

# Årsrapport 2023

KLP Boligkreditt AS



# Innholdsfortegnelse

## KLP Boligkreditt AS

<b>3</b>	Årsberetning 2023	<b>30</b>	Note 11 Utlån og fordringer
<b>11</b>	Erklæring iht. Verdipapirloven § 5-5	<b>30</b>	Note 12 Kategorier av finansielle eiendeler
<b>12</b>	Resultatregnskap	<b>32</b>	Note 13 Rentebærende verdipapirer
<b>13</b>	Balanse	<b>32</b>	Note 14 Virkelig verdi hierarki
<b>14</b>	Egenkapitaloppstilling	<b>33</b>	Note 15 Andre eiendeler
<b>15</b>	Kontantstrømoppstilling	<b>33</b>	Note 16 Gjeld til kredittinstitusjoner
<b>16</b>	Noter til regnskapet	<b>34</b>	Note 17 Verdipapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett
<b>16</b>	Note 1 Generell informasjon	<b>34</b>	Note 18 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser
<b>16</b>	Note 2 Vesentlig informasjon om regnskapsprinsipper	<b>35</b>	Note 19 Transaksjoner med nærstående parter
<b>21</b>	Note 3 Vesentlige regnskapsestimater og vurderinger	<b>36</b>	Note 20 Kapitaldekning
<b>22</b>	Note 4 Segmentinformasjon	<b>36</b>	Note 21 Finansiell risikostyring
<b>22</b>	Note 5 Netto renteinntekter	<b>37</b>	Note 22 Kredittrisiko
<b>22</b>	Note 6 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	<b>40</b>	Note 23 Markedsrisiko
<b>23</b>	Note 7 Honorar til revisor	<b>42</b>	Note 24 Likviditetsrisiko
<b>23</b>	Note 8 Tap på utlån	<b>43</b>	Note 25 Overpantsettelse
<b>29</b>	Note 9 Skatt	<b>44</b>	Note 26 Lønn og forpliktelser for ledende personer m.v.
<b>30</b>	Note 10 Kontanter, kontantekvivalenter og øvrige utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	<b>45</b>	Note 27 Antall årsverk og ansatte
		<b>46</b>	Uavhengig revisors beretning
		<b>49</b>	Kontaktinformasjon

# KLP Boligkreditt AS

## Årsberetning 2023

Foretakets utlånsbalanse er 12,7 milliarder kroner. Driftsresultat før skatt økte fra -2,3 til 14,9 millioner kroner.

KLP Boligkreditt AS er et boligkredittforetak heleid av KLP Banken AS. Foretakets formål er å finansiere KLP Banken konsernets boliglån til gode betingelser gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

KLP Banken AS er en forretningsbank heleid av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap (KLP). KLP Banken AS eier også alle aksjene i datterforetaket KLP Kommunekreditt AS.

Resultat (millioner kroner)	2023	2022	Endring
Resultat før skatt	14,9	-2,3	17,2
Netto renteinntekter	80,8	74,0	6,8
Driftskostnader	-62,2	-65,8	3,6
Gevinst/tap fin. Instr.	-3,7	-10,5	6,8
Tap på utlån	0,0	0,0	0,0

Balanse (milliarder kroner)	2023	2022	Endring
Boliglån	12,7	12,3	0,5
Forvaltningskapital	13,7	14,1	-0,4

## RESULTATREGNSKAP

Endringen i resultat før skatt sammenlignet med fjoråret skyldes i hovedsak høyere netto renteinntekter, lavere tap på finansielle instrumenter samt lavere kostnader.

Renteinntekter fra utlån til kunder i 2023 ble 576,9 (305,8)<sup>1)</sup> millioner kroner. Renteinntekter fra bankinnskudd og verdipapirer ga i tillegg 46,2 (32,5) millioner kroner.

Rentekostnadene i fordeler seg med 516,2 (257,3) millioner kroner på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett og 26,1 (7,0) millioner kroner på gjeld til KLP Banken AS.

Netto renteinntekter økte dermed fra 74,0 til 80,8 millioner kroner.

Utlånsmarginene har i gjennomsnitt vært på omtrent samme nivå som året før, men den sterke økningen i rentenivået har gitt høyere avkastning på utlån finansiert med egenkapital. Dette har bidratt vesentlig til økte netto renteinntekter i 2023.

Foretaket tilpasser jevnlig løpetider på innlån for å redusere likviditetsrisiko og imøtekomme regulatoriske krav til likviditet og finansiering. Refinansiering av innlånssiden gir da behov for tilbakekjøp av egne utstedelser. I 2023 ble resultateffekten av tilbakekjøp av innlån -3,9 (-6,0) millioner kroner.

Endrede kredittpåslag i verdipapirmarkedet har også påvirket foretakets likviditetsportefølje. Samlet resultateffekt av endrede markedsverdier på foretakets verdipapirinvesteringer viser en realisert og urealisert gevinst på 0,2 (-4,6) millioner kroner.

Samlet regnskapseffekt av verdiendringer på finansielle instrumenter for året 2023 ble dermed -3,7 (-10,5) millioner kroner. Se note 6.

Foretakets utlån forvaltes av KLP Banken AS, og en stor del av driftskostnadene er regulert i en forvalteravtale med morselskapet. Forvalteravtalen er innrettet slik at KLP Boligkreditt AS belastes for sin andel av morselskapets kostnader til forvaltningen av boliglån basert på volum. Dette avregnes månedlig. Driftskostnader ut over dette er i hovedsak foretakets direkte kostnader til ekstern bistand som rating, revisjon og lignende. I 2023 ble foretakets driftskostnader omtrent 5 prosent lavere enn i fjor.

## UTLÅN

I 2023 har KLP Boligkreditt AS kjøpt boliglån fra KLP Banken AS for 4,5 (4,5) milliarder kroner. Utestående boliglån på foretakets balanse har økt omtrent 4 prosent fra fjoråret.

Porteføljen av boliglån er pantsikret innenfor forsiktige verdivurderinger der alle låntakere vurderes med hensyn til betalingsevne og betalingsvilje før lån innvilges. Gjennomsnittlig utlånssaldo per kunde var 1,5 (1,5) millioner kroner. Alle utlån var til flytende rentebetingelser.

Boliglånsporeteføljen i foretaket hadde ved utløpet av 2023 en gjennomsnittlig gjeldsgrad (gjeld i prosent av estimert boligverdi - LTV) på 57 (53) prosent.

Det er heller ikke i 2023 bokført individuelle tap på boliglån og det var ingen mislighold over 90 dager ved årsslutt. Beregnede tapsavsetninger etter IFRS 9 har i regnskapsåret gitt en resultateffekt på 3 (-40) tusen kroner. Se note 8.

## LIKVIDITET

Foretakets likviditetssituasjon er tilfredsstillende da foretaket har finansiering i større omfang enn det likviditetsbehovet fra driften krever.

---

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

---

KLP Boligkreditt AS er underlagt strenge regler for hvilke aktiva foretaket kan investere i. Porteføljen av likviditetsplasseringer består av sikre verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene er sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, hovedsakelig obligasjoner med fortrinnsrett og Aaa rating.

Beholdningen av likvide midler benyttes til kjøp av utlån eller til forfall og tilbakekjøp av innlån.

Som følge av at innlånsopptak skjer på de tidspunkter vilkårene anses som gunstige oppstår det fra tid til annen behov for å plassere ledig likviditet. Denne likviditeten bidrar til inntjeningen og gir fleksibilitet til å håndtere etterspørselen etter nye utlån.

Ved utløpet av 2023 var foretakets likviditet plassert med 0,5 (0,4) milliarder kroner i bankinnskudd og 0,5 (1,4) milliarder kroner i rentebærende verdipapirer. Verdipapirer bokføres til markedsverdi.

## INNLÅN

KLP Boligkreditt AS har etablert et program for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

Ved utløpet av 2023 har foretaket utestående OMF-gjeld på 11,1 (12,6) milliarder kroner. I løpet av året er det utstedt nye obligasjoner for 1,0 (2,5) milliarder kroner. Øvrig finansiering er egenkapital og lån fra morselskapet.

Obligasjonene er utstedt med sikkerhet i foretakets boliglånsportefølje. Alle utstedelser har oppnådd Aaa rating.

Foretakets gjeld til kredittinstitusjoner ved utløpet av året bestod av internfinansiering fra KLP Banken AS med 1,7 (0,5) milliarder kroner.

## BALANSE OG SOLIDITET

Forvaltningskapitalen var 13,7 (14,1) milliarder kroner ved årsslutt.

Basert på styrets forslag til disponering av resultatet, utgjorde ansvarlig kapital 931 (919) millioner kroner ved utløpet av året. Kjernekapitalen er identisk med ansvarlig kapital. Det gir en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 18,7 (19,7) prosent.

Gjeldende kapitalkrav inklusive kapitalbuffer er 14,0 prosent kjernekapitaldekning og 17,5 prosent kapitaldekning. Uvektet kjernekapitaldekning var 6,8 (6,5) prosent mot kravet på 3,0 prosent.

Risikovektet balanse var 4,8 (4,5) milliarder kroner. Soliditeten vurderes som god.

## ANVENDELSE AV ÅRSRESULTATET

Årsregnskapet i KLP Boligkreditt AS viser et totalresultat for 2023 på 11,6 (1,4) millioner kroner. Styret foreslår at det utbetales et konsernbidrag på 19,1 millioner kroner til KLP. Fra KLP mottas 14,9 millioner kroner tilbake som konsernbidrag uten skattemessig effekt. Resultat etter skatt og konsernbidrag overføres annen egenkapital. Konsernbidraget får først regnskapsmessig effekt på vedtakstidspunktet.

## OM REGNSKAPET

Styret mener årsregnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Forutsetningene for fortsatt drift er til stede, og dette er lagt til grunn i årsregnskapet.

KLP Boligkreditt AS avlegger regnskap i henhold til de internasjonale regnskapsstandardene IFRS som er godkjent av EU med tilhørende fortolkninger. Se note 2 for nærmere informasjon.

## RATING

Ratingbyråenes vurdering av foretaket er viktig for de innlånsvilkår som oppnås. Foretaket har engasjert Moody's for å gi kredittrating av foretakets obligasjoner. Alle utstedte OMF er gitt rating Aaa.

## RISIKOSTYRING

KLP Boligkreditt AS er underlagt KLP Bankens rammeverk for risikostyring. Dette har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av retningslinjer, rammer, rutiner og instruksjoner.

Det er fastsatt egne retningslinjer for de mest sentrale enkeltrisikoen (likviditets-, kreditt-, markeds-, operasjonell -, og compliance risiko) og en overordnet retningslinje for risikostyring som omfatter prinsipper, organisering, rammer mv. for bankens samlede risiko. Retningslinjene vedtas av styret og revideres minst én gang per år. Retningslinjene er av overordnet karakter og utfylles av rutiner, reglementer og instruksjoner fastsatt på administrativt nivå.

Det er et mål at foretaket skal ha lav operasjonell risiko og opprettholde høy faglig kompetanse, gode rutiner og effektiv drift.

Foretaket omfattes av KLP Banken-konsernets prosess for vurdering og tallfesting av vesentlige risikoer og beregning av kapital- og likviditetsbehov (ICAAP/ILAAP). Kapitalbehovsvurderingen er framoverskuende, og i tillegg til å beregne behovet ut fra gjeldende eksponering (eventuelt rammer) vurderes behovet i lys av planlagt vekst, besluttede strategiske endringer mv. Foretakets styre tar aktivt del i disse vurderingene og i tilknytning til kapitalbehovsvurderingen vedtar styret et ønsket nivå for samlet kapital (kapitalmål).

