

KLP



Kvartalsrapport

KLP BOLIGKREDITT AS
4. KVARTAL 2019

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 utsendelse av verdipapirer	12
NOTE 8 Overpantsettelse	12
NOTE 9 Gjeld til kredittinstitusjoner	13
NOTE 10 Transaksjoner med nærstående parter	14
NOTE 11 Andre eiendeler	15
NOTE 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	15
NOTE 13 Kapitaldekning	16
NOTE 14 Rentebærende verdipapirer	17
NOTE 15 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	17
NOTE 16 Tap på utlån	18
Kvartalsvis resultatutvikling	19
Nøkkeltall - akkumulert	19

Kvartalsregnskap

KLP BOLIGKREDITT AS

Hovedtrekk per fjerde kvartal:

- Økte nettorenteinntekter
- Ingen tap på utlån
- Økte tap på finansielle instrumenter

FORMÅL OG EIERFORHOLD

Foretakets formål er å yte eller erverve lån sikret med pant i bolig, adkomstdokument 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 rente- og kredittprovisjonsinntekter ved utløpet av fjerde kvartal ble 63,0 (54,6)¹ millioner kroner.

Resultateffekter av finansielle instrumenter har per fjerde kvartal gitt et tap på 11,8 (0,9) millioner kroner.

Driftskostnader i samme periode ble 47,0 (45,2) millioner kroner. Foretaket har ikke konstaterte tap på utlån og har svært lave tapsavsetninger.

Foretaket fikk et resultat før skatt per fjerde kvartal på 4,2 (8,5) millioner kroner. Resultatendringen skyldes i hovedsak at tap på finansielle instrumenter økte mer enn netto renteinntekter.

UTLÅN/FORVALTNINGSKAPITAL

Foretakets utlån til kunder per 31.12.19 utgjorde 7,3 (7,2) milliarder kroner. Økningen i 2019 er 0,1 (2,2) milliarder kroner. Det er kjøpt lån fra morselskapet KLP Banken AS for 2,9 (4,9) milliarder kroner i løpet av 2019. Forvaltningskapitalen var 7,9 (7,7) milliarder 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 0,4 (1,0) milliarder kroner i konsernintern gjeld ved utløpet av kvartalet. Utestående OMF-gjeld var 7,0 (6,1) milliarder kroner. Det er emittert obligasjoner med fortrinnsrett for 2,0 (2,8) milliarder kroner i år og gjennomført netto

tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende 0,6 (1,1) milliarder kroner. 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 11,5 (0,5) millioner ved utløpet av fjerde kvartal.

LIKVIDITETSPLASSERINGER

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. Per 31.12.2019 hadde rentebærende verdipapirer i likviditetsporteføljen en markedsverdi på 460,3 (288,4) millioner kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt et tap på 0,3 (0,5) 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 fjerde kvartal 2019 var på 508,8 (505,9) millioner kroner. Utlån til boligformål er risikovektet med 35 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Boligkreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 18,5 (18,9) prosent per fjerde kvartal 2019. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 16,0 prosent. Uvektet kapitaldekning var 6,4 (6,6) prosent. Kravet er 3,0 prosent.

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

Resultatregnskap

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
	Renteinntekter, amortisert kost	53 730	42 631	194 889	150 342
	Renteinntekter, virkelig verdi	2 833	940	6 712	1 168
3	Sum renteinntekter	56 563	43 571	201 602	151 510
	Rentekostnader, amortisert kost	-39 638	-28 225	-138 568	-96 885
3	Sum rentekostnader	-39 638	-28 225	-138 568	-96 885
3	Netto renteinntekter	16 925	15 346	63 033	54 625
15	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 575	-253	-11 837	-937
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 575	-253	-11 837	-937
	Andre driftskostnader	-13 945	-13 904	-46 966	-45 168
16	Tap på utlån	-2	-2	-16	-6
	Sum andre driftskostnader	-13 947	-13 906	-46 982	-45 175
	Driftsresultat før skatt	1 403	1 186	4 215	8 513
	Skatt på ordinært resultat	-309	-358	-927	-2 043
	Resultat	1 094	828	3 288	6 470
	Sum utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	1 094	828	3 288	6 470

Balanse

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
EIENDELER			
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	128 596	148 414
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	7 337 524	7 227 991
5,6,14	Rentebærende verdipapirer	460 344	288 357
	Utsatt skattefordel	2 101	1 874
11	Andre eiendeler	1 891	2 391
	Sum eiendeler	7 930 455	7 669 027
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	387 157	1 036 913
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 027 380	6 116 113
12	Annen gjeld	4 600	7 971
	Sum gjeld	7 419 137	7 160 997
EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	220 000	220 000
	Overkurs	270 463	270 463
	Annen egenkapital	20 855	17 567
	Sum egenkapital	511 318	508 030
	Sum gjeld og egenkapital	7 930 455	7 669 027

Egenkapitaloppstilling

KLP BOLIGKREDITT AS

2019 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	220 000	270 463	17 567	508 030
Utdisponert resultat	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

