

KLP BOLIGKREDITT AS

# Kvartalsrapport 2/2015

**KLP**  
Banken



RESULTATREGNSKAP

BALANSE

NOTER

A hand is shown holding a vibrant red flower, possibly a gerbera, against a solid blue background. The hand is positioned at the bottom left, with fingers gently gripping the base of the flower. The flower's petals are bright red and layered, with a yellowish center. The lighting is soft, highlighting the texture of the petals and the skin of the hand.

# Innhold

<b>KLP Boligkreditt AS - Kvartalsregnskap 2/2015</b>	<b>3</b>
Resultatregnskap	5
Balanse	6
Egenkapitaloppstilling	7
Kontantstrømoppstilling	8
Erklæring	9
Noter til regnskapet	10
<b>Note 1</b> Generell informasjon	10
<b>Note 2</b> Regnskapsprinsipper	10
<b>Note 3</b> Netto renteinntekter	10
<b>Note 4</b> Utlån til kunder	10
<b>Note 5</b> Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser	11
<b>Note 6</b> Virkelig verdi hierarki	12
<b>Note 7</b> Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13
<b>Note 8</b> Gjeld til kredittinstitusjoner	13
<b>Note 9</b> Transaksjoner med nærstående parter	14
<b>Note 10</b> Andre eiendeler	14
<b>Note 11</b> Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	14
<b>Note 12</b> Kapitaldekning	15
<b>Note 13</b> Rentebærende verdipapirer	15
Nøkkeltall	16
Uttalelse vedrørende forenklet revisjonskontroll av delårsregnskap	17

## KLP Boligkreditt AS

# Kvartalsregnskap 2 / 2015

### Hovedtrekk i første halvår:

- Resultat før skatt 8,8 millioner kroner
- Selskapet er tilført nye boliglån og total utlånsbalanse på rapporteringstidspunktet var 3,8 milliarder.

### Formål og eierforhold

Selskapets formål er å yte eller erverve lån sikret med pant i bolig, atkomstdokument til bolig eller borettslagsandel (bolighypoteklån) eller annen fast eiendom (eiendomshypoteklån), og å finansiere utlånsvirksomheten hovedsakelig ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

KLP Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av KLP Banken AS. KLP Banken konsernet eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP). KLP Boligkreditt AS ble etablert i 2013 og har hovedkontor i Trondheim.

### Resultatregnskap

Selskapet oppnådde netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i første halvår på 22,5 millioner. Driftskostnader i samme periode var 13,4 millioner. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. KLP Boligkreditt har et overskudd før skatt ved utgangen av kvartalet på 8,8 millioner.

### Utlån / Forvaltningskapital

Selskapets utlån til kunder per 30.06.15 var på 3,8 milliarder. Lånene er kjøpt fra selskaper i KLP-konsernet. Forvaltningskapitalen var 4,1 milliarder.

### Innlån

Selskapets innlån består av gjeld til KLP Banken AS i tillegg til utstedte obligasjoner med fortrinnsrett i en utlånsmasse bestående av boliglån. Konsernintern gjeld utgjorde på rapporteringstidspunktet 1,5 milliarder, mens OMF-gjelden var 2,3 milliarder. Det ble utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 0,6 milliarder i første halvår.

### Likviditetsplasseringer

KLP Boligkreditt AS har strenge regler for hvilke aktiva som kan inngå i sikkerhetsmassen. I tillegg til boliglån består sikkerhetsmassen av sikre verdipapirer samt innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, hovedsakelig investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett. Alle utstedelser med fortrinnsrett har oppnådd AAA-rating. Pr. 30.06.2015 hadde likviditetsporteføljen en markedsverdi på 0,1 milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en kostnad på 0,3 millioner.