Styrene i KLP Banken AS, KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS har utpekt et felles risikoutvalg. Risikoutvalget behandler saker særlig knyttet til risiko i konsernforetakene og har en rådgivende funksjon overfor styret i KLP Boligkreditt AS.

## EIERSTYRING OG FORETAKSLEDELSE

Foretakets vedtekter og gjeldende lovgivning gir føringer for eierstyring, foretaksledelse, og en klar rolledeling mellom styrende organer og daglig ledelse.

Styret fastsetter retningslinjene for foretakets virksomhet. Styret har avholdt seks styremøter i 2023. Ved utløpet av året består styret av to kvinner og to menn.

Administrerende direktør har den daglige ledelse av foretaket i samsvar med instruks fastsatt av styret.

For styremedlemmer er det tegnet styreansvarsforsikring. Denne dekker i tillegg administrerende direktør.

Foretakets regnskapsavleggelse følger felles fastlagte prosesser i KLP konsernet. Det foreligger arbeidsfordeling mellom økonomifunksjonen i foretaket og konsernets fellesfunksjoner. Administrasjonen avlegger regelmessig regnskapsstatus og rapporterer beslutninger om innlånsopptak til styret. Styret vedtar kvartals- og årsregnskaper.

Foretaket følger KLP konsernets retningslinjer for likestilling og mangfold ved sammensetningen av styret. Dette sikrer et en hensiktsmessig sammensetning av styret med hensyn til alder, kjønn og erfaring. Det har ikke vært avvik fra disse i rapporteringsperioden.

## ARBEIDSMILJØ OG ORGANISASJON

Foretakets styring og ledelse ivaretas av personer som har ansettelsesforhold i KLP Banken AS.

Det er inngått en forvaltningsavtale med KLP Banken AS som omfatter administrasjon, IT-drift, økonomi- og risikostyring, samt innlån og likviditetsstyring.

Som en del av KLP-konsernet følger KLP Boligkreditt AS konsernets retningslinjer for likestilling og mangfold, der både mål, virkemidler og aktiviteter tar hensyn til de diskrimineringsgrunnlag lovverket beskriver. Egne mål for likestilling og mangfold er vedtatt i sentralt arbeidsutvalg.

## SAMFUNNSANSVAR OG BÆREKRAFT

I 2023 ble det uformet en ny bærekraftstrategi som fastslår at KLP skal være kommune- og helse-Norges partner for en bærekraftig omstilling.

KLP Boligkreditt AS skal som en del av KLP-konsernet bidra til bærekraftige investeringer og ansvarlig forretningsdrift. Samfunnsansvar er av strategisk betydning for KLP. Dette virkeliggjøres ved handlinger

knyttet opp til konsernets forretning. KLP har signert FNs Global Compact, og er med det forpliktet til å arbeide for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og anti-korrupsjon. Utdypende beskrivelse av mål, tiltak og resultater er tilgjengelig på KLPs nettsider (<https://www.klp.no/om-klp/samfunnsansvar>).

KLP Banken AS signerte høsten 2019 FNs prinsipper for bærekraftig bankdrift, og har forpliktet seg til å implementere disse prinsippene i sin virksomhet, inkludert i datterforetakene. Prinsippene for bærekraftig bankdrift innebærer at banker er transparente om hvordan deres produkter og tjenester skaper verdier for kunder og investorer, i tillegg til for samfunnet som helhet. Prinsippene skal veilede bankene i sitt arbeid for bærekraft, og støtte opp under samfunnets overordnede mål i tråd med FNs mål for bærekraftig utvikling og Parisavtalen.

KLP Banken AS ønsker å bidra til at kundene tar bærekraftige valg. Derfor tilbyr banken grønt boliglån til medlemmer i KLP som har en energivennlig bolig, eller som velger å gjøre tiltak som forbedrer boligens energieffektivitet.

KLP Banken konsernet har satt seg mål om å tilpasse utslipp fra utlån (boliglån) til netto null innen 2050, og har i 2023 jobbet med å sette mer kortsiktige mål og å forbedre beregningen av finansierte utslipp. Arbeidet med å lage konkrete handlingsplaner vil fortsette i 2024.

Åpenhetsloven, som trådte i kraft 1. juli 2022, innebærer at virksomheter får en plikt til å utføre aktsomhetsvurderinger og redegjøre for dette i offentlig rapportering. For KLP Boligkreditt vil denne redegjørelsen bli publisert på klp.no innen 30. juni 2024.

Morselskapet KLP Banken AS sine lokaler både i Oslo og Trondheim er sertifisert som «miljøfyrtårn» gjennom Stiftelsen Miljøfyrtårn. Begge lokasjonene ble resertifisert i 2021.

For ytterligere informasjon og detaljer om samfunnsansvar og bærekraft viser vi til KLPs bærekraftsrapporter på [www.klp.no](http://www.klp.no).

## FRAMTIDSUTSIKTER

KLP Boligkreditt AS inngår som en del av finansieringsstrukturen i KLP Banken-konsernet. Det norske samfunnet er 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 Banken AS medlemmer, som i hovedsak er offentlig ansatte og deres husstand, 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 og/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, 6. mars 2024**  
Styret i KLP Boligkreditt AS

(sign)  
**AAGE SCHAANNING**  
Leder

(sign)  
**JANICKE E. FALKENBERG**

(sign)  
**LILL STABELL**

(sign)  
**JONAS V. KÅRSTAD**

(sign)  
**CHRISTOPHER A. N. STEEN**  
Administrerende direktør

*Styret signerer digitalt*

## Erklæring iht. Verdipapirloven § 5-5

KLP Boligkreditt AS

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2023 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettvise bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettvise oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

**Trondheim, 6. mars 2024**  
Styret i KLP Boligkreditt AS

(sign)  
**AAGE SCHAANNING**  
Leder

(sign)  
**JANICKE E. FALKENBERG**

(sign)  
**LILL STABELL**

(sign)  
**JONAS V. KÅRSTAD**

(sign)  
**CHRISTOPHER A. N. STEEN**  
Administrerende direktør

*Styret signerer digitalt*

## Resultatregnskap

KLP Boligkreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	01.01.2023 -31.12.2023	01.01.2022 -31.12.2022
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	591 812	313 325
	Andre renteinntekter	31 295	24 999
5	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>623 106</b>	<b>338 324</b>
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-542 313	-264 306
5	<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-542 313</b>	<b>-264 306</b>
5	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>80 793</b>	<b>74 018</b>
6	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3 733	-10 512
	<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-3 733</b>	<b>-10 512</b>
	Andre driftskostnader	-62 162	-65 811
8	Tap på utlån	3	-40
	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-62 159</b>	<b>-65 851</b>
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>14 901</b>	<b>-2 345</b>
9	Skatt på ordinært resultat	-3 278	3 723
	<b>Ordinært resultat</b>	<b>11 623</b>	<b>1 379</b>
	Utvidet resultat	-	-
	<b>Periodens utvidede resultat etter skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>11 623</b>	<b>1 379</b>
	<b>OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>		
	Disponert til annen egenkapital	-11 623	-1 379
	<b>SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>	<b>-11 623</b>	<b>-1 379</b>
	Totalresultat i % av forvaltningskapitalen	0,08 %	0,01 %

## Balanse

### KLP Boligkreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
<b>EIENDELER</b>			
10,11,12	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	469 974	364 166
11,12	Utlån til og fordringer på kunder	12 745 448	12 282 503
12,13,14	Rentebærende verdipapirer	516 406	1 424 079
15	Andre eiendeler	4 296	16 723
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>13 736 124</b>	<b>14 087 471</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
12,16	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 686 316	524 456
12,17	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11 105 128	12 634 091
18	Annen gjeld	5 424	4 569
9	Utsatt skatt	7 537	4 259
	<b>SUM GJELD</b>	<b>12 804 406</b>	<b>13 167 375</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Aksjekapital	380 000	380 000
	Overkurs	480 463	480 463
	Annen egenkapital	71 256	59 633
20	<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>931 719</b>	<b>920 096</b>
	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>13 736 124</b>	<b>14 087 471</b>

Trondheim, 6. mars 2024  
Styret i KLP Boligkreditt AS

(sign)  
**AAGE SCHAANNING**  
Leder

(sign)  
**JANICKE E. FALKENBERG**

(sign)  
**LILL STABELL**

(sign)  
**JONAS V. KÅRSTAD**

(sign)  
**CHRISTOPHER A. N. STEEN**  
Administrerende direktør

*Styret signerer digitalt*

## Egenkapitaloppstilling

### KLP Boligkreditt AS

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

2022 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	330 000	380 463	61 462	771 925
Årsresultat	-	-	1 379	1 379
Utvidet resultat	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	-	-	<b>1 379</b>	<b>1 379</b>
Mottatt konsernbidrag	-	-	11 372	11 372
Avgitt konsernbidrag etter skatt	-	-	-14 579	-14 579
Innbetalt egenkapital i perioden	50 000	100 000	-	150 000
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>50 000</b>	<b>100 000</b>	<b>-3 207</b>	<b>146 793</b>
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>380 000</b>	<b>480 463</b>	<b>59 633</b>	<b>920 096</b>

TUSEN KRONER	Antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
Egenkapital 1. januar 2023	1 000	380	380 000	480 463	59 633	920 096
Endringer i perioden 1. januar - 31. desember	-	-	-	-	11 623	11 623
<b>Egenkapital 31. desember 2023</b>	<b>1 000</b>	<b>380</b>	<b>380 000</b>	<b>480 463</b>	<b>71 256</b>	<b>931 719</b>

Det er en aksjeklasse. Alle aksjene er eid av KLP Banken AS.

## Kontantstrømoppstilling

KLP Boligkreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	01.01.2023 -31.12.2023	01.01.2022 -31.12.2022
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
	Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	567 810	294 362
	Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-4 538 968	-4 485 153
	Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	4 098 045	4 533 887
	Utbetaling til drift	-61 722	-67 210
	Andre inn-/utbetalinger	1 547	-3 593
	Rente fra kredittinstitusjoner	14 873	7 537
	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>81 586</b>	<b>279 829</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
	Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-219 829	-684 123
	Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 125 861	962 786
	Innbetalinger av renter fra verdipapirer	33 063	21 759
	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>939 094</b>	<b>300 421</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
17	Opptak av verdipapirgjeld	1 000 000	2 500 000
17	Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-2 000 000	-2 500 000
17	Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	-548 349	171 215
17	Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-500 708	-233 841
16	Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	6 783 028	4 980 740
16	Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-5 623 737	-5 551 012
16	Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-23 558	-6 890
	Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	-	150 000
	Utbetaling av konsernbidrag	-	-3 207
	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-913 325</b>	<b>-492 996</b>
	<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>107 355</b>	<b>87 255</b>
	Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	349 219	261 964
10	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	456 573	349 219
	<b>Netto innbetaling/ utbetaling(-) i perioden</b>	<b>107 355</b>	<b>87 255</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. Foretakets funksjonelle valuta er norske kroner.

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 Gjensidig Forsikringselskap (KLP). KLP er et gjensidig forsikringselskap.

Foretakets årsregnskap for 2023 ble vedtatt av foretakets styre den 06.03.2024. Årsregnskapet er tilgjengelig på [www.klp.no](http://www.klp.no).

