

# 2. kvartalsregnskap

2024

KLP Boligkreditt AS

# KLP



## Innholdsfortegnelse

KLP Boligkreditt AS.....	3
KLP Boligkreditt AS 2/2024.....	3
Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-6.....	6
Resultatregnskap.....	7
Balanse.....	8
Egenkapitaloppstilling.....	9
Kontantstrømoppstilling.....	10
Noter til regnskapet.....	11
Note 1 Generell informasjon.....	11
Note 2 Regnskapsprinsipper.....	11
Note 3 Netto renteinntekter.....	11
Note 4 Utlån til kunder.....	12
Note 5 Kategorier av finansielle instrumenter.....	12
Note 6 Virkelig verdi hierarki.....	13
Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer.....	14
Note 8 Overpantsettelse.....	15
Note 9 Gjeld til kredittinstitusjoner.....	15
Note 10 Transaksjoner med nærstående parter.....	16
Note 11 Andre eiendeler.....	16
Note 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser.....	17
Note 13 Kapitaldekning.....	17
Note 14 Rentebærende verdipapirer.....	18
Note 15 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter.....	18
Note 16 Tap på utlån.....	18
Kvartalsvis resultatutvikling.....	20
Nøkkeltall - akkumulert.....	20
Kontaktinformasjon.....	21

## KLP Boligkreditt AS

2. kvartal 2024

### KLP Boligkreditt AS 2/2024

Hovedtrekk per andre kvartal:

- Økt driftsresultat
- 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 heleid kredittforetak av KLP Banken AS. KLP Banken AS eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP).

#### Resultatregnskap

Driftsresultatet før skatt i andre kvartal ble 14,9 (5,0)<sup>1</sup> millioner kroner. Hittil i år er resultat før skatt 22,9 (10,3) millioner. Resultatendringen skyldes i hovedsak vekst i netto renteinntekter samt reduserte negative resultateffekter fra finansielle instrumenter. Økt rentenivå gir høyere renteinntekter på lån finansiert med egenkapital.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter per andre kvartal ble 53,5 (43,9) millioner kroner. Endringen er i hovedsak knyttet til økt rentenivå og noe høyere utlånsmarginer i gjennomsnitt.

Netto resultateffekter av finansielle instrumenter ved kvartalsslutt ble 0,1 (-3,1) millioner kroner. Dette omfatter i hovedsak verdifall på likviditetsplasseringer og kostnader ved tilbakekjøp av innlån. Realiserte og urealiserte verdiendringer i likviditetsporteføljen har gitt en resultateffekt på 1,6 (-1,1) millioner kroner. Restrukturering av innlånsporteføljen gjøres jevnlig for å justere gjennomsnittlig løpetid. Dette kan gi både tap og gevinst. Regnskapsmessige effekter som følge av tilbakekjøp av egen gjeld utgjør totalt -1,5 (-2,0) millioner kroner hittil i år.

Driftskostnadene per andre kvartal ble -30,6 (-30,5) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån og har svært lave tapsavsetninger.

---

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

## Utlån og forvaltningskapital

Foretakets utlån til kunder per 30.06.24 utgjorde 12,6 (12,6) milliarder kroner. Det er kjøpt lån fra morselskapet KLP Banken AS for 1,6 (2,4) milliarder kroner i første halvår. Forvaltningskapitalen var 13,8 (13,6) milliarder kroner.

## Likviditetsplasseringer

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 30.06.2024 hadde foretakets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 0,8 (0,6) milliarder kroner.

## Innlån

Foretakets fremmedfinansiering består av utstedte obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) samt lån fra KLP Banken AS. Foretaket har 1,6 (0,6) milliarder kroner i konsernintern gjeld ved utløpet av kvartalet. Utestående OMF-gjeld var 11,1 (12,0) milliarder kroner. Det er utstedt nye obligasjoner med fortrinnsrett for 1,0 milliarder kroner hittil i år. Netto tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarer 1,0 milliarder kroner. Alle OMF utstedelser har Aaa rating fra Moody's.

