



# Kvartalsrapport

KLP BOLIGKREDITT AS  
4. KVARTAL 2021

# Innhold

KLP BOLIGKREDITT AS

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

# Kvartalsregnskap

## KLP BOLIGKREDITT AS

Hovedtrekk per fjerde kvartal:

- Økt utlånsvolum
- Lavere marginer
- Ingen konstaterte tap på utlån

### FORMÅL

Foretakets formål er å finansiere KLP Bankens boliglån til gode betingelser gjennom i hovedsak 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 rente- og kredittprovisjonsinntekter per fjerde kvartal ble 108,0 (98,1)<sup>1</sup> millioner kroner. Bakgrunnen for den positive utviklingen er i hovedsak økt utlånsbalanse. Utlånsmarginer har i gjennomsnitt vært lavere enn i fjor.

Netto resultateffekter av endrede markedsverdier på finansielle instrumenter er hittil i år -8,5 (-20,1) millioner kroner og omfatter både eiendeler og gjeldsposter.

Driftskostnadene i 2021 ble 66,6 (58,8) millioner kroner. Ut over ordinær prisstigning skyldes endringen at en større andel av utlån i KLP Banken AS er kjøpt av foretaket. Foretaket har ikke hatt tap på utlån og har svært lave tapsavsetninger.

Resultat før skatt ved utløpet av fjerde kvartal ble 32,9 (19,2) millioner kroner. Resultatendringen skyldes i hovedsak at økt utlånsvolum og lavere tap ved restrukturering av innlånsporteføljen kompenseres for økte driftskostnader.

### UTLÅN/FORVALTNINGSKAPITAL

Foretakets utlån til kunder per 31.12.21 var 12,3 (10,8) milliarder kroner. Det er kjøpt lån fra morselskapet KLP Banken AS for 6,0 (7,5) milliarder kroner i 2021. Forvaltningskapitalen var 14,3 (11,5) milliarder kroner.

### LIKVIDITETSPASSERINGER

KLP Boligkreditt AS har strenge krav til hvilke aktiva som kan inngå i sikkerhetsmassen. I tillegg til boliglån består sikkerhetsmassen av verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak investeringer i

obligasjoner med fortrinnsrett. Pr. 31.12.2021 hadde likviditetsporteføljen en markedsverdi på 1 704,1 (518,9) millioner kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har i år gitt en resultatteffekt på -3,6 (-0,3) millioner kroner.

### INNLÅN

Fremmedfinansieringen består av utstedte obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i en utlånsmasse bestående av boliglån samt lån fra KLP Banken AS. Foretaket har 1,1 (0,1) milliarder kroner i konsernintern gjeld ved utløpet av kvartalet. Utestående OMF-gjeld var 12,4 (10,6) milliarder kroner. Det er emittert obligasjoner med fortrinnsrett for 3,5 (6,0) milliarder kroner i 2021.

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 -4,9 (-19,8) millioner kroner i 2021. Alle utstedelser med fortrinnsrett har oppnådd AAA-rating.

### 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. 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 meget 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.

Kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utløpet av fjerde kvartal 2021 var på 770,2 (745,8) millioner kroner. Utlån til boligformål er risikovektet med 35 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Boligkreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 16,4 (18,8) prosent per fjerde kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 14,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 5,4 (6,5) prosent. Kravet er 3,0 prosent.

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

Trondheim, 8. februar 2022

Aage Schaanning  
Leder  
(Sign.)

Lill Stabell  
(Sign.)

Aina Slettedal Eide  
(Sign.)

Kristian Lie-Pedersen  
(Sign.)

Christopher A. Steen  
Administrerende direktør  
(Sign.)

Styret signerer digitalt

# Resultatregnskap

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	48 045	48 753	186 905	209 790
	Andre renteinntekter	3 672	1 243	7 827	6 735
3	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>51 717</b>	<b>49 996</b>	<b>194 732</b>	<b>216 525</b>
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-28 242	-15 545	-86 760	-118 398
3	<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-28 242</b>	<b>-15 545</b>	<b>-86 760</b>	<b>-118 398</b>
3	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>23 476</b>	<b>34 451</b>	<b>107 972</b>	<b>98 127</b>
15	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2 958	-3 061	-8 512	-20 114
	<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-2 958</b>	<b>-3 061</b>	<b>-8 512</b>	<b>-20 114</b>
	Andre driftskostnader	-18 106	-19 443	-66 593	-58 817
16	Tap på utlån	-4	126	-1	-2
	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-18 110</b>	<b>-19 317</b>	<b>-66 594</b>	<b>-58 819</b>
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>2 407</b>	<b>12 073</b>	<b>32 866</b>	<b>19 194</b>
	Skatt på ordinært resultat	-530	-2 656	-5 860	-3 068
	<b>Resultat</b>	<b>1 878</b>	<b>9 417</b>	<b>27 005</b>	<b>16 126</b>
	<b>Sum utvidet resultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Periodens totalresultat</b>	<b>1 878</b>	<b>9 417</b>	<b>27 005</b>	<b>16 126</b>