### Note 2 **Vesentlig informasjon om regnskapsprinsipper**

Nedenfor følger en beskrivelse av de vesentligste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til KLP Boligkreditt AS. Disse prinsippene er benyttet konsistent for alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår.

#### 2.1 BASISPRINSIPPER

Årsregnskapet for KLP Boligkreditt AS er utarbeidet i samsvar IFRS Accounting Standards® som godkjent av EU. Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven) og forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (årsregnskapsforskriften) inneholder enkelte krav til tilleggsopplysninger som ikke kreves etter IFRS Accounting Standards. Disse tilleggsopplysningene er innarbeidet i notene til regnskapet.

Regnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i prinsipp om historisk kost, med følgende unntak:

- Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet.
- Finansielle eiendeler og gjeld vurdert etter reglene om virkelig verdisikring.

For å utarbeide regnskap etter IFRS Accounting Standards, må ledelsen foreta regnskapsmessige estimater og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil påvirke foretakets regnskapsførte verdi av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Faktiske tall vil kunne avvike fra benyttede estimater. Områder hvor det er utvist skjønnsmessige vurderinger og estimater av vesentlig betydning for foretaket er beskrevet i note 3.



Alle beløp er presentert i tusen kroner uten desimal med mindre annet er angitt.

Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.

### **2.1.1. Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger**

#### **a) Nye og endrede standarder tatt i bruk av foretaket i 2023:**

Det er ingen nye eller endrede standarder som har vesentlig betydning for foretaket som er tatt i bruk i 2023.

#### **b) Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor foretaket ikke har valgt tidlig anvendelse.**

Det er ingen standarder eller fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å gi en vesentlig påvirkning på foretakets regnskap.

## **2.2 VALUTA**

### **2.2.1 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta**

Regnskapet presenteres i norske kroner, som er den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til foretaket.

## **2.3 FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene knyttet til finansielle instrumenter.

### **2.3.1 Innregning og fraregning**

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt KLP Boligkreditt AS blir part i instrumentets kontraktmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på avtaletidspunktet. Finansielle eiendeler fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og KLP Boligkreditt AS i hovedsak har overført risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

## 2.3.2. Klassifisering og etterfølgende måling

### 2.3.2.1 Finansielle eiendeler

Klassifisering og måling av finansielle eiendeler, bortsett fra egenkapitalinstrumenter og derivater, vurderes ut fra en kombinasjon av enhetens virksomhetsmodell for styring av eiendelene og instrumentets kontraktsmessige kontantstrømskarakteristikker.

Finansielle eiendeler blir ved førstegangs innregning klassifisert i en av følgende målekategorier:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi over resultatet

En finansiell eiendel måles til amortisert kost hvis begge følgende kriterier er oppfylt og den finansielle eiendelen ikke er utpekt til virkelig verdi over resultatet («virkelig verdiopsjonen»):

- Den finansielle eiendelen innehas i en forretningsmodell hvis formål er å holde finansielle eiendeler for å motta kontraksregulerte kontantstrømmer («virksomhetsmodellkriteriet»), og
- Kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen fører på bestemte tidspunkter til kontantstrømmer som utelukkende er betaling av avdrag og renter på utestående hovedstol («kontantstrømkriteriet»)

Alle andre finansielle eiendeler måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, dette innebærer:

- Eiendeler med kontraktsmessige kontantstrømmer som ikke oppfyller kontantstrømkriteriet; eller / og
- Eiendeler som holdes i en annen virksomhetsmodell enn holdt for å inndrive kontraktsmessige kontantstrømmer; eller
- Eiendeler utpekt til virkelig verdi over resultatet («virkelig verdi opsjonen»)

KLP Boligkreditt AS kan utpeke et gjeldsinstrument som oppfyller kriteriene for å måles til amortisert kost til virkelig verdi over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer inkonsistens i måling («regnskapsmessig misforhold»).

### Nedskrivingsmodell

Nedskrivingsmodell for tap på utlån og fordringer bygger på forventede kredittap. Nedskrivingsmodellen definerer mislighold som *"en betaling som er mer enn 90 dager over forfall, eller en konto som er sammenhengende overtrukket i minimum 90 dager (minimumsbeløp 1000 kroner)". I tillegg er et engasjement ansett som misligholdt dersom det av forskjellige årsaker har blitt tapsmerket, for eksempel ved gjeldsforhandlinger.* Hvordan nedskrivningstapet skal måles, fastsettes for hvert enkelt stadium og modellen benytter effektiv rente-metoden. Ved førstegangsinnregning, og i tilfeller hvor kreditt risikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, skal det avsettes for kredittap som ventes å oppstå de neste

12 måneder (trinn 1). Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig, skal avsetningen tilsvare forventet kreditttap over eiendelens forventede levetid (trinn 2). Dersom det inntreffer en tapshendelse, foretas det nedskrivning som tilsvarer forventet tap på engasjementet over hele levetiden (trinn 3).

I foretaket er vurderingen av hva som anses å være en vesentlig endring i kredittrisiko for boliglån basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer og "backstops".

For mer informasjon om tap på utlån henvises det til note 8.

### 2.3.2.2 Finansielle forpliktelser

Foretaket har klassifisert alle finansielle forpliktelser som senere målt til amortisert kost.

### 2.3.2.3 Presentasjon, klassifisering og måling i balansen

Basert på ovenstående kan foretakets presentasjon, klassifisering og måling av finansielle instrumenter fremstilles i følgende tabell:

Finansielle instrumenter	Klassifisering
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Amortisert kost
Utlån til og fordringer på kunder	Amortisert kost
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultat
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost
Gjeld til kredittinstitusjoner	Amortisert kost

### 2.3.3 Motregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser presenteres netto i balansen når det er en ubetinget motregningsrett som kan håndheves juridisk og en har til hensikt å gjøre opp netto, eller realisere eiendelen og forpliktelsen samtidig.

### 2.3.4 Modifikasjon

Når de kontraktsregulerte kontantstrømmene fra en finansiell eiendel blir reforhandlet eller på annen måte endret, og reforhandlingen eller endringen ikke fører til fraregning av den finansielle eiendelen, beregnes den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi på nytt og det innregnes en endringsgevinst eller et endringstap i resultatet. Den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi beregnes på nytt som nåverdien av de reforhandlede eller endrede kontraktsregulerte kontantstrømmene, diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente. Eventuelle påløpte kostnader eller honorarer justerer den endrede finansielle eiendelens balanseførte verdi og nedskrives over den endrede finansielle eiendelens gjenværende levetid.

## 2.4 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter er definert som fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid. Beløpet inkluderer ikke fordringer på kredittinstitusjoner som er knyttet til kjøp og salg av verdipapirer i forvaltningen av verdipapirporteføljene. Kontantstrømoppstilling er satt opp etter den direkte metoden.

## 2.5 FINANSIELL GJELD

Foretakets finansielle gjeld består av gjeld til kredittinstitusjoner og utstedte obligasjoner med fortrinnsrett.

### 2.5.1 Gjeld til kredittinstitusjoner

Gjeld til kredittinstitusjoner balanseføres til markedsverdi ved anskaffelse. Ved påfølgende måling regnskapsføres som hovedregel gjelden til amortisert kost. Rentekostnadene inngår i amortiseringen i linjen "Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode" i resultatregnskapet.

### 2.5.2 Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett regnskapsføres første gang til virkelig verdi ved opptak justert for oppkjøpskostnader, det vil si pålydende justert for eventuell over-/underkurs ved utstedelse. Ved etterfølgende måling er obligasjonene vurdert til amortisert kost. Rentekostnadene inngår linjen «Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode» i resultatregnskapet. Ved tilbakekjøp av utstedte obligasjoner føres eventuell gevinst eller tap på regnskapslinjen netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter.

## 2.6 EGENKAPITAL

Egenkapitalen i foretaket består av innskutt egenkapital og opptjent egenkapital.

### 2.6.1 Innskutt egenkapital

Innskutt egenkapital består av aksjekapital, overkurs og annen innskutt egenkapital.

### 2.6.2 Opptjent egenkapital

Opptjente egenkapital består av annen egenkapital. Alminnelige selskapsrettslige regler gjelder for eventuell fordeling eller bruk av opptjent egenkapital.

## 2.7 REGNSKAPSFØRING AV INNTEKTER

### 2.7.1 Renteinntekter/kostnader

Renteinntekter og rentekostnader beregnes ved bruk av effektiv rente (EIR) - metoden (internrenten) for alle finansielle instrumenter målt til amortisert kost og inngår i regnskapslinjene «Rentekostnader/renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode».

## 2.8 SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra skatt som gjelder poster som er ført i utvidet resultat. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel balanseføres når det kan sannsynliggjøres at foretaket i fremtiden vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

Foretaket er en del av et finanskonsern og et skattekonsern. Eventuelle skattemessige overskudd kan, med unntak for de begrensninger som er gjort gjeldende gjennom finansieringsvirksomhetsloven, avgis i sin helhet til morforetak og datterforetak som konsernbidrag med skattemessig effekt.

Foretaket utbetaler ingen ytelser til ansatte, og omfattes ikke av reglene om finansskatt. Foretakets nominelle skattesats i 2023 utgjør 22 prosent.

### Note 3 **Vesentlige regnskapsestimater og vurderinger**

Foretaket utarbeider regnskapsestimater og gjør skjønnsmessige vurderinger basert på historisk erfaring, antagelser om fremtiden og andre faktorer. Regnskapsestimatene evalueres løpende og kan avvike fra faktiske resultater, men er basert på beste estimat som foreligger på tidspunkt for regnskapsavleggelse.

Foretakets balanse består i all hovedsak av utlån sikret med pant i bolig, adkomstokument til bolig, borettslagsandel (bolighypoteklån) eller annen fast eiendom (eiendomshypoteklån) samt innlån som er tatt opp ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Disse postene er regnskapsmessig vurdert til amortisert kost.

Porteføljen av utlån vurdert til amortisert kost nedskrives for forventet tap. Metoden for måling av nedskrivning for forventet tap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, er nedskrivningene basert på 12 måneders forventet tap (trinn 1). Dersom kredittrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning, men ikke objektivt bevis for verdifall, er nedskrivningene basert på forventet tap over levetid (trinn 2). Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig og det foreligger objektive bevis på verdifall, skal det avsettes for forventet tap over levetiden (trinn 3).

Vurderingen av hva som anses å være en betydelig endring i kredittrisiko for boliglån er basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer og "backstops". Den viktigste driveren for betydelig endring i kredittrisiko for foretakets beholdning av boliglån i er endring i sannsynlighet for mislighold (Probability for Default, PD) fra første gangs innregning og til rapporteringstidspunktet. En relativ endring i PD på mer enn 1,5 prosent anses som en vesentlig endring i kredittrisiko. I tillegg må endringen i PD være minimum 0,6 prosentpoeng for at endringen skal vurderes som vesentlig.

For mer informasjon om foretakets beregning av tap, henvises det til note 8.

## Note 4 Segmentinformasjon

KLP Boligkreditt AS har ingen oppdeling av inntektene på produkter eller tjenester. Foretaket har kun segmentet personmarked, og tilbyr kun utlån som er sikret med pant i eiendom til sine kunder. Foretaket har bare norske kunder. Foretaket har ingen ekstern kunde som utgjør mer enn 10 % av foretakets samlede driftsinntekter.