### Risikoforhold og kapitaldekning

KLP Boligkreditt AS er eksponert mot ulike typer risiko. Selskapet 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 policyer, rammer, rutiner og instruksjoner. Selskapet skal ha en forsiktig risikoprofil og inntjeningen skal i all hovedsak være et resultat av inn- og utlånsaktiviteter samt likviditetsforvaltning. Dette innebærer at selskapet skal ha lav markedsrisiko, og at rente- og valutarisiko som oppstår i inn- og utlånsaktiviteten reduseres ved hjelp av derivater. Selskapet skal ha en langsiktig finansiering og det er etablert rammer for å sikre at denne målsettingen blir oppnådd. Kreditttrisikoen i selskapet er lav og selskapets utlån er begrenset til lån med pant i bolig. Selskapets likviditetsplasseringer har høy kredittkvalitet.

Kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av andre kvartal 2015 var på 259,0 millioner. Utlån til boligformål er risikovektet med 35 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Boligkreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 18,5 prosent per andre kvartal 2015. Gjeldende kapitalkrav er 11 prosent ren kjernekapital inkl. buffere og samlet kapitalkrav er 14,5 prosent.

### Fremtidsutsikter

KLP Boligkreditt AS har konsesjon som boligkredittforetak og vil utvikles videre ved å erverve lån fra KLP Banken eller KLP. Virksomheten skal i hovedsak finansieres gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i en sikkerhetsmasse bestående av boliglån.

Oslo, 14. august 2015

**Sverre Thornes**  
Leder  
(Sign.)

**Aage E. Schaanning**  
Nestleder  
(Sign.)

**Eva M. Salvesen**  
(Sign.)

**Marit Barosen**  
(Sign.)

**Christopher A. Steen**  
Administrerende direktør  
(Sign.)

# Resultatregnskap

KLP Boligkreditt AS

Note	Tusen kroner	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	2014
	Renteinntekter og lignende inntekter	30 909	905	58 509	1 065	33 497
	Rentekostnader og lignende kostnader	-19 902	-175	-36 024	-175	-19 014
3	<b>Netto Renteinntekter</b>	<b>11 006</b>	<b>730</b>	<b>22 484</b>	<b>890</b>	<b>14 483</b>
	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-92	0	-254	0	-233
	<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-92</b>	<b>0</b>	<b>-254</b>	<b>0</b>	<b>-233</b>
	Andre driftskostnader	-6 721	-933	-13 418	-933	-11 460
	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-6 721</b>	<b>-933</b>	<b>-13 418</b>	<b>-933</b>	<b>-11 460</b>
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>4 193</b>	<b>-203</b>	<b>8 812</b>	<b>-43</b>	<b>2 790</b>
	Skatt på ordinært resultat	-1 101	55	-2 348	12	-753
	<b>Resultat</b>	<b>3 092</b>	<b>-148</b>	<b>6 464</b>	<b>-32</b>	<b>2 037</b>
	Utvidet resultat	0	0	0	0	0
	<b>Periodens utvidede resultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>3 092</b>	<b>-148</b>	<b>6 464</b>	<b>-32</b>	<b>2 037</b>

# Balanse

KLP Boligkreditt AS

Note	Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
	<b>EIENDELER</b>			
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	205 135	81 726	102 785
4	Utlån til og fordringer på kunder	3 783 346	544 821	2 971 296
13	Rentebærende verdipapirer	101 341	0	0
	Utsatt skattefordel	0	14	0
10	Andre eiendeler	4 438	4 305	401
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>4 094 260</b>	<b>630 866</b>	<b>3 074 482</b>
	<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
	<b>GJELD</b>			
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 521 547	480 175	1 011 240
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 304 284	0	1 803 395
	Utsatt skatt	0	0	751
11	Annen gjeld	8 833	259	6 343
11	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	631	0	253
	<b>SUM GJELD</b>	<b>3 835 295</b>	<b>480 434</b>	<b>2 821 982</b>
	<b>EGENKAPITAL</b>			
	Aksjekapital	100 000	75 000	100 000
	Overkurs	150 463	75 463	150 463
	Opptjent egenkapital	8 501	-32	2 037
	<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>258 964</b>	<b>150 432</b>	<b>252 500</b>
	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>4 094 260</b>	<b>630 866</b>	<b>3 074 482</b>