# Balanse

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
<b>EIENDELER</b>			
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	273 318	129 852
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	12 331 526	10 823 740
5,6,14	Rentebærende verdipapirer	1 704 134	518 860
11	Andre eiendeler	4 687	3 239
<b>Sum eiendeler</b>		<b>14 313 666</b>	<b>11 475 690</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 094 579	103 373
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12 433 452	10 616 951
	Utsatt skatt	7 982	2 122
12	Annen gjeld	5 700	6 955
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	28	0
<b>Sum gjeld</b>		<b>13 541 741</b>	<b>10 729 400</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Aksjekapital	330 000	330 000
	Overkurs	380 463	380 463
	Annen egenkapital	61 462	35 827
<b>Sum egenkapital</b>		<b>771 925</b>	<b>746 290</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>14 313 666</b>	<b>11 475 690</b>

# Egenkapitaloppstilling

KLP BOLIGKREDITT AS

2021 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	330 000	380 463	35 827	746 290
Årsresultat	0	0	27 005	27 005
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	27 005	27 005
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	4 857	4 857
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-6 227	-6 227
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-1 370	-1 370
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<b>330 000</b>	<b>380 463</b>	<b>61 462</b>	<b>771 925</b>

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	-5 248	-5 248
Innbetalt egenkapital i perioden	110 000	110 000	0	220 000
Sum transaksjoner med eierne	110 000	110 000	-1 155	218 845
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>330 000</b>	<b>380 463</b>	<b>35 827</b>	<b>746 290</b>

# Kontantstrømoppstilling

KLP BOLIGKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	185 695	210 047
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-6 006 193	-7 459 189
Innbetaling knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån til kunder	4 496 969	3 970 442
Utbetaling til drift	-67 556	-55 622
Andre inn-/utbetalinger	-3 163	-2 933
Innbetaling av renter til kredittinstitusjoner	978	1 268
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-1 393 271</b>	<b>-3 335 985</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-1 748 791	-629 585
Innbetaling ved salg av verdipapirer	561 545	570 298
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	6 133	7 188
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 181 113</b>	<b>-52 100</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Opptak av verdipapirgjeld	3 500 000	6 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-2 518 000	-1 127 457
Tilbakekjøp av verdipapirgjeld	834 899	-1 284 000
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-87 463	-131 794
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	7 427 296	8 335 579
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-6 436 333	-8 619 111
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-4 342	-5 652
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	0	220 000
Utbetaling av konsernbidrag	-1 370	-1 155
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>2 714 686</b>	<b>3 386 410</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>140 303</b>	<b>-1 676</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	121 661	123 338
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	261 964	121 661
<b>Netto innbetaling/utbetaling</b>	<b>140 303</b>	<b>-1 676</b>



# Noter til regnskapet

KLP BOLIGKREDITT AS

## NOTE 1 Generell informasjon

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

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

Foretaket er et heleid datterforetak av KLP Banken AS, som igjen er heleid av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). KLP er et gjensidig forsikringsselskap.

## NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Boligkreditt AS for perioden 01.01.2021 -31.12.2021, 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.

Øvrige regnskapsprinsipper benyttet i denne delårsrapporten er konsistente med prinsippene benyttet i årsregnskapet for 2020, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.

**NOTE 3** Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
Renteinntekter av utlån til kunder	47 488	48 617	185 929	208 521
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner	557	136	976	1 269
<b>Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode</b>	<b>48 045</b>	<b>48 753</b>	<b>186 905</b>	<b>209 790</b>
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater	3 672	1 243	7 827	6 735
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>51 717</b>	<b>49 996</b>	<b>194 732</b>	<b>216 525</b>
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS	-1 155	-861	-4 586	-5 399
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-27 087	-14 685	-82 175	-112 998
<b>Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode</b>	<b>-28 242</b>	<b>-15 545</b>	<b>-86 760</b>	<b>-118 398</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>23 476</b>	<b>34 451</b>	<b>107 972</b>	<b>98 127</b>

**NOTE 4** Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Utlån til kunder, nominell hovedstol	12 323 830	10 816 200
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-25	-24
<b>Utlån til kunder etter avsetning for tap</b>	<b>12 323 805</b>	<b>10 816 176</b>
Over-/underkurs	0	74
Påløpte renter	7 722	7 489
<b>Utlån til kunder</b>	<b>12 331 526</b>	<b>10 823 740</b>