## 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 andre kvartal 2024 var 1 027 (919) millioner kroner. Kjernekapitalen ble utvidet med 100 millioner kroner i første halvår. Utlån til boligformål er risikovektet med 35 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Boligkreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 20,9 (19,6) prosent per andre kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 17,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 7,5 (6,8) prosent. Kravet her er 3,0 prosent.

## Framtidsutsikter

KLP Boligkreditt AS inngår som en del av finansieringsstrukturen i KLP Banken- konsernet.

Det norske samfunnet er fortsatt inne i en turbulent tid med stor makroøkonomisk usikkerhet, og dette får også konsekvenser for husholdningene. Spesielt merkes høy prisvekst og økte renter på folks privatøkonomi. KLP Bankens medlemskunder, som i hovedsak er offentlig ansatte og deres husstander, er i

større grad enn andre grupper skjermet for risiko knyttet til sitt arbeidsforhold som ansatte i kommuner og helseforetak. KLP Banken legger derfor til grunn at risikoen for mislighold og tap vil være begrenset også i framtiden.

KLP Boligkreditt AS har konsesjon som boligkredittforetak og vil utvikles videre ved kjøp av lån fra KLP Banken AS eller KLP. Virksomheten skal i hovedsak finansieres gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i en sikkerhetsmasse bestående av boliglån. Foretaket skal bidra til at bankkonsernets innlånskostnader reduseres og dermed være en viktig bidragsyter til finansiering av boliglån til KLPs medlemmer.

Styret mener at potensialet for videre utvikling av foretaket er til stede og at en betydelig andel av KLP Bankens utlån til boligformål skal kunne finansieres av KLP Boligkreditt AS, herunder også finansieringsformer som bidrar positivt til miljø og bærekraft.

**Trondheim, 14. august 2024**

**AAGE E. SCHAANNING**

Leder

**JANICKE E. FALKENBERG**

**LILL STABELL**

**JONAS V. KÅRSTAD**

**CHRISTOPHER A. N. STEEN**

Administrerende direktør

## Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-6

KLP Boligkreditt AS

Vi bekrefter herved at foretakets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2024 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, samt en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

**Trondheim, 14. august 2024**

(Sign.)

**AAGE E. SCHAANNING**

Leder

(Sign.)

**LILL STABELL**

(Sign.)

**JANICKE E. FALKENBERG**

(Sign.)

**JONAS V. KÅRSTAD**

(Sign.)

**CHRISTOPHER A. N. STEEN**

Administrerende direktør

Styret signerer digitalt

## Resultatregnskap

KLP Boligkreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	2. kvartal 2024	2. kvartal 2023	01.01.2024 -30.06.2024	01.01.2023 -30.06.2023	01.01.2023 -31.12.2023
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	173 630	137 529	348 709	266 256	591 812
	Andre renteinntekter	10 316	6 331	18 091	16 493	31 295
3	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>183 946</b>	<b>143 860</b>	<b>366 799</b>	<b>282 749</b>	<b>623 106</b>
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-155 938	-124 049	-313 293	-238 870	-542 313
3	<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-155 938</b>	<b>-124 049</b>	<b>-313 293</b>	<b>-238 870</b>	<b>-542 313</b>
3	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>28 008</b>	<b>19 810</b>	<b>53 506</b>	<b>43 879</b>	<b>80 793</b>
15	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	427	-467	71	-3 051	-3 733
	<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>427</b>	<b>-467</b>	<b>71</b>	<b>-3 051</b>	<b>-3 733</b>
	Andre driftskostnader	-13 562	-14 373	-30 641	-30 545	-62 162
16	Tap på utlån	63	12	-3	37	3
	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-13 500</b>	<b>-14 360</b>	<b>-30 644</b>	<b>-30 508</b>	<b>-62 159</b>
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>14 935</b>	<b>4 984</b>	<b>22 934</b>	<b>10 320</b>	<b>14 901</b>
	Skatt på ordinært resultat	-2 235	-1 096	-2 944	-2 270	-3 278
	<b>Resultat</b>	<b>12 700</b>	<b>3 887</b>	<b>19 989</b>	<b>8 050</b>	<b>11 623</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>12 700</b>	<b>3 887</b>	<b>19 989</b>	<b>8 050</b>	<b>11 623</b>