2018 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2017	160 000	210 463	11 097	381 560
Endring av regnskapsprinsipper (IFRS 9)	0	0	0	0
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
Egenkapital 31.12.2018	220 000	270 463	17 567	508 030

Kontantstrømoppstilling

KLP BOLIGKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	191 298	146 856
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-2 915 755	-4 871 955
Innbetaling knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	2 809 417	2 701 522
Utbetaling til drift	-50 028	-43 369
Andre inn-/utbetalinger	2 635	-410
Innbetaling av renter på kredittinstitusjoner	2 305	1 504
Betalt inntektsskatt	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	39 873	-2 065 852
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-665 584	-291 018
Innbetaling ved salg av verdipapirer	493 349	7 985
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	6 616	395
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-165 619	-282 638
FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Opptak av verdipapirgjeld	2 000 000	2 800 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-1 744 000	-192 000
Endring ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	650 000	-800 000
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-133 022	-76 934
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	3 472 072	6 934 973
Innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-4 121 474	-6 398 694
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-12 160	-10 471
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	0	120 000
Utbetaling av konsernbidrag	-2 853	-3 868
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	108 563	2 373 006
Netto kontantstrøm i perioden	-17 183	24 515
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	140 521	116 006
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	123 338	140 521
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	-17 183	24 515

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

Beddingen8 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 -31.12.2019, 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 2018, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.

NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
Renteinntekter av utlån til kunder, amortisert kost	53 179	42 101	192 584	148 839
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, amortisert kost	552	529	2 305	1 504
Sum renteinntekter, amortisert kost	53 730	42 631	194 889	150 342
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	2 833	940	6 712	1 168
Sum renteinntekter	56 563	43 571	201 602	151 510
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS, amortisert kost	-2 353	-3 479	-11 806	-10 471
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, amortisert kost	-37 286	-24 746	-126 762	-86 414
Sum rentekostnader	-39 638	-28 225	-138 568	-96 885
Netto renteinntekter	16 925	15 346	63 033	54 625

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
Utlån til kunder, nominell hovedstol	7 328 032	7 219 291
Avsetning for (forventet) tap	-23	-7
Utlån til kunder etter avsetning for tap	7 328 009	7 219 284
Over-/underkurs	499	979
Påløpte renter	9 015	7 729
Utlån til kunder	7 337 524	7 227 991

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	31.12.2019		31.12.2018	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Rentebærende verdipapirer	460 344	460 344	288 357	288 357
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	460 344	460 344	288 357	288 357
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Fordring på kredittinstitusjoner	128 596	128 596	148 414	148 414
Utlån og fordringer på kunder	7 337 524	7 337 524	7 227 991	7 227 991
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	7 466 119	7 466 119	7 376 405	7 376 405
Sum finansielle eiendeler	7 926 463	7 926 463	7 664 762	7 664 762
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld til kredittinstitusjoner	387 157	387 157	1 036 913	1 036 913
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	7 027 380	7 048 842	6 116 113	6 141 701
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	7 414 537	7 435 999	7 153 026	7 178 614
Sum finansielle forpliktelser	7 414 537	7 435 999	7 153 026	7 178 614

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 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. 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 markedsrenten. 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

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

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

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært 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	31.12.2019	31.12.2018
Obligasjoner, nominell verdi	7 164 000	6 908 000
Amortisering	-583	-5 897
Påløpte renter	13 963	14 010
Egenbeholdning, nominell verdi	-150 000	-800 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 027 380	6 116 113

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 2,22 % 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 31.12.2019
Obligasjoner, nominell verdi	6 908 000	2 000 000	-1 744 000	0	7 164 000
Amortisering	-5 897	0	0	5 314	-583
Påløpte renter	14 010	0	0	-47	13 963
Egenbeholdning, nominell verdi	-800 000	0	650 000	0	-150 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 116 113	2 000 000	-1 094 000	5 267	7 027 380

NOTE 8 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
SIKKERHETSMASSE		
Utlån til kunder ¹	7 100 277	7 141 124
Fyllingssikkerhet ²	583 587	1 178 939
Sum sikkerhetsmasse	7 683 864	8 320 064
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	7 328 886	6 926 430
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	104,8 %	120,1 %

¹ Ekskludert boliglån som ikke kvalifiserer til sikkerhetsmasse.

² Fyllingssikkerhet inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater. Likvide eiendeler som benyttes til likviditetsreserven for LCR er ikke inkludert i fyllingssikkerheten.

Det følger av finansforetaksforskriften § 11-7 at det er et krav om overpantsettelse på minst 2 prosent av verdien av de utestående OMF'ene.