## Note 5 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	01.01.2023 -31.12.2023	01.01.2022 -31.12.2022
Renteinntekter på utlån til kunder	576 938	305 788
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	14 873	7 537
<b>Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode</b>	<b>591 812</b>	<b>313 325</b>
Renteinntekter på obligasjoner og sertifikater	31 295	24 999
<b>Sum andre renteinntekter</b>	<b>31 295</b>	<b>24 999</b>
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>623 106</b>	<b>338 324</b>
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-26 129	-7 039
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-516 185	-257 267
<b>Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode</b>	<b>-542 313</b>	<b>-264 306</b>
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-542 313</b>	<b>-264 306</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>80 793</b>	<b>74 018</b>

## Note 6 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	01.01.2023 -31.12.2023	01.01.2022 -31.12.2022
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	179	-4 554
Netto gevinst/(tap) på tilbakekjøp av egen gjeld	-3 912	-5 958
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-3 733</b>	<b>-10 512</b>

## Note 7 Honorar til revisor

TUSEN KRONER	01.01.2023 -31.12.2023	01.01.2022 -31.12.2022
Ordinær revisjon	293	215
Attestasjonstjenester	183	154
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>476</b>	<b>369</b>

Revisjonshonoraret periodiseres ikke, men kostnadsføres i henhold til mottatt faktura. Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift.

## Note 8 Tap på utlån

Måling av nedskrivning for forventet tap etter IFRS 9 avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs innregning. Ved lånets opprinnelse, og hvis kredittrisikoen ikke har økt vesentlig, skal lånet tapsnedskrives med forventede tap neste tolv måneder (trinn 1). Dersom kredittrisikoen i lånet har økt vesentlig siden innvilgelse, skal lånet nedskrives med forventede tap gjennom hele lånets levetid (trinn 2). Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig, og det foreligger objektive bevis på verdifall, skal lånet nedskrives med forventede tap gjennom hele lånets levetid (trinn 3).

### Beregning av forventet tap

Forventet tap (ECL) beregnes som kundens engasjementsstørrelse ved mislighold (EAD) ganger sannsynlighet for mislighold (PD) ganger tapsgrad gitt mislighold (LGD).

Misligholdssannsynlighet (Probability of Default - PD) er en beregnet sannsynlighet basert på statistiske modeller for å estimere sannsynligheten for at et engasjement går i mislighold i løpet av de påfølgende 12 måneders periode (12 måneders PD). I tillegg til å beregne 12 måneders har foretaket utviklet PD-kurver som benyttes til å beregne marginal-PDer for eksponeringens gjenværende levetid (Lifetime PD).

Tap gitt mislighold (Loss given default – LGD) er det foretaket forventer å tape gitt at et engasjement går i mislighold. Beregningen bygger på hvor sannsynlig det er at et misligholdt engasjement blir friskmeldt og forventet tap dersom engasjementet ikke blir friskmeldt.

Eksponering på misligholdstidspunktet (Exposure at default – EAD) er forventet eksponering mot kunden på et fremtidig misligholdstidspunkt.

I KLP Boligkreditt AS er vurderingene av hva som anses å være en betydelig endring i kredittrisiko for boliglån basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer og "backstops". Den viktigste driveren for betydelig endring i kredittrisiko for boliglån er endring i sannsynlighet for mislighold (PD) fra første gangs innregning og til rapporteringstidspunktet. En relativ endring i 12 mnd. PD på mer enn 1,5 prosent anses som en vesentlig endring i kredittrisiko. I tillegg må endringen i 12 mnd. PD være minimum 0,6 prosentpoeng for at endringen skal vurderes som vesentlig. Engasjementer som er misligholdt i mer enn 30 dager vil automatisk bli plassert i trinn 2, og engasjementer med mislighold mer enn 90 dager plasseres i trinn 3. Lånene går tilbake til trinn 2 og trinn 1 når kriteriene for betydelig endring i kredittrisiko og

mislighold ikke lenger er oppfylt. Et lån i trinn 3 vil være tre måneder i karantene før det kan flyttes tilbake til trinn 2 eller 1. Det vil si at man i tre måneder etter at lånet er blitt «friskmeldt» fortsatt vil ha lånet i trinn 3.

### **Definisjon av mislighold**

Mislighold er definert som «et krav som er forfalt med mer enn 90 dager, eller en konto som er sammenhengende overtrukket i minimum 90 dager (minimumsbeløp 1000 kroner). I tillegg er et engasjement ansett som misligholdt dersom det av forskjellige årsaker har blitt tapsmerket, for eksempel ved gjeldsforhandlinger, etablert gjeldsordning og/eller konkurs.

### **Oppfølging av misligholdte og tapsutsatte engasjementer**

Boliglån følges i dag opp av en avdeling i banken som håndterer spesialengasjement ved hjelp av restanselister og oppfølginger i aktivitetssystemet. Foretaket benytter i dag egeninkasso frem til og med rettslig inndrivelse og gjennomføring av salg/tvangssalg. Eventuell restgjeld etter realisering av pant blir oversendt inkassoselskap for videre oppfølging dersom det ikke lykkes å komme frem til en nedbetalingsavtale.

### **Individuell tapsnedskrivning**

Boliglån med mislighold > 90 dager gjennomgås og følges opp jevnlig. I tillegg gjennomgås også engasjementer hvor foretaket har fått opplysninger om gjeldsforhandlinger eller andre forhold som skulle tilsi økt risiko. Det foretas en tapsvurdering av disse engasjementene. Pantesikkerheten vurderes med bakgrunn i tidligere fastsatt verdi, i tillegg til nye opplysninger om foretakets pant i saken, for eksempel fra megler hvis salg/tvangssalg allerede er igangsatt. Dersom realisasjonsverdien viser seg å kunne bli lavere enn engasjementets restgjeld, foretas en tapsnedskrivning av engasjementet.

Engasjementer hvor det er foretatt individuell tapsnedskrivning, følges opp med sikte på å få realisert foretakets pant. Dette kan skje ved avtale om ordinært salg eller at vi følger opp rettslig ved hjelp av tvangssalg. I noen tilfeller kan betalingsavtale for å komme helt a jour være den beste løsningen, hvis kunden har betjeningsevne til dette. I sistnevnte tilfelle vil tapsnedskrivningen bli opprettholdt i minimum 1 år etter at lånet er tilfredsstillende betjent, før engasjementet anses som friskmeldt.

### **Konstatering av tap**

For boliglån/pantelån vil konstatering av tap skje først etter at pantet er realisert og videre rettslig pågang ikke har ført frem, det vil si etter begjæring om utleggsforretning ikke har gitt noe resultat. Saken legges da til overvåk hos inkassoselskap og følges opp rettslig med jevne mellomrom.

### **Beskrivelse av input, forutsetninger og estimeringsteknikker i modellen for forventet tap (ECL-modell)**

Foretaket har utviklet PD- og LGD-modeller for boliglånsporteføljen sin. Det er utviklet en PD-modell for nye boliglånskunder og en PD-modell for eksisterende boliglånskunder. Den første modellen benytter data som er tilgjengelig på søknadstidspunktet og er gyldig i tre måneder etter innvilgelse. Den andre modellen



slår inn etter tre måneder, og benytter seg også av data som avhenger av kundens oppførsel (f.eks. antall overtrekksdager). Forklaringsvariabler i datagrunnlaget er alder, inntekt, antall purringer siste 12 måneder, antall overtrekksdager siste 12 måneder, belåningsgrad, medlåntaker, mislighold siste 12 måneder og produkttype.

Det viktigste måltallet for en PD-modell er modellens diskrimineringssevne, dvs. muligheten til å skille dårlige kunder fra gode kunder. Diskrimineringssevnen måles ved hjelp av ROC (Receiver Operating Characteristic), som sier noe om hvor stor andel av prediksjonene som er korrekte. Foretakets PD-modell for boliglån ble i 2022 oppdatert med data fra 2020 og 2021. I tillegg er grunnlaget for beregning av LTV oppdatert, dette medførte at modellen ble recalibrert.

*Sannsynlighet for mislighold gjennom levetiden (Lifetime PD)* benyttes for alle boliglån i foretaket, unntatt seniorlån hvor det benyttes en forenklet tapsavsetning. Sannsynlighet for mislighold over levetiden (LTPD) til en kontrakt beregnes basert på aggregerte tall for hele datagrunnlaget for historisk observert misligholdsfrekvens for hvert år i kontraktens levetid og den enkelte kontraktens sannsynlighet for mislighold 12 måneder etter oppstart. Resultatene fra modellutviklingen viser at misligholdsfrekvensen øker noe i år 2 før den deretter synker. Dette er i tråd med forventet resultat, ettersom man regner med at det tar litt tid før et nylig innvilget boliglån havner i problemer, slik at PD i år 2 er høyere enn i år 1. En kunde vil typisk strekke seg langt for å unngå mislighold på boliglånet, og vil typisk gå i mislighold på andre fordringer før han går i mislighold på boliglånet. Reduksjonen i PD etter år 2 kan forklares med en «survivalship effect», dvs. at kontraktene som ikke har mislighold de første to årene typisk er av bedre kredittkvalitet, og etter hvert som lånene nedbetales så blir risikoen lavere. Erfaring fra bransjen er at kontrakter som har eksistert over en viss tid, konvergerer mot en stabil observert misligholdsfrekvens. For foretakets boliglånsportefølje er tre år satt som parameter for når misligholdsnivået konvergerer mot et langsiktig PD-nivå. Det langsiktige PD-nivået er satt til 0,3 prosent, som tilsvarer gjennomsnittlig PD for de beste kontraktene i porteføljen.

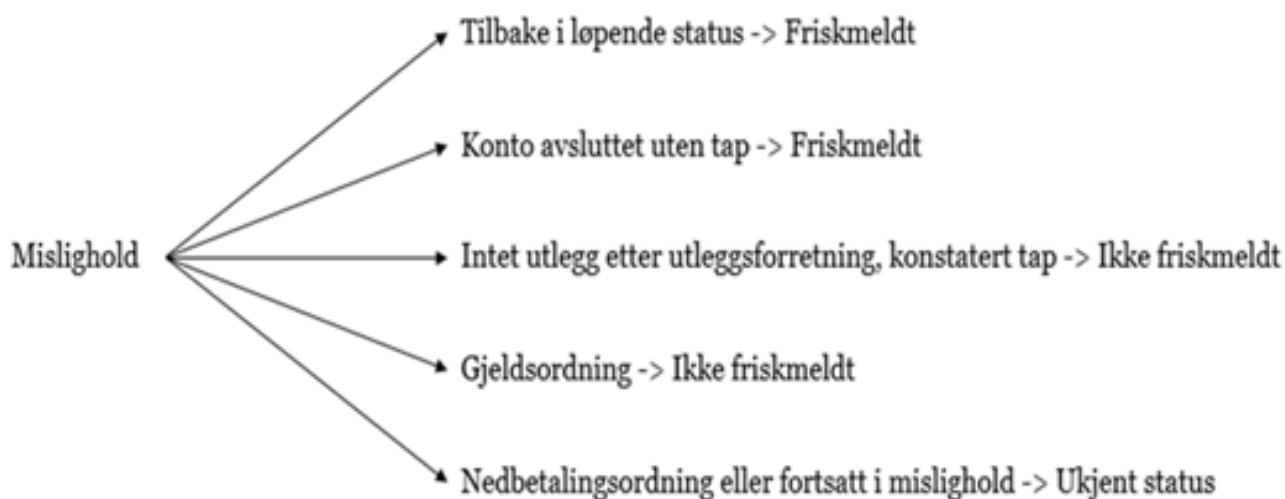
*Eksponering ved mislighold (EAD)* benyttes for alle boliglån i foretaket unntatt seniorlån hvor det benyttes en forenklet tapsavsetning. EAD-modellen har samme datautvalg som LTPD-modellen. Dersom en kontrakt misligholdes vil kontraktens saldo på tidspunktet være foretakets eksponering mot kontrakten (exposure at default). Man kan uttrykke EAD for en kontrakt som en funksjon av sannsynligheten for at kontrakten ikke nedbetales innen tidspunkt  $t$ . For nedbetalingslån estimeres EAD på tidspunkt  $t$  som kontraktens saldo på tidspunktet i henhold til nedbetalingsplanen multiplisert med sannsynligheten for at kontrakten ikke nedbetales innen tidspunkt  $t$ . Sannsynligheten for at en kontrakt avsluttes førtidig innen år  $t$  er beregnet som en prosentandel for hvert år frem i tid fra 1 til 7 år.