## Balanse

### KLP Boligkreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
	<b>EIENDELER</b>			
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	375 319	336 283	469 974
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	12 556 901	12 597 524	12 745 448
5,6,14	Rentebærende verdipapirer	809 452	641 846	516 406
11	Andre eiendeler	20 243	23 925	4 296
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>13 761 916</b>	<b>13 599 578</b>	<b>13 736 124</b>
	<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
	<b>GJELD</b>			
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 551 635	619 485	1 686 316
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11 148 785	12 040 413	11 105 128
	Utsatt skatt	3 335	4 259	7 537
12	Annen gjeld	10 654	7 275	5 424
	<b>Sum gjeld</b>	<b>12 714 409</b>	<b>12 671 432</b>	<b>12 804 406</b>
	<b>EGENKAPITAL</b>			
	Aksjekapital	430 000	380 000	380 000
	Overkurs	530 463	480 463	480 463
	Annen egenkapital	67 054	59 633	71 256
	Udisponert resultat	19 989	8 050	0
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 047 507</b>	<b>928 146</b>	<b>931 719</b>
	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>13 761 916</b>	<b>13 599 578</b>	<b>13 736 124</b>



## Egenkapitaloppstilling

### KLP Boligkreditt AS

2024 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2024	380 000	480 463	71 256	931 719
Utdisponert resultat	0	0	19 989	19 989
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	19 989	19 989
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	14 898	14 898
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-19 100	-19 100
Innbetalt egenkapital i perioden	50 000	50 000	0	100 000
Sum transaksjoner med eierne	50 000	50 000	-4 202	95 798
<b>Egenkapital 30.06.2024</b>	<b>430 000</b>	<b>530 463</b>	<b>87 044</b>	<b>1 047 507</b>

2023 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	380 000	480 463	59 633	920 096
Utdisponert resultat	0	0	8 050	8 050
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	8 050	8 050
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	0	0
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
<b>Egenkapital 30.06.2023</b>	<b>380 000</b>	<b>480 463</b>	<b>67 683</b>	<b>928 146</b>

2023 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	380 000	480 463	59 633	920 096
Årsresultat	0	0	11 623	11 623
Utvidet resultat	0	0	0	0
Årets totalresultat	0	0	11 623	11 623
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	0	0
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>380 000</b>	<b>480 463</b>	<b>71 256</b>	<b>931 719</b>

## Kontantstrømoppstilling

KLP Boligkreditt AS

TUSEN KRONER	01.01.2024 -30.06.2024	01.01.2023 -30.06.2023	01.01.2023 -31.12.2023
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	341 157	258 563	567 810
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-1 613 741	-2 426 781	-4 538 968
Innbetaling knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån til kunder	1 784 313	2 107 651	4 098 045
Utbetaling til drift	-32 427	-31 706	-61 722
Andre inn-/utbetalinger	4 068	6 321	1 547
Renter fra kredittinstitusjoner	8 797	6 015	14 873
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>492 166</b>	<b>-79 938</b>	<b>81 586</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-330 128	-178 853	-219 829
Innbetaling ved salg av verdipapirer	40 000	958 154	1 125 861
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	16 767	18 310	33 063
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-273 362</b>	<b>797 610</b>	<b>939 094</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Opptak av verdipapirgjeld	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	0	-2 000 000	-2 000 000
Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	-956 960	399 629	-548 349
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-287 770	-227 489	-500 708
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	1 816 710	2 630 435	6 783 028
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-1 950 729	-2 535 597	-5 623 737
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-27 108	-6 427	-23 558
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	100 000	0	0
Utbetaling av konsernbidrag	-4 202	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-310 059</b>	<b>-739 449</b>	<b>-913 325</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-91 254</b>	<b>-21 777</b>	<b>107 355</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	456 573	349 219	349 219
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	365 319	327 442	456 573
<b>Netto innbetaling/utbetaling</b>	<b>-91 254</b>	<b>-21 777</b>	<b>107 355</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 Dronning Eufemias gate 10 i Oslo.

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

### Note 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Boligkreditt AS for perioden 01.01.2024 -30.06.2024, med spesifisering av resultatutviklingen i 2. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert.

