

KLP BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 2/2016

KLP
Banken



RESULTATREGNSKAP

BALANSE

NOTER



Innhold

KLP Boligkreditt AS - Kvartalsregnskap 2/2016	3
Resultatregnskap	5
Balanse	6
Egenkapitaloppstilling	7
Kontantstrømoppstilling	8
Erklæring	9
Noter til regnskapet	10
Note 1 Generell informasjon	10
Note 2 Regnskapsprinsipper	10
Note 3 Netto renteinntekter	10
Note 4 Utlån til kunder	10
Note 5 Kategorier av finansielle instrumenter	11
Note 6 Virkelig verdi hierarki	12
Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14
Note 8 Gjeld til kredittinstitusjoner	14
Note 9 Transaksjoner med nærstående parter	15
Note 10 Andre eiendeler	15
Note 11 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	15
Note 12 Kapitaldekning	16
Note 13 Rentebærende verdipapirer	17
Note 14 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	17
Kvartalsvis resultatutvikling	17
Nøkkeltall	18

KLP Boligkreditt AS

Kvartalsregnskap 2 / 2016

Hovedtrekk i første halvår:

- Resultat før skatt 9,9 millioner kroner
- Selskapet er tilført nye boliglån og total utlånsbalanse på rapporteringstidspunktet var 4,2 milliarder
- Ingen tap på utlån

Formål og eierforhold

Selskapets formål er å yte eller erverve lån sikret med pant i bolig, atkomstdokument til bolig eller borettslagsandel (bolig-hypoteklån) eller annen fast eiendom (eiendomshypoteklån), og å finansiere utlånsvirksomheten i hovedsak 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 20,0 millioner. Driftskostnader i samme periode var 13,5 millioner. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. KLP Boligkreditt har et overskudd før skatt ved utløpet av andre kvartal på 9,9 millioner.

Utlån/Forvaltningskapital

Selskapets utlån til kunder per 30.06.16 utgjorde 4,2 milliarder, opp fra 3,8 milliarder på samme tid i fjor. Det er kjøpt lån fra morselskapet KLP Banken AS for 1,5 milliarder i første halvår. Forvaltningskapitalen var 4,4 milliarder.

Innlån

Selskapets innlån består av utstedte obligasjoner med fortrinnsrett i en utlånsmasse bestående av boliglån samt gjeld til KLP Banken AS. Konsernintern gjeld er innfridd ved utløpet av andre kvartal, mens utestående OMF-gjeld var 4,1 milliarder. Det er emittert obligasjoner med fortrinnsrett for 1,4 milliarder i første halvår. Restrukturering av innlånsporteføljen gjøres jevnlig for å justere gjennomsnittlig løpetid. Dette kan gi både tap og gevinst. Regnskapsmessig gevinst som følge av tilbakekjøp av egen gjeld utgjør totalt 3,1 millioner hittil i år. Alle utstedelser med fortrinnsrett har oppnådd AAA-rating.

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, i hovedsak investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett. Pr. 30.06.2016 hadde likviditetsporteføljen en markedsverdi på 4,0 millioner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en inntekt på 0,4 millioner.

Risikoforhold og kapitaldekning

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 instruksjer. 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 utlånsaktivitetene reduseres ved hjelp av derivater. Selskapet skal ha tilstrekkelig langsiktig finansiering innenfor etablerte rammer. Kredittrisikoen 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 2016 var på 271,0 millioner. Utlån til boligformål er risikovektet med 35 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Boligkreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 17,2 prosent per andre kvartal 2016. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15,0 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.

Trondheim, 11. august 2016

Sverre Thornes
Leder
(Sign.)

Eva M. Salvesen
(Sign.)

Aage E. Schaanning
Nestleder
(Sign.)

Marit Barosen
(Sign.)

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

Resultatregnskap

KLP Boligkreditt AS

Note	Tusen kroner	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
	Renteinntekter og lignende inntekter	24 830	30 909	51 839	58 509	117 064
	Rentekostnader og lignende kostnader	-15 304	-19 902	-31 840	-36 024	-69 795
3	Netto renteinntekter	9 526	11 006	19 999	22 484	47 269
14	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	411	-92	3 404	-254	-932
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	411	-92	3 404	-254	-932
	Andre driftskostnader	-5 645	-6 721	-13 512	-13 418	-27 863
	Sum andre driftskostnader	-5 645	-6 721	-13 512	-13 418	-27 863
	Driftsresultat før skatt	4 292	4 193	9 891	8 812	18 474
	Skatt på ordinært resultat	-1 073	-1 101	-2 473	-2 348	-5 014
	Resultat	3 219	3 092	7 418	6 464	13 460
	Utvidet resultat	0	0	0	0	0
	Utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0	0
	PERIODENS TOTALRESULTAT	3 219	3 092	7 418	6 464	13 460

