387 157
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				1,63 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

NOTE 10 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2019 -31.12.2019
KLP Banken AS, renter på innlån	5 399	11 806
KLP Banken AS, renter på innskudd	-267	0
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	54 387	43 837
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	20	17
KLP konsernforetak, subsidiert rente ansattlån	8 584	4 616
KLP Banken AS, kjøp av utlån i perioden	7 459 189	2 915 755

TUSEN KRONER	31.12.2020	31.12.2019
MELLOMVÆRENDE		
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-103 373	-387 157
KLP Banken AS, innskudd	100 267	0
KLP Banken AS, avregning lån	1 262	257
Øvrig netto mellomværende til:		
KLP Banken AS	-6 889	-3 370
KLP	1 281	1 082
KLP konsernforetak, netto øvrige mellomværende	696	551

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	31.12.2020	31.12.2019
Mellomværende med foretak i samme konsern	3 239	1 891
Sum andre eiendeler	3 239	1 891

NOTE 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2020	31.12.2019
Kreditorer	66	75
Mellomværende med foretak i samme konsern	6 889	3 370
Betalbar skattegjeld	1 370	1 155
Sum annen gjeld	8 325	4 600

NOTE 13 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.12.2020	31.12.2019
Aksjekapital og overkurs	710 463	490 463
Annen egenkapital	35 827	20 855
Egenkapital	746 290	511 318
Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-519	-460
Utsatt skattefordel	0	-2 101
Ren kjernekapital	745 771	508 756
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	745 771	508 756
Kapitalkrav (risikovektet volum)	318 069	220 068
Overskudd av ansvarlig kapital	427 702	288 688
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:		
Institusjoner	26 479	25 719
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	3 788 309	2 568 133
Obligasjoner med fortrinnsrett	51 486	45 635
Øvrige engasjementer	696	1 890
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 866 970	2 641 378
Kredittrisiko	309 358	211 310
Operasjonell risiko	8 711	8 758
Samlet kapitalkrav	318 069	220 068
Ren kjernekapitaldekning prosent	18,8 %	18,5 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	18,8 %	18,5 %
Uvektet kapitaldekning	6,5 %	6,4 %

KAPITALKRAV PER 31.12.2020	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Motsyklisk buffer	1,0 %	0,0 %	1,0 %
Gjeldende kapitalkrav inklusive buffere	11,0 %	3,5 %	14,5 %
Kapitalkrav uvektet	3,0 %	0,0 %	3,0 %

NOTE 14 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	31.12.2020		31.12.2019	
	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi
Sertifikater	4 000	4 000	3 989	3 992
Obligasjoner	514 855	514 860	456 195	456 352
Sum rentebærende verdipapirer	518 855	518 860	460 184	460 344

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

NOTE 15 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2019 -31.12.2019
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	-290	-325
Netto gevinst/(tap) på tilbakekjøp av egen gjeld	-19 824	-11 512
Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	-20 114	-11 837

NOTE 16 Tap på utlån

I fjerde kvartal 2020 har banken justert LGD-beregningene for å ta bedre hensyn til endringer i LGD i stressscenarioene. Dette medførte større endringer i tapsavsetningene for KLP Boligkreditt AS. Banken har også jobbet med datakvalitet i panteporfølje for å få riktigere verdier på panteobjektene ved kvartalsvis vask mot oppdaterte markedsverdier fra Eiendomsverdi AS. Dette har resultert i vesentlig redusert LTV og LGD på enkelte lån. Sammen med endringen i LGD-beregningene er tapsavsetningene vesentlig redusert i fjerde kvartal. Ettersom de forventede tapene i porteføljen er små, kan endringer i modellen og i enkeltlån gi store prosentvise utslag på tapsavsetningene, noe som er tilfellet i dette kvartalet.

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
TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST				
Avsetning 01.01.2020	23	0	0	23
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	132	21	0	153
Nye tap	15	3	0	19
Fraregnet tap	-3	0	0	-3
Endring i risikomodell/parametere	-145	-21	0	-166
Avsetning 31.12.2020	22	3	0	25
Endring (01.01.2020-31.12.2020)	-1	3	0	2

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Total
BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST				
Brutto utlån 01.01.2020	7 325 676	11 372	0	7 337 048
Overføring til trinn 1	9 948	-9 948	0	0
Overføring til trinn 2	-5 799	5 799	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-258 392	2 751	0	-255 641
Nye utlån	5 529 628	93 028	0	5 622 656
Fraregnet lån	-1 878 948	-1 424	0	-1 880 372
Brutto utlån 31.12.2020	10 722 112	101 578	0	10 823 690

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019
Renteinntekter og lignende inntekter	50,0	47,6	53,6	65,3	56,6
Rentekostnader og lignende kostnader	-15,5	-18,2	-39,4	-45,3	-39,6
Netto renteinntekter	34,5	29,4	14,2	20,0	16,9
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3,1	-11,1	-2,0	-3,9	-1,6
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3,1	-11,1	-2,0	-3,9	-1,6
Andre driftskostnader	-19,3	-11,2	-16,1	-12,2	-13,9
Sum andre driftskostnader	-19,3	-11,2	-16,1	-12,2	-13,9
Driftsresultat før skatt	12,1	7,1	-3,9	3,9	1,4
Skatt på ordinært resultat	-2,7	-1,6	0,9	0,3	-0,3
Resultat	9,4	5,5	-3,0	4,2	1,1

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019
Resultat før skatt	19,2	7,1	0,0	3,9	4,2
Netto renteinntekter	98,1	63,7	34,2	20,0	63,0
Driftskostnader	-58,8	-39,5	-28,3	-12,2	-47,0
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-20,1	-17,1	-6,0	-3,9	-11,8
Utlån med pant i bolig	10 823,7	10 572,3	10 274,7	9 997,6	7 337,5
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	10 617,0	10 418,2	10 383,8	9 034,2	7 027,4
Andre innlån	103,4	130,0	65,1	884,1	387,2
Forvaltningskapital	11 475,7	11 289,1	11 086,7	10 558,3	7 930,5
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	9 703,1	9 609,8	9 508,6	9 244,4	7 799,7
Egenkapital	746,3	736,9	631,3	634,4	511,3
Rentenetto	1,01 %	0,66 %	0,36 %	0,22 %	0,81 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forv.kapital	0,20 %	0,07 %	0,00 %	0,04 %	0,05 %
Egenkapitalavkastning før skatt	3,75 %	1,86 %	0,00 %	3,05 %	0,96 %
Kapitaldekning	18,8 %	18,8 %	16,6 %	17,1 %	18,5 %
Likviditetsindikator	68 894 %	1 134%	2 711 %	1 378 %	775 %



KLP BOLIGKREDITT AS

Beddingen 8, 7042 Trondheim

Organisasjonsnr.: 912 719 634

BESØKSADRESSE

Trondheim: Beddingen 8

Oslo: Dronning Eufemias gate 10

klpbanken.no

Tlf.: 55 54 85 00

klpbanken@klp.no