### **Tap gitt mislighold (LGD)**

En viktig del av beregningen av forventet tap er å se på hvor stor andel av de misligholdte kundene som blir friske. Foretaket har sett på alle historiske mislighold over 90 dager og videre analysert endelig utfall av disse misligholdene. Resultatene av analysen viser en svært høy friskmeldingsgrad. Foretaket har siden oppstart håndtert mislighold og inkasso internt i foretaket, og har én dedikert medarbeider som jobber med misligholdssakene i banken. Sakene følges tett, og det har vært et begrenset antall mislighold siden

foretakets oppstart. Analysen viser at foretaket har hatt minimale tap, og de fleste mislighold har blitt friskmeldt.

Friskmelding er definert som at kontoen er tilbake i løpende status (ikke lenger 90 dager over forfall/90 dager overtrukket over foretakets vesentlighetsbeløp), eller at kontoen er avsluttet uten tap (typisk frivillig salg av pant eller refinansiering i annen bank). Ikke friskmeldt defineres som at inndrivelsesprosessen har resultert i at kontoen har et konstatert tap, eller at det er gjort en utleggsforretning mot kunden (tvangssalg av boligen eller inndrivelse av kausjon. Kunder med status "intet til utlegg" havner også i denne kategorien). Dersom kunden har inngått gjeldsordning defineres dette også som ikke friskmeldt. En siste mulighet er at vi ikke kjenner det endelige utfallet av misligholdet på grunn av kort tidshorisont mellom når misligholdstidspunktet og modelleringstidspunkt. Figuren under illustrerer de ulike utfallene et mislighold kan ha.



Observert friskmeldingsgrad skal beregnes og valideres for hvert nytt år på samme måte som denne er beregnet under modellutviklingen. Dersom observert friskmeldingsgrad avviker med mer enn 10 prosentpoeng fra estimatet som er benyttet i IFRS 9-modellen, skal det gjennomføres en vurdering av om det er nødvendig med tiltak, f.eks. re-estimering av modellen.

### Fremadskuende informasjon

Et ledd i vurderingen av fremtidige tap er vurderingen av hvordan fremtiden vil se ut med tanke på de makroøkonomiske forholdene som påvirker foretakets kreditttap, f.eks. rentenivå, boligpriser, arbeidsledighet m.fl. For å beregne forventet kreditttap (ECL) har foretaket lagt til grunn tre ulike scenarioer, som sannsynlighetsvektes basert på en vurdering av hvor sannsynlig hvert av de tre skisserte scenarioene er. Foretaket har lagt til grunn ett forventet utfall, ett pessimistisk utfall og ett optimistisk utfall for forventet kreditttap, hvor de tre scenarioene har en faktor for utfall og en sannsynlighet for at scenarioet inntreffer. Summen av de vektete scenarioene utgjør det forventede kreditttapet, og sannsynligheten for at hvert scenario inntreffer vil således påvirke det forventede kreditttapet. I det forventede scenarioet antar vi uendrede boligpriser, det vil si på dagens nivå, og stabil PD. I det negative scenarioet er det lagt til grunn et

boligprisfall på 15 prosent og en dobling i gjennomsnittlig PD, mens friskmeldingsgraden faller med 5 prosentpoeng. Dette scenarioet er tillagt 30 prosent sannsynlighet. I det positive scenarioet har foretaket lagt til grunn at boligprisene øker med 5 prosent og at gjennomsnittlig PD halveres. Dette scenarioet er tillagt 10 prosent sannsynlighet. Forventet scenario er således vektet med 60 prosent sannsynlighet.

Foretakets risikoforum vurderer hvert kvartal de tre scenarioene og vektingen av disse med bakgrunn i endringer i makroforhold eller andre forhold som vil kunne påvirke tapsnedskrivningene i foretaket.

## TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER – BOLIGLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2023	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2023	25	41	-	66
Overføring til trinn 1	1	-1	-	-
Overføring til trinn 2	-1	1	-	-
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	9	14	-	23
Nye tap	12	2	-	14
Fraregnet tap	-4	-36	-	-41
<b>Avsetning 31.12.2023</b>	<b>41</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>62</b>
Endring (01.01.2023 - 31.12.2023)	17	-20	-	-3

## BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - BOLIGLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2023	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Utlån 01.01.2023	12 033 405	249 164	-	12 282 569
Overføring til trinn 1	53 977	-53 977	-	-
Overføring til trinn 2	-178 111	178 111	-	-
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	-423 514	-7 713	-	-431 227
Nye utlån	3 764 783	30 388	-	3 795 171
Fraregnet utlån	-2 815 838	-85 164	-	-2 901 002
<b>Utlån 31.12.2023</b>	<b>12 434 701</b>	<b>310 809</b>	<b>-</b>	<b>12 745 511</b>

## TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER – BOLIGLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2022	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2022	23	3	-	26
Overføring til trinn 1	2	-2	-	-
Overføring til trinn 2	-2	2	-	-
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	-11	35	-	25
Nye tap	19	2	-	21
Fraregnet tap	-7	-	-	-7
Endring i risikomodell/parametere	-	1	-	1
<b>Avsetning 31.12.2022</b>	<b>25</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>66</b>
Endring (01.01.2022 - 31.12.2022)	2	38	-	40

## BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - BOLIGLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	Total
2022	trinn 1	trinn 2	trinn 3	
Utlån 01.01.2022	12 055 832	275 721	-	12 331 552
Overføring til trinn 1	134 407	-134 407	-	-
Overføring til trinn 2	-157 957	157 957	-	-
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	-485 677	-7 593	-	-493 270
Nye utlån	3 534 758	17 678	-	3 552 436
Fraregnet utlån	-3 047 958	-60 191	-	-3 108 149
<b>Utlån 31.12.2022</b>	<b>12 033 405</b>	<b>249 164</b>	<b>-</b>	<b>12 282 569</b>

## Note 9 Skatt

TUSEN KRONER	01.01.2023 -31.12.2023	01.01.2022 -31.12.2022
Regnskapsmessig resultat før skatt	14 901	-2 345
Permanente forskjeller		
Tilbakeføring av verdiendring finansielle eiendeler	-2 449	146
Endring i forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig inntekt	6 648	2 198
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>19 100</b>	<b>-1</b>
Avgitt konsernbidrag med skattemessig effekt	19 100	-
<b>UTSATT SKATTEFORDEL KNYTTET TIL</b>		
Finansielle instrumenter	-70	-609
Fremførbart underskudd	-	-1
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>-70</b>	<b>-609</b>
<b>UTSATT SKATT KNYTTET TIL</b>		
Amortisering overkurs innlån	3 405	4 868
Skattevirkning av konsernbidrag	4 202	-
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>7 607</b>	<b>4 868</b>
<b>Netto utsatt skatt(+)/utsatt skattefordel(-)</b>	<b>7 537</b>	<b>4 259</b>
<b>OPPSUMMERING AV ÅRETS SKATTEKOSTNAD</b>		
Resultatført endring av utsatt skatt ekskl. effekt av konsernbidrag	-924	-516
Resultatført skatt på konsernbidrag	4 202	-
Tilbakeført skatt av utbetalt konsernbidrag	-	-3 207
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>3 278</b>	<b>-3 723</b>
Effektiv skatteprosent	22 %	159 %
<b>AVSTEMMING AV SKATTEPROSENT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skatt	14 901	-2 345
Skattekostnad, nominell skattesats	3 278	-516
Skattekostnad, effektiv skattesats	3 278	-3 723
<b>Forskjell mellom nominell og effektiv skattesats</b>	<b>-</b>	<b>3 207</b>
Skatteeffekt av utbetalt konsernbidrag	-	3 207
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>3 207</b>

## Note 10 Kontanter, kontantekvivalenter og øvrige utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
Bankinnskudd drift	456 573	349 219
Kontantbeholdning	-	-
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter (likviditetsbeholdning)</b>	<b>456 573</b>	<b>349 219</b>
Bankinnskudd til bruk for kjøp og salg i verdipapirvirksomheten	13 401	14 948
<b>Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner</b>	<b>469 974</b>	<b>364 166</b>

## Note 11 Utlån og fordringer

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
<b>UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDIT TINSTITUSJONER</b>		
Bankinnskudd	469 974	364 166
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>469 974</b>	<b>364 166</b>
<b>UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER</b>		
Hovedstol på utlån til kunder	12 717 235	12 263 421
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-62	-65
Påløpte renter	28 276	19 148
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>12 745 448</b>	<b>12 282 503</b>

## Note 12 Kategorier av finansielle eiendeler

TUSEN KRONER	31.12.2023		31.12.2022	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>				
Rentebærende verdipapirer	516 406	516 406	1 424 079	1 424 079
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>516 406</b>	<b>516 406</b>	<b>1 424 079</b>	<b>1 424 079</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	469 974	469 974	364 166	364 166
Utlån til og fordringer på kunder	12 745 448	12 745 448	12 282 503	12 282 503
<b>Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>13 215 422</b>	<b>13 215 422</b>	<b>12 646 669</b>	<b>12 646 669</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>13 731 829</b>	<b>13 731 829</b>	<b>14 070 748</b>	<b>14 070 748</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSE R TIL AMORTISERT KOST</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 686 316	1 686 316	524 456	524 456
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11 105 128	11 102 781	12 634 091	12 611 328
<b>Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost</b>	<b>12 791 444</b>	<b>12 789 097</b>	<b>13 158 547</b>	<b>13 135 784</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>12 791 444</b>	<b>12 789 097</b>	<b>13 158 547</b>	<b>13 135 784</b>

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva en 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, benyttes

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. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 14.

#### **Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner**

Alle fordringer på kredittinstitusjoner (bankinnskudd og sentralbanker) 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 14.

#### **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 14.

#### **Virkelig verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer**

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 14.

## Note 13 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER				31.12.2023
Debitorkategorier	Anskaffelseskost	Urealisert gevinst/tap	OIF-renter	Markedsverdi
Stats- og trygdeforvaltningen	19 783	32	-	19 815
Kredittforetak	493 355	-350	3 587	496 592
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>513 138</b>	<b>-319</b>	<b>3 587</b>	<b>516 406</b>

Effektiv rente: 5,16 %

TUSEN KRONER				31.12.2022
Debitorkategorier	Anskaffelseskost	Urealisert gevinst/tap	OIF-renter	Markedsverdi
Stats- og trygdeforvaltningen	9 937	7	-	9 943
Kredittforetak	1 411 555	-2 774	5 355	1 414 136
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>1 421 491</b>	<b>-2 767</b>	<b>5 355</b>	<b>1 424 079</b>

Effektiv rente: 3,74%

Effektiv rente er beregnet som en yield-to-maturity, det vil si at det er det konstante rentenivået man kan diskontere alle de framtidige kontantstrømmene på verdipapirene på for å få verdipapirenes samlede markedsverdi.

