

KLP



Kvartalsrapport

KLP BOLIGKREDITT AS

2. KVARTAL 2018

Innhold

KVARTALSREGNSKAP	3
RESULTATREGNSKAP	5
BALANSE	6
EGENKAPITALOPPSTILLING	7
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	8
ERKLÆRING IHT. VERDIPAPIRHANDELLOVEN § 5-6	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 utsendelse av verdipapirer	13
NOTE 8 Gjeld til kredittinstitusjoner	13
NOTE 9 Transaksjoner med nærstående parter	14
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
NOTE 15 Tap og nedskrivning på utlån	17
Kvartalsvis resultatutvikling	18
Nøkkeltall - akkumulert	18

Kvartalsregnskap

KLP BOLIGKREDITT AS

Hovedtrekk i første halvår:

- Resultat før skatt 5,9 millioner kroner
- Utlånsbalansen har økt 49 prosent siden årsskiftet
- 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 (bolighypoteklån) 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 25,8 millioner kroner, mot 20,0 millioner kroner på samme tid i fjor. Den positive utviklingen har i hovedsak sammenheng med utlånsveksten i selskapet. Driftskostnader i samme periode var 21,1 millioner kroner. Kostnadene har økt med 5,4 millioner kroner (34 prosent) mot samme periode i fjor. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt vesentlige tapsavsetninger på utlån. Implementering av den nye regnskapsstandarden IFRS 9 fra 1. januar 2018 har medført tapsavsetninger på 6 tusen kroner. Overskudd før skatt ved utløpet av andre kvartal var på 5,9 millioner kroner.

UTLÅN/FORVALTNINGSKAPITAL

Selskapets utlån til kunder per 30.06.18 utgjorde 7,6 milliarder kroner, opp fra 4,5 milliarder kroner på samme tid i fjor. Det er kjøpt lån fra morselskapet KLP Banken AS for 3,8 milliarder kroner i første halvår. Avdrag og innfrielse utgjør 1,2 milliarder kroner i perioden. Forvaltningskapitalen var 7,7 milliarder kroner.

INNLÅN

Selskapets innlån består av utstedte obligasjoner med fortrinnsrett i en utlånsmasse bestående av boliglån samt gjeld til KLP Banken AS. Konsernintern gjeld til KLP Banken AS var 1,5 milliarder kroner ved utløpet av andre kvartal. Utestående OMF-gjeld var 5,7 milliarder kroner, en økning på 1,4 milliarder kroner siden forrige årsskifte. Det ble emittert obligasjoner med fortrinnsrett for 1,8 milliarder kroner 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 1,2 millioner kroner hittil i år. Alle utstedelser med fortrinnsrett har oppnådd AAA-rating.

LIKVIDITETSPLOSSERINGER

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. 30.06.2018 hadde likviditetsporteføljen en markedsverdi på 5,0 millioner kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år ikke gitt vesentlig resultatteffekt.

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 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 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.

Ansvarlig kapital og kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av andre kvartal 2018 var på 500,5 millioner kroner. Utlån til boligformål er risikovektet med 35 prosent etter myndighetenes forskrifter

for kapitaldekning. KLP Boligkreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 18,1 prosent per andre kvartal 2018, mot 16,7 prosent på samme tid i fjor. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 6,5 prosent. Minimumskravet er 3,0 prosent.

FREMTIDSUTSIKTER

KLP Boligkreditt AS har konsesjon som boligkredittforetak og vil utvikles videre ved å kjøpe lån fra KLP Banken eller KLP. Virksomheten skal i hovedsak finansieres gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i en sikkerhetsmasse bestående av boliglån. Styret mener det er et potensial for videre utvikling av selskapet og at en økende andel av KLP Bankens utlån til boligformål skal kunne finansieres av KLP Boligkreditt AS, herunder utvikle finansieringsformer som bidrar til miljø og bærekraft. Dette skal bidra til at bankkonsernets innlånskostnader reduseres. KLP Boligkreditt AS skal være en viktig bidragsyter til finansiering av boliglån til KLPs medlemmer.