# Egenkapitaloppstilling

KLP Boligkreditt AS

Tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2015	100 000	150 463	2 037	252 500
Udisponert resultat	0	0	6 464	6 464
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 464</b>	<b>6 464</b>
Mottatt konsernbidrag	0	0	2 665	2 665
Avgitt konsernbidrag etter skatt	0	0	-2 665	-2 665
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital 30.06.2015</b>	<b>100 000</b>	<b>150 463</b>	<b>8 501</b>	<b>258 964</b>
Egenkapital 01.01.2014	30	963	0	993
Udisponert resultat	0	0	-32	-32
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-32</b>	<b>-32</b>
Innbetalt egenkapital i perioden	74 970	74 500	0	149 470
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>74 970</b>	<b>74 500</b>	<b>0</b>	<b>149 470</b>
<b>Egenkapital 30.06.2014</b>	<b>75 000</b>	<b>75 463</b>	<b>-32</b>	<b>150 432</b>
Egenkapital 01.01.2014	30	963	0	993
Resultat	0	0	2 037	2 037
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 037</b>	<b>2 037</b>
Innbetalt egenkapital i perioden	99 970	149 500	0	249 470
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>99 970</b>	<b>149 500</b>	<b>0</b>	<b>249 470</b>
<b>Egenkapital 31.12.2014</b>	<b>100 000</b>	<b>150 463</b>	<b>2 037</b>	<b>252 500</b>

# Kontantstrømoppstilling

KLP Boligkreditt AS

Tusen kroner	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	2014
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	56 422	329	25 509
Netto innbetalinger/utbetalinger på utlån kunder	-816 432	-549 126	-2 965 013
Utbetaling til drift	-12 904	-674	-5 025
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	-9 028	0	-5
Netto renter plasseringskonti	1 886	395	1 467
Betalt inntektsskatt	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-780 056</b>	<b>-549 077</b>	<b>-2 943 067</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-101 341	0	0
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	262	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-101 079</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak	1 009 609	480 000	2 808 437
Netto utbetaling av renter lån	-34 436	0	-13 051
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	0	149 470	249 470
Utbetaling av avgitt konsernbidrag	-719	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>974 453</b>	<b>629 470</b>	<b>3 044 856</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>93 318</b>	<b>80 392</b>	<b>101 789</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	102 780	991	991
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	196 098	81 383	102 780
<b>Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter</b>	<b>93 318</b>	<b>80 392</b>	<b>101 789</b>



# Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-6

KLP Boligkreditt AS

Vi bekrefter herved at selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2015 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Oslo, 14. august 2015

Sverre Thornes  
Leder  
(Sign.)

Aage Schaanning  
Nestleder  
(Sign.)

Eva M. Salvesen  
(Sign.)

Marit Barosen  
(Sign.)

Christopher A. Steen  
Administrerende direktør  
(Sign.)

# Noter til regnskapet

KLP Boligkreditt AS

## Note 1 GENERELL INFORMASJON

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

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

Selskapet er et heleid datterselskap av KLP Banken AS, som igjen er heleid av Kommunal Landspensjonskasse (KLP), gjennom holdingselskapet KLP Bankholding AS. KLP er et gjensidig forsikringselskap.

## Note 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Boligkreditt AS for perioden 01.01.2015 tom 30.06.2015

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

Regnskapet pr 30.06.15 er underlagt forenklet revisjon.

Det er forøvrig ingen endringer i regnskapsreglene i 2015 som har hatt betydning for delårsregnskapet etter andre kvartal. Det henvises til KLP Boligkreditts årsrapport for 2014 for nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper.

Årsrapporten er tilgjengelig på [klp.no](http://klp.no).

