

KLP



# Kvartalsrapport

KLP BOLIGKREDITT AS  
3. KVARTAL 2020

# 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 tredje kvartal:

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

### FORMÅL

Foretakets formål er å finansiere KLP Bankens boliglån med gode betingelser gjennom i hovedsak 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 pandemien skapte gjennom raske rentenedsettelse til alle og avdragsutsettelse for de medlemmer som har behov for det.

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 tredje kvartal ble 63,7 (46,1)<sup>1</sup> millioner kroner.

I tredje kvartal har foretakets utlånsmarginer økt sammenlignet med kvartalet foran som følge av at foretakets finansieringskostnader etter hvert ble tilpasset det lavere rentenivået som inntraff ved pandemiens start i mars. Netto renteinntekter har økt også i forhold til samme periode i fjor, i hovedsak på grunn av utlånsvekst.

Driftskostnadene i perioden ble 39,5 (33,0) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån og har fortsatt lave tapsavsetninger.

Resultat før skatt ved utløpet av tredje kvartal var 7,1 (2,8) millioner kroner. Resultatendringen er i hovedsak knyttet til økt utlånsbalanse og reduserte finansieringskostnader.

### UTLÅN/FORVALTNINGSKAPITAL

Foretakets utlån til kunder per 30.09.20 utgjorde 10,6 (7,2) milliarder kroner. Det er kjøpt lån fra morselskapet KLP Banken AS for 6,1 (1,8) milliarder kroner hittil i år. Forvaltningskapitalen var 11,3 (8,0) 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. Per 30.09.2020 hadde

likviditetsporteføljen en markedsverdi på 569 (565) millioner kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt et tap på 0,3 (gevinst 0,2) millioner kroner.

### INNLÅN

Fremmedfinansieringen består av utstedte obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i en utlånsmasse bestående av boliglån og lån fra KLP Banken AS. Foretaket har 0,1 (0,8) milliarder kroner i konsernintern gjeld ved utløpet av kvartalet. Utestående OMF-gjeld var 10,4 (6,7) milliarder kroner. Det er emittert obligasjoner med fortrinnsrett for 5,5 (2,0) milliarder kroner hittil i år.

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 16,8 (10,4) millioner kroner hittil i år. 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, 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.

Kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utløpet av tredje kvartal 2020 var på 729 (508) 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 (18,8) prosent per tredje kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 14,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 6,5 (6,3) prosent. Kravet er 3,0 prosent.

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

**OPPSUMMERING AV PANDEMIENS EFFEKTER PÅ  
FORETAKETS REGNSKAP**

Markedsuroen som følge av pandemien påvirket foretakets utlånsmarginer negativt i andre kvartal, men dette er normalisert i tredje kvartal (se omtale under Resultatregnskap ovenfor). Den sterke boliglånsveksten i KLP Banken AS siden mars er i hovedsak kjøpt av foretaket.

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

**Trondheim, 28. oktober 2020**

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	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
	Renteinntekter, amortisert kost	46 416	49 511	161 037	141 159	194 889
	Renteinntekter, virkelig verdi	1 171	1 390	5 492	3 880	6 712
3	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>47 587</b>	<b>50 901</b>	<b>166 529</b>	<b>145 039</b>	<b>201 602</b>
	Rentekostnader, amortisert kost	-18 158	-35 853	-102 852	-98 930	-138 568
3	<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-18 158</b>	<b>-35 853</b>	<b>-102 852</b>	<b>-98 930</b>	<b>-138 568</b>
3	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>29 429</b>	<b>15 048</b>	<b>63 677</b>	<b>46 109</b>	<b>63 033</b>
15	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-11 098	-8 780	-17 053	-10 262	-11 837
	<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-11 098</b>	<b>-8 780</b>	<b>-17 053</b>	<b>-10 262</b>	<b>-11 837</b>
	Andre driftskostnader	-11 293	-10 740	-39 374	-33 021	-46 966
16	Tap på utlån	76	-11	-128	-14	-16
	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-11 217</b>	<b>-10 751</b>	<b>-39 502</b>	<b>-33 034</b>	<b>-46 982</b>
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>7 115</b>	<b>-4 483</b>	<b>7 122</b>	<b>2 812</b>	<b>4 215</b>
	Skatt på ordinært resultat	-1 565	986	-412	-619	-927
	<b>Resultat</b>	<b>5 550</b>	<b>-3 497</b>	<b>6 709</b>	<b>2 194</b>	<b>3 288</b>
	<b>Sum utvidet resultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Periodens totalresultat</b>	<b>5 550</b>	<b>-3 497</b>	<b>6 709</b>	<b>2 194</b>	<b>3 288</b>

