

KLP



# Kvartalsrapport

KLP BOLIGKREDITT AS

3. KVARTAL 2018

# Innhold

KLP BOLIGKREDITT AS

KVARTALSREGNSKAP	3
RESULTATREGNSKAP	4
BALANSE	5
EGENKAPITALOPPSTILLING	6
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	7
NOTER TIL REGNSKAPET	8
<b>NOTE 1</b> Generell informasjon	8
<b>NOTE 2</b> Regnskapsprinsipper	8
<b>NOTE 3</b> Netto renteinntekter	8
<b>NOTE 4</b> Utlån til kunder	8
<b>NOTE 5</b> Kategorier av finansielle instrumenter	9
<b>NOTE 6</b> Virkelig verdi hierarki	10
<b>NOTE 7</b> Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	11
<b>NOTE 8</b> Gjeld til kredittinstitusjoner	11
<b>NOTE 9</b> Transaksjoner med nærstående parter	12
<b>NOTE 10</b> Andre eiendeler	13
<b>NOTE 11</b> Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	13
<b>NOTE 12</b> Kapitaldekning	14
<b>NOTE 13</b> Rentebærende verdipapirer	15
<b>NOTE 14</b> Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	15
<b>NOTE 15</b> Tap og nedskrivning på utlån	15
Kvartalsvis resultatutvikling	16
Nøkkeltall - akkumulert	16

# Kvartalsregnskap

## KLP BOLIGKREDITT AS

Hovedtrekk per tredje kvartal:

- Resultat før skatt 7,3 millioner kroner
- Utlånsbalansen har økt 35 prosent i år
- 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 forsikringselskap (KLP). KLP Boligkreditt AS ble etablert i 2013 og har hovedkontor i Trondheim.

### RESULTATREGNSKAP

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ved utløpet av tredje kvartal ble 39,3 millioner kroner mot 32,3 millioner kroner på samme tid i fjor. Driftskostnader i samme periode var 31,3 millioner kroner. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt vesentlige tapsavsetninger på utlån som følge av implementeringen av regnskapsstandarden IFRS9 Finansielle instrumenter fra 1. januar. Overskudd før skatt ved utløpet av tredje kvartal var 7,3 millioner kroner.

### UTLÅN/FORVALTNINGSKAPITAL

Selskapets utlån til kunder per 30.09.18 utgjorde 6,8 milliarder kroner, opp fra 4,9 milliarder kroner på samme tid i fjor. Økningen hittil i 2018 er 1,8 milliarder kroner, eller 35 prosent. Det er kjøpt lån fra morselskapet KLP Banken AS for 3,8 milliarder kroner i løpet av 2018. Forvaltningskapitalen var 7,3 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 utgjorde 700 millioner kroner ved utløpet av tredje kvartal, mens utestående OMF-gjeld var 6,1 milliarder kroner. Det er emittert obligasjoner med fortrinnsrett for 2,8 milliarder kroner så langt i år. Restrukturering av innlånporteføljen gjøres jevnlig for å justere gjennomsnittlig løpetid. Dette

kan gi både tap og gevinst. Det er hittil i år gjennomført tilbakekjøp av egen gjeld som har gitt en regnskapsmessig effekt på minus 0,5 millioner kroner. 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. 30.09.2018 hadde rentebærende verdipapirer i likviditetsporteføljen en markedsverdi på 207,4 millioner kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt et tap på 0,2 millioner kroner.

### RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING

Selskapet har etablert et rammeverk for risikostyring som har til hensikt å sørge for at risikoen 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 utlånaktiviteter samt likviditetsforvaltning. Dette innebærer at selskapet skal ha lav markedsrisiko, og at rente- og valutarisiko som oppstår i inn- og utlånaktivitetene reduseres ved hjelp av derivater. Selskapet skal ha tilstrekkelig langsiktig finansiering innenfor etablerte rammer. Kreditttrisikoen 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 utløpet av tredje kvartal 2018 var på 500 millioner kroner. Utlån til boligformål er risikovektet med 35 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Boligkreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 19,6 prosent per tredje kvartal 2018. Minimumskravet er 3 prosent.