Regnskapet for KLP Boligkreditt AS er utarbeidet i samsvar med IFRS® Accounting Standards som godkjent av EU med enkelte tillegg som følger av Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven) og forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (årsregnskapsforskriften). Delårsregnskapet er avlagt i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering.

Øvrige regnskapsprinsipper benyttet i denne delårsrapporten er konsistente med prinsippene benyttet i årsregnskapet for 2023, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.

### Note 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	2. kvartal 2024	2. kvartal 2023	01.01.2024 -30.06.2024	01.01.2023 -30.06.2023	01.01.2023 -31.12.2023
Renteinntekter på utlån til kunder	169 397	134 037	339 244	260 026	576 938
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	4 233	3 492	9 465	6 229	14 873
<b>Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode</b>	<b>173 630</b>	<b>137 529</b>	<b>348 709</b>	<b>266 256</b>	<b>591 812</b>
Renteinntekter på obligasjoner og sertifikater	10 316	6 331	18 091	16 493	31 295
<b>Sum andre renteinntekter</b>	<b>10 316</b>	<b>6 331</b>	<b>18 091</b>	<b>16 493</b>	<b>31 295</b>
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>183 946</b>	<b>143 860</b>	<b>366 799</b>	<b>282 749</b>	<b>623 106</b>
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-13 150	-3 509	-26 446	-6 619	-26 129
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-142 788	-120 540	-286 848	-232 251	-516 185
<b>Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode</b>	<b>-155 938</b>	<b>-124 049</b>	<b>-313 293</b>	<b>-238 870</b>	<b>-542 313</b>
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-155 938</b>	<b>-124 049</b>	<b>-313 293</b>	<b>-238 870</b>	<b>-542 313</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>28 008</b>	<b>19 810</b>	<b>53 506</b>	<b>43 879</b>	<b>80 793</b>

## Note 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Utlån til kunder, nominell hovedstol	12 530 604	12 576 942	12 717 235
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-66	-29	-62
<b>Utlån til kunder etter avsetning for tap</b>	<b>12 530 539</b>	<b>12 576 914</b>	<b>12 717 173</b>
Påløpte renter	26 363	20 611	28 276
<b>Utlån til kunder</b>	<b>12 556 901</b>	<b>12 597 524</b>	<b>12 745 448</b>

## Note 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	30.06.2024		30.06.2023		31.12.2023	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>						
Rentebærende verdipapirer	809 452	809 452	641 846	641 846	516 406	516 406
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>809 452</b>	<b>809 452</b>	<b>641 846</b>	<b>641 846</b>	<b>516 406</b>	<b>516 406</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST</b>						
Fordring på kredittinstitusjoner	375 319	375 319	336 283	336 283	469 974	469 974
Utlån og fordringer på kunder	12 556 901	12 556 901	12 597 524	12 597 524	12 745 448	12 745 448
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>12 932 221</b>	<b>12 932 221</b>	<b>12 933 807</b>	<b>12 933 807</b>	<b>13 215 422</b>	<b>13 215 422</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>13 741 673</b>	<b>13 741 673</b>	<b>13 575 653</b>	<b>13 575 653</b>	<b>13 731 829</b>	<b>13 731 829</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 551 635	1 551 635	619 485	619 485	1 686 316	1 686 316
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	11 148 785	11 176 836	12 040 413	12 004 601	11 105 128	11 102 781
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>12 700 420</b>	<b>12 728 471</b>	<b>12 659 898</b>	<b>12 624 085</b>	<b>12 791 444</b>	<b>12 789 097</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>12 700 420</b>	<b>12 728 471</b>	<b>12 659 898</b>	<b>12 624 085</b>	<b>12 791 444</b>	<b>12 789 097</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.

## Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

Norske rentepapirer (denominert i NOK), prises som hovedregel basert på priser fra Nordic Bond Pricing. Papirer som ikke leveres av Nordic Bond Pricing, prises teoretisk. Teoretisk pris skal baseres på neddiskontert verdi av papirets fremtidige kontantstrøm. Diskontering gjøres ved å benytte en swapkurve justert for kredittspread og likviditetspread. Kredittspread skal så langt mulig baseres på en sammenlignbar obligasjon fra samme utsteder. Likviditetspread fastsettes skjønnsmessig.

