Årsregnskap for regnskapsåret 2021

Organisasjonsnr:	912 719 634
Navn/foretaksnavn:	KLP BOLIGKREDITT AS
Forretningsadresse:	Beddingen 8 7042 TRONDHEIM

Brønnøysundregistrene
28.03.2023

2022 100026

Brønnøysundregistrene – Regnskapsregisteret

VEDLEGG TIL ÅRSREGNSKAP 2021

KLP BOLIGKREDITT AS Beddingen 8 7042 TRONDHEIM	Organisasjonsnr. 912 719 634	AS

Registrerte opplysninger per		Eventuelle endringer dette regnskapsåret	
16.03.2022			
Startdato	**Avslutningsdato**	**Startdato**	**Avslutningsdato**
01.01.2021	31.12.2021		
Konsernforhold Foreninger som følger regler for frivillig virksomhet, kan ikke være morselskap	**Morselskap**	**Endret konsernforhold**	
	NEI	☐ Morselskap	☐ Ikke morselskap

Kun for aksjeselskap som har meldt fravalg av revisjon

Selskapet har besluttet at årsregnskapet ikke skal revideres	☐ Ja
Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern autorisert regnskapsfører	☐ Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet	☐ Ja

Årsregnskapet er satt opp etter reglene for frivillig virksomhet	☐	Avkrysning er kun aktuelt for foreninger (FLI) som er registrert i Frivillighetsregisteret
Hvis enheten ikke følger norsk regnskapslov eller frivillighetsregisterloven, kryss av	☒ IFRS selskap	☐ IFRS konsern
Hvis enheten velger å avvike fra regnskapsloven § 6-1, kryss av	☐ Funksjon selskap	☐ Funksjon konsern
Følges regnskapsreglene for små foretak?	☐ Ja	☒ Nei

Jeg bekrefter at vedlagte årsregnskap er fastsatt av kompetent organ den Dato

Sted/dato, Underskrift av representant for enheten

epost
Vedlegg

Bare til bruk for Regnskapsregisteret

G ☒ NYVE ☐ Admr ☐ Kregn Ja ☐ Nei ☒ Aktiv. regn ☐

M ☐ Rets ☐ Ant.s 63

ov.b	årsb	res	bal	e.bal	gj.bal	rev	i-rev	k-res	k-bal	k-n	k-rev	i-k-rev	n
☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐

k-regn	kto	d.k	ik-fv	konsf	ifrs	fr-rev					funk	u.off	brev
☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐	☐

BR-1001-11

Resultatregnskap

KLP Boligkreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	186 905	209 790
	Andre renteinntekter	7 827	6 735
5	**Sum renteinntekter**	**194 732**	**216 525**
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-86 760	-118 398
5	**Sum rentekostnader**	**-86 760**	**-118 398**
5	**Netto renteinntekter**	**107 972**	**98 127**
6	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-8 512	-20 114
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	**-8 512**	**-20 114**
7	Andre driftskostnader	-66 593	-58 817
8	Tap på utlån	-1	-2
	Sum andre driftskostnader	**-66 594**	**-58 819**
	Driftsresultat før skatt	**32 866**	**19 194**
9	Skatt på ordinært resultat	-5 860	-3 068
	Ordinært resultat	**27 005**	**16 126**
	Utvidet resultat	-	-
	Periodens utvidede resultat etter skatt	-	-
	TOTALRESULTAT	**27 005**	**16 126**
	OVERFØRINGER OG DISPONERINGER		
	Disponert til annen egenkapital	-27 005	-16 126
	SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER	**-27 005**	**-16 126**
	Totalresultat i % av forvaltningskapitalen	0,19 %	0,14 %

Balanse

KLP Boligkreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
	EIENDELER		
10,11,12	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	273 318	129 852
11,12	Utlån til og fordringer på kunder	12 331 526	10 823 740
12,13,14	Rentebærende verdipapirer	1 704 134	518 860
15	Andre eiendeler	4 687	3 239
	SUM EIENDELER	**14 313 666**	**11 475 690**
	GJELD OG EGENKAPITAL		
	GJELD		
12,16	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 094 579	103 373
12,17	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12 433 452	10 616 951
18	Annen gjeld	5 700	6 955
9	Utsatt skatt	7 982	2 122
18	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	28	-
	SUM GJELD	**13 541 741**	**10 729 400**
	EGENKAPITAL		
	Aksjekapital	330 000	330 000
	Overkurs	380 463	380 463
	Annen egenkapital	61 462	35 827
20	**SUM EGENKAPITAL**	**771 925**	**746 290**
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	**14 313 666**	**11 475 690**