**NOTE 5** Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	31.12.2021		31.12.2020	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>				
Rentebærende verdipapirer	1 704 134	1 704 134	518 860	518 860
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>1 704 134</b>	<b>1 704 134</b>	<b>518 860</b>	<b>518 860</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST</b>				
Fordring på kredittinstitusjoner	273 318	273 318	129 852	129 852
Utlån og fordringer på kunder	12 331 526	12 331 526	10 823 740	10 823 740
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>12 604 844</b>	<b>12 604 844</b>	<b>10 953 592</b>	<b>10 953 592</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>14 308 979</b>	<b>14 308 979</b>	<b>11 472 452</b>	<b>11 472 452</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 094 579	1 094 579	103 373	103 373
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	12 433 452	12 464 959	10 616 951	10 655 078
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>13 528 031</b>	<b>13 559 539</b>	<b>10 720 324</b>	<b>10 758 450</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>13 528 031</b>	<b>13 559 539</b>	<b>10 720 324</b>	<b>10 758 450</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 Nordic Bond Pricing som primærkilde. Kursene sammenlignes med kursene fra Bloomberg 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. Kredittspreads 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

31.12.2021 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	3 997	1 700 138	0	1 704 134
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>3 997</b>	<b>1 700 138</b>	<b>0</b>	<b>1 704 134</b>

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

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.

Det har ikke vært noen overføringer mellom nivå 1 og nivå 2.

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

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Obligasjoner, nominell verdi	13 000 000	12 018 000
Verdijusteringer	21 847	30 743
Påløpte renter	7 605	2 208
Egenbeholdning, nominell verdi	-596 000	-1 434 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>12 433 452</b>	<b>10 616 951</b>

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 1,10 % 0,64 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2021
Obligasjoner, nominell verdi	12 018 000	3 500 000	-2 518 000	0	13 000 000
Verdijusteringer	30 743	0	0	-8 896	21 847
Påløpte renter	2 208	0	0	5 397	7 605
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 434 000	0	838 000	0	-596 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>10 616 951</b>	<b>3 500 000</b>	<b>-1 680 000</b>	<b>-3 499</b>	<b>12 433 452</b>

**NOTE 8** Overpantsettelse

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
SIKKERHETSMASSE		
Utlån til kunder <sup>1</sup>	11 978 685	10 800 414
Fyllingssikkerhet <sup>2</sup>	2 445 850	2 060 109
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>14 424 536</b>	<b>12 860 524</b>
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	13 060 145	12 092 108
<b>Sikkerhetsmassens fyllingsgrad</b>	<b>110,4 %</b>	<b>106,4 %</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

31.12.2021 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2023	800 000	219	800 219
Lån KLP Banken AS	15.12.2023	294 308	52	294 360
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>1 094 308</b>	<b>271</b>	<b>1 094 579</b>
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				0,58 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

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

**NOTE 10** Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
KLP Banken AS, renter på innlån	-4 586	-5 399
KLP Banken AS, renter på innskudd	785	267
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-62 267	-54 387
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-17	-20
KLP konsernforetak, subsidiert rente ansattlån	7 273	8 584
KLP Banken AS, kjøp av utlån i perioden	-6 006 193	-7 459 189

  

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
<b>MELLOMVÆRENDE</b>		
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-1 094 579	-103 373
KLP Banken AS, innskudd	201 052	100 267
KLP Banken AS, avregning lån	2 982	1 262
<b>Øvrig netto mellomværende til:</b>		
KLP Banken AS	-5 612	-6 889
KLP	1 118	1 281
KLP konsernforetak, netto øvrige mellomværende	587	696

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	31.12.2021	31.12.2020
Mellomværende med foretak i samme konsern	4 687	3 239
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>4 687</b>	<b>3 239</b>

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

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Kreditorer	88	66
Mellomværende med foretak i samme konsern	5 612	6 889
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>5 700</b>	<b>6 955</b>
Merverdiavgift	28	0
<b>Sum påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>28</b>	<b>0</b>



**NOTE 13** Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Aksjekapital og overkurs	710 463	710 463
Annen egenkapital	61 462	35 827
<b>Egenkapital</b>	<b>771 925</b>	<b>746 290</b>
Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1 704	-519
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>770 221</b>	<b>745 771</b>
Tilleggskapital	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	770 221	745 771
Kapitalkrav (risikovektet volum)	374 663	318 069
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>395 558</b>	<b>427 702</b>
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:		
Institusjoner	55 484	26 479
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	4 316 034	3 788 309
Obligasjoner med fortrinnsrett	170 014	51 486
Øvrige engasjementer	587	696
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>4 542 119</b>	<b>3 866 970</b>
Kredittrisiko	363 369	309 358
Operasjonell risiko	11 294	8 711
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>374 663</b>	<b>318 069</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	16,4 %	18,8 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>16,4 %</b>	<b>18,8 %</b>
<b>Uvektet kapitaldekning</b>	<b>5,4 %</b>	<b>6,5 %</b>