## Virkelig verdi av utlån til personkunder

Virkelig verdi av utlån og innskudd uten rentebinding anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Virkelig verdi av utlån med rentebinding beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin på balansedagen.

## Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Alle fordringer på kredittinstitusjoner (bankinnskudd) er til flytende rente. Virkelig verdi av disse anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten.

## Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

Disse transaksjonene verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspreadjusteringer innhentet i markedet.

## Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett

Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt ut i fra interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne observerbare data.

## Note 6 Virkelig verdi hierarki

30.06.2024 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	19 816	789 636	0	809 452
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>19 816</b>	<b>789 636</b>	<b>0</b>	<b>809 452</b>
30.06.2023 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	19 844	622 002	0	641 846
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>19 844</b>	<b>622 002</b>	<b>0</b>	<b>641 846</b>

31.12.2023 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	19 815	496 592	0	516 406
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>19 815</b>	<b>496 592</b>	<b>0</b>	<b>516 406</b>

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

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

**Nivå 2:** Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdato. Dette inkluderer priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens og derfor ikke anses som omsatt i et aktivt marked, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan bli bekreftet fra markedsinformasjon. Eksempler på instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner.

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

I note 5 opplyses det om virkelig verdi av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser som er regnskapsført til amortisert kost. Finansielle eiendeler målt til amortisert kost omfatter utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, norske kommuner og personkunder. Den oppgitte virkelig verdi for disse eiendelene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2. Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost består av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer. 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	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Obligasjoner, nominell verdi	13 000 000	12 000 000	12 000 000
Verdjusteringer	-4 156	-2 721	-3 151
Påløpte renter	53 942	43 134	54 278
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 901 000	0	-946 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>11 148 785</b>	<b>12 040 413</b>	<b>11 105 128</b>
Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet:	5,08 %	4,33 %	5,07 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. Det inkluderer renteswapeffekter og amortiseringskostnader.			

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 30.06.2024
Obligasjoner, nominell verdi	12 000 000	1 000 000	0	0	13 000 000
Verdjusteringer	-3 151	0	0	-1 006	-4 156
Påløpte renter	54 278	0	0	-337	53 942
Egenbeholdning, nominell verdi	-946 000	0	-955 000	0	-1 901 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>11 105 128</b>	<b>1 000 000</b>	<b>-955 000</b>	<b>-1 342</b>	<b>11 148 785</b>

## Note 8 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
<b>SIKKERHETSMASSE</b>			
Utlån til kunder <sup>1</sup>	12 536 163	12 570 737	12 689 403
Fyllingssikkerhet <sup>2</sup>	2 986 673	877 253	1 833 583
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>15 522 835</b>	<b>13 447 990</b>	<b>14 522 986</b>
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	13 080 638	12 004 601	12 050 920
<b>Sikkerhetsmassens fyllingsgrad</b>	<b>118,7 %</b>	<b>112,0 %</b>	<b>120,5 %</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 5 prosent av verdien av de utestående OMF'ene.

## Note 9 Gjeld til kredittinstitusjoner

30.06.2024 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2025	1 050 000	1 637	1 051 637
Lån KLP Banken AS	15.12.2025	399 307	534	399 841
Lån KLP Banken AS	15.12.2025	100 000	156	100 156
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>1 549 307</b>	<b>2 327</b>	<b>1 551 635</b>

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:

4,01 %

Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

30.06.2023 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	16.12.2024	197 967	245	198 213
Lån KLP Banken AS	16.12.2024	170 000	211	170 211
Lån KLP Banken AS	16.12.2024	250 906	156	251 061
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>618 873</b>	<b>612</b>	<b>619 485</b>

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:

2,79 %

31.12.2023 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2025	1 537 488	2 817	1 540 306
Lån KLP Banken AS	15.12.2025	145 838	173	146 011
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>1 683 326</b>	<b>2 990</b>	<b>1 686 316</b>
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				3,88 %