## Note 3 NETTO RENTEINNTEKTER

Tusen kroner	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	2014
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 891	737	1 469
Renter på utlån til kunder	56 100	328	32 029
Renter på verdipapirer	518	0	0
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>58 509</b>	<b>1 065</b>	<b>33 497</b>
Renter på OMF-gjeld	18 977	175	7 582
Renter på gjeld KLP Banken	16 839	0	11 549
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	209	0	-116
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>36 024</b>	<b>175</b>	<b>19 014</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>22 484</b>	<b>890</b>	<b>14 483</b>

## Note 4 UTLÅN TIL KUNDER

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Utlån til kunder, nominell hovedstol	3 777 145	543 984	2 964 774
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Gruppevisse nedskrivninger	0	0	0
<b>Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger</b>	<b>3 777 145</b>	<b>543 984</b>	<b>2 964 774</b>
Påløpte renter	6 201	837	6 522
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	0	0	0
<b>Utlån til kunder</b>	<b>3 783 346</b>	<b>544 821</b>	<b>2 971 296</b>

**Note 5 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER**

Tusen kroner	30.06.2015		30.06.2014		31.12.2014	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Rentebærende verdipapirer	101 341	101 341	0	0	0	0
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>101 341</b>	<b>101 341</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST</b>						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	205 135	205 135	81 726	81 726	102 785	102 785
Utlån til personkunder	3 783 346	3 783 346	544 821	544 821	2 971 296	2 971 296
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>3 988 481</b>	<b>3 988 481</b>	<b>626 547</b>	<b>626 547</b>	<b>3 074 081</b>	<b>3 074 081</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>4 089 822</b>	<b>4 089 822</b>	<b>626 547</b>	<b>626 547</b>	<b>3 074 081</b>	<b>3 074 081</b>
<b>GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER TIL AMORTISERT KOST</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 521 547	1 521 547	480 175	480 175	1 011 240	1 011 240
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	2 304 284	2 392 369	0	0	1 803 395	1 803 504
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>3 825 831</b>	<b>3 913 916</b>	<b>480 175</b>	<b>480 175</b>	<b>2 814 635</b>	<b>2 814 744</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>3 825 831</b>	<b>3 913 916</b>	<b>480 175</b>	<b>480 175</b>	<b>2 814 635</b>	<b>2 814 744</b>

**Virkelig verdi** av investeringer notert i et aktivt marked er basert på gjeldende salgspris. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benytter konsernet 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 selskaps-spesifik informasjon.

**De ulike finansielle instrumenter prises dermed på følgende måte:**

**Rentebærende verdipapirer - annet enn stat**  
Norske rentepapirer, annet enn stat prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Ved teoretisk prising benyttes en nullkupongkurve, samt rentedifferansekurver til prisingen. Reuters benyttes som kilde til nullkupongkurven fra 0 til 10 år. Fra 12 år og over benyttes Bloomberg som kilde siden Reuters ikke leverer priser over 10 år.

**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. Utlån med rentebinding verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspredjusteringer innhentet i markedet.

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

**Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner**  
Disse transaksjonene verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspredjusteringer innhentet i markedet.

**Gjeld stiftet ved utsendelse av obligasjoner med fortrinnsrett**  
Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt ut i fra interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne observerbare data

## Note 6 VIRKELIG VERDI HIERARKI

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 30.06.2015
<b>EIENDELER</b>				
Rentebærende verdipapirer	0	101 341	0	101 341
Finansielle derivater	0	0	0	0
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>101 341</b>	<b>0</b>	<b>101 341</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	0	0	0
<b>Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 30.06.2014
<b>EIENDELER</b>				
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0
Finansielle derivater	0	0	0	0
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	0	0	0
<b>Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.12.2014
<b>EIENDELER</b>				
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0
Finansielle derivater	0	0	0	0
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	0	0	0
<b>Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</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 instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner.