**Trondheim, 10. august
2018**

Sverre Thornes

Leder
(Sign.)

Aage E. Schaanning

Nestleder
(Sign.)

Ingrid Aune

(Sign.)

Marit Barosen

(Sign.)

Christopher A. Steen

Administrerende direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	01.01.2018 -30.06.2018	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2017 -31.12.2017
	Renteinntekter og lignende inntekter	36 351	27 588	66 773	54 453	113 366
	Rentekostnader og lignende kostnader	-23 705	-17 021	-40 978	-34 463	-66 915
3	Netto renteinntekter	12 646	10 567	25 794	19 990	46 451
14	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	303	36	1 193	164	148
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	303	36	1 193	164	148
	Andre driftskostnader	-10 978	-7 855	-21 055	-15 700	-33 090
	Tap på utlån	-5	0	-6	0	0
	Sum andre driftskostnader	-10 983	-7 855	-21 061	-15 700	-33 090
	Driftsresultat før skatt	1 965	2 748	5 927	4 454	13 509
	Skatt på ordinært resultat	-452	-660	-1 363	-1 069	-3 288
	Resultat	1 513	2 088	4 563	3 385	10 220
	Sum utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	1 513	2 088	4 563	3 385	10 220

Balanse

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
EIENDELER				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	147 411	242 071	123 488
4	Utlån til og fordringer på kunder	7 559 823	4 459 192	5 057 203
13	Rentebærende verdipapirer	5 021	44 307	5 020
	Utsatt skattefordel	0	0	1 064
10	Andre eiendeler	8 573	4 426	930
	Sum eiendeler	7 720 828	4 749 995	5 187 705
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 506 328	160 104	500 345
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 702 930	4 297 899	4 298 444
11	Annen gjeld	4 673	8 046	6 824
11	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	774	721	532
	Sum gjeld	7 214 705	4 466 770	4 806 145
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	220 000	100 000	160 000
	Overkurs	270 463	150 463	210 463
	Annen egenkapital	11 097	29 377	11 097
	Udisponert resultat	4 563	3 385	0
	Sum egenkapital	506 123	283 225	381 560
	Sum gjeld og egenkapital	7 720 828	4 749 995	5 187 705

Egenkapitaloppstilling

KLP BOLIGKREDITT AS

2018 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2017	160 000	210 463	11 097	381 560
Endring av regnskapsprinsipper (IFRS 9)	0	0	0	0
Egenkapital 01.01.2018	160 000	210 463	11 097	381 560
Udisponert resultat	0	0	4 563	4 563
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	4 563	4 563
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	12 249	12 249
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-12 249	-12 249
Innbetalt egenkapital i perioden	60 000	60 000	0	120 000
Sum transaksjoner med eierne	60 000	60 000	0	120 000
Egenkapital 30.06.2018	220 000	270 463	15 660	506 123

2017 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2017	100 000	150 463	29 377	279 840
Udisponert resultat	0	0	3 385	3 385
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	3 385	3 385
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	9 087	9 087
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-9 087	-9 087
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 30.06.2017	100 000	150 463	32 762	283 225

2017 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2017	100 000	150 463	29 377	279 840
Udisponert resultat	0	0	10 220	10 220
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	10 220	10 220
Utbetalt utbytte	0	0	-28 500	-28 500
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	9 087	9 087
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-9 087	-9 087
Innbetalt egenkapital i perioden	60 000	60 000	0	120 000
Sum transaksjoner med eierne	60 000	60 000	-28 500	91 500
Egenkapital 31.12.2017	160 000	210 463	11 097	381 560