## Note 10 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	01.01.2024 -30.06.2024	01.01.2023 -30.06.2023	01.01.2023 -31.12.2023
KLP Banken AS, renter på innlån	-26 446	-6 619	-26 129
KLP Banken AS, renter på innskudd	5 156	3 690	8 646
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-28 585	-28 363	-56 169
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	0	0	-20
KLP konsernforetak, subsidiert rente ansattlån	3 590	4 693	9 988
KLP Banken AS, kjøp av utlån i perioden	-1 613 741	-2 426 781	-4 538 968

TUSEN KRONER	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
<b>MELLOMVÆRENDE</b>			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-1 551 635	-619 485	-1 686 316
KLP Banken AS, innskudd	219 031	208 919	213 875
KLP Banken AS, avregning lån	17 837	20 270	1 778
<b>Øvrig netto mellomværende til:</b>			
KLP Banken AS	-3 435	-4 895	-5 316
KLP	964	1 505	1 608
KLP konsernforetak, netto øvrige mellomværende	486	893	890

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	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Mellomværende med foretak i samme konsern	19 288	22 667	4 296
Forskuddsbetalte kostnader	956	1 258	0
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>20 243</b>	<b>23 925</b>	<b>4 296</b>



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

TUSEN KRONER	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Kreditorer	73	109	88
Mellomværende med foretak i samme konsern	3 435	4 895	5 336
Annen gjeld	7 146	2 270	0
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>10 654</b>	<b>7 275</b>	<b>5 424</b>

Note 13 **Kapitaldekning**

TUSEN KRONER	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Aksjekapital og overkurs	960 463	860 463	860 463
Annen egenkapital	67 054	59 633	71 256
<b>Egenkapital</b>	<b>1 027 518</b>	<b>920 097</b>	<b>931 719</b>
Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-809	-642	-516
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>1 026 708</b>	<b>919 455</b>	<b>931 203</b>
Tilleggskapital	0	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	1 026 708	919 455	931 203
Kapitalkrav (risikovektet volum)	393 068	375 547	397 569
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>633 640</b>	<b>543 907</b>	<b>533 634</b>
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	78 824	71 612	94 672
Massemarked	392 939	0	401 637
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	4 211 929	4 409 133	4 273 476
Obligasjoner med fortrinnsrett	78 964	62 200	49 659
Øvrige engasjementer	1 442	2 151	910
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>4 764 097</b>	<b>4 545 096</b>	<b>4 820 354</b>
Kredittrisiko	381 128	363 608	385 628
Operasjonell risiko	11 940	11 940	11 940
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>393 068</b>	<b>375 547</b>	<b>397 569</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	20,9 %	19,6 %	18,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>20,9 %</b>	<b>19,6 %</b>	<b>18,7 %</b>
<b>Uvektet kapitaldekning</b>	<b>7,5 %</b>	<b>6,8 %</b>	<b>6,8 %</b>

KAPITALKRAV PER 30.06.2024	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	4,5 %	0,0 %	4,5 %
Motsyklisk buffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
<b>Gjeldende kapitalkrav inklusive buffere</b>	<b>14,0 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>17,5 %</b>
<b>Kapitalkrav uvektet</b>	<b>3,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>3,0 %</b>

## Note 14 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	30.06.2024		30.06.2023		31.12.2023	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Sertifikater	19 788	19 816	19 830	19 844	0	0
Obligasjoner	783 888	789 636	619 689	622 002	513 138	516 406
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>803 676</b>	<b>809 452</b>	<b>639 519</b>	<b>641 846</b>	<b>513 138</b>	<b>516 406</b>

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

## Note 15 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	2. kvartal 2024	2. kvartal 2023	01.01.2024 -30.06.2024	01.01.2023 -30.06.2023	01.01.2023 -31.12.2023
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	607	-329	1 611	-1 083	179
Netto gevinst/(tap) på tilbakekjøp av egen gjeld	-180	-138	-1 540	-1 968	-3 912
<b>Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter</b>	<b>427</b>	<b>-467</b>	<b>71</b>	<b>-3 051</b>	<b>-3 733</b>

## Note 16 Tap på utlån

Foretaket har oppdatert vektingen av stressscenarioene i andre kvartal 2024. Vektingen er endret slik at det negative scenarioet er vektet mindre, mens det positive er vektet mer.