# Balanse

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
<b>EIENDELER</b>				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	122 498	270 461	128 596
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	10 572 289	7 167 019	7 337 524
5,6,14	Rentebærende verdipapirer	569 484	565 339	460 344
	Utsatt skattefordel	535	1 256	2 101
11	Andre eiendeler	24 325	2 624	1 891
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>11 289 130</b>	<b>8 006 699</b>	<b>7 930 456</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>GJELD</b>				
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	130 002	802 571	387 157
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 418 159	6 677 455	7 027 380
12	Annen gjeld	4 096	16 448	4 600
	<b>Sum gjeld</b>	<b>10 552 257</b>	<b>7 496 474</b>	<b>7 419 137</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
	Aksjekapital	330 000	220 000	220 000
	Overkurs	380 463	270 463	270 463
	Annen egenkapital	19 701	17 567	20 855
	Udisponert resultat	6 709	2 194	0
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>736 873</b>	<b>510 224</b>	<b>511 318</b>
	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>11 289 130</b>	<b>8 006 699</b>	<b>7 930 456</b>

# 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
Udisponert resultat	0	0	6 709	6 709
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	6 709	6 709
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
<b>Egenkapital 30.09.2020</b>	<b>330 000</b>	<b>380 463</b>	<b>26 410</b>	<b>736 873</b>

  

2019 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	220 000	270 463	17 567	508 030
Udisponert resultat	0	0	2 194	2 194
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	2 194	2 194
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	9 551	9 551
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-9 551	-9 551
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
<b>Egenkapital 30.09.2019</b>	<b>220 000</b>	<b>270 463</b>	<b>19 761</b>	<b>510 224</b>

  

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
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>220 000</b>	<b>270 463</b>	<b>20 855</b>	<b>511 318</b>

# Kontantstrømoppstilling

KLP BOLIGKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	161 960	139 241	191 298
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-6 079 345	-1 784 158	-2 915 755
Innbetaling knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	2 820 608	1 859 024	2 809 417
Utbetaling til drift	-39 221	-35 641	-50 028
Andre inn-/utbetalinger	-1 071	2 004	2 636
Innbetaling av renter til kredittinstitusjoner	812	1 676	2 305
Betalt inntektsskatt	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-3 136 256</b>	<b>182 146</b>	<b>39 873</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-474 641	-661 472	-665 584
Innbetaling ved salg av verdipapirer	364 721	384 818	493 349
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	5 955	3 726	6 616
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-103 964</b>	<b>-272 928</b>	<b>-165 619</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Opptak av verdipapirgjeld	5 500 000	2 000 000	2 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-1 026 000	-1 744 000	-1 744 000
Endring ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	-1 100 000	300 000	650 000
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-98 418	-94 596	-133 022
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	6 471 203	2 553 133	3 472 072
Innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-6 728 081	-2 787 270	-4 121 474
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-4 817	-9 658	-12 160
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	220 000	0	0
Utbetaling av konsernbidrag	-1 155	-2 853	-2 853
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>3 232 733</b>	<b>214 756</b>	<b>108 563</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-7 488</b>	<b>123 974</b>	<b>-17 183</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	123 338	140 521	140 521
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	115 850	264 495	123 338
<b>Netto innbetaling/utbetaling av kontanter</b>	<b>-7 488</b>	<b>123 974</b>	<b>-17 183</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), gjennom holdingselskapet KLP Bankholding AS. KLP er et gjensidig forsikringsselskap.

### NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Boligkreditt AS for perioden 01.01.2020 -30.09.2020, med spesifisering av resultatutviklingen i 3. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert.

Delårsregnskapet for KLP Boligkreditt AS er avlagt i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering.