Trondheim, 9. mars 2022
Styret i KLP Boligkreditt AS

(Sign)
AAGE E. SCHAANNING
Leder

(Sign)
AINA SLETTEDAL EIDE

(Sign)
LILL STABELL

(Sign)
KRISTIAN LIE-PEDERSEN

(Sign)
CHRISTOPHER A.N STEEN
Administrerende direktør

Styret signerer digitalt

Egenkapitaloppstilling

KLP Boligkreditt AS

2021 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	330 000	380 463	35 827	746 290
Årsresultat	-	-	27 005	27 005
Utvidet resultat	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	**27 005**	**27 005**
Mottatt konsernbidrag i perioden	-	-	4 857	4 857
Avgitt konsernbidrag i perioden	-	-	-6 227	-6 227
Sum transaksjoner med eierne	-	-	**-1 370**	**-1 370**
Egenkapital 31.12.2021	**330 000**	**380 463**	**61 462**	**771 925**

2020 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	220 000	270 463	20 855	511 318
Årsresultat	-	-	16 126	16 126
Utvidet resultat	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	**16 126**	**16 126**
Mottatt konsernbidrag	-	-	4 093	4 093
Avgitt konsernbidrag etter skatt	-	-	-5 248	-5 248
Innbetalt egenkapital i perioden	110 000	110 000	-	220 000
Sum transaksjoner med eierne	**110 000**	**110 000**	**-1 155**	**218 845**
Egenkapital 31.12.2020	**330 000**	**380 463**	**35 827**	**746 290**

TUSEN KRONER	Antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
Egenkapital 1. januar 2021	1 000	330	330 000	380 463	35 827	746 290
Endringer i perioden 1. januar - 31. desember	-	-	-	-	25 635	25 635
Egenkapital 31. desember 2021	**1 000**	**330**	**330 000**	**380 463**	**61 462**	**771 925**

Det er en aksjeklasse. Alle aksjene er eid av KLP Banken AS.

Kontantstrømoppstilling

KLP Boligkreditt AS

TUSEN KRONER	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	185 695	210 047
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-6 006 193	-7 459 189
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	4 496 969	3 970 442
Utbetaling til drift	-67 556	-55 622
Andre inn-/utbetalinger	-3 163	-2 833
Rente fra kredittinstitusjoner	978	1 268
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	**-1 393 271**	**-3 335 985**
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-1 748 791	-629 585
Innbetaling ved salg av verdipapirer	561 545	570 298
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	6 133	7 188
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	**-1 181 113**	**-52 100**
FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Opptak av verdipapirgjeld	3 500 000	6 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-2 518 000	-1 127 457
Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	834 899	-1 284 000
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-87 463	-131 794
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	7 427 296	8 335 579
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-6 436 333	-8 619 111
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-4 342	-5 652
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	-	220 000
Utbetaling av konsernbidrag	-1 370	-1 155
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	**2 714 686**	**3 386 410**
Netto kontantstrøm i perioden	**140 303**	**-1 676**
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	121 661	123 338
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	261 964	121 661
Netto innbetaling/ utbetaling(-) i perioden	**140 303**	**-1 676**

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. Foretakets funksjonelle valuta er norske kroner.

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 Gjensidig Forsikringsselskap (KLP). KLP er et gjensidig forsikringsselskap.

Foretakets årsregnskap for 2021 ble vedtatt av foretakets styre den 09.03.2022. Årsregnskapet er tilgjengelig på www.klp.no.

Note 2 **Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene**

Nedenfor følger en beskrivelse av de vesentligste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til KLP Boligkreditt AS. Disse prinsippene er benyttet på samme måte for alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår.

2.1 BASISPRINSIPPER

Årsregnskapet for KLP Boligkreditt AS er utarbeidet i samsvar med de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomite, som godkjent av EU. Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven) og forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (årsregnskapsforskriften) inneholder enkelte krav til tilleggsopplysninger som ikke kreves etter IFRS. Disse tilleggsopplysningene er innarbeidet i notene til regnskapet.

Regnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i prinsipp om historisk kost, med følgende unntak:

- Finansielle eiendeler og gjeld (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet.
- Finansielle eiendeler og gjeld vurdert etter reglene om virkelig verdi sikring.

For å utarbeide regnskap etter IFRS, må ledelsen foreta regnskapsmessige estimater og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil påvirke foretakets regnskapsførte verdi av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Faktiske tall vil kunne avvike fra benyttede estimater. Områder hvor det er utvist skjønnsmessige vurderinger og estimater av vesentlig betydning for foretaket er beskrevet i note 3.

Alle beløp er presentert i tusen kroner uten desimal med mindre annet er angitt.

Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.

2.1.1. Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

a) Nye og endrede standarder tatt i bruk av foretaket i 2021:

Det er ingen nye eller endrede standarder som har vesentlig betydning for foretaket som er tatt i bruk i 2021.

b) Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor foretaket ikke har valgt tidlig anvendelse.