Balanse

KLP Boligkreditt AS

Note	Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
	EIENDELER			
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	210 922	205 135	122 973
4	Utlån til og fordringer på kunder	4 206 532	3 783 346	3 743 448
13	Rentebærende verdipapirer	4 020	101 341	90 575
	Utsatt skattefordel	321	0	321
10	Andre eiendeler	6 808	4 438	1 826
	SUM EIENDELER	4 428 603	4 094 260	3 959 142
	GJELD OG EGENKAPITAL			
	GJELD			
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	0	1 521 547	825 732
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 141 431	2 304 284	2 854 556
	Utsatt skatt	0	0	5 366
11	Annen gjeld	7 738	8 833	7 229
11	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	690	631	299
	SUM GJELD	4 149 859	3 835 296	3 693 182
	EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	100 000	100 000	100 000
	Overkurs	150 463	150 463	150 463
	Opptjent egenkapital	28 281	8 501	15 497
	SUM EGENKAPITAL	278 744	258 964	265 960
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	4 428 603	4 094 260	3 959 142

Egenkapitaloppstilling

KLP Boligkreditt AS

Tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2016	100 000	150 463	15 497	265 960
Udisponert resultat	0	0	7 418	7 418
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	7 418	7 418
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	19 873	19 873
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-14 507	-14 507
Sum transaksjoner med eierne	0	0	5 366	5 366
Egenkapital 30.06.2016	100 000	150 463	28 281	278 744
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
Sum totalresultat	0	0	6 464	6 464
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	1 945	1 945
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-1 945	-1 945
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 30.06.2015	100 000	150 463	8 501	258 964
Egenkapital 01.01.2015	100 000	150 463	2 037	252 500
Årsresultat	0	0	13 460	13 460
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	13 460	13 460
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	1 945	1 945
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-1 945	-1 945
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2015	100 000	150 463	15 497	265 960

Kontantstrømoppstilling

KLP Boligkreditt AS

Tusen kroner	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Inbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	50 869	56 422	114 057
Netto innbetalinger/utbetalinger på utlån kunder	-468 622	-816 432	-774 690
Utbetaling til drift	-15 100	-12 904	-26 951
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	2 377	-9 028	-5 114
Netto renter plasseringskonti	834	1 886	2 738
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-429 642	-780 056	-689 960
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-101 467	-101 341	-101 361
Innbetaling ved salg av verdipapirer	188 164	0	10 059
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	913	262	1 196
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	87 611	-101 079	-90 106
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak	458 118	1 009 609	864 293
Netto utbetaling av renter lån	-25 765	-34 436	-68 434
Utbetaling av avgitt konsernbidrag	0	-719	-719
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	432 353	974 453	795 140
Netto kontantstrøm i perioden	90 322	93 318	15 074
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	117 854	102 780	102 780
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	208 176	196 098	117 854
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	90 322	93 318	15 074

Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-6

Vi bekrefter herved at selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2016 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.

Trondheim, 11. august 2016

Sverre Thornes
Leder
(Sign.)

Eva M. Salvesen
(Sign.)

Aage E. Schaanning
Nestleder
(Sign.)

Marit Barosen
(Sign.)

Christopher A. N. 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 forsikringsselskap.

Note 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Boligkreditt AS for perioden 01.01.2016 -30.06.2016. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

Det er ingen endring i regnskapsprinsippene i 2016 som har hatt betydning for delårsregnskapet pr 30.06.2016. Det henvises til KLP Boligkreditts årsrapport for 2015 for nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper.

Årsrapporten er tilgjengelig på klp.no.

Note 3 NETTO RENTEINNTEKTER

Tusen kroner	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	838	1 891	2 739
Renter på utlån til kunder	50 294	56 100	112 920
Renter på verdipapirer	707	518	1 405
Sum renteinntekter	51 839	58 509	117 064
Renter på OMF-gjeld	25 441	18 977	38 381
Renter på gjeld KLP Banken	5 387	16 839	31 191
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	1 011	209	222
Sum rentekostnader	31 840	36 024	69 795
Netto renteinntekter	19 999	22 484	47 269

Note 4 UTLÅN TIL KUNDER

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Utlån til kunder, nominell hovedstol	4 201 722	3 777 145	3 738 063
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	4 201 722	3 777 145	3 738 063
Påløpte renter	4 810	6 201	5 385
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	0	0	0
Utlån til kunder	4 206 532	3 783 346	3 743 448