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

**Note 7** GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Tusen kroner							30.06.2015
ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	Bokført verdi
N00010719875	600 000	NOK	Flytende	12.09.14	12.09.19	510	600 510
N00010721244	600 000	NOK	Flytende	06.10.14	06.10.17	2 267	602 267
N00010723018	600 000	NOK	Flytende	05.11.14	05.11.21	1 691	601 691
N00010729486	600 000	NOK	Flytende	20.01.15	20.01.21	2 124	602 124
N00010729486 - egenbeholdning	-100 000	NOK	Flytende	20.01.15	20.01.21	-354	-100 354
Amortisering / øvrige endringer							-1 953
<b>Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett</b>							<b>2 304 284</b>

Tusen kroner							30.06.2014
ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	Bokført verdi
<b>Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett</b>							<b>0</b>

Tusen kroner							31.12.2014
ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	Bokført verdi
N00010719875	600 000	NOK	Flytende	12.09.14	12.09.19	613	600 613
N00010721244	600 000	NOK	Flytende	06.10.14	06.10.17	2 567	602 567
N00010723018	600 000	NOK	Flytende	05.11.14	05.11.21	1 777	601 777
Amortisering / øvrige endringer							-1 562
<b>Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett</b>							<b>1 803 395</b>

**Note 8** GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Tusen kroner				30.06.2015
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.09.15	1 520 000	1 547	1 521 547
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>1 521 547</b>

Tusen kroner				30.06.2014
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.09.14	480 000	175	480 175
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>480 175</b>

Tusen kroner				31.12.2014
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	16.03.15	1 010 000	1 240	1 011 240
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>1 011 240</b>

**Note 9** TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	2014
RESULTATPOSTER			
KLP Banken AS, renter på innlån	-16 839	-175	-11 549
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-12 483	-259	-7 941
KLP konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	287	0	272
<b>SUM</b>	<b>-29 035</b>	<b>-434</b>	<b>-19 218</b>

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
BALANSEPOSTER			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-1 521 547	-480 175	-1 011 240
KLP Banken AS, netto mellomværende	-6 339	-259	-6 305
KLP Banken AS, avregning lån	4 300	4 305	239
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	138	0	162
<b>SUM</b>	<b>-1 523 448</b>	<b>-476 129</b>	<b>-1 017 144</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 selskapets andel av fellesfunksjoner, som er fordelt til selvkost. Fordelingen er basert på faktisk bruk. Alle mellomværende blir gjort opp fortløpende.

**Note 10** ANDRE EIENDELER

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Mellomværende med selskap i samme konsern	4 438	4 305	401
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>4 438</b>	<b>4 305</b>	<b>401</b>

**Note 11** ANNEN GJELD OG AVSETNING FOR PÅLØPTE KOSTNADER

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Kreditorer	115	0	38
Mellomværende med selskap i samme konsern	6 339	259	6 305
Annen gjeld	2 379	0	0
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>8 833</b>	<b>259</b>	<b>6 343</b>
Merverdiavgift	0	0	21
Avsatte kostnader	631	0	232
<b>Sum påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>631</b>	<b>0</b>	<b>253</b>

**Note 12 KAPITALDEKNING**

Tusen kroner	30.06.2015		30.06.2014		31.12.2014	
Aksjekapital og overkursfond	250 463		150 463		250 463	
Annen egenkapital	2 037		0		2 037	
<b>Egenkapital</b>	<b>252 500</b>		<b>150 463</b>		<b>252 500</b>	
Delårsresultat	6 464		-32		0	
Utsatt skattefordel	0		-14		0	
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>258 964</b>		<b>150 417</b>		<b>252 500</b>	
Tilleggskapital	0		0		0	
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	
Sum tellende ansvarlig kapital	258 964		150 417		252 500	
Kapitalkrav (risikovektet volum)	111 978		16 632		84 848	
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>146 986</b>		<b>133 785</b>		<b>167 652</b>	
<b>BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO</b>						
Institusjoner	62 181		207 894		20 635	
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	1 324 181		0		1 039 966	
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>1 386 362</b>		<b>207 894</b>		<b>1 060 601</b>	
Kredittrisiko	110 909		16 632		84 848	
Operasjonell risiko	1 069		0		0	
<b>Samlet kapitalkrav eiendeler</b>	<b>111 978</b>		<b>16 632</b>		<b>84 848</b>	
Ren kjernekapitaldekning prosent	18,5 %		72,4 %		23,8 %	
Tilleggskapital prosent	0,0 %		0,0 %		0,0 %	
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>18,5 %</b>		<b>72,4 %</b>		<b>23,8 %</b>	
<b>Uvektet kjernekapital</b>	<b>6,3 %</b>				<b>8,2 %</b>	
<b>Kapitalkrav pr 30.06.2015:</b>	<b>Kjernekapital</b>		<b>Tilleggskapital</b>		<b>Ansvarlig kapital</b>	
Minstekrav uten buffer	4,5 %		3,5 %		8,0 %	
Bevaringsbuffer	2,5 %		0,0 %		2,5 %	
Systemrisikobuffer	3,0 %		0,0 %		3,0 %	
Motsyklisk buffer	1,0 %		0,0 %		1,0 %	
<b>Gjeldende kapitalkrav inkl. buffere</b>	<b>11,0 %</b>		<b>3,5 %</b>		<b>14,5 %</b>	