Det ble gjort en begrenset endring i IAS 1 Presentasjon av finansregnskap som presiserer at gjeld skal klassifiseres som kortsiktig eller langsiktig basert på rettighetene som eksisterer ved slutten av rapporteringsperioden. Klassifiseringen er upåvirket av forventningene til enheten eller hendelsene etter balansedagen (for eksempel brudd på lånebetingelser). Endringene presiserer også hva IAS 1 mener når den refererer til «oppgjøret» av en forpliktelse. Det presiseres også at brudd på lånebetingelser ved utløpet av perioden skal tas hensyn til selv om det ikke foretas måling på dette tidspunktet.

Endringene kan påvirke klassifiseringen av gjeld, spesielt for enheter som tidligere vurderte ledelsens intensjoner for å avgjøre klassifiseringen, samt for noen gjeldsposter som kan konverteres til egenkapital. Endringen må brukes med tilbakevirkende kraft i samsvar med hovedregelen i IAS 8 Regnskapsprinsipper, endringer i regnskapsestimater og feil. Endringen trår i kraft 1. januar 2023.

Det er ingen øvrige standarder eller fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å gi en vesentlig påvirkning på foretakets regnskap.

2.2 VALUTA

2.2.1 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Regnskapet presenteres i norske kroner, som er den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til foretaket.

2.3 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene knyttet til finansielle instrumenter.

2.3.1 Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt KLP Boligkreditt AS blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på avtaletidspunktet. Finansielle eiendeler fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt

overført og KLP Boligkreditt AS i hovedsak har overført risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

2.3.2. Klassifisering og etterfølgende måling

2.3.2.1 Finansielle eiendeler

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler, bortsett fra egenkapitalinstrumenter og derivater, vurderes ut fra en kombinasjon av enhetens forretningsmodell for styring av eiendelene og instrumentets kontraktsmessige kontantstrøms karakteristikker.

Finansielle eiendeler blir ved førstegangs innregning klassifisert i en av følgende målekategorier:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi over resultatet

En finansiell eiendel måles til amortisert kost hvis begge følgende kriterier er oppfylt og den finansielle eiendelen ikke er utpekt til virkelig verdi over resultatet («virkelig verdi opsjonen»):

- Den finansielle eiendelen innehas i en forretningsmodell hvis formål er å holde finansielle eiendeler for å motta kontraktsregulerte kontantstrømmer («forretningsmodell kriteriet»), og
- Kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen fører på bestemte tidspunkter til kontantstrømmer som utelukkende er betaling av avdrag og renter på utestående hovedstol («kontantstrømkriteriet»)

Forretningsmodellkriteriet

KLP Boligkreditt AS vurderer målet med en forretningsmodell der en eiendel holdes på porteføljenivå, fordi dette best reflekterer måten virksomheten styres på, og slik informasjon er gitt til ledelsen. Informasjonen som vurderes inkluderer:

- Uttalte retningslinjer og mål for porteføljen og driften av disse retningslinjene i praksis. Spesielt om ledelsens strategi og målsetning er å holde eiendelen for å inndrive kontraktsmessige kontantstrømmer, opprettholde en bestemt renteprofil, matching av durasjon mellom finansielle eiendeler og tilsvarende finansielle forpliktelser som benyttes for å finansiere disse eiendelene eller realisere kontantstrømmer gjennom salg av eiendelene
- Hvordan porteføljens avkastning vurderes og rapporteres til ledelsen
- Risikoene som påvirker forretningsmodellens ytelse (og de finansielle eiendelene som holdes innenfor denne forretningsmodellen) og hvordan disse risikoene styres
- Hvordan lederne kompenseres - f.eks. om kompensasjon er basert på virkelig verdi av de forvaltede eiendelene eller de kontraktsmessige kontantstrømmene samlet
- Frekvens, volum og tidspunkt for salg i tidligere perioder, årsakene til slik salg og

forventninger til fremtidig salgsaktivitet. Informasjonen om salgsaktivitet vurderes imidlertid ikke isolert, men som en del av en samlet vurdering av hvordan foretakets uttalte mål for styring av de finansielle eiendelene oppnås og hvordan kontantstrømmer realiseres.

Vurdering av forretningsmodell er basert på rimelige forventede scenarier uten hensyn til "worst case" eller "stress case" scenarier. Dersom kontantstrømmer etter førstegangsinnregning realiseres på en måte som er forskjellig fra foretakets opprinnelige forventninger, endres ikke klassifiseringen av de resterende finansielle eiendelene i den aktuelle forretningsmodellen, men en inkorporerer slik informasjon ved vurdering av nye ustedte eller nyanskaffede finansielle eiendeler fremover.

Kontantstrømskriteriet

I denne vurderingen defineres hovedstol som virkelig verdi av den finansielle eiendelen ved første gangs innregning. "Rente" er definert som vederlag for tidsverdien av penger og for kredittrisiko knyttet til utestående hovedstol i en bestemt tidsperiode og for andre grunnleggende utlånsrisikoer og kostnader (f.eks. likviditetsrisiko og administrasjonskostnader), samt fortjenestemargin.