## Note 14 Virkelig verdi hierarki

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	-	516 406
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>19 815</b>	<b>496 592</b>	<b>-</b>	<b>516 406</b>

31.12.2022 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	9 943	1 414 136	-	1 424 079
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>9 943</b>	<b>1 414 136</b>	<b>-</b>	<b>1 424 079</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 ikke observerbare markedsdata eller omsettes i markeder ansett som inaktive. Prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger hvor reell virkelig verdi kan avvike hvis instrumentet skulle blitt omsatt.

I note 12 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 15 Andre eiendeler

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
Mellomværende med foretak i samme konsern	4 296	16 723
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>4 296</b>	<b>16 723</b>

## Note 16 Gjeld til kredittinstitusjoner

31.12.2023 TUSEN KRONER	Valuta	Rente	Forfall	Pålydende	Pålepte renter	Bokført verdi
Lån fra KLP Banken AS	NOK	Fast	15.12.2025	1 537 488	2 817	1 540 306
Lån fra KLP Banken AS	NOK	Fast	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>
<b>Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt</b>						<b>3,88 %</b>

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

TUSEN KRONER	Bokført verdi 31.12.2022	Opptak av lån	Innfrielse lån	Endring pålepte renter	Bokført verdi 31.12.2023	Utbetalte renter i 2023
Lån fra KLP Banken AS	524 456	6 783 028	-5 623 737	2 570	1 686 316	-23 558
<b>Lån fra KLP Banken AS</b>	<b>524 456</b>	<b>6 783 028</b>	<b>-5 623 737</b>	<b>2 570</b>	<b>1 686 316</b>	<b>-23 558</b>

31.12.2022 TUSEN KRONER	Valuta	Rente	Forfall	Pålydende	Pålepte renter	Bokført verdi
Lån fra KLP Banken AS	NOK	Fast	15.12.2024	494 036	401	494 437
Lån til KLP Banken AS	NOK	Fast	15.12.2024	30 000	19	30 019
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>524 036</b>	<b>420</b>	<b>524 456</b>
<b>Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt</b>						<b>1,72 %</b>

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

TUSEN KRONER	Bokført verdi 31.12.2021	Opptak av lån	Innfrielse lån	Endring påløpte renter	Bokført verdi 31.12.2022	Utbetalte renter i 2022
Lån fra KLP Banken AS	1 094 579	4 980 740	-5 551 012	149	524 456	-6 890
<b>Lån fra KLP Banken AS</b>	<b>1 094 579</b>	<b>4 980 740</b>	<b>-5 551 012</b>	<b>149</b>	<b>524 456</b>	<b>-6 890</b>

## Note 17 Verdpapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
Obligasjoner, nominell verdi	11 054 000	12 600 000
Verdijusteringer	-3 151	-2 926
Påløpte renter	54 278	37 018
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>11 105 128</b>	<b>12 634 091</b>
<b>Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt</b>	<b>5,07 %</b>	<b>3,61 %</b>

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2022	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2023	Utbetalte renter i 2023
<b>ENDRINGER AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER</b>						
Obligasjoner, nominell verdi	12 600 000	1 000 000	-2 546 000	-	11 054 000	-
Verdijusteringer	-2 926	-	-	-224	-3 151	-
Påløpte renter	37 018	-	-	17 261	54 278	-500 708
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>12 634 091</b>	<b>1 000 000</b>	<b>-2 546 000</b>	<b>17 037</b>	<b>11 105 128</b>	<b>-500 708</b>

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2022	Utbetalte renter i 2022
<b>ENDRINGER AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER</b>						
Obligasjoner, nominell verdi	12 404 000	2 500 000	-2 304 000	-	12 600 000	-
Verdijusteringer	21 847	-	-	-24 774	-2 926	-
Påløpte renter	7 605	-	-	29 413	37 018	-233 841
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>12 433 452</b>	<b>2 500 000</b>	<b>-2 304 000</b>	<b>4 639</b>	<b>12 634 091</b>	<b>-233 841</b>

## Note 18 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
Mellomværende med foretak i samme konsern	5 336	4 569
Kreditorer	88	-
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>5 424</b>	<b>4 569</b>

## Note 19 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	01.01.2023 -31.12.2023	01.01.2022 -31.12.2022
<b>RESULTATPOSTER</b>		
KLP Banken AS, renter på innlån	-26 129	-7 039
KLP Banken AS, renter på innskudd	8 646	4 177
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-56 169	-60 693
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-20	-19
KLP konsernforetak, subsidiert rente ansattlån	9 988	8 408
<b>Sum</b>	<b>-63 683</b>	<b>-55 166</b>

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
<b>BALANSEPOSTER</b>		
KLP Banken AS, gjeld til kredittinstitusjoner	-1 686 316	-524 456
KLP Banken AS, innskudd	213 875	205 229
KLP Banken AS, avregning lån	1 778	14 697
Netto mellomværende til:		
KLP Banken AS	-5 316	-4 569
KLP konsernforetak, netto øvrige mellomværende	2 498	2 025
KLP Banken AS, kjøp av utlån i perioden	4 538 968	4 485 153
<b>Sum</b>	<b>3 065 486</b>	<b>4 178 080</b>

Det er ingen direkte lønnskostnader i KLP Boligkreditt AS. Personalkostnader (administrative tjenester) blir fordelt fra 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 20 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
Aksjekapital og overkurs	860 463	860 463
Annen egenkapital	71 256	59 633
<b>Sum egenkapital</b>	<b>931 719</b>	<b>920 096</b>
Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-516	-1 424
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>931 203</b>	<b>918 672</b>
Tilleggskapital	-	-
<b>Tilleggskapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	931 203	918 672
Kapitalkrav	397 569	373 302
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>533 634</b>	<b>545 370</b>
<b>BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO</b>		
Institusjoner	94 672	76 036
Massemarked	4 016 37	-
Engasjementer med panstesikkerhet i eiendom	4 273 476	4 298 876
Obligasjoner med fortrinnsrett	49 659	141 414
Øvrige engasjement	910	708
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>4 820 354</b>	<b>4 517 033</b>
Kredittrisiko	385 628	361 363
Operasjonell risiko	11 940	11 940
<b>Samlet kapitalkrav eiendeler</b>	<b>397 569</b>	<b>373 302</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	18,7 %	19,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>18,7 %</b>	<b>19,7 %</b>
<b>Uvektet kjernekapital</b>	<b>6,8 %</b>	<b>6,5 %</b>

Kapitalkrav per 31.12.2023	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffere	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 kjernekapital</b>	<b>3,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>3,0 %</b>

## Note 21 Finansiell risikostyring

### Organisering av risikostyringen

KLP Boligkreditt AS er et heleiet datterforetak av KLP Banken AS. Styret har etablert et rammeverk for risikostyring som har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av retningslinjer, rammer, rutiner og instruksjoner. Styret har vedtatt risikoretningslinjer som omfatter de mest sentrale enkeltrisikoen, samt en overordnet retningslinje for risikostyring som omfatter prinsipper, organisering, rammer m.v. for bankens samlede risiko. Retningslinjene er av overordnet karakter og utfylles av rutiner og instruksjoner fastsatt på administrativt nivå. Retningslinjene angir hvilke avdelinger som er ansvarlig for håndtering av de ulike risikoene og omhandler også etablering av en egen risikostyringsfunksjon. Formålet med risikostyringsfunksjonen er blant annet å kontrollere at retningslinjene

for risikostyring blir fulgt. Denne funksjonen utføres av avdeling for risikostyring og compliance, som har ansvar for å utarbeide periodiske risikoreporter til ledelsen og styret, samt rapportere ved eventuelle brudd på retningslinjer. Avdelingen, som har en uavhengig rolle i forhold til øvrige avdelinger, har også andre oppgaver knyttet til foretakets risikostyring. Ansvar for den operative styringen av foretakets likviditetsrisiko og renterisiko tilligger finansavdelingen.

## Note 22 **Kredittrisiko**

Med kredittrisiko forstås her risikoen for tap knyttet til at lånekunder, derivatmotparter, utstedere av verdipapirer og andre motparter ikke kan eller vil gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at etablerte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

KLP Boligkreditt AS yter lån til personkunder med pant i fast eiendom. Hovedkundegruppen er medlemmene i KLP, som utgjør ca. 77 prosent av utlånsvolumet i KLP Boligkreditt AS.

### 22.1 KONTROLL OG BEGRENSNING AV KREDITTRISIKO

Styret har vedtatt en retningslinje for kredittrisiko som inneholder overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til kredittrisiko. Retningslinjen slår fast at banken skal ha en lav kredittrisikoprofil og inneholder begrensninger på typer av utlån og prinsipper for organisering og drift av foretakets utlånsvirksomhet. Retningslinje for kredittrisiko inkluderer også en overordnet fullmaktsstruktur for utlån og øvrig motpartseksponering.

I KLP Boligkreditt AS er det kun lån med pant i boligeiendom i porteføljen. I lånesaksbehandlingen vurderes låntagers betjeningsevne og panteobjektets verdi, og lån ytes kun innenfor fastsatte rammer og fullmakter. Markedsverdien på panteobjektene oppdateres kvartalsvis med markedsverdi fra Eiendomsverdi AS.

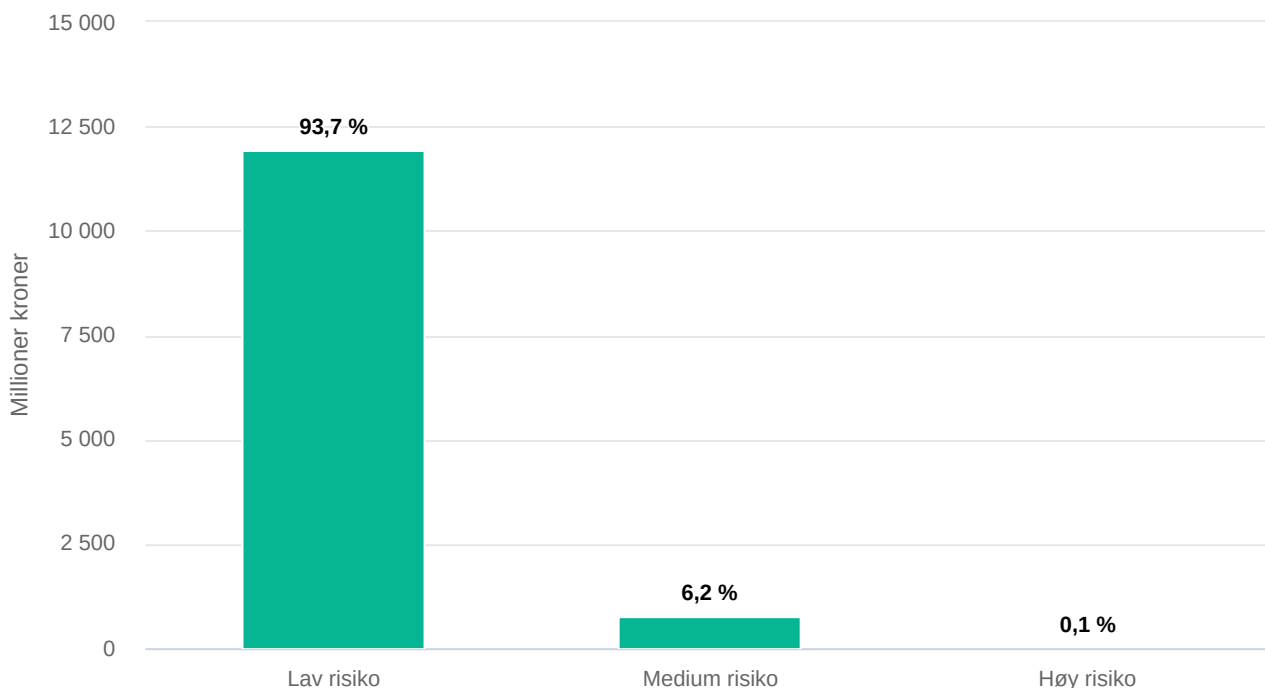
### 22.2 LÅN ETTER SIKKERHET/EKSPONERING