# Resultatregnskap

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	3. kvartal 2018	3. kvartal 2017	01.01.2018 -30.09.2018	01.01.2017 -30.09.2017	01.01.2017 -31.12.2017
	Renteinntekter og lignende inntekter	41 167	28 377	107 939	82 830	113 366
	Rentekostnader og lignende kostnader	-27 681	-16 048	-68 660	-50 511	-66 915
<b>3</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>13 485</b>	<b>12 329</b>	<b>39 279</b>	<b>32 319</b>	<b>46 451</b>
14	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 877	-17	-684	147	148
	<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-1 877</b>	<b>-17</b>	<b>-684</b>	<b>147</b>	<b>148</b>
	Andre driftskostnader	-10 209	-7 184	-31 264	-22 885	-33 090
	Tap på utlån	2	0	-4	0	0
	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-10 208</b>	<b>-7 184</b>	<b>-31 269</b>	<b>-22 885</b>	<b>-33 090</b>
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>1 400</b>	<b>5 128</b>	<b>7 327</b>	<b>9 582</b>	<b>13 509</b>
	Skatt på ordinært resultat	-322	-1 231	-1 685	-2 300	-3 288
	<b>Resultat</b>	<b>1 078</b>	<b>3 897</b>	<b>5 642</b>	<b>7 282</b>	<b>10 220</b>
	<b>Sum utvidet resultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Periodens totalresultat</b>	<b>1 078</b>	<b>3 897</b>	<b>5 642</b>	<b>7 282</b>	<b>10 220</b>

# Balanse

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
<b>EIENDELER</b>				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	304 234	119 826	123 488
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	6 818 258	4 925 594	5 057 203
5,6,13	Rentebærende verdipapirer	207 397	4 021	5 020
	Utsatt skattefordel	0	0	1 064
10	Andre eiendeler	10 251	5 881	930
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>7 340 140</b>	<b>5 055 323</b>	<b>5 187 705</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>GJELD</b>				
5,8	Gjeld til kredittinstitusjoner	700 378	370 242	500 345
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 123 743	4 297 706	4 298 444
11	Annen gjeld	7 890	8 452	6 824
11	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	927	301	532
	<b>Sum gjeld</b>	<b>6 832 938</b>	<b>4 676 701</b>	<b>4 806 145</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
	Aksjekapital	220 000	160 000	160 000
	Overkurs	270 463	210 463	210 463
	Annen egenkapital	11 097	877	11 097
	Udisponert resultat	5 642	7 282	0
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>507 202</b>	<b>378 622</b>	<b>381 560</b>
	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>7 340 140</b>	<b>5 055 323</b>	<b>5 187 705</b>

# 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
<b>Egenkapital 01.01.2018</b>	<b>160 000</b>	<b>210 463</b>	<b>11 097</b>	<b>381 560</b>
Udisponert resultat	0	0	5 642	5 642
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 642</b>	<b>5 642</b>
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
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>60 000</b>	<b>60 000</b>	<b>0</b>	<b>120 000</b>
<b>Egenkapital 30.09.2018</b>	<b>220 000</b>	<b>270 463</b>	<b>16 739</b>	<b>507 202</b>
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	7 282	7 282
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 282</b>	<b>7 282</b>
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
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>60 000</b>	<b>60 000</b>	<b>-28 500</b>	<b>91 500</b>
<b>Egenkapital 30.09.2017</b>	<b>160 000</b>	<b>210 463</b>	<b>8 159</b>	<b>378 622</b>
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
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 220</b>	<b>10 220</b>
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
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>60 000</b>	<b>60 000</b>	<b>-28 500</b>	<b>91 500</b>
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b>160 000</b>	<b>210 463</b>	<b>11 097</b>	<b>381 560</b>

# Kontantstrømoppstilling

KLP BOLIGKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2018 -30.09.2018	01.01.2017 -30.09.2017	01.01.2017 -31.12.2017
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	105 977	81 292	111 110
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-3 826 953	-1 768 834	-2 207 037
Innbetaling knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	2 057 260	1 563 310	1 875 248
Utbetaling til drift	-26 479	-24 269	-38 001
Andre inn-/utbetalinger	2 357	-5 615	-4 677
Innbetaling av renter på kredittinstitusjoner	965	1 014	1 440
Betalt inntektsskatt	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-1 686 873</b>	<b>-153 102</b>	<b>-261 917</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-208 176	-3 803	-4 801
Innbetaling ved salg av verdipapirer	5 988	43 985	43 985
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	-193	423	433
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-202 381</b>	<b>40 605</b>	<b>39 617</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Innbetaling av lån	3 400 000	600 000	557 000
Avdrag og innfrielse av lån	-1 378 624	-525 385	-351 515
Utbetaling av renter på lån	-65 161	-51 590	-68 024
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	120 000	120 000	120 000
Utbetaling av konsernbidrag	-3 868	-3 029	-3 029
Utbetaling av utbytte	0	-28 500	-28 500
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>2 072 347</b>	<b>111 496</b>	<b>225 932</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>183 093</b>	<b>-1 001</b>	<b>3 632</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	116 006	112 374	112 374
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	299 099	111 373	116 006
<b>Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter</b>	<b>183 093</b>	<b>-1 001</b>	<b>3 632</b>