Ved vurderingen av om kontraktsmessige pengestrømmer utelukkende er utbetaling av avdrag og renter på utestående hovedstol, vurderer KLP Boligkreditt AS kontraktsbetingelsene i instrumentet. Dette inkluderer å vurdere om den finansielle eiendelen inneholder en kontraktsklausul som kan endre tidspunktet eller størrelsen av kontraktsmessige kontantstrømmer slik at den ikke vil oppfylle denne betingelsen. Ved vurderingen vurderer foretaket:

- Betingede hendelser som ville endre beløp og tidspunkt for kontantstrømmer
- Innflytelse funksjoner
- Forskuddsbetaling og utvidelsesvilkår
- Vilkår som begrenser foretakets krav på kontantstrømmer fra spesifiserte eiendeler (f.eks. «nonrecourse asset arrangements»)
- Vilkår som endrer vurdering av tidsverdien av penger - f.eks. periodisk tilbakestilling av renter.

Alle andre finansielle eiendeler måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, dette innebærer:

- Eiendeler med kontraktsmessige kontantstrømmer som ikke oppfyller kontantstrømkriteriet; eller / og
- Eiendeler som holdes i en annen forretningsmodell enn holdt for å inndrive kontraktsmessige kontantstrømmer; eller
- Eiendeler utpekt til virkelig verdi over resultatet («virkelig verdi opsjonen»).

KLP Boligkreditt AS kan utpeke et gjeldsinstrument som oppfyller kriteriene for å måles til amortisert kost til virkelig verdi over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer inkonsistens i måling («accounting mismatch»).

Nedskrivingsmodell

Finanstilsynet publiserte i rundskriv 4/2020 kriterier for å identifisere mislighold, og med dette ble misligholdsdefinisjonen noe endret. Endringene har ikke hatt vesentlig betydning for foretaket.

Nedskrivingsmodell for tap på utlån og fordringer bygger på forventede kreditt tap. Nedskrivingsmodellen definerer mislighold som *"en betaling som er mer enn 90 dager over forfall, eller en konto som er sammenhengende overtrukket i minimum 90 dager (minimumsbeløp 1000 kr)". I tillegg er et engasjement ansett som misligholdt dersom det av forskjellige årsaker har blitt tapsmerket, for eksempel ved gjeldsforhandlinger.* Hvordan nedskrivningstapet skal måles, fastsettes for hvert enkelt stadium og modellen benytter effektiv rente-metoden. Ved førstegangsinnregning, og i tilfeller hvor kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, skal det avsettes for kredittap som ventes å oppstå de neste 12 måneder (trinn 1). Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig, skal avsetningen tilsvare forventet kredittap over eiendelens forventede levetid (trinn 2). Dersom det inntreffer en tapshendelse, foretas det nedskrivning som tilsvarer forventet tap på engasjementet over hele levetiden (trinn 3).

I foretaket er vurderingen av hva som anses å være en vesentlig endring i kredittrisiko for boliglån basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer og "backstops".

For mer informasjon om tap på utlån henvises det til note 8.

2.3.2.2 Finansielle forpliktelser

Foretaket har klassifisert alle finansielle forpliktelser som senere målt til amortisert kost.

2.3.2.3 Presentasjon, klassifisering og måling i balansen

Basert på ovenstående kan foretakets presentasjon, klassifisering og måling av finansielle instrumenter fremstilles i følgende tabell:

Finansielle instrumenter	Klassifisering
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	Amortisert kost
Utlån og fordringer på kunder	Amortisert kost
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultatet
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost
Gjeld til kredittinstitusjoner	Amortisert kost

2.3.3 Motregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser presenteres netto i balansen når det er en ubetinget motregningsrett som kan håndheves juridisk og en har til hensikt å gjøre opp netto, eller realisere eiendelen og forpliktelsen samtidig.

2.3.4 Modifikasjon

Når de kontraktsregulerte kontantstrømmene fra en finansiell eiendel blir reforhandlet eller på annen måte endret, og reforhandlingen eller endringen ikke fører til fraregning av den finansielle eiendelen, beregnes den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi på nytt og det innregnes en endringsgevinst eller et endringstap i resultatet. Den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdiberegnes på nytt som nåverdien av de reforhandlede eller endrede kontraktsregulerte kontantstrømmene, diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente. Eventuelle påløpte kostnader eller honorarer justerer den endrede finansielle eiendelens balanseførte verdi og nedskrives over den endrede finansielle eiendelens gjenværende levetid.

2.4 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter er definert som fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid. Beløpet inkluderer ikke fordringer på kredittinstitusjoner som er knyttet til kjøp og salg av verdipapirer i forvaltningen av verdipapirporteføljene. Kontantstrømoppstilling er satt opp etter den direkte metoden.