KAPITALKRAV PER 31.12.2021	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 %
<b>Gjeldende kapitalkrav inklusive buffere</b>	<b>11,0 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>14,5 %</b>
<b>Kapitalkrav uvektet</b>	<b>3,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>3,0 %</b>

**NOTE 14** Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	31.12.2021		31.12.2020	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Sertifikater	3 997	3 997	4 000	4 000
Obligasjoner	1 700 645	1 700 138	514 855	514 860
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>1 704 642</b>	<b>1 704 134</b>	<b>518 855</b>	<b>518 860</b>

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

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

TUSEN KRONER	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	-2 937	8	-3 622	-290
Netto gevinst/(tap) på tilbakekjøp av egen gjeld	-21	-3 069	-4 890	-19 824
<b>Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter</b>	<b>-2 958</b>	<b>-3 061</b>	<b>-8 512</b>	<b>-20 114</b>

**NOTE 16** Tap på utlån

I fjerde kvartal 2021 har ikke foretaket gjort noen justeringer i modellen for beregning av tap. 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	Totalt
<b>TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - BOLIGLÅN</b>				
Avsetning 01.01.2021	22	3	0	25
Overføring til trinn 1	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	-1	1	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-8	-1	0	-8
Nye tap	20	2	0	21
Fraregnet tap	-10	-2	0	-12
Endring i risikomodell/parametere	0	0	0	0
<b>Avsetning 31.12.2021</b>	<b>23</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>26</b>
Endring (01.01.2021-31.12.2021)	1	0	0	1

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Totalt
<b>BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - BOLIGLÅN</b>				
Utlån 01.01.2021	10 722 112	101 578	0	10 823 690
Overføring til trinn 1	6 335	-6 335	0	0
Overføring til trinn 2	-211 607	211 607	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-436 655	-10 237	0	-446 891
Nye utlån	4 881 324	22 679	0	4 904 003
Fraregnet lån	-2 905 678	-43 572	0	-2 949 249
<b>Utlån 31.12.2021</b>	<b>12 055 831</b>	<b>275 721</b>	<b>0</b>	<b>12 331 552</b>

## Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2021	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020
Renteinntekter og lignende inntekter	51,7	47,8	47,6	47,7	50,0
Rentekostnader og lignende kostnader	-28,2	-16,5	-21,2	-20,8	-15,5
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>23,5</b>	<b>31,3</b>	<b>26,4</b>	<b>26,9</b>	<b>34,5</b>
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3,0	-1,7	-1,8	-2,1	-3,1
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-3,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,8</b>	<b>-2,1</b>	<b>-3,1</b>
Andre driftskostnader	-18,1	-16,5	-16,3	-15,7	-19,3
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-18,1</b>	<b>-16,5</b>	<b>-16,3</b>	<b>-15,7</b>	<b>-19,3</b>
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>2,4</b>	<b>13,0</b>	<b>8,3</b>	<b>9,1</b>	<b>12,1</b>
Skatt på ordinært resultat	-0,5	-2,9	-1,8	-0,6	-2,7
<b>Resultat</b>	<b>1,9</b>	<b>10,2</b>	<b>6,5</b>	<b>8,5</b>	<b>9,4</b>

## Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2021	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020
Resultat før skatt	32,9	30,5	17,4	9,1	19,2
Netto renteinntekter	108,0	84,5	53,2	26,9	98,1
Driftskostnader	-66,6	-48,5	-31,9	-15,7	-58,8
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-8,5	-5,6	-3,8	-2,1	-20,1
Utlån med pant i bolig	12 331,5	11 690,7	11 627,5	12 055,3	10 823,7
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	12 433,5	11 583,5	11 562,5	10 395,4	10 617,0
Andre innlån	1 094,6	758,5	640,1	1 571,8	103,4
Forvaltningskapital	14 313,7	13 124,4	12 973,6	12 730,4	11 475,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	12 894,7	12 300,0	12 224,6	12 103,1	9 703,1
Egenkapital	771,9	770,0	759,9	753,4	746,3
Rentenetto	0,84 %	0,69 %	0,44 %	0,22 %	1,01 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forv.kapital	0,25 %	0,25 %	0,14 %	0,08 %	0,20 %
Egenkapitalavkastning før skatt	4,40 %	5,44 %	4,67 %	4,40 %	3,75 %
Kapitaldekning	16,4 %	17,0 %	17,1 %	16,9 %	18,8 %
Likviditetsindikator	789 %	1 844 %	5 138 %	7 506 %	68 894 %



**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)