Note 5 KATEGORIER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Tusen kroner	30.06.2016		30.06.2015		31.12.2015	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI						
Rentebærende verdipapirer	4 020	4 020	101 341	101 341	90 575	90 575
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	4 020	4 020	101 341	101 341	90 575	90 575
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	210 922	210 922	205 135	205 135	122 973	122 973
Utlån til personkunder	4 206 532	4 206 532	3 783 346	3 783 346	3 743 448	3 743 448
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	4 417 454	4 417 454	3 988 481	3 988 481	3 866 421	3 866 421
Sum finansielle eiendeler	4 421 474	4 421 474	4 089 822	4 089 822	3 956 997	3 956 997
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	1 521 547	1 521 547	825 732	825 732
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	4 141 431	4 116 444	2 304 284	2 392 369	2 854 556	2 797 035
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	4 141 431	4 116 444	3 825 831	3 913 916	3 680 289	3 622 768
Sum finansielle forpliktelser	4 141 431	4 116 444	3 825 831	3 913 916	3 680 289	3 622 768

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

De ulike finansielle instrumenter prises dermed på følgende måte:

Rentebærende verdipapirer - stat

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

Rentebærende verdipapirer - annet enn stat

Andre norske rentepapirer prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Teoretisk pris baseres på antatt nåverdi ved salg av posisjonen. Diskontering gjøres ved å benytte en nullkupongkurve. Nullkupongkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko. Kredittspreaden beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver.

Virkelig verdi av utlån til personkunder

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

Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

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

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett

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

Note 6 VIRKELIG VERDI HIERARKI

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 30.06.2016
EIENDELER				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	999	3 022	0	4 020
Finansielle derivater	0	0	0	0
Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi	999	3 022	0	4 020
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	210 922	0	210 922
Utlån til personkunder	0	4 206 532	0	4 206 532
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	0	4 417 454	0	4 417 454
FORPLIKTELSE				
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	4 116 444	0	4 116 444
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	0	4 116 444	0	4 116 444

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 30.06.2015
EIENDELER				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	0	101 341	0	101 341
Finansielle derivater	0	0	0	0
Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi	0	101 341	0	101 341
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	205 135	0	205 135
Utlån til personkunder	0	3 783 346	0	3 783 346
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	0	3 988 481	0	3 988 481
FORPLIKTELSE				
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	1 521 547	0	1 521 547
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	2 392 369	0	2 392 369
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	0	3 913 916	0	3 913 916

Note 6 VIRKELIG VERDI HIERARKI – FORTS.

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.12.2015
EIENDELER				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	0	90 575	0	90 575
Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi	0	90 575	0	90 575
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	122 973	0	122 973
Utlån til personkunder	0	3 743 448		3 743 448
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	0	3 866 421	0	3 866 421
FORPLIKTELSE				
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	825 732	0	825 732
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	2 797 036	0	2 797 036
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	0	3 622 768	0	3 622 768

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.

Det har ikke vært noen bevegelser mellom nivåene.

Note 7 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	4 300 000	2 400 000	3 400 000
Verdijusteringer	-9 151	-1 953	-2 269
Opptjente renter	10 581	6 237	6 825
Egenbeholdning, nominell verdi	-160 000	-100 000	-550 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 141 431	2 304 284	2 854 556

ENDRING AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Tusen kroner	Balanse 30.06.2016	Emittert	Forfall/innløst Tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	4 300 000	1 395 000	-495 000	0	3 400 000
Verdijusteringer	-9 151	0	0	-6 882	-2 269
Opptjente renter	10 581	0	0	3 756	6 825
Egenbeholdning, nominell verdi	-160 000	0	390 000	0	-550 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 141 431	1 395 000	-105 000	-3 125	2 854 556

Note 8 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	30.06.2016 Bokført verdi
Lån KLP Banken AS				0
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				0

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	30.06.2015 Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.09.2015	1 520 000	1 547	1 521 547
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				1 521 547

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	31.12.2015 Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.03.2016	825 000	732	825 732
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				825 732

Note 9 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Tusen kroner	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
RESULTATPOSTER			
KLP Banken AS, renter på innlån	-5 387	-16 839	-31 191
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-12 570	-12 483	-25 611
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-26	0	0
KLP konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	485	287	573
SUM	-17 498	-29 035	-56 230

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
BALANSEPOSTER			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	0	-1 521 547	-825 732
KLP Banken AS, avregning lån	6 603	4 300	1 640
Netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-5 265	-6 339	-7 229
KLP	142	0	133
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	63	138	53
SUM	1 543	-1 523 448	-831 136

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	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Mellomværende med selskap i samme konsern	6 808	4 438	1 826
Sum andre eiendeler	6 808	4 438	1 826