2.5 FINANSIELL GJELD

Foretakets finansielle gjeld består av gjeld til kredittinstitusjoner og utstedte obligasjoner med fortrinnsrett.

2.5.1 Gjeld til kredittinstitusjoner

Gjeld til kredittinstitusjoner balanseføres til markedsverdi ved anskaffelse. Ved påfølgende måling regnskapsføres som hovedregel gjelden til amortisert kost etter den effektive rentemetode. Rentekostnadene inngår i amortiseringen i linjen "Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode" i resultatregnskapet.

2.5.2 Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett regnskapsføres første gang til virkelig verdi ved opptak justert for oppkjøpskostnader, det vil si pålydende justert for eventuell over-/underkurs ved utstedelse. Ved etterfølgende måling er obligasjonene vurdert til amortisert kost etter den effektive rentemetode. Rentekostnadene inngår linjen «Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode» i resultatregnskapet. Ved tilbakekjøp av utstedte obligasjoner føres eventuell gevinst eller tap på regnskapslinjen netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter.

2.6 EGENKAPITAL

Egenkapitalen i foretaket består av innskutt egenkapital og opptjent egenkapital.

2.6.1 Innskutt egenkapital

Innskutt egenkapital består av aksjekapital, overkurs og annen innskutt egenkapital.

2.6.2 Opptjent egenkapital

Opptjente egenkapital består av annen egenkapital. Alminnelige selskapsrettslige regler gjelder for eventuell fordeling eller bruk av opptjent egenkapital.

2.7 REGNSKAPSFØRING AV INNTEKTER

2.7.1 Renteinntekter/kostnader

Renteinntekter og rentekostnader beregnes ved bruk av effektiv rente (EIR) - metoden (internrenten) for alle finansielle instrumenter målt til amortisert kost og inngår i regnskapslinjene «Rentekostnader/renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode».

Internrenten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte transaksjonskostnader som ikke betales av kunden. Amortisert kost er nåverdien av disse kontantstrømmene neddiskontert med internrenten. Renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 1 og trinn 2 beregnes ved hjelp av den effektive rentemetoden på den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi, mens renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 3 beregnes basert på den finansielle eiendelens amortiserte kost.

2.8 SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra skatt som gjelder poster som er ført i utvidet resultat. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel balanseføres når det kan sannsynliggjøres at foretaket i fremtiden vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

Foretaket er en del av et finanskonsern og et skattekonsern. Eventuelle skattemessige overskudd kan, med unntak for de begrensninger som er gjort gjeldende gjennom finansieringsvirksomhetsloven, avgis i sin helhet til morforetak og datterforetak som konsernbidrag med skattemessig effekt.

Foretaket utbetaler ingen ytelser til ansatte, og omfattes ikke av reglene om finansskatt. Foretakets nominelle skattesats i 2021 utgjør 22 prosent.

Note 3 Viktige regnskapsestimater og vurderinger

Foretaket utarbeider regnskapsestimater og gjør skjønnsmessige vurderinger basert på historisk erfaring, antagelser om fremtiden og andre faktorer. Regnskapsestimatene evalueres løpende og kan avvike fra faktiske resultater, men er basert på beste estimat som foreligger på tidspunkt for regnskapsavleggelse.

Foretakets balanse består i all hovedsak av utlån sikret med pant i bolig, adkomstdokument til bolig, borettslagsandel (bolighypoteklån) eller annen fast eiendom (eiendomshypoteklån) samt innlån som er tatt opp ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Disse postene er regnskapsmessig vurdert til amortisert kost.

Finansielle instrumenter blir vurdert for nedskriving for forventet tap. Metoden for måling av nedskriving for forventet tap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, er nedskrivningene basert på 12 måneders forventet tap (trinn 1). Dersom kredittrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning, men ikke objektivt bevis for verdifall, er nedskrivningene basert på forventet tap over levetid (trinn 2). Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig og det foreligger objektive bevis på verdifall, skal det avsettes for forventet tap over levetiden (trinn 3).

I foretaket er vurderingen av hva som anses å være en betydelig endring i kredittrisiko for boliglån basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer og "backstops". Den viktigste driveren for betydelig endring i kredittrisiko for boliglån i konsernet er endring i sannsynlighet for mislighold (PD) fra første gangs innregning og til rapporteringstidspunktet. En relativ endring i PD på mer enn 2,5 anses som en vesentlig endring i kredittrisiko. I tillegg må endringen i PD være minimum 0,6 prosentpoeng for at endringen skal vurderes som vesentlig.

Foretakets avsetninger for fremtidige tap økte noe ved i startfasen av pandemien, men er nå på tilbake til normalen. Realiserte tap er foreløpig ikke påvirket.

For mer informasjon om foretakets beregning av tap, henvises det til note 8.

