



Kvartalsrapport

KLP BOLIGKREDITT AS
1. KVARTAL 2020

Innhold

KLP BOLIGKREDITT AS

KVARTALSREGNSKAP	3
RESULTATREGNSKAP	5
BALANSE	6
EGENKAPITALOPPSTILLING	7
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	8
NOTER TIL REGNSKAPET	9
NOTE 1 Generell informasjon	9
NOTE 2 Regnskapsprinsipper	9
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 Overpantsettelse	13
NOTE 9 Gjeld til kredittinstitusjoner	14
NOTE 10 Transaksjoner med nærstående parter	15
NOTE 11 Andre eiendeler	16
NOTE 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	16
NOTE 13 Kapitaldekning	17
NOTE 14 Rentebærende verdipapirer	18
NOTE 15 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	18
NOTE 16 Tap på utlån	19
Kvartalsvis resultatutvikling	20
Nøkkeltall - akkumulert	20

Kvartalsregnskap

KLP BOLIGKREDITT AS

Hovedtrekk per første kvartal:

- Balansevekst og økte netto renteinntekter
- Verdifall på likviditetsplasseringer som følge av uro i markedet
- Ingen konstaterte tap på utlån

FORMÅL OG EIERFORHOLD

Foretakets formål er å yte eller erverve lån sikret med pant i bolig, adkomstdokument 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 kredittforetak heleid av KLP Banken AS. KLP Banken konsernet eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP).

RESULTATREGNSKAP

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter per første kvartal ble 20,0 (15,6)¹ millioner kroner. Endringen har i hovedsak sammenheng utlånsveksten.

Resultateffekter av finansielle instrumenter ga i første kvartal et tap på -3,9 (-0,4) millioner kroner. Endringen skyldes negativ kursutvikling på finansielle instrumenter og tap på tilbakekjøp av egne innlån.

Driftskostnader i samme periode var 12,2 (11,0) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån og har fortsatt lave tapsavsetninger.

KLP Boligkreditt AS har et overskudd før skatt ved utløpet av første kvartal på 3,9 (4,9) millioner kroner. Resultatendringen er i hovedsak knyttet til verdifall på rentebærende verdipapirer. Dette er igjen en konsekvens av markedsureoen som har oppstått på grunn av Covid-19 pandemien.

UTLÅN/FORVALTNINGSKAPITAL

Foretakets utlån til kunder per 31.03.20 utgjorde 10,0 (7,1) milliarder kroner. Det er kjøpt lån fra morselskapet KLP Banken AS for 3,4 (0,5) milliarder kroner i løpet av kvartalet. Forvaltningskapitalen var 10,6 (7,7) milliarder kroner.

INNLÅN

Fremmedfinansieringen består av utstedte obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i en utlånsmasse bestående av boliglån og lån fra KLP Banken AS. Foretaket har 0,9 (0,7) milliarder kroner i konsernintern gjeld ved utløpet av første kvartal og utestående OMF-gjeld var 9,0 (6,5) milliarder kroner. Det er emittert obligasjoner med fortrinnsrett på 2,5 (0,0) milliarder kroner i kvartalet. Alle utstedelser med fortrinnsrett har oppnådd AAA-rating.

Restrukturering av innlånsporteføljen gjøres jevnlig for å justere gjennomsnittlig løpetid. Dette kan gi både tap og gevinst. Regnskapsmessige tap som følge av tilbakekjøp av egen gjeld utgjør -1,7 (0,0) millioner kroner ved utløpet av første kvartal.

LIKVIDITETSPASSERINGER

KLP Boligkreditt AS har strenge krav til hvilke aktiva som kan inngå i sikkerhetsmassen. I tillegg til boliglån består sikkerhetsmassen av verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett. Per 31.3.2020 hadde rentebærende verdipapirer i likviditetsporteføljen en markedsverdi på 367 (289) millioner kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en resultateffekt på -2,3 (0,4) millioner kroner.

RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING

KLP Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring som skal sørge for at risiko blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av policyer, rammer, rutiner og instruksjoner. Foretaket skal ha en forsiktig risikoprofil og inntjeningen skal i all hovedsak være et resultat av inn- og utlånsaktiviteter samt likviditetsforvaltning. Dette innebærer at foretaket skal ha lav markedsrisiko, og at rente- og valutarisiko som oppstår i inn- og utlånsaktivitetene reduseres ved hjelp av derivater. Foretaket skal ha tilstrekkelig langsiktig finansiering innenfor etablerte rammer. Kredittrisikoen i selskapet er lav, og selskapets utlån er begrenset til lån med pant i bolig. Foretakets likviditet plasseres i banker med høye krav til kredittkvalitet og i verdipapirer i tråd med styregodkjente kredittlinjer.

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

Kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av første kvartal var 628,9 (505,9) millioner kroner. Utlån til boligformål er risikovektet med 35 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Boligkreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 17,1 (18,9) prosent ved utløpet av første kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 14,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 6,0 (6,5) prosent. Kravet er 3,0 prosent.

OPPSUMMERING AV PANDEMIENS EFFEKTER PÅ FORETAKETS REGNSKAP

Markedsuroen som følge av koronaviruset (Covid-19 pandemien) har i kvartalet påvirket markedsverdien av foretakets likviditetsplasseringer negativt (se omtale

under Resultatregnskap ovenfor). Videre har lavere kapitalkrav, ved at motsyklisk kapitalbuffer er redusert, bidratt til å styrke egenkapitalsituasjonen relativt til myndighetskravene.

Framover forventes det at gjennomførte rentejusteringer på utlån vil gi lavere marginer og dermed reduserte driftsinntekter på kort sikt. Foretakene i KLP Banken konsernet oppfyller alle gjeldende krav til kapital og likviditet og har kapasitet til videre vekst. Selv om krisesituasjonen vedvarer forventes det at KLP Banken konsernet fortsatt kan benytte midler fra KLP for å opprettholde den finansielle kapasiteten overfor sine medlemskunder.

Resultatregnskap

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	01.01.2019 -31.12.2019
	Renteinntekter, amortisert kost	62 642	44 549	194 889
	Renteinntekter, virkelig verdi	2 677	1 175	6 712
3	Sum renteinntekter	65 319	45 725	201 602
	Rentekostnader, amortisert kost	-45 282	-30 163	-138 568
3	Sum rentekostnader	-45 282	-30 163	-138 568
3	Netto renteinntekter	20 037	15 561	63 033
15	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3 924	370	-11 837
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3 924	370	-11 837
	Andre driftskostnader	-12 189	-10 986	-46 966
16	Tap på utlån	-27	-2	-16
	Sum andre driftskostnader	-12 216	-10 988	-46 982
	Driftsresultat før skatt	3 897	4 944	4 215
	Skatt på ordinært resultat	297	-1 088	-927
	Resultat	4 194	3 856	3 288
	Sum utvidet resultat etter skatt	0	0	0
	Periodens totalresultat	4 194	3 856	3 288

Balanse

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
EIENDELER				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	176 172	264 834	128 596
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	9 997 593	7 148 585	7 337 524
5,6,14	Rentebærende verdipapirer	367 069	288 782	460 344
	Utsatt skattefordel	1 244	787	2 101
11	Andre eiendeler	16 184	39 535	1 891
	Sum eiendeler	10 558 263	7 742 521	7 930 456
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	884 058	705 250	387 157
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 034 187	6 518 772	7 027 380
12	Annen gjeld	5 425	6 613	4 600
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	235	0	0
	Sum gjeld	9 923 905	7 230 635	7 419 137
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	280 000	220 000	220 000
	Overkurs	330 463	270 463	270 463
	Annen egenkapital	19 701	17 567	20 855
	Udisponert resultat	4 194	3 856	0
	Sum egenkapital	634 358	511 886	511 318
	Sum gjeld og egenkapital	10 558 263	7 742 521	7 930 456