# 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 -30.09.2018, med spesifisering av resultatutviklingen i 3. 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 Boligkreditts 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	3. kvartal 2018	01.01.2018 -30.09.2018
	Ordinært resultat	Ordinært resultat
Renter på finansielle eiendeler målt til amortisert kost	40 959	107 712
Renter på finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat	207	228
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>41 167</b>	<b>107 939</b>
Renter på finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	-27 681	-68 660
Renter på finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultat	0	0
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-27 681</b>	<b>-68 660</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>13 485</b>	<b>39 279</b>

## NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Utlån til kunder, nominell hovedstol	6 811 757	4 920 164	5 051 772
Avsetning for (forventet) tap	-5	0	0
<b>Utlån til kunder etter avsetning for tap</b>	<b>6 811 752</b>	<b>4 920 164</b>	<b>5 051 772</b>
Påløpte renter	6 506	5 431	5 431
<b>Utlån til kunder</b>	<b>6 818 258</b>	<b>4 925 594</b>	<b>5 057 203</b>



**NOTE 5** Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	30.09.2018		01.01.2018	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>				
Rentebærende verdipapirer	207 397	207 397	5 020	5 020
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	207 397	207 397	5 020	5 020
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST</b>				
Fordring på kredittinstitusjoner	304 234	304 234	123 488	123 488
Utlån og fordringer på kunder	6 818 258	6 818 258	6 818 034	5 056 979
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	7 122 492	7 122 492	5 180 467	5 180 467
Sum finansielle eiendeler	7 329 889	7 329 889	5 185 487	5 185 487
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSE R MÅLT AMORTISERT KOST</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	700 378	700 378	500 345	500 345
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	6 123 743	6 158 705	4 298 444	4 328 684
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	6 824 121	6 859 084	4 798 789	4 829 028
Sum finansielle forpliktelser	6 824 121	6 859 084	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

30.09.2018 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	1 997	205 400	0	207 397
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>1 997</b>	<b>205 400</b>	<b>0</b>	<b>207 397</b>

30.09.2017 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	998	3 023	0	4 021
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>998</b>	<b>3 023</b>	<b>0</b>	<b>4 021</b>

31.12.2017 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	1 999	3 021	0	5 020
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>1 999</b>	<b>3 021</b>	<b>0</b>	<b>5 020</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 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	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Obligasjoner, nominell verdi	6 917 000	4 300 000	4 300 000
Amortisering	-6 691	-11 941	-11 071
Påløpte renter	13 433	9 647	9 515
Egenbeholdning, nominell verdi	-800 000	0	0
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>6 123 743</b>	<b>4 297 706</b>	<b>4 298 444</b>

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt 1,55 % 1,38 % 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 30.09.2018
Obligasjoner, nominell verdi	4 300 000	2 800 000	-183 000	0	6 917 000
Amortisering	-11 071	0	0	4 380	-6 691
Påløpte renter	9 515	0	0	3 918	13 433
Egenbeholdning, nominell verdi	0	0	-800 000	0	-800 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>4 298 444</b>	<b>2 800 000</b>	<b>-983 000</b>	<b>8 299</b>	<b>6 123 743</b>

**NOTE 8** Gjeld til kredittinstitusjoner

30.09.2018 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	700 000	378	700 378
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>700 378</b>

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt: 1,38 %

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

**NOTE 8** Gjeld til kredittinstitusjoner (forts.)

30.09.2017 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	17.12.2018	370 000	242	370 242
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>370 242</b>
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt:				1,47 %
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
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>500 345</b>
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	01.01.2018 -30.09.2018	01.01.2017 -30.09.2017	01.01.2017 -31.12.2017
KLP Banken AS, renter på innlån	6 992	3 975	5 431
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	29 898	21 478	31 178
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	28	30	31
KLP konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	1 156	1 014	1 437
KLP Banken AS, kjøp av utlån i perioden	3 826 953	1 563 310	2 207 037

**NOTE 9** Transaksjoner med nærstående parter (fort.)

TUSEN KRONER	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
<b>MELLOMVÆRENDE</b>			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-700 378	-370 242	-500 345
KLP Banken AS, avregning lån	9 937	5 568	538
<b>Øvrig netto mellomværende til:</b>			
KLP Banken AS	-7 269	-6 637	-2 956
KLP	214	211	253
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	100	103	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	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Mellomværende med selskap i samme konsern	10 251	5 881	930
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>10 251</b>	<b>5 881</b>	<b>930</b>

**NOTE 11** Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Mellomværende med selskap i samme konsern	7 269	6 637	2 956
Betalbar skattegjeld	0	0	3 868
Annen gjeld	621	1 815	0
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>7 890</b>	<b>8 452</b>	<b>6 824</b>
Merverdiavgift	0	223	223
Avsatte kostnader	927	77	309
<b>Sum påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>927</b>	<b>301</b>	<b>532</b>