Note 4 Segmentinformasjon

KLP Boligkreditt AS har ingen oppdeling av inntektene på produkter eller tjenester. Foretaket har kun segmentet personmarked, og tilbyr kun utlån som er sikret med pant i eiendom til sine kunder. Foretaket har bare norske kunder. Foretaket har ingen ekstern kunde som utgjør mer enn 10 % av foretakets samlede driftsinntekter.

Note 5 **Netto renteinntekter**

TUSEN KRONER	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
Renteinntekter på utlån til kunder	185 929	208 521
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	976	1 269
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	**186 905**	**209 790**
Renteinntekter på obligasjoner og sertifikater	7 827	6 735
Sum andre renteinntekter	**7 827**	**6 735**
Sum renteinntekter	**194 732**	**216 525**
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-4 586	-5 399
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-82 175	-112 998
Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	**-86 760**	**-118 398**
Sum rentekostnader	**-86 760**	**-118 398**
Netto renteinntekter	**107 972**	**98 127**

Note 6 **Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter**

TUSEN KRONER	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	-3 622	-290
Netto gevinst/(tap) på tilbakekjøp av egen gjeld	-4 890	-19 824
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	**-8 512**	**-20 114**

Note 7 **Honorar til revisor**

TUSEN KRONER	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
Ordinær revisjon	161	267
Attestasjonstjenester	137	115
Sum honorar til revisor	**298**	**382**

Revisjonshonoraret periodiseres ikke, men kostnadsføres i henhold til mottatt faktura. Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift.

Note 8 **Tap på utlån**

Måling av nedskrivning for forventet tap etter IFRS 9 avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs innregning. Ved lånets opprinnelse, og hvis kredittrisikoen ikke har økt vesentlig, skal lånet tapsnedskrives med forventede tap neste tolv måneder (trinn 1). Dersom kredittrisikoen i lånet har økt vesentlig siden innvilgelse, skal lånet nedskrives med forventede

tap gjennom hele lånets løpetid (trinn 2). Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig, og det foreligger objektive bevis på verdifall, skal lånet nedskrives med forventede tap gjennom hele lånets løpetid (trinn 3).

Beregning av forventet tap

Forventet tap (ECL) beregnes som kundens engasjementsstørrelse ved mislighold (EAD) ganger sannsynlighet for mislighold (PD) ganger tapsgrad gitt mislighold (LGD).

Misligholdssannsynlighet (Probability of Default - PD) er en beregnet sannsynlighet basert på statistiske modeller for å estimere sannsynligheten for at et engasjement går i mislighold i løpet av de påfølgende 12 måneders periode (12 måneders PD). I tillegg til å beregne 12 måneders har banken utviklet PD-kurver som benyttes til å beregne marginal-PDer for eksponeringens gjenværende levetid (Lifetime PD).

Tap gitt mislighold (Loss given default – LGD) er det banken forventer å tape gitt at et engasjement går i mislighold. Beregningen bygger på hvor sannsynlig det er at et misligholdt engasjement blir friskmeldt og forventet tap dersom engasjementet ikke blir friskmeldt.

Eksponering på misligholdstidspunktet (Exposure at default – EAD) er forventet eksponering mot kunden på et fremtidig misligholdstidspunkt.

I KLP Boligkreditt AS er vurderingene av hva som anses å være en betydelig endring i kredittrisiko for boliglån basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer og "backstops". Den viktigste driveren for betydelig endring i kredittrisiko for boliglån er endring i sannsynlighet for mislighold (PD) fra første gangs innregning og til rapporteringstidspunktet. En relativ endring i 12 mnd. PD på mer enn 2,5 anses som en vesentlig endring i kredittrisiko. I tillegg må endringen i 12 mnd. PD være minimum 0,6 prosentpoeng for at endringen skal vurderes som vesentlig. Engasjementer som er misligholdt i mer enn 30 dager vil automatisk bli plassert i trinn 2, og engasjementer med mislighold mer enn 90 dager plasseres i trinn 3. Lånene går tilbake til trinn 2 og trinn 1 når kriteriene for betydelig endring i kredittrisiko og mislighold ikke lenger er oppfylt.

Definisjon av mislighold

Finanstilsynet publiserte i rundskriv 4/2020 kriterier for å identifisere mislighold, og med dette ble misligholdsdefinisjonen noe endret. Endringene har ikke hatt vesentlig betydning for foretaket. Mislighold er definert som «et krav som er forfalt med mer enn 90 dager, eller en konto som er sammenhengende overtrukket i minimum 90 dager (minimumsbeløp 1000 kr). I tillegg er et engasjement ansett som misligholdt dersom det av forskjellige årsaker har blitt tapsmerket, for eksempel ved gjeldsforhandlinger, etablert gjeldsordning og/eller konkurs.