Endringene i IAS 12 om Inntektsskatt, gjeldende fra 2019, får 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	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
Renteinntekter av utlån til kunder, amortisert kost	46 280	48 935	159 904	139 406	192 584
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, amortisert kost	136	575	1 132	1 753	2 305
<b>Sum renteinntekter, amortisert kost</b>	<b>46 416</b>	<b>49 511</b>	<b>161 037</b>	<b>141 159</b>	<b>194 889</b>
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	1 171	1 390	5 492	3 880	6 712
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>47 587</b>	<b>50 901</b>	<b>166 529</b>	<b>145 039</b>	<b>201 602</b>
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS, amortisert kost	-352	-3 449	-4 539	-9 453	-11 806
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, amortisert kost	-17 806	-32 404	-98 313	-89 477	-126 762
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-18 158</b>	<b>-35 853</b>	<b>-102 852</b>	<b>-98 930</b>	<b>-138 568</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>29 429</b>	<b>15 048</b>	<b>63 677</b>	<b>46 109</b>	<b>63 033</b>

**NOTE 4** Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Utlån til kunder, nominell hovedstol	10 565 340	7 158 527	7 328 032
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-150	-20	-23
<b>Utlån til kunder etter avsetning for tap</b>	<b>10 565 190</b>	<b>7 158 506</b>	<b>7 328 009</b>
Over-/underkurs	139	619	499
Påløpte renter	6 960	7 894	9 015
<b>Utlån til kunder</b>	<b>10 572 289</b>	<b>7 167 019</b>	<b>7 337 524</b>

## NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	30.09.2020		30.09.2019		31.12.2019	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Rentebærende verdipapirer	569 484	569 484	565 339	565 339	460 344	460 344
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>569 484</b>	<b>569 484</b>	<b>565 339</b>	<b>565 339</b>	<b>460 344</b>	<b>460 344</b>
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Fordring på kredittinstitusjoner	122 498	122 498	270 461	270 461	128 596	128 596
Utlån og fordringer på kunder	10 572 289	10 572 289	7 167 019	7 167 019	7 337 524	7 337 524
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>10 694 787</b>	<b>10 694 787</b>	<b>7 437 479</b>	<b>7 437 479</b>	<b>7 466 119</b>	<b>7 466 119</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>11 264 271</b>	<b>11 264 271</b>	<b>8 002 818</b>	<b>8 002 818</b>	<b>7 926 463</b>	<b>7 926 463</b>
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	130 002	130 002	802 571	802 571	387 157	387 157
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	10 418 159	10 447 753	6 677 455	6 703 274	7 027 380	7 048 842
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>10 548 161</b>	<b>10 577 755</b>	<b>7 480 026</b>	<b>7 505 845</b>	<b>7 414 537</b>	<b>7 435 999</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>10 548 161</b>	<b>10 577 755</b>	<b>7 480 026</b>	<b>7 505 845</b>	<b>7 414 537</b>	<b>7 435 999</b>

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benytter foretaket verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres bl.a. på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og rentedifferansekurver. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på foretaksspesifikk informasjon.

## DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER PRISES DERMED PÅ FØLGENDE MÅTE:

**Rentebærende verdipapirer – stat**

Til prising av norske statsobligasjoner benyttes Bloomberg som kilde. Det er Oslo Børs som leverer prisen (via Bloomberg). Kursene sammenlignes med kursene fra Reuters for å avdekke eventuelle feil.

**Rentebærende verdipapirer – annet enn stat**

Andre norske rentepapirer prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Teoretisk pris baseres på antatt nåverdi ved salg av posisjonen. Diskontering gjøres ved å benytte en 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**

30.09.2020 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	4 000	565 483	0	569 484
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>4 000</b>	<b>565 483</b>	<b>0</b>	<b>569 484</b>

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

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

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Høyeste kvalitet i forhold til virkelig verdi er basert på noterte kurser i et aktivt marked. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand.

**NIVÅ 1:**

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser som enheten har tilgang til ved rapporteringstidspunktet. Eksempler på instrumenter i nivå 1 er børsnoterte papirer.

**NIVÅ 2:**

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdata. Dette inkluderer priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens og derfor ikke anses som omsatt i et aktivt marked, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan

bli bekreftet fra markedsinformasjon. Eksempler på instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner.

**NIVÅ 3:**

Instrumenter på nivå 3 innehar ingen observerbare markedsdata eller omsettes i markeder ansett som inaktive. Prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger hvor reell virkelig verdi kan avvike hvis instrumentet skulle blitt omsatt.