Note 11 ANNEN GJELD OG AVSETNING FOR PÅLØPTE KOSTNADER

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Kreditorer	0	115	0
Mellomværende med selskap i samme konsern	5 265	6 339	7 229
Annen gjeld	2 473	2 379	0
Sum annen gjeld	7 738	8 833	7 229
Merverdiavgift	0	0	23
Avsatte kostnader	690	631	276
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	690	631	299

Note 12 KAPITALDEKNING

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Aksjekapital og overkurs	250 463	250 463	250 463
Annen egenkapital	20 863	2 037	15 497
Egenkapital	271 326	252 500	265 960
Delårsresultat	0	6 464	0
Utsatt skattefordel	-321	0	-321
Ren kjernekapital	271 005	258 964	265 639
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	271 005	258 964	265 639
Kapitalkrav (risikovektet volum)	125 810	111 978	108 217
Overskudd av ansvarlig kapital	145 195	146 986	157 422
Beregningsgrunnlag kredittrisiko			
Institusjoner	43 560	62 181	25 300
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1 471 960	1 324 181	1 309 374
Obligasjoner med fortrinnsrett	302	0	9 128
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	1 515 822	1 386 362	1 343 802
Kredittrisiko	121 266	110 909	107 504
Operasjonell risiko	4 544	1 069	713
Samlet kapitalkrav	125 810	111 978	108 217
Ren kjernekapitaldekning prosent	17,2 %	18,5 %	19,6 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	17,2 %	18,5 %	19,6 %
Uvektet kjernekapital	6,1 %	6,3 %	6,9 %

Kapitalkrav pr 30.06.2016:	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Motsyklisk buffer	1,5 %	0,0 %	1,5 %
Gjeldende kapitalkrav inkl. buffere	11,5 %	3,5 %	15,0 %

Note 13 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Tusen kroner	30.06.2016		30.06.2015		31.12.2015	
	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi
Sertifikater	3 022	3 022	0	0	0	0
Obligasjoner	999	999	101 340	101 341	91 281	90 575
Sum rentebærende verdipapirer	4 021	4 020	101 340	101 341	91 281	90 575

Note 14 NETTO GEVINST/(TAP) PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER

Tusen kroner	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
Gevinst/(tap) rentebærende verdipapirer	352	-254	-932
Gevinst/(tap) finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	3 052	0	0
Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	3 404	-254	-932

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

Tall i millioner kroner	2. kv 2016	1. kv 2016	4. kv 2015	3. kv 2015	2. kv 2015
Renteinntekter og lignende inntekter	24,8	27,0	28,3	30,3	30,9
Rentekostnader og lignende kostnader	-15,3	-16,5	-15,7	-18,1	-19,9
Netto Renteinntekter	9,5	10,5	12,6	12,2	11,0
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	0,4	3,0	0,8	-1,4	-0,1
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	0,4	3,0	0,8	-1,4	-0,1
Andre driftskostnader	-5,6	-7,9	-8,3	-6,1	-6,7
Sum andre driftskostnader	-5,6	-7,9	-8,3	-6,1	-6,7
Driftsresultat før skatt	4,3	5,6	5,0	4,6	4,2
Skatt på ordinært resultat	-1,1	-1,4	-1,4	-1,2	-1,1
Resultat	3,2	4,2	3,7	3,4	3,1

NØKKELTALL

Akkumulerte tall i millioner kroner	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015	3. kvartal 2015	2. kvartal 2015
Resultat før skatt	9,9	5,6	18,5	13,4	8,8
Netto renteinntekter	20,0	10,5	47,3	34,7	22,5
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-13,5	-7,9	-27,9	-19,6	-13,4
Netto realisert/urealisert endring fin. Instrum. til v.v	3,4	3,0	-0,9	-1,7	-0,3
Utlån med pant i bolig	4 206,5	4 012,0	3 743,4	4 155,7	3 783,3
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneutstedelser av verdipapirer	4 141,4	3 796,0	2 854,6	2 403,8	2 304,3
Andre innlån	0,0	170,2	825,7	1 678,0	1 521,5
Forvaltningskapital	4 428,6	4 250,9	3 959,1	4 354,4	4 094,3
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4 193,9	4 105,0	3 516,8	3 714,4	3 584,4
Egenkapital	278,7	275,5	266,0	262,3	259,0
Rentenetto	0,48 %	0,26 %	1,34 %	0,93 %	0,63 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snitllig forv.kapital	0,24 %	0,14 %	0,53 %	0,36 %	0,25 %
Egenkapitalavkastning før skatt	3,55 %	2,03 %	6,96 %	5,12 %	3,40 %
Kapitaldekning	17,2 %	18,1 %	19,6 %	16,7 %	18,5 %
LCR	119 %	102 %	0 %	0 %	0 %



KLP Boligkreditt AS
Beddingen 8, 7042 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