Egenkapitaloppstilling

KLP BOLIGKREDITT AS

2020 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	220 000	270 463	20 855	511 318
Udisponert resultat	0	0	4 194	4 194
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	4 194	4 194
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	0	0
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	0	0
Skatt på avgitt konsernbidrag 2019	0	0	-1 154	-1 154
Innbetalt egenkapital i perioden	60 000	60 000	0	120 000
Sum transaksjoner med eierne	60 000	60 000	-1 154	118 846
Egenkapital 31.03.2020	280 000	330 463	23 895	634 358

2019 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	220 000	270 463	17 567	508 030
Udisponert resultat	0	0	3 856	3 856
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	3 856	3 856
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	0	0
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 31.03.2019	220 000	270 463	21 423	511 886

2019 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	220 000	270 463	17 567	508 030
Årsresultat	0	0	3 288	3 288
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	3 288	3 288
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	9 551	9 551
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-9 551	-9 551
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2019	220 000	270 463	20 855	511 318

Kontantstrømoppstilling

KLP BOLIGKREDITT AS

TUSEN KRONER	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	01.01.2019 -31.12.2019
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	58 561	44 089	191 298
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-3 384 738	-547 690	-2 915 755
Innbetaling knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	714 012	590 231	2 809 417
Utbetaling til drift	-11 623	-12 702	-50 028
Andre inn-/utbetalinger	-63 680	-1 119	2 636
Innbetaling av renter til kredittinstitusjoner	611	524	2 305
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-2 686 857	73 333	39 873
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-4 084	-1 994	-665 584
Innbetaling ved salg av verdipapirer	94 878	1 997	493 349
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	2 886	1 115	6 616
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	93 680	1 118	-165 619
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Opptak av verdipapirgjeld	2 500 000	0	2 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-646 000	0	-1 744 000
Endring ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	150 000	400 000	650 000
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-40 991	-24 609	-133 022
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	3 524 170	547 884	3 472 072
Innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-3 027 195	-879 409	-4 121 474
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-3 244	-3 035	-12 160
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	120 000	0	0
Utbetaling av konsernbidrag	0	0	-2 853
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	2 576 740	40 831	108 563
Netto kontantstrøm i perioden	-16 437	115 282	-17 183
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	123 338	140 521	140 521
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	106 901	255 803	123 338
Netto innbetaling/utbetaling av kontanter	-16 437	115 282	-17 183

Noter til regnskapet

KLP BOLIGKREDITT AS

NOTE 1 Generell informasjon

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

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

Foretaket er et heleid datterforetak 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 01.01.2020 -31.03.2010, med spesifisering av resultatutviklingen 1. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

Endringene i IAS 12 om Inntektsskatt, gjeldende fra 2019, får effekt på delårsregnskapet. Skatteeffekten av alle utdelinger i 2019, skal innregnes i periodens resultat, andre inntekter og kostnader eller i egenkapitalen i samsvar med hvor foretaket opprinnelig regnskapsførte

de transaksjonene som har generert utdelingen. Dette medfører en inntektsføring av skatteeffekten på avgitt konsernbidrag i resultatregnskapet, som føres mot annen opptjent egenkapital. Samtidig blir dette motregnet mot høyere resultat, slik at netto effekten på egenkapitalen blir null. Sammenligningstall er ikke endret.

Øvrige regnskapsprinsipper benyttet i denne delårsrapporten er konsistente med prinsippene benyttet i årsregnskapet for 2019, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.

NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	01.01.2019 -31.12.2019
Renteinntekter av utlån til kunder, amortisert kost	61 698	44 006	192 584
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, amortisert kost	944	543	2 305
Sum renteinntekter, amortisert kost	62 642	44 549	194 889
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	2 677	1 175	6 712
Sum renteinntekter	65 319	45 725	201 602
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS, amortisert kost	-3 169	-3 035	-11 806
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, amortisert kost	-42 113	-27 128	-126 762
Sum rentekostnader	-45 282	-30 163	-138 568
Netto renteinntekter	20 037	15 561	63 033

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Utlån til kunder, nominell hovedstol	9 985 112	7 140 088	7 328 032
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-50	-8	-23
Utlån til kunder etter avsetning for tap	9 985 063	7 140 080	7 328 009
Over-/underkurs	379	859	499
Påløpte renter	12 152	7 646	9 015
Utlån til kunder	9 997 593	7 148 585	7 337 524

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	31.03.2020		31.03.2019		31.12.2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Rentebærende verdipapirer	367 069	367 069	288 782	288 782	460 344	460 344
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	367 069	367 069	288 782	288 782	460 344	460 344
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Fordring på kredittinstitusjoner	176 172	176 172	264 834	264 834	128 596	128 596
Utlån og fordringer på kunder	9 997 593	9 997 593	7 148 585	7 148 585	7 337 524	7 337 524
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	10 173 765	10 173 765	7 413 418	7 413 418	7 466 119	7 466 119
Sum finansielle eiendeler	10 540 834	10 540 834	7 702 200	7 702 200	7 926 463	7 926 463
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	884 058	884 058	705 250	705 250	387 157	387 157
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	9 034 187	9 005 816	6 518 772	6 557 303	7 027 380	7 048 842
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	9 918 245	9 889 874	7 224 021	7 262 553	7 414 537	7 435 999
Sum finansielle forpliktelser	9 918 245	9 889 874	7 224 021	7 262 553	7 414 537	7 435 999

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 foretaket verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres bl.a. på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og rentedifferansekurver. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på foretaksspesifikk informasjon.

DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER PRISES DERMED PÅ FØLGENDE MÅTE:

Rentebærende verdipapirer – stat

Til prising av norske statsobligasjoner benyttes 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 foretaksspesifikke kurver og kurver for norske sparebanker, kommuner og kraft. Sparebanker har ulike spreadkurver basert på forvaltningskapital. For foretak 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. Dersom en obligasjon mangler en passende spreadkurve, benyttes spread fra en sammenlignbar obligasjon fra samme utsteder.

Virkelig verdi av utlån til personkunder

Virkelig verdi av utlån og innskudd uten rentebinding anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Virkelig verdi av utlån med rentebinding beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin på balansedagen. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

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. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

Disse transaksjonene verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspreadjusteringer innhentet i markedet. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

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. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

31.03.2020 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	3 998	363 072	0	367 069
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	3 998	363 072	0	367 069

31.03.2019 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	1 995	286 787	0	288 782
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	1 995	286 787	0	288 782

31.12.2019 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	3 992	456 352	0	460 344
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	3 992	456 352	0	460 344

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 overføringer mellom nivå 1 og nivå 2.

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 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	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Obligasjoner, nominell verdi	9 018 000	6 908 000	7 164 000
Amortisering	3 722	-4 598	-583
Påløpte renter	12 465	15 370	13 963
Egenbeholdning, nominell verdi	0	-400 000	-150 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 034 187	6 518 772	7 027 380

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 1,83 % 1,77 % 2,22 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2019	Emittert	Forfalt/innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.03.2020
Obligasjoner, nominell verdi	7 164 000	2 500 000	-646 000	0	9 018 000
Amortisering	-583	0	0	4 306	3 722
Påløpte renter	13 963	0	0	-1 498	12 465
Egenbeholdning, nominell verdi	-150 000	0	150 000	0	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 027 380	2 500 000	-496 000	2 807	9 034 187

NOTE 8 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder ¹	9 703 549	7 012 625	7 100 277
Fyllingssikkerhet ²	517 849	952 216	583 587
Sum sikkerhetsmasse	10 221 398	7 964 841	7 683 864
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	9 003 041	6 943 525	7 185 627
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	113,5 %	114,7 %	106,9 %

¹ Ekskludert boliglån som ikke kvalifiserer til sikkerhetsmasse.