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

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

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

TUSEN KRONER	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Obligasjoner, nominell verdi	11 638 000	7 164 000	7 164 000
Amortisering	27 931	586	-583
Påløpte renter	2 228	12 869	13 963
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 250 000	-500 000	-150 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>10 418 159</b>	<b>6 677 455</b>	<b>7 027 380</b>

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 0,64 % 2,04 % 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 30.09.2020
Obligasjoner, nominell verdi	7 164 000	5 500 000	-1 026 000	0	11 638 000
Amortisering	-583	0	0	28 514	27 931
Påløpte renter	13 963	0	0	-11 735	2 228
Egenbeholdning, nominell verdi	-150 000	0	-1 100 000	0	-1 250 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>7 027 380</b>	<b>5 500 000</b>	<b>-2 126 000</b>	<b>16 779</b>	<b>10 418 159</b>

**NOTE 8** Overpantsettelse

TUSEN KRONER	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
<b>SIKKERHETSMASSE</b>			
Utlån til kunder <sup>1</sup>	10 498 821	6 971 838	7 100 277
Fyllingssikkerhet <sup>2</sup>	1 919 565	1 077 976	583 587
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>12 418 386</b>	<b>8 049 815</b>	<b>7 683 864</b>
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	11 700 661	7 190 405	7 185 627
<b>Sikkerhetsmassens fyllingsgrad</b>	<b>106,1 %</b>	<b>112,0 %</b>	<b>106,9 %</b>

<sup>1</sup> Ekskludert boliglån som ikke kvalifiserer til sikkerhetsmasse.

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

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

**NOTE 9** Gjeld til kredittinstitusjoner

30.09.2020 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	130 000	2	130 002
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>130 000</b>	<b>2</b>	<b>130 002</b>
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				0,56 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

30.09.2019 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	200 101	137	200 237
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	50 000	34	50 034
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	144 710	99	144 809
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	144 056	39	144 095
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	143 259	98	143 357
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	120 016	22	120 038
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>802 142</b>	<b>429</b>	<b>802 571</b>
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				1,64 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

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
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>386 877</b>	<b>280</b>	<b>387 157</b>
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 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
KLP Banken AS, renter på innlån	4 539	9 453	11 806
KLP Banken AS, renter på innskudd	-123	0	0
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	37 233	32 392	43 837
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	12	13	17
KLP konsernforetak, subsidiert rente ansattlån	6 423	2 839	4 616
KLP Banken AS, kjøp av utlån i perioden	6 079 345	1 784 158	2 915 755

TUSEN KRONER	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
<b>MELLOMVÆRENDE</b>			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-130 002	-802 571	-387 157
KLP Banken AS, innskudd	100 123	0	0
KLP Banken AS, avregning lån	22 174	-13 003	257
<b>Øvrig netto mellomværende til:</b>			
KLP Banken AS	-4 096	-3 445	-3 370
KLP	1 212	766	1 082
KLP konsernforetak, netto øvrige mellomværende	697	418	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	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Mellomværende med foretak i samme konsern	24 083	1 184	1 891
Forskuddsbetalte kostnader	242	1 440	0
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>24 325</b>	<b>2 624</b>	<b>1 891</b>

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

TUSEN KRONER	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Kreditorer	0	0	75
Mellomværende med foretak i samme konsern	4 096	16 448	3 370
Betalbar skattegjeld	0	0	1 155
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>4 096</b>	<b>16 448</b>	<b>4 600</b>



**NOTE 13** Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Aksjekapital og overkurs	710 463	490 463	490 463
Annen egenkapital	20 855	17 567	20 855
<b>Egenkapital</b>	<b>731 318</b>	<b>508 031</b>	<b>511 318</b>
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	2 194	0
Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-569	-565	-460
Utsatt skattefordel	-2 101	-1 874	-2 101
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>728 648</b>	<b>507 785</b>	<b>508 756</b>
Tilleggskapital	0	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	728 648	507 785	508 756
Kapitalkrav (risikovektet volum)	310 501	216 558	220 068
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>418 147</b>	<b>291 228</b>	<b>288 688</b>
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	29 177	54 617	25 719
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	3 700 301	2 508 457	2 568 133
Obligasjoner med fortrinnsrett	56 548	56 135	45 635
Øvrige engasjementer	939	0	1 890
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>3 786 965</b>	<b>2 619 209</b>	<b>2 641 378</b>
Kredittrisiko	302 957	209 537	211 310
Operasjonell risiko	7 544	7 021	8 758
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>310 501</b>	<b>216 558</b>	<b>220 068</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	18,8 %	18,8 %	18,5 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>18,8 %</b>	<b>18,8 %</b>	<b>18,5 %</b>
<b>Uvektet kapitaldekning</b>	<b>6,5 %</b>	<b>6,3 %</b>	<b>6,4 %</b>