Oppfølging av misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Boliglån følges i dag opp av en avdeling i banken som håndterer spesialengasjement ved hjelp av restanselister og oppfølginger i aktivitetssystemet. KLP Banken konsernet benytter i dag egeninkasso frem til og med rettslig inndrivelse og gjennomføring av salg/tvangssalg. Eventuell restgjeld etter realisering av pant blir oversendt inkassoselskap for videre oppfølging dersom det ikke lykkes å komme frem til en nedbetalingsavtale.

Individuell tapsnedskriving

Boliglån med mislighold > 90 dager gjennomgås og følges opp jevnlig. I tillegg gjennomgås også engasjementer hvor banken har fått opplysninger om gjeldsforhandlinger eller andre forhold som skulle tilsi økt risiko. Det foretas en tapsvurdering av disse engasjementene. Pantesikkerheten vurderes med bakgrunn i tidligere fastsatt verdi, i tillegg til nye opplysninger om bankens pant i saken, for eksempel fra megler hvis salg/tvangssalg allerede er igangsatt. Dersom realisasjonsverdien viser seg å kunne bli lavere enn engasjementets restgjeld, foretas en tapsnedskrivning av engasjementet.

Engasjementer hvor det er foretatt individuell tapsnedskrivning, følges opp med sikte på å få realisert bankkonsernets pant. Dette kan skje ved avtale om ordinært salg eller at vi følger opp rettslig ved hjelp av tvangssalg. I noen tilfeller kan betalingsavtale for å komme helt a jour være den beste løsningen, hvis kunden har betjeningsevne til dette. I sistnevnte tilfelle vil tapsnedskrivningen bli opprettholdt i minimum 1 år etter at lånet er tilfredsstillende betjent, før engasjementet anses som friskmeldt.

Konstatering av tap

For boliglån/pantelån vil konstatering av tap skje først etter at pantet er realisert og videre rettslig pågang ikke har ført frem, det vil si etter begjæring om utleggsforretning ikke har gitt noe resultat. Saken legges da til overvåk hos inkassoselskap og følges opp rettslig med jevne mellomrom.

Beskrivelse av input, forutsetninger og estimeringsteknikker i modellen for forventet tap (ECL-modell)

KLP Banken har utviklet PD- og LGD-modeller for bankkonsernet boliglånsportefølje. Det er utviklet en PD-modell for nye boliglånskunder og en PD-modell for eksisterende boliglånskunder. Den første modellen benytter data som er tilgjengelig på søknadstidspunktet og er gyldig i tre måneder etter innvilgelse. Den andre modellen slår inn etter tre måneder, og benytter seg også av data som avhenger av kundens oppførsel (f.eks. antall overtrekksdager). Forklaringsvariabler i datagrunnlaget er alder, inntekt, antall purringer siste 12 måneder, antall overtrekksdager siste 12 måneder, belåningsgrad, medlåntaker, mislighold siste 12 måneder og produkttype.

Det ble benyttet logistisk regresjon for å lage PD-modellen. Denne metoden regnes som en bransjestandard for PD-modeller, det er enkelt å tolke og analysere output fra modellen og den kan gi høy forklaringsgrad gitt at visse forutsetninger er oppfylt. Metoden gjør det også mulig å kombinere rene kvantitative analyser med ekspertvurderinger, noe som var nyttig da datagrunnlaget var noe begrenset. Det ble gjort en grundig manuell analyse av et forholdsvis lite utvalg av potensielle variabler (grunnet begrenset datagrunnlag) for å komme frem til en optimal kombinasjon av variabler.

Det viktigste måltallet for en PD-modell er modellens diskrimineringsevne, dvs. muligheten til å skille dårlige kunder fra gode kunder. Diskrimineringsevnen måles ved hjelp av ROC (Receiver Operating Characteristic), som sier noe om hvor stor andel av prediksjonene som er korrekte. Bankens PD-modell for boliglån ble validert høsten 2021, og resultatene viste at modellen har god rangeringsevne og stabile PD-verdier uten for store svingninger, selv om tidsperioden for valideringen var preget av svært lavt mislighold på bakgrunn av koronatiltak, som lave renter, avdragsfrihet og støttepakker. Modellen skal valideres en gang per år og avhengig av valideriengen kan koeffisientverdiene bli oppdatert og man tilpasser seg det oppdaterte prediksjonsnivået.