Kontantstrømoppstilling

KLP BOLIGKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2018 -30.06.2018	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2017 -31.12.2017
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	64 859	53 784	111 110
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-3 826 953	-656 718	-2 207 037
Innbetaling knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	1 318 029	918 549	1 875 248
Utbetaling til drift	-19 392	-15 830	-38 001
Andre inn-/utbetalinger	-36	-325	-4 677
Innbetaling av renter på kredittinstitusjoner	540	682	1 440
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-2 462 953	300 142	-261 917
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-3 986	-4 058	-4 801
Innbetaling ved salg av verdipapirer	3 991	4 045	43 985
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	19	334	433
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	24	321	39 617
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetaling av lån	3 205 401	600 000	557 000
Avdrag og innfrielse av lån	-799 763	-736 254	-351 515
Utbetaling av renter på lån	-34 966	-34 619	-68 024
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	120 000	0	120 000
Utbetaling av konsernbidrag	-3 868	-3 029	-3 029
Utbetaling av utbytte	0	0	-28 500
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	2 486 804	-173 902	225 932
Netto kontantstrøm i perioden	23 875	126 561	3 632
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	116 006	112 374	112 374
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	139 881	238 935	116 006
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	23 875	126 561	3 632

Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-6

KLP BOLIGKREDITT AS

Vi bekrefter herved at selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2018 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, 10. august 2018

Sverre Thornes

Leder
(Sign.)

Aage E. Schaanning

Nestleder
(Sign.)

Ingrid Aune

(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 forsikringsselskap.

NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Boligkreditt AS for perioden 01.01.2018 -30.06.2018, med spesifisering av resultatutviklingen i 2. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

Foretaket tok i bruk regnskapsstandarden IFRS 9 Finansielle instrumenter 1. januar 2018. I KLP Boligkredditts årsrapport for 2017 er konsekvensene av

implementeringen beskrevet, og det henvises til denne for nærmere informasjon. Årsrapporten er tilgjengelig på klp.no. IFRS 9 krever ikke omarbeiding av sammenligningstall fra tidligere perioder, og foretaket har dermed valgt å ikke omarbeide disse.

Øvrige regnskapsprinsipper benyttet i denne delårsrapporten er konsistente med prinsippene benyttet i årsregnskapet for 2017, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.

NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	2. kvartal 2018		01.01.2018 -30.06.2018	
	Ordinært resultat	Utvidet resultat	Ordinært resultat	Utvidet resultat
Renter på finansielle eiendeler målt til amortisert kost	36 340	0	66 752	0
Renter på finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat	11	0	20	0
Sum renteinntekter	36 351	0	66 773	0
Renter på finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	-23 705	0	-40 978	0
Renter på finansielle forpliktelser som målt til virkelig verdi over resultat	0	0	0	0
Sum rentekostnader	-23 705	0	-40 978	0
Netto renteinntekter	12 646	0	25 794	0

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Utlån til kunder, nominell hovedstol	7 552 741	4 454 254	5 051 457
Avsetning for (forventet) tap	-6	0	0
Utlån til kunder etter avsetning for tap	7 552 735	4 454 254	5 051 457
Påløpte renter	7 088	4 938	5 746
Utlån til kunder	7 559 823	4 459 192	5 057 203

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	30.06.2018		01.01.2018	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Rentebærende verdipapirer	5 021	5 021	5 020	5 020
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	5 021	5 021	5 020	5 020
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Fordring på kredittinstitusjoner	147 411	147 411	123 488	123 488
Utlån og fordringer på kunder	7 559 823	7 559 823	5 056 979	5 056 979
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	7 707 234	7 707 234	5 180 467	5 180 467
Sum finansielle eiendeler	7 712 255	7 712 255	5 185 487	5 185 487
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MÅLT AMORTISERT KOST				
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 506 328	1 506 328	500 345	500 345
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	5 702 930	5 746 024	4 298 444	4 328 684
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	7 209 258	7 252 352	4 798 789	4 829 028
Sum finansielle forpliktelser	7 209 258	7 252 352	4 798 789	4 829 028

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. Estimaterne 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 nullkuponkurve. Nullkuponkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko.

Kredittspreaden beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver. Disse leverer selskaps-spesifikke kurver og kurver for norske sparebanker, kommuner og kraft. Sparebanker har ulike spreadkurver basert på forvaltningskapital. For selskaper hvor Nordic Bond Pricing ikke leverer spreadkurver, benytter vi spreadkurver fra 3 norske banker. Når spreadkurver er tilgjengelig fra flere av disse bankene, benyttes et likevektet gjennomsnitt.