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
<b>LÅN ETTER TYPE SIKKERHET/EKSPONERING (HOVEDSTOL)</b>		
Utlån til privatmarkedet med pant i bolig	12 717 235	12 263 421
<b>Sum</b>	<b>12 717 235</b>	<b>12 263 421</b>
Beløp som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedato	12 355 967	11 757 887
TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
<b>FORDELING BELÅNINGSGRAD (HOVEDSTOL)</b>		
Belåningsgrad inntil 50 prosent	3 549 680	4 846 430
Belåningsgrad fra 51 til 60 prosent	3 014 177	2 592 533
Belåningsgrad fra 61 til 75 prosent	5 005 019	4 424 566
Belåningsgrad over 75 prosent	1 148 358	399 891
<b>Sum</b>	<b>12 717 235</b>	<b>12 263 421</b>
Gjennomsnittlig belåningsgrad (volumvektet)	57,08 %	52,80 %

KLP Boligkreditt AS benytter et risikoklassifiseringssystem til å risikoklassifisere personkunder med lån eller kreditter. Kundene blir klassifisert fra A til K, hvor A indikerer svært lav risiko, mens K er kunder som

har påført banken tap. Input til risikoklassifiseringen sammenfaller i stor grad med input til PD-modellen, men PD-modellen er mer granulær. Nedenfor vises en fordeling hvor volum av utlån er fordelt på lav, middels og høy risiko, hvor lav risiko er definert som utlån til kunder med A- eller B-klassifisering, middels risiko er definert som utlån til kunder med C- eller D-klassifisering, og høy risiko definert som utlån til kunder med E- til K-klassifisering.

### Risikoklassifisering boliglån i KLP Boligkreditt AS



Tabellen nedenfor viser sum balanseført verdi for de ulike risikoklassene og per trinn i nedskrivningsmodellen. Trinn 1 er alle friske lån, som skal nedskrives med beregnet tap for 12 måneder. Trinn 2 indikerer at engasjementet har vesentlig økt kredittrisiko siden første gangs innregning på balansen, og betyr at lånet skal nedskrives med beregnet tap over hele løpetiden. Trinn 3 er alle lån i mislighold (over 90 dagers restanse) eller med individuell tapsnedskrivning, og skal nedskrives med beregnet tap over hele løpetiden.

2023				
LÅN ETTER RISIKOKLASSE OG TRINN I IFRS 9	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum UB balanseført verdi
Lav risiko - risikoklasse A	5 472 968	44 092	-	5 517 060
Lav risiko - risikoklasse B	6 357 545	70 075	-	6 427 620
Medium risiko - risikoklasse C	513 176	77 757	-	590 933
Medium risiko - risikoklasse D	84 152	113 410	-	197 561
Høy risiko - risikoklasse E	6 861	5 475	-	12 336
Høy risiko - risikoklasse F	-	-	-	-
Høy risiko - risikoklasse K	-	-	-	-
Engasjementer uten risikoklasse (nye kunder)	-	-	-	-
<b>Sum UB balanseført verdi</b>	<b>12 434 701</b>	<b>310 809</b>	<b>-</b>	<b>12 745 510</b>

2022				
LÅN ETTER RISIKOKLASSE OG TRINN I IFRS 9	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum UB balanseført verdi
Lav risiko - risikoklasse A	5 906 204	42 941	-	5 949 145
Lav risiko - risikoklasse B	5 518 842	50 068	-	5 568 910
Medium risiko - risikoklasse C	547 743	64 979	-	612 721
Medium risiko - risikoklasse D	56 997	74 063	-	131 060
Høy risiko - risikoklasse E	3 619	17 114	-	20 733
Høy risiko - risikoklasse F	-	-	-	-
Høy risiko - risikoklasse K	-	-	-	-
Engasjementer uten risikoklasse (nye kunder)	-	-	-	-
<b>Sum UB balanseført verdi</b>	<b>12 033 404</b>	<b>249 164</b>	<b>-</b>	<b>12 282 568</b>

Foretaket investerer også i verdipapirer utstedt av stat, kommuner og fylkeskommuner, og vil videre ha kredittrisikoeksponering i form av såkalt "fyllingssikkerhet". Fyllingssikkerheten kan utgjøre inntil 20 prosent av sikkerhetsmassen. Fyllingssikkerheten kan etter foretakets interne retningslinjer være i form av innskudd i banker som tilfredsstiller minstekrav til rating samt obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av norske kredittforetak.

## KREDITTKVALITET VERDIPAPIRER, BANKINNSKUDD OG DERIVATER

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
<b>VERDIPAPIRER MED EKSTERN KREDITTVURDERING (MOODY'S)</b>		
Aaa	516 406	1 424 079
<b>Sum</b>	<b>516 406</b>	<b>1 424 079</b>

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
<b>INNSKUDD I BANKER FORDELT PÅ EKSTERN KREDITTVURDERING (MOODY'S)</b>		
Aa1-Aa3	155 665	103 879
A1-A3	314 309	260 287
<b>Sum</b>	<b>469 974</b>	<b>364 166</b>

Foretaket vil også kunne være eksponert mot kredittrisiko som følge av inngåtte derivatavtaler. Formålet med slike avtaler er å redusere risikoer som oppstår som følge av foretakets inn- og utlånsaktiviteter. Foretakets interne retningslinjer stiller krav til kredittverdigheten til derivatmotpartene. KLP Boligkreditt AS hadde per 31.12.2023 ingen derivatavtaler med noen motparter.

## 22.3 MAKSIMAL EKSPONERING MOT KREDITTRISIKO

KLP Boligkreditt AS måler maksimumseksponering som hovedstol og påløpt rente. Det utveksles ikke kontant- eller verdipapirsikkerhet eller utføres andre kredittforbedringer. Tabellen under viser maksimumseksponeringen for KLP Boligkreditt AS.

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
<b>MAKSIMAL EKSPONERING MOT KREDITTRISIKO</b>		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	469 974	364 166
Utlån til og fordringer på kunder	12 745 510	12 263 396
Rentebærende verdipapirer	516 406	1 424 079
Finansielle derivater	-	-
Tapsnedskrivninger trinn 1 og 2	62	65
<b>Sum</b>	<b>13 731 953</b>	<b>14 051 707</b>

## 22.4 UTLÅN SOM ER FORFALT ELLER NEDSKREVET

Foretaket har ikke påløpte tap på utlån. Foretaket anser alle fordringer som tilfredsstillende sikret. Utlånene er pantsikrede lån innenfor 75 prosent av markedsverdi, og eventuelle tap vil først oppstå når panteobjektets realisasjonsverdi blir mindre enn lånets restgjeld.

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
<b>UTLÅN SOM ER FORFALT ELLER NEDSKREVET</b>		
Hovedstol på lån med betalinger med 7-30 dagers restanse	103 679	128 366
Hovedstol på lån med betalinger med 31-90 dagers restanse	5 665	-
Hovedstol på lån i mislighold	-	-
<b>Sum lån som er forfalt</b>	<b>109 344</b>	<b>128 366</b>
Relevant sikkerhet eller garantier	109 344	128 366
Utlån som er nedskrevet	-	-

## 22.5 KONSENTRASJON AV KREDITTRISIKO

Foretakets utlån er i sin helhet knyttet til finansiering av fast eiendom med sikkerhet innenfor 75 % av boligens verdi. Alle låntagerne er norske og pantsikkerheten er i norske boliger. Foretaket har altså en konsentrasjonsrisiko hvor det er eksponert mot et generelt verdifall i det norske boligmarkedet.

Konsentrasjonen mot enkeltlåntakere er begrenset av individuelle styrefastsatte rammer. KLP Boligkreditt AS største eksponering per 31. desember 2023 var på omlag 0,1 % av foretakets totale utlån.

## Note 23 **Markedsrisiko**

Med markedsrisiko forstås her risiko for redusert virkelig verdi av foretakets egenkapital som følge av svingninger i markedspriser for foretakets eiendeler og gjeld. Endringer i kredittmarginer er imidlertid ekskludert idet dette faller inn under begrepet kredittrisiko.

KLP Boligkreditt AS er eksponert mot markedsrisiko som følge av foretakets inn- og utlånsvirksomhet og forvaltning av foretakets likviditet. Eksponeringen er imidlertid begrenset til renterisiko. Renterisiko oppstår som følge av forskjeller i tidspunkt for renteregulering for foretakets eiendeler og gjeld. Risikoen knyttet til slike ubalanser reduseres ved hjelp av derivatkontrakter. Alle innlån er i norske kroner. Hele utlånsporteføljen består av lån i norske kroner.



## 23.1 MÅLING AV MARKEDSRISIKO

Renterisiko måles som verdiendring ved ett prosentpoengs endring i alle renter.

## 23.2 RENTERISIKO

Retningslinje for markedsrisiko er foretakets overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til markedsrisiko. Retningslinjen slår fast at markedsrisikoen skal søkes redusert slik at den samlede markedsrisiko er lav. Det fremgår videre at foretaket ikke aktivt skal ta posisjoner som eksponerer foretaket for markedsrisiko. Videre er det i retningslinjen fastsatt rammer for renterisiko både for den samlede renterisikoen for uendelig tidshorison og for rullerende 12-månedersperioder. Rammene er satt som et fast kronebeløp, og nivået på rammene skal sikre at den vedtatte lave markedsrisikoprofilen etterleveres. Det operative ansvaret for styring av foretakets markedsrisiko tilligger KLP Bankens finansavdeling. Avdeling for risikostyring og compliance rapporterer månedlig foretakets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

Renterisiko oppstår fordi rentebindingstiden for eiendeler og gjeld ikke er sammenfallende. Tabellen nedenfor viser reprisingtidspunkt for foretakets rentebærende eiendeler og gjeld, og gapet viser forskjellen mellom eiendeler og gjeld som kan rentereguleres innenfor de gitte tidsintervallene. Utlån med flytende rente og kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner forutsettes å kunne reprises innenfor en horison på 0-3 måneder. Gjeld og verdipapirer er lagt i tidsintervallet der det er avtalt renteregulering.