**Note 13 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER**

Tusen kroner	30.06.2015		30.06.2014		31.12.2014	
	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi
Sertifikater	0	0	0	0	0	0
Obligasjoner	101 340	101 341	0	0	0	0
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>101 340</b>	<b>101 341</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Nøkkeltall

Akkumulerte tall i millioner kroner	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014
Resultat før skatt	8,8	4,6	2,8	0,5	0,0
Netto renteinntekter	22,5	11,5	14,5	4,4	0,9
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-13,4	-6,7	-11,5	-3,8	-0,9
Netto realisert/urealisert endring fin. Instrum. til v.v	-0,3	-0,2	-0,2	0,0	-0,9
Utlån med pant i bolig	3 783,3	3 968,7	2 971,3	1 591,6	544,8
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneutstedelser av verdipapirer	2 304,3	2 303,9	1 803,4	500,0	-
Andre innlån	1 521,5	1 870,4	1 011,2	1 036,2	480,2
Forvaltningskapital	4 094,3	4 438,5	3 074,5	1 688,7	630,9
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	3 584,4	3 756,5	1 537,7	844,9	315,9
Egenkapital	259,0	255,9	252,5	150,9	150,4
Rentenetto	0,63%	0,31%	0,94%	0,52%	0,28%
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snitlig forv.kapital	0,25%	0,12%	0,18%	0,06%	-0,01%
Egenkapitalavkastning før skatt	3,40%	1,81%	1,11%	0,36%	-0,03%
Kapitaldekning	18,5 %	16,9 %	23,8 %	26,1 %	72,4 %





Til Styret i KLP Boligkreditt AS

## Uttalelse vedrørende forenklet revisorkontroll av delårsregnskap

### Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte balanse for KLP Boligkreditt AS pr 30. juni 2015 og tilhørende resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for seks månedersperioden avsluttet denne dato. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsregnskapet i samsvar med International Accounting Standard 34 «Interim Financial Reporting». Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

### Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med ISRE 2410 "Forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap, utført av foretakets valgte revisor". En forenklet revisorkontroll av delårsregnskapet består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med revisjonsstandarder fastsatt av Den norske Revisorforening, og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet om at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

### Konklusjon

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at den vedlagte delårsregnskapet i det alt vesentlige ikke er utarbeidet i samsvar med International Accounting Standard 34 «Interim Financial Reporting».

Trondheim, 14. august 2015

**PricewaterhouseCoopers AS**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rune Kenneth S. Lædre', written in a cursive style.

Rune Kenneth S. Lædre  
Statsautorisert revisor



**KLP Boligkreditt AS**  
Postboks 8814, 7481 Trondheim  
Organisasjonsnr.: 912 719 634

Tlf.: 05554  
Faks: 73 53 38 39  
klpbanken@klp.no

**Besøksadresse Trondheim:** Beddingen 8  
**Besøksadresse Oslo:** Dronning Eufemias gate 10  
klpbanken.no