Sannsynlighet for mislighold gjennom levetiden (Lifetime PD) benyttes for alle boliglån i KLP Banken konsernet, unntatt seniorlån hvor det benyttes en forenklet tapsavsetning. Sannsynlighet for mislighold over levetiden (LTPD) til en kontrakt beregnes basert på aggregerte tall for hele datagrunnlaget for historisk observert misligholdsfrekvens for hvert år i kontraktenes levetid og den enkelte kontraktens sannsynlighet for mislighold 12 måneder etter oppstart. Resultatene fra modellutviklingen viser at misligholdsfrekvensen øker noe i år 2 før den deretter synker. Dette er i tråd med forventet resultat, ettersom man regner med at det tar litt tid før et nylig innvilget boliglån havner i problemer, slik at PD i år 2 er høyere enn i år 1. En kunde vil typisk strekke seg langt for å unngå mislighold på boliglånet, og vil typisk gå i mislighold på andre fordringer før han går i mislighold på boliglånet. Reduksjonen i PD på etter år 2 kan forklares med en «survivalship effect», dvs. at kontraktene som ikke har mislighold de første to årene typisk er av bedre kredittkvalitet, og etter hvert som lånene nedbetales så blir risikoen lavere. Erfaring fra bransjen er at kontrakter som har eksistert over en viss tid, konvergerer mot en stabil observert misligholdsfrekvens. For bankkonsernets boliglånsportefølje er tre år satt som parameter for når misligholdsnivået konvergerer mot et langsiktig PD-nivå. Det langsiktige PD-nivået er satt til 0,3 prosent, som tilsvarer gjennomsnittlig PD for de beste kontraktene i porteføljen.

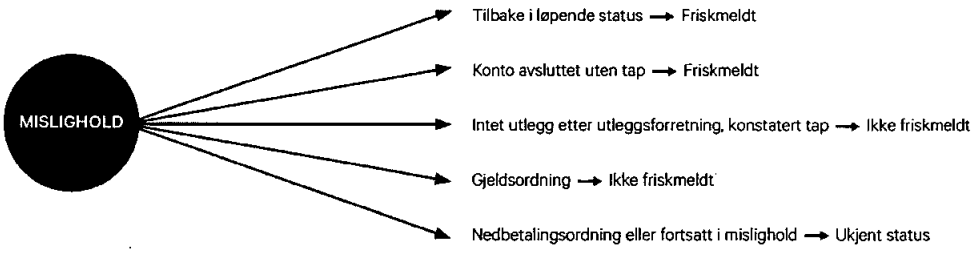
Eksponering ved mislighold (EAD) benyttes for alle boliglån i KLP Banken/konsernet unntatt seniorlån hvor det benyttes en forenklet tapsavsetning. EAD-modellen har samme datautvalg som LTPD-modellen. Dersom en kontrakt misligholdes vil kontraktens saldo på tidspunktet være bankens/konsernets eksponering mot kontrakten (exposure at default). Man kan uttrykke EAD for en kontrakt som en funksjon av sannsynligheten for at kontrakten ikke nedbetales innen tidspunkt *t*. For nedbetalingslån estimeres EAD på tidspunkt t som kontraktens saldo på

tidspunktet i henhold til nedbetalingsplanen multiplisert med sannsynligheten for at kontrakten ikke nedbetales innen tidspunkt t. Sannsynligheten for at en kontrakt avsluttes førtidig innen år t er beregnet som en prosentandel for hvert år frem i tid fra 1 til 7 år.

Tap gitt mislighold (LGD)

En viktig del av beregningen av forventet tap er å se på hvor stor andel av de misligholdte kundene som blir friske. Banken/konsernet har sett på alle historiske mislighold over 90 dager og videre analysert endelig utfall av disse misligholdene. Resultatene av analysen viser en svært høy friskmeldingsgrad. KLP Banken/konsernet har siden oppstart håndtert mislighold og inkasso internt i banken/konsernet, og har én dedikert medarbeider som jobber med misligholdssakene i banken. Sakene følges tett, og det har vært et begrenset antall mislighold siden bankens oppstart. Analysen viser at banken har hatt minimale tap, og de fleste mislighold har blitt friskmeldt.

Friskmelding er definert som at kontoen er tilbake i løpende status (ikke lenger 90 dager over forfall/90 dager overtrukket over bankens vesentlighetsbeløp), eller at kontoen er avsluttet uten tap (typisk frivillig salg av pant eller refinansiering i annen bank). Ikke friskmeldt defineres som at inndrivelsesprosessen har resultert i at kontoen har et konstatert tap, eller at det er gjort en utleggsforretning mot kunden (tvangssalg av boligen eller inndrivelse av kausjon. Kunder med status "intet til utlegg" havner også i denne kategorien). Dersom kunden har inngått gjeldsordning defineres dette også som ikke friskmeldt. En siste mulighet er at vi ikke kjenner det endelige utfallet av misligholdet på grunn av kort tidshorisont mellom når misligholdstidspunktet og modelleringstidspunkt. Figuren under illustrerer de ulike utfallene et mislighold kan ha.



Observert friskmeldingsgrad skal beregnes og valideres for hvert nytt år på samme måte som denne er beregnet under modellutviklingen. Dersom observert friskmeldingsgrad avviker med mer enn 10 prosentpoeng fra estimatet som er benyttet i IFRS 9-modellen, skal det gjennomføres en vurdering av om det er nødvendig med tiltak, f.eks. re-estimering av modellen.

Fremadskuende informasjon

Et ledd i vurderingen av fremtidige tap er