### Renterisiko KLP Boligkreditt AS

#### Reprisingtidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2023

TUSEN KRONER	Sum Hovedstol	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	469 974	469 974	0	-	-	-
Utlån til og fordringer på kunder	12 717 235	0	12 717 235	-	-	-
Rentebærende verdipapirer	516 406	250 000	266 406	-	-	-
<b>Sum</b>	<b>13 703 615</b>	<b>719 974</b>	<b>12 983 641</b>	-	-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 683 326	1 683 326	0	-	-	-
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11 054 000	2 500 000	8 554 000	-	-	-
<b>Sum</b>	<b>12 737 326</b>	<b>4 183 326</b>	<b>8 554 000</b>	-	-	-
<b>Nettogap</b>	<b>966 289</b>	<b>-3 463 352</b>	<b>4 429 641</b>	-	-	-

## Reprisingstidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2022

TUSEN KRONER	Sum Hovedstol	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	364 166	364 166	0	-	-	-
Utlån til og fordringer på kunder	12 263 421	0	12 263 421	-	-	-
Rentebærende verdipapirer	1 416 909	250 000	1 166 909	-	-	-
<b>Sum</b>	<b>14 044 496</b>	<b>614 166</b>	<b>13 430 330</b>	-	-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	524 036	524 036	0	-	-	-
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12 600 000	2 500 000	10 100 000	-	-	-
<b>Sum</b>	<b>13 124 036</b>	<b>3 024 036</b>	<b>10 100 000</b>	-	-	-
<b>Nettogap</b>	<b>920 460</b>	<b>-2 409 870</b>	<b>3 330 330</b>	-	-	-

Foretakets rentefølsomhet per 31. desember 2023 (2022), målt som verdiendring ved ett prosentpoengs endring i alle renter utgjorde -4,5 (3,1) millioner NOK.

## Note 24 Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko forstås risikoen for at foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

### 24.1 STYRING AV LIKVIDITETSRISIKO

Styringen av KLP Boligkreditts likviditetsrisiko må ses i sammenheng med styringen av likviditetsrisikoen i KLP Banken konsernet. For konsernet er det etablert en retningslinje for likviditetsrisiko som inneholder prinsipper, retningslinjer, krav og rammer som gjelder for styring av likviditetsrisikoen. Retningslinjen slår fast at konsernet skal ha en moderat likviditetsrisikoprofil og det er fastsatt ulike krav og rammer for å etterleve dette, herunder mål for innskuddsdekning, rammer for refinansieringsbehov for ulike tidshorisonter og krav til likviditetsbuffer. Styret har videre vedtatt en beredskapsplan finansielle kriser (herunder likviditetskriser) som en del av bankens gjenopprettingsplan. I tillegg til krav på konsernnivå er det etablert egne spesifikke krav for KLP Boligkreditt AS, herunder krav til stadig positiv kontantstrøm, rammer for refinansieringsbehov og krav til likviditetsreserve og trekkrettighet. Det operative ansvaret for styring av foretakets likviditetsrisiko tilligger bankens finansavdeling. Avdeling for risikostyring og compliance rapporterer foretakets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

### 24.2 FORFALLSANALYSE

Tabellene nedenfor viser forfallsanalyse av foretakets eiendeler og gjeld inkludert stipulerte renter.

## LIKVIDITETSRISIKO KLP BOLIGKREDITT AS

### Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser pr. 31. desember 2023:

TUSEN KRONER	Sum	Udefinert	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kunder	15 920 188	-	69 538	139 066	625 719	4 086 714	10 999 150
Rentebærende verdipapirer	572 680	-	3 469	23 104	19 751	526 356	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	469 974	-	256 099	213 875	-	-	-
<b>Sum</b>	<b>16 962 842</b>	<b>-</b>	<b>329 106</b>	<b>376 045</b>	<b>645 470</b>	<b>4 613 070</b>	<b>10 999 150</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11 899 549	-	32 378	111 000	1 747 870	10 008 301	-
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 772 776	-	5 530	3 661	27 826	1 735 759	-
<b>Sum</b>	<b>13 672 325</b>	<b>-</b>	<b>37 908</b>	<b>114 661</b>	<b>1 775 695</b>	<b>11 744 061</b>	<b>-</b>
<b>NETTO KONTANTSTRØM</b>	<b>3 290 518</b>	<b>-</b>	<b>291 199</b>	<b>261 384</b>	<b>-1 130 225</b>	<b>-7 130 990</b>	<b>10 999 150</b>

### Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser pr. 31. desember 2022:

TUSEN KRONER	Sum	Udefinert	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kunder	16 754 047	-	69 277	138 689	625 893	3 318 616	12 601 572
Rentebærende verdipapirer	1 529 494	-	2 626	20 521	428 925	1 077 423	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	364 166	-	158 938	205 229	-	-	-
<b>Sum</b>	<b>18 647 707</b>	<b>-</b>	<b>230 840</b>	<b>364 439</b>	<b>1 054 818</b>	<b>4 396 039</b>	<b>12 601 572</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13 746 456	-	22 936	92 623	1 812 571	11 818 326	-
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	550 996	-	795	1 109	8 615	540 477	-
<b>Sum</b>	<b>14 297 453</b>	<b>-</b>	<b>23 732</b>	<b>93 731</b>	<b>1 821 186</b>	<b>12 358 803</b>	<b>-</b>
<b>NETTO KONTANTSTRØM</b>	<b>4 350 255</b>	<b>-</b>	<b>207 108</b>	<b>270 707</b>	<b>-766 368</b>	<b>-7 962 765</b>	<b>12 601 572</b>

Det er gitt 24 måneders internlån fra KLP Banken AS til KLP Boligkreditt AS på 1 683 millioner kr, som er definert som Gjeld til kredittinstitusjoner. Dette lånet rulleres årlig og rentefikses hver måned.

## Note 25 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	Virkelig verdi	
	31.12.2023	31.12.2022
<b>SIKKERHETSMASSE</b>		
Utlån til kunder 1)	12 689 403	11 478 090
Fyllingssikkerhet 2)	1 833 583	2 159 749
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>14 522 986</b>	<b>13 637 839</b>
Utestående OMF inkl. egenbeholdning	12 050 920	13 012 603
<b>Sikkerhetsmassens fyllingsgrad</b>	<b>120,5 %</b>	<b>104,8 %</b>

1) Ekskludert boliglån som ikke kvalifiserer til sikkerhetsmasse. 2) Fyllingssikkerheten inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater. Likvide eiendeler som benyttes i 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 26 Lønn og forpliktelser for ledende personer m.v.

2023 TUSEN KRONER	Utbetalt fra KLP Boligkreditt AS						Utbetalt fra annet foretak i samme konsern					
	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2023	Avdrags plan 1)	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2023	Avdrags plan 1)
<b>LEDENDE ANSATTE</b>												
Christopher A. Steen, adm. direktør	-	-	-	957	4,70	A29	1 556	58	313	555	4,70	A30
<b>STYRET</b>												
Aage Schaanning, <i>leder</i>	-	-	-	-	-	-	4 099	152	1 281	6 182	4,70	Flexsilån
Lill Stabell	88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jannicke Elisabeth S. Falkenberg (fra mars 2023)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aina Iren Slettedal Eide (til og med mars 2023)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jonas Vincent Kårstad, <i>valgt av og blant de ansatte i KLP Banken AS</i>	-	-	-	-	-	-	126	-	-	-	-	-
<b>ANSATTE</b>												
Sum lån ansatte i KLP Boligkreditt AS	-	-	-	957	-	-	-	-	-	555	-	-

2022 TUSEN KRONER	Utbetalt fra KLP Boligkreditt AS						Utbetalt fra annet foretak i samme konsern					
	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2022	Avdrags plan 1)	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2022	Avdrags plan 1)
<b>LEDENDE ANSATTE</b>												
Christopher A. Steen, adm. direktør	-	-	-	1 081	3,50	A29	1 450	25	315	481	3,50	A30
<b>STYRET</b>												
Aage Schaanning, <i>leder</i>	-	-	-	-	-	-	3 912	144	1 377	9 600	3,50	Flexsilån
Lill Stabell	85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aina Slettedal Eide	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kristian Lie-Pedersen, <i>valgt av og blant de ansatte i KLP Banken AS</i>	-	-	-	-	-	-	59	-	-	-	-	-
Jonas Vincent Kårstad, <i>valgt av og blant de ansatte i KLP Banken AS</i>	-	-	-	-	-	-	70	-	-	-	-	-
<b>ANSATTE</b>												
Sum lån ansatte i KLP Boligkreditt AS	-	-	-	1 081	-	-	-	-	-	481	-	-

1) A=Annuitetslån, siste avdrag.

Styret i KLP har fastsatt prinsipper og retningslinjer for godtgjørelse som gjelder for hele konsernet, samt etablert et godtgjørelsesutvalg som er et underutvalg av styret.

Utvalget innstiller på og fører kontroll med at godtgjørelsesordningene i konsernet er i tråd med styrets prinsipper og retningslinjer.

Administrerende direktør mottar ingen godtgjørelse eller pensjonsopptjening fra KLP Boligkreditt AS. Vedkommende mottar alle ytelser fra morselskapet KLP Banken, hvor han er ansatt som avdelingsleder finans. KLP Boligkreditt AS refunderer den andelen av ytelsene som kan knyttes til rollen som administrerende direktør. Det foreligger ingen avtale om prestasjonslønn, eller særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet. Pensjonsalder er 70 år.

Honorar for styremedlemmer fastsettes av generalforsamlingen. Styremedlemmer som er ansatt i KLP-konsernet uten å være valgt av og blant de ansatte mottar ikke honorar for styrevervet. Ytelser utover mottatt styrehonorar for styremedlemmer ansatt i KLP-konsernet oppgis bare dersom disse inngår i gruppen ledende ansatte i KLP-konsernet. Dette gjelder også eventuelle utlån disse måtte ha i konsernet. Av styrets medlemmer er Aage E. Schaanning, Jannicke Elisabeth S. Falkenberg, Aina Iren Slettedal Eide, Kristian Lie Pedersen og Jonas Vincent Kårstad ansatt i KLP-konsernet.

KLP-konsernet tilbyr lån til ulike formål. Det er egne lånevilkår for ansatte, og ingen ledende ansatte har lånevilkår som avviker fra disse. Lån til eksterne styremedlemmer blir kun gitt til ordinære lånevilkår. Rentarabatten som tilfaller ansatte refunderes til det långivende konsernforetak.

Alle ytelser er oppgitt uten påslag for arbeidsgiveravgift.

Det vises forøvrig til beskrivelse av hovedprinsippene til fastsettelse av godtgjørelse i KLP-konsernet som kan søkes opp på [klp.no](https://klp.no).

## Note 27 **Antall årsverk og ansatte**

KLP Boligkreditt AS har to ansatte som ikke mottar lønn eller annen form fra godtgjørelse fra foretaket. KLP Boligkreditt AS kjøper personaltjenester fra andre foretak i KLP-konsernet.



Til generalforsamlingen i KLP Boligkreditt AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for KLP Boligkreditt AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for KLP Boligkreditt AS sammenhengende i 11 år fra valget på generalforsamlingen den 30. oktober 2013 for regnskapsåret 2013.

### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2023. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Vi har fastslått at det ikke finnes noen sentrale forhold ved revisjonen å omtale i vår beretning.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelse om foretaksstyring.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.



Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Oslo, 6. mars 2024  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Stig Lund  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



## Kontaktinformasjon

KLP BOLIGKREDITT AS  
Beddingen 8  
7042 Trondheim

Organisasjonsnr.: 912 719 634

Besøksadresse, Trondheim  
Beddingen 8

Besøksadresse, Oslo  
Dronning Eufemias gate 10

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

Tlf: 55 54 85 00

klpboligkreditt@klp.no