NOTE 9 Gjeld til kredittinstitusjoner

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				387 157
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				1,63 %
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
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				1 036 913
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 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
KLP Banken AS, renter på innlån	11 806	10 471
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	43 837	43 084
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	17	40
KLP konsernforetak, subsidiert rente ansattlån	4 616	1 413
KLP Banken AS, kjøp av utlån i perioden	2 915 755	4 871 955

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
MELLOMVÆRENDE		
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-387 157	-1 036 913
KLP Banken AS, avregning lån	257	2 166
Øvrig netto mellomværende til:		
KLP Banken AS	-3 370	-5 089
KLP	1 082	162
KLP konsernforetak, netto øvrige mellomværende	551	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	31.12.2019	31.12.2018
Mellomværende med foretak i samme konsern	1 891	2 391
Sum andre eiendeler	1 891	2 391

NOTE 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
Kreditorer	75	29
Mellomværende med foretak i samme konsern	3 370	5 089
Betalbar skattegjeld	1 155	2 853
Sum annen gjeld	4 600	7 971

NOTE 13 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
Aksjekapital og overkurs	490 463	490 463
Annen egenkapital	20 855	17 567
Egenkapital	511 318	508 030
Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-460	-288
Utsatt skattefordel	-2 101	-1 874
Ren kjernekapital	508 756	505 868
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	508 756	505 868
Kapitalkrav (risikovektet volum)	220 068	213 593
Overskudd av ansvarlig kapital	288 688	292 275
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:		
Institusjoner	25 719	30 162
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	2 568 133	2 529 797
Obligasjoner med fortrinnsrett	45 635	28 636
Øvrige engasjementer	1 890	0
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	2 641 378	2 588 595
Kredittrisiko	211 310	207 088
Operasjonell risiko	8 758	6 505
Samlet kapitalkrav	220 068	213 593
Ren kjernekapitaldekning prosent	18,5 %	18,9 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	18,5 %	18,9 %
Uvektet kapitaldekning	6,4 %	6,6 %

KAPITALKRAV PER 31.12.2019:	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	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere	12,5 %	3,5 %	16,0 %
Kapitalkrav uvektet	3,0 %	0,0 %	3,0 %

NOTE 14 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	31.12.2019		31.12.2018	
	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi
Sertifikater	3 988	3 992	1 997	1 997
Obligasjoner	456 195	456 352	286 058	286 360
Sum rentebærende verdipapirer	460 183	460 344	288 055	288 357

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

NOTE 15 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	-325	-466
Netto gevinst/(tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-11 512	-471
Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	-11 837	-937

NOTE 16 Tap på utlån

Det er ikke gjort endringer i forutsetningene eller input til modellen for beregninger av tapsavsetninger i IFRS 9 i 4. kvartal. Endringene i tapsavsetninger i 4. kvartal er knyttet til endringer i utlånsvolum. Ellers vises det til note 15 og note 2 i årsrapporten 2018 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 01.01.2019	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	6	0	0	6
Nye tap	11	0	0	11
Fraregnet tap	-1	0	0	-1
Avsetning 31.12.2019	23	0	0	23
Endring (01.01.2019-31.12.2019)	16	0	0	16

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 01.01.2019	7 211 133	15 887	0	7 227 020
Overføring til trinn 1	7 344	-7 344	0	0
Overføring til trinn 2	-10 154	10 154	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-253 603	-206	0	-253 809
Nye utlån	2 411 006	1 424	0	2 412 430
Fraregnet utlån	-2 040 050	-8 543	0	-2 048 593
Brutto utlån 31.12.2019	7 325 676	11 372	0	7 337 048

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018
Renteinntekter og lignende inntekter	56,6	50,9	48,4	45,7	43,6
Rentekostnader og lignende kostnader	-39,6	-35,9	-32,9	-30,2	-28,2
Netto renteinntekter	16,9	15,0	15,5	15,6	15,3
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1,6	-8,8	-1,9	0,4	-0,3
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1,6	-8,8	-1,9	0,4	-0,3
Andre driftskostnader	-13,9	-10,8	-11,3	-11,0	-13,9
Sum andre driftskostnader	-13,9	-10,8	-11,3	-11,0	-13,9
Driftsresultat før skatt	1,4	-4,5	2,4	4,9	1,2
Skatt på ordinært resultat	-0,3	1,0	-0,5	-1,1	-0,4
Resultat	1,1	-3,5	1,8	3,9	0,8

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018
Resultat før skatt	4,2	2,8	7,3	4,9	8,5
Netto renteinntekter	63,0	46,1	31,1	15,6	54,6
Driftskostnader	-47,0	-33,0	-22,3	-11,0	-45,2
Netto realisert/urealisert endring fin. instrum. til v.v	-11,8	-10,3	-1,5	0,4	-0,9
Utlån med pant i bolig	7 337,5	7 167,0	7 096,9	7 148,6	7 228,0
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	7 027,4	6 677,5	6 238,9	6 518,8	6 116,1
Andre innlån	387,2	802,6	933,2	705,2	1 039,9
Forvaltningskapital	7 930,5	8 006,7	7 689,3	7 742,5	7 669,0
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	7 799,7	7 837,9	7 679,2	7 705,8	6 428,4
Egenkapital	511,3	510,2	513,7	511,9	508,0
Rentenetto	0,81 %	0,59 %	0,40 %	0,20 %	0,85 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forv.kapital	0,05 %	0,04 %	0,10 %	0,06 %	0,13 %
Egenkapitalavkastning før skatt	0,96 %	1,29 %	1,93 %	3,86 %	1,67 %
Kapitaldekning	18,5 %	18,8 %	19,3 %	18,9 %	18,9 %
Likviditetsindikator	775 %	5 655 %	411 %	209 %	226 %



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