KAPITALKRAV PER 30.09.2020	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 %
<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	30.09.2020		30.09.2019		31.12.2019	
	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi
Sertifikater	4 000	4 000	3 988	3 989	3 989	3 992
Obligasjoner	565 584	565 483	560 738	561 350	456 195	456 352
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>569 585</b>	<b>569 484</b>	<b>564 726</b>	<b>565 339</b>	<b>460 184</b>	<b>460 344</b>

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

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

TUSEN KRONER	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	-298	186	-325
Netto gevinst/(tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-16 755	-10 448	-11 512
<b>Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter</b>	<b>-17 053</b>	<b>-10 262</b>	<b>-11 837</b>

**NOTE 16** Tap på utlån

Det er ikke gjennomført noen endringer i hverken PD-modellene eller i makrosenarioene i tredje kvartal 2020. Tapsavsetningene er redusert i tredje kvartal, noe som skyldes forhold knyttet til enkeltlån. Ettersom de forventede tapene i porteføljen er små, kan endringer 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
<b>TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST</b>				
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	44	4	0	47
Nye tap	65	17	0	82
Fraregnet tap	-3	0	0	-3
Endring i risikomodell/parametere	0	2	0	2
<b>Avsetning 30.09.2020</b>	<b>128</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>151</b>
Endring (01.01.2020-30.09.2020)	105	23	0	128

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Total
<b>BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST</b>				
Brutto utlån 01.01.2020	7 325 676	11 372	0	7 337 048
Overføring til trinn 1	8 209	-8 209	0	0
Overføring til trinn 2	-3 309	3 309	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-204 504	5 283	0	-199 221
Nye utlån	4 827 389	101 871	0	4 929 259
Fraregnet utlån	-1 491 622	-3 163	0	-1 494 785
<b>Brutto utlån 30.09.2020</b>	<b>10 461 837</b>	<b>110 464</b>	<b>0</b>	<b>10 572 301</b>

## Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019
Renteinntekter og lignende inntekter	47,6	53,6	65,3	56,6	50,9
Rentekostnader og lignende kostnader	-18,2	-39,4	-45,3	-39,6	-35,9
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>29,4</b>	<b>14,2</b>	<b>20,0</b>	<b>16,9</b>	<b>15,0</b>
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-11,1	-2,0	-3,9	-1,6	-8,8
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-11,1</b>	<b>-2,0</b>	<b>-3,9</b>	<b>-1,6</b>	<b>-8,8</b>
Andre driftskostnader	-11,2	-16,1	-12,2	-13,9	-10,8
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-11,2</b>	<b>-16,1</b>	<b>-12,2</b>	<b>-13,9</b>	<b>-10,8</b>
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>7,1</b>	<b>-3,9</b>	<b>3,9</b>	<b>1,4</b>	<b>-4,5</b>
Skatt på ordinært resultat	-1,6	0,9	0,3	-0,3	1,0
<b>Resultat</b>	<b>5,5</b>	<b>-3,0</b>	<b>4,2</b>	<b>1,1</b>	<b>-3,5</b>

## Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019
Resultat før skatt	7,1	0,0	3,9	4,2	2,8
Netto renteinntekter	63,7	34,2	20,0	63,0	46,1
Driftskostnader	-39,5	-28,3	-12,2	-47,0	-33,0
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-17,1	-6,0	-3,9	-11,8	-10,3
Utlån med pant i bolig	10 572,3	10 274,7	9 997,6	7 337,5	7 167,0
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	10 418,2	10 383,8	9 034,2	7 027,4	6 677,5
Andre innlån	130,0	65,1	884,1	387,2	802,6
Forvaltningskapital	11 289,1	11 086,7	10 558,3	7 930,5	8 006,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	9 609,8	9 508,6	9 244,4	7 799,7	7 837,9
Egenkapital	736,9	631,3	634,4	511,3	510,2
Rentenetto	0,66 %	0,36 %	0,22 %	0,81 %	0,59 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forv.kapital	0,07 %	0,00 %	0,04 %	0,05 %	0,04 %
Egenkapitalavkastning før skatt	1,86 %	0,00 %	3,05 %	0,96 %	1,29 %
Kapitaldekning	18,8 %	16,6 %	17,1 %	18,5 %	18,8 %
Likviditetsindikator	1 134 %	2 711 %	1 378 %	775 %	5 655 %



**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