**NOTE 12 Kapitaldekning**

TUSEN KRONER	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Aksjekapital og overkurs	490 463	370 463	370 463
Annen egenkapital	11 097	877	11 097
<b>Egenkapital</b>	<b>501 560</b>	<b>371 340</b>	<b>381 560</b>
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	7 282	0
Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-207	0	-5
Utsatt skattefordel	-1 064	-485	-1 064
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>500 289</b>	<b>378 137</b>	<b>380 491</b>
Tilleggskapital	0	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	500 289	378 137	380 491
Kapitalkrav (risikovektet volum)	204 091	146 456	150 125
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>296 198</b>	<b>231 681</b>	<b>230 366</b>
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	62 901	25 368	25 165
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	2 386 390	1 723 958	1 770 021
Obligasjoner med fortrinnsrett	20 540	302	302
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>2 469 831</b>	<b>1 749 628</b>	<b>1 795 488</b>
Kredittrisiko	197 586	139 970	143 639
Operasjonell risiko	6 505	6 486	6 486
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>204 091</b>	<b>146 456</b>	<b>150 125</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	19,6 %	20,7 %	20,3 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>19,6 %</b>	<b>20,7 %</b>	<b>20,3 %</b>
<b>Uvektet kapitaldekning</b>	<b>6,8 %</b>	<b>7,5 %</b>	<b>7,3 %</b>
<b>KAPITALKRAV PER 30.09.2018:</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	2,0 %	0,0 %	2,0 %
<b>Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere</b>	<b>12,0 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>15,5 %</b>
<b>Kapitalkrav uvektet</b>	<b>3,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>3,0 %</b>

**NOTE 13** Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	30.09.2018		30.09.2017		31.12.2017	
	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Sertifikater	1 997	1 997	995	998	1 994	1 999
Obligasjoner	205 213	205 400	3 017	3 023	3 017	3 021
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>207 209</b>	<b>207 397</b>	<b>4 012</b>	<b>4 021</b>	<b>5 011</b>	<b>5 020</b>

**NOTE 14** Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	3. kvartal 2018		01.01.2018 -30.09.2018	
	Ordinært resultat	Utvidet resultat	Ordinært resultat	Utvidet resultat
Netto gevinst/ (tap) på finansielle eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi over resultatet	-236	0	-231	0
Netto gevinst/ (tap) på finansielle eiendeler målt til amortisert kost	-1 641	0	-453	0
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-1 877</b>	<b>0</b>	<b>-684</b>	<b>0</b>

**NOTE 15** Tap og nedskrivning på utlån

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn 1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Total
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	4	1	0	5
Fraregnet tap	0	0	0	0
<b>Avsetning 30.09.2018</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>5</b>

## Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017
Renteinntekter og lignende inntekter	41,2	36,4	30,5	30,5	28,3
Rentekostnader og lignende kostnader	-27,7	-23,7	-17,3	-16,4	-16,0
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>13,5</b>	<b>12,7</b>	<b>13,2</b>	<b>14,1</b>	<b>12,3</b>
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1,9	0,3	0,9	0,0	0,0
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,3</b>	<b>0,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Andre driftskostnader	-10,2	-11,0	-10,1	-10,2	-7,2
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-10,2</b>	<b>-11,0</b>	<b>-10,1</b>	<b>-10,2</b>	<b>-7,2</b>
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>1,4</b>	<b>2,0</b>	<b>4,0</b>	<b>3,9</b>	<b>5,1</b>
Skatt på ordinært resultat	-0,3	-0,5	-0,9	-1,0	-1,2
<b>Resultat</b>	<b>1,1</b>	<b>1,5</b>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>	<b>3,9</b>

## Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017
Resultat før skatt	7,3	5,9	4,0	13,5	9,6
Netto renteinntekter	39,3	25,8	13,1	46,5	32,3
Driftskostnader	-31,3	-21,1	-10,1	-33,1	-22,9
Netto realisert/urealisert endring fin. instrum. til v.v	-0,7	1,2	0,9	0,1	0,1
Utlån med pant i bolig	6 818,3	7 559,8	5 360,9	5 057,2	4 925,6
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låne opptak ved utstedelse av verdipapirer	6 123,7	5 702,9	5 099,5	4 298,4	4 297,7
Andre innlån	700,4	1 506,3	0,0	500,3	370,2
Forvaltningskapital	7 340,1	7 720,8	5 487,7	5 187,7	5 055,3
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	6 263,9	6 454,3	5 337,7	5 036,7	4 970,5
Egenkapital	507,2	506,1	384,6	381,6	378,6
Rentenetto	0,63 %	0,40 %	0,25 %	0,92 %	0,65 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forv.kapital	0,12 %	0,09 %	0,07 %	0,27 %	0,19 %
Egenkapitalavkastning før skatt	2,55 %	3,09 %	4,19 %	4,83 %	4,51 %
Kapitaldekning	19,6 %	18,1 %	19,2 %	20,3 %	20,7 %
LCR	233 %	151 %	217 %	195 %	137 %





**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