Virkelig verdi av utlån til personkunder

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

Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

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

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett

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

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

30.06.2018 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	1 997	3 023	0	5 021
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	1 997	3 023	0	5 021

30.06.2017 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	997	43 309	0	44 306
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	997	43 309	0	44 306

31.12.2017 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	1 999	3 021	0	5 020
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	1 999	3 021	0	5 020

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

NIVÅ 1:

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

NIVÅ 2:

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

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

NIVÅ 3:

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

Det har ikke vært noen bevegelser mellom nivåene.

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

NOTE 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Obligasjoner, nominell verdi	6 100 000	4 300 000	4 300 000
Amortisering	-10 829	-12 810	-11 071
Påløpte renter	13 758	10 709	9 515
Egenbeholdning, nominell verdi	-400 000	0	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 702 930	4 297 899	4 298 444

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt 1,62 % 1,52 % 1,36 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2017	Emittert	Forfall/ innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 30.06.2018
Obligasjoner, nominell verdi	4 300 000	1 800 000	0	0	6 100 000
Amortisering	-11 071	0	0	242	-10 829
Påløpte renter	9 515	0	0	4 243	13 758
Egenbeholdning, nominell verdi	0	0	-400 000	0	-400 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 298 444	1 800 000	-400 000	4 486	5 702 930

NOTE 8 Gjeld til kredittinstitusjoner

30.06.2018 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	16.09.2019	80 000	54	80 054
Lån KLP Banken AS	16.09.2019	297 833	191	298 025
Lån KLP Banken AS	16.09.2019	830 000	502	830 502
Lån KLP Banken AS	16.09.2019	297 568	180	297 747
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				1 506 328

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt: 1,36 %

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

NOTE 8 Gjeld til kredittinstitusjoner (forts.)

30.06.2017 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.09.2018	160 000	104	160 104
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				160 104
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt:				1,43 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

31.12.2017 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.03.2019	500 000	345	500 345
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				500 345
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt:				1,46 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

NOTE 9 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
KLP Banken AS, renter på innlån	2 872	3 540	5 431
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	19 920	14 823	31 178
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	20	23	31
KLP konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	803	675	1 437
KLP Banken AS, kjøp av utlån i perioden	3 826 953	656 718	2 207 037

NOTE 9 Transaksjoner med nærstående parter (fort.)

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
MELLOMVÆRENDE			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	1 506 328	160 104	-500 345
KLP Banken AS, avregning lån	8 184	4 123	538
Øvrig netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-4 307	7 461	-2 956
KLP	250	207	253
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	138	96	139

Det er ingen direkte lønnskostnader i KLP Boligkreditt AS. Personalkostnader (administrative tjenester) blir fordelt av KLP Banken AS.

Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført til generelle markedsbetingelser, med unntak av 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	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Mellomværende med selskap i samme konsern	8 573	4 426	930
Sum andre eiendeler	8 573	4 426	930

NOTE 11 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Kreditorer	68	0	0
Mellomværende med selskap i samme konsern	4 307	7 461	2 956
Betalbar skattegjeld	0	0	3 868
Annen gjeld	299	585	0
Sum annen gjeld	4 673	8 046	6 824
Merverdiavgift	0	0	223
Avsatte kostnader	774	721	309
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	774	721	532

NOTE 12 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Aksjekapital og overkurs	490 463	250 463	370 463
Annen egenkapital	11 097	29 377	11 097
Egenkapital	501 560	279 840	381 560
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	3 385	0
Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-5	0	-5
Utsatt skattefordel	-1 064	-485	-1 064
Ren kjernekapital	500 491	282 740	380 491
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	500 491	282 740	380 491
Kapitalkrav (risikovektet volum)	220 722	135 650	150 125
Overskudd av ansvarlig kapital	279 769	147 090	230 366
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	31 471	49 520	25 165
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	2 645 938	1 560 717	1 770 021
Obligasjoner med fortrinnsrett	302	4 331	302
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	2 677 711	1 614 568	1 795 488
Kredittrisiko	214 217	129 165	143 639
Operasjonell risiko	6 505	6 486	6 486
Samlet kapitalkrav	220 722	135 650	150 125
Ren kjernekapitaldekning prosent	18,1 %	16,7 %	20,3 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	18,1 %	16,7 %	20,3 %
Uvektet kapitaldekning	6,5 %	6,0 %	7,3 %
KAPITALKRAV PER 30.06.2018:			
	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	2,0 %	0,0 %	2,0 %
Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere	12,0 %	3,5 %	15,5 %
Kapitalkrav uvektet	3,0 %	0,0 %	3,0 %