² Fyllingssikkerhet inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater. Likvide eiendeler som benyttes til likviditetsreserven for LCR er ikke inkludert i fyllingssikkerheten.

Det følger av finansforetaksforskriften § 11-7 at det er et krav om overpantsettelse på minst 2 prosent av verdien av de utestående OMF'ene.

NOTE 9 Gjeld til kredittinstitusjoner

31.03.2020 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	130 000	95	130 095
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	233 992	64	234 056
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	287 607	26	287 633
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	232 253	21	232 274
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		883 852	206	884 058
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				1,64 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

31.03.2019 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	50 952	36	50 987
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	53 802	38	53 840
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	600 000	422	600 422
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		704 754	496	705 250
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				1,49 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

31.12.2019 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	143 259	104	143 363
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	97 020	70	97 090
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	146 598	106	146 704
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		386 877	280	387 157
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				1,63 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

NOTE 10 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	01.01.2019 -31.12.2019
KLP Banken AS, renter på innlån	3 169	3 035	11 806
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	11 348	10 567	43 837
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	0	4	17
KLP konsernforetak, subsidiert rente ansattlån	2 319	642	4 616
KLP Banken AS, kjøp av utlån i perioden	3 384 738	547 690	2 915 755

TUSEN KRONER	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
MELLOMVÆRENDE			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-884 058	-705 250	-387 157
KLP Banken AS, avregning lån	14 050	38 950	257
Øvrig netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-4 223	-3 729	-3 370
KLP	1 393	400	1 082
KLP konsernforetak, netto øvrige mellomværende	741	185	551

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 foretakets andel av fellesfunksjoner, som er fordelt til selvkost. Fordelingen er basert på faktisk bruk. Alt mellomværende blir gjort opp fortløpende.

NOTE 11 Andre eiendeler

TUSEN KRONER	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Mellomværende med foretak i samme konsern	16 184	39 535	1 891
Sum andre eiendeler	16 184	39 535	1 891

NOTE 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Kreditorer	47	32	75
Mellomværende med foretak i samme konsern	4 223	3 729	3 370
Betalbar skattegjeld	1 155	2 853	1 155
Sum annen gjeld	5 425	6 613	4 600
Avsetning for påløpte kostnader	235	0	0
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	235	0	0

NOTE 13 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Aksjekapital og overkurs	610 463	490 463	490 463
Annen egenkapital	20 855	17 567	20 855
Egenkapital	631 318	508 030	511 318
Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-367	-289	-460
Utsatt skattefordel	-2 101	-1 874	-2 101
Ren kjernekapital	628 850	505 867	508 756
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	628 850	505 867	508 756
Kapitalkrav (risikovektet volum)	294 604	214 346	220 068
Overskudd av ansvarlig kapital	334 247	291 521	288 688
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	35 175	60 875	25 719
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	3 499 158	2 502 005	2 568 133
Obligasjoner med fortrinnsrett	36 307	28 679	45 635
Øvrige engasjementer	2 432	0	1 890
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 573 071	2 591 559	2 641 378
Kredittrisiko	285 846	207 325	211 310
Operasjonell risiko	8 758	7 021	8 758
Samlet kapitalkrav	294 604	214 346	220 068
Ren kjernekapitaldekning prosent	17,1 %	18,9 %	18,5 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	17,1 %	18,9 %	18,5 %
Uvektet kapitaldekning	6,0 %	6,5 %	6,4 %

KAPITALKRAV PER 31.03.2020	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	1,0 %	0,0 %	1,0 %
Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere	11,0 %	3,5 %	14,5 %
Kapitalkrav uvektet	3,0 %	0,0 %	3,0 %

NOTE 14 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	31.03.2020		31.03.2019		31.12.2019	
	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi
Sertifikater	4 000	3 998	1 995	1 995	3 989	3 992
Obligasjoner	364 746	363 072	286 058	286 786	456 195	456 352
Sum rentebærende verdipapirer	368 746	367 069	288 053	288 782	460 184	460 344

Rentebærende verdipapirer er regnskapsført til markedsverdi inklusiv opptjente, ikke forfalte renter.