Tapsavsetningene i KLP Boligkreditt AS er halvert fra første kvartal 2024 til andre kvartal 2024. Selv om den prosentvise endringen er stor, er det snakk om relativt små beløp knyttet til det totale utlånsvolumet. Reduksjonen er på 63 000 kroner.

Ellers vises det til note 8 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>TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - BOLIGLÅN</b>				
Avsetning 01.01.2024	41	22	0	63
Overføring til trinn 1	2	-2	0	0
Overføring til trinn 2	-7	7	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	2	16	0	18
Nye tap	3	0	0	3
Fraregnet tap	-5	-1	0	-6
Endring i risikomodell/parametere	-6	-6	0	-12
<b>Avsetning 30.06.2024</b>	<b>31</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>66</b>
Endring (01.01.2024-30.06.2024)	-10	13	0	3

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 01.01.2024	12 434 702	310 809	0	12 745 511
Overføring til trinn 1	70 386	-70 386	0	0
Overføring til trinn 2	-165 651	165 651	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-263 114	-3 940	0	-267 054
Nye utlån	1 497 094	0	0	1 497 094
Fraregnet lån	-1 384 702	-33 883	0	-1 418 585
<b>Utlån 30.06.2024</b>	<b>12 188 715</b>	<b>368 252</b>	<b>0</b>	<b>12 556 967</b>

## Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	4. kvartal 2023	3. kvartal 2023	2. kvartal 2023
Renteinntekter og lignende inntekter	183,9	182,9	179,0	161,3	143,9
Rentekostnader og lignende kostnader	-155,9	-157,4	-157,3	-146,2	-124,0
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>28,0</b>	<b>25,5</b>	<b>21,7</b>	<b>15,2</b>	<b>19,8</b>
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	0,4	-0,4	0,1	-0,8	-0,5
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,5</b>
Andre driftskostnader	-13,5	-17,1	-15,2	-16,4	-14,4
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-13,5</b>	<b>-17,1</b>	<b>-15,2</b>	<b>-16,4</b>	<b>-14,4</b>
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>14,9</b>	<b>8,0</b>	<b>6,6</b>	<b>-2,0</b>	<b>5,0</b>
Skatt på ordinært resultat	-2,2	-0,7	-1,5	0,4	-1,1
<b>Resultat</b>	<b>12,7</b>	<b>7,3</b>	<b>5,2</b>	<b>-1,6</b>	<b>3,9</b>

## Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	4. kvartal 2023	3. kvartal 2023	2. kvartal 2023
Resultat før skatt	22,9	8,0	14,9	8,3	10,3
Netto renteinntekter	53,5	25,5	80,8	59,0	43,9
Driftskostnader	-30,6	-17,1	-62,2	-46,9	-30,5
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	0,1	-0,4	-3,7	-3,8	-3,1
Utlån med pant i bolig	12 556,9	12 533,6	12 745,4	12 627,9	12 597,5
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	11 148,8	11 279,0	11 105,1	11 239,0	12 040,4
Andre innlån	1 551,6	1 377,2	1 686,3	1 568,8	619,5
Forvaltningskapital	13 761,9	13 704,1	13 736,1	13 745,7	13 599,6
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	13 749,0	13 720,1	13 911,8	13 916,6	13 843,5
Egenkapital	1 047,5	1 034,8	931,7	926,6	928,1
Rentenetto	0,39 %	0,19 %	0,58 %	0,42 %	0,32 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forv.kapital	0,17 %	0,06 %	0,11 %	0,06 %	0,07 %
Egenkapitalavkastning før skatt	4,54 %	3,17 %	1,62 %	1,20 %	2,24 %
Kapitaldekning	20,9 %	21,0 %	18,7 %	19,4 %	19,6 %
Likviditetsindikator	731 %	744 %	697 %	753 %	1 004 %

## Kontaktinformasjon

### KLP BOLIGKREDITT AS

Beddingen 8, 7042 Trondheim

Organisasjonsnr.: 912 719 634

### BESØKSADRESSE

Trondheim: Beddingen 8

Oslo: Dronning Eufemias gate 10

[www.klp.no/bank](http://www.klp.no/bank)

Tlf.: 55 54 85 00

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