NOTE 13 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	30.06.2018		30.06.2017		31.12.2017	
	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Sertifikater	3 017	3 023	995	998	1 994	1 999
Obligasjoner	1 997	1 997	42 957	43 309	3 017	3 021
Sum rentebærende verdipapirer	5 014	5 021	43 952	44 307	5 011	5 020

NOTE 14 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	2. kvartal 2018		01.01.2018 -30.06.2018	
	Ordinært resultat	Utvidet resultat	Ordinært resultat	Utvidet resultat
Netto gevinst/ (tap) på finansielle eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi over resultatet	3	0	5	0
Netto gevinst/ (tap) på finansielle eiendeler målt til amortisert kost	300	0	1 188	0
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	303	0	1 193	0

NOTE 15 Tap og nedskrivning på utlån

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt	Levetidsforventet tap - misligholdt	Total
	trinn 1	trinn 2	trinn 3	
Avsetning 01.01.2018	0	0	0	0
Overføring til trinn 1	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	0	0	0	0
Nye tap	5	0	0	5
Fraregnet tap	-1	0	0	-1
Avsetning 30.06.2018	5	1	0	6

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017
Renteinntekter og lignende inntekter	36,4	30,5	30,5	28,4	27,6
Rentekostnader og lignende kostnader	-23,7	-17,3	-16,4	-16,0	-17,0
Netto renteinntekter	12,6	13,2	14,1	12,4	10,6
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	0,3	0,9	0,0	0,0	0,0
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	0,3	0,9	0,0	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-11,0	-10,1	-10,2	-7,2	-7,9
Sum andre driftskostnader	-11,0	-10,1	-10,2	-7,2	-7,9
Driftsresultat før skatt	2,0	4,0	3,9	5,2	2,7
Skatt på ordinært resultat	-0,5	-0,9	-1,0	-1,2	-0,7
Resultat	1,5	3,1	2,9	4,0	2,1

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017
Resultat før skatt	5,9	4,0	13,5	9,6	4,5
Netto renteinntekter	25,8	13,1	46,5	32,3	20,0
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-21,1	-10,1	-33,1	-22,9	-15,7
Netto realisert/urealisert endring fin. instrum. til v.v	1,2	0,9	0,0	0,1	0,2
Utlån med pant i bolig	7 559,8	5 360,9	5 057,2	4 925,6	4 459,2
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låne opptak ved utstedelse av verdipapirer	5 702,9	5 099,5	4 298,4	4 297,7	4 297,9
Andre innlån	1 506,3	0,0	500,3	370,2	160,1
Forvaltningskapital	7 720,8	5 487,7	5 187,7	5 055,3	4 750,0
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	6 454,3	5 337,7	5 036,7	4 970,5	4 817,9
Egenkapital	506,1	384,6	381,6	378,6	283,2
Rentenetto	0,40 %	0,25 %	0,92 %	0,65 %	0,41 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forv.kapital	0,09 %	0,07 %	0,27 %	0,19 %	0,09 %
Egenkapitalavkastning før skatt	3,11 %	4,19 %	4,83 %	4,51 %	3,18 %
Kapitaldekning	18,1 %	19,2 %	20,3 %	20,7 %	16,7 %
LCR	151 %	217 %	195 %	137 %	128 %



KLP BOLIGKREDITT AS

Beddingen 8, 7042 Trondheim
Organisasjonsnr.: 912 719 634

BESØKSADRESSE

Trondheim: Beddingen 8
Oslo: Dronning Eufemias gate 10
klpbanken.no
Tlf.: 55 54 85 00
Faks: 73 53 38 39