NOTE 15 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	01.01.2019 -31.12.2019
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	-2 265	370	-325
Netto gevinst/(tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-1 659	0	-11 512
Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	-3 924	370	-11 837

NOTE 16 Tap på utlån

I første kvartal 2020 har KLP Boligkreditt AS kjøpt boliglån fra KLP Banken AS for 3,4 milliarder kroner. Dette fører til at også tapsavsetningene i foretaket øker i første kvartal. I tillegg er lån som har fått avdragsfrihet knyttet til koronakrisen flyttet til trinn 2. Totalt fører dette til over en dobling av tapsavsetningene i KLP Boligkreditt AS siste kvartal, hvorav 15 prosent skyldes nye lån med avdragsfrihet til trinn 2.

Ellers vises det til note 15 og note 2 i årsrapporten for nærmere beskrivelse av modellen.

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn 1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Total
TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST				
Avsetning 01.01.2020	23	0	0	23
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	9	2	0	11
Nye tap	14	3	0	16
Fraregnet tap	0	0	0	0
Konstatert tap	0	0	0	0
Avsetning 31.03.2020	45	5	0	50
Endring (01.01.2020-31.03.2020)	22	5	0	27

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Total
BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST				
Brutto utlån 01.01.2020	7 325 676	11 372	0	7 337 048
Overføring til trinn 1	3 294	-3 294	0	0
Overføring til trinn 2	-219 042	219 042	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-56 949	3 034	0	-53 914
Nye utlån	3 066 282	178 221	0	3 244 503
Fraregnet utlån	-523 525	-6 847	0	-530 372
Brutto utlån 31.03.2020	9 595 736	401 528	0	9 997 264

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019
Renteinntekter og lignende inntekter	65,3	56,6	50,9	48,4	45,7
Rentekostnader og lignende kostnader	-45,3	-39,6	-35,9	-32,9	-30,2
Netto renteinntekter	20,0	16,9	15,0	15,5	15,6
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3,9	-1,6	-8,8	-1,9	0,4
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3,9	-1,6	-8,8	-1,9	0,4
Andre driftskostnader	-12,2	-13,9	-10,8	-11,3	-11,0
Sum andre driftskostnader	-12,2	-13,9	-10,8	-11,3	-11,0
Driftsresultat før skatt	3,9	1,4	-4,5	2,4	4,9
Skatt på ordinært resultat	0,3	-0,3	1,0	-0,5	-1,1
Resultat	4,2	1,1	-3,5	1,8	3,9

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019
Resultat før skatt	3,9	4,2	2,8	7,3	4,9
Netto renteinntekter	20,0	63,0	46,1	31,1	15,6
Driftskostnader	-12,2	-47,0	-33,0	-22,3	-11,0
Netto realisert/urealisert endring fin. instrum. til v.v	-3,9	-11,8	-10,3	-1,5	0,4
Utlån med pant i bolig	9 997,6	7 337,5	7 167,0	7 096,9	7 148,6
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	9 034,2	7 027,4	6 677,5	6 238,9	6 518,8
Andre innlån	884,1	387,2	802,6	933,2	705,2
Forvaltningskapital	10 558,3	7 930,5	8 006,7	7 689,3	7 742,5
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	9 244,4	7 799,7	7 837,9	7 679,2	7 705,8
Egenkapital	634,4	511,3	510,2	513,7	511,9
Rentenetto	0,22 %	0,81 %	0,59 %	0,40 %	0,20 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forv.kapital	0,04 %	0,05 %	0,04 %	0,10 %	0,06 %
Egenkapitalavkastning før skatt	3,05 %	0,96 %	1,29 %	1,93 %	3,86 %
Kapitaldekning	17,1 %	18,5 %	18,8 %	19,3 %	18,9 %
Likviditetsindikator	1 378 %	775 %	5 655 %	411 %	209 %



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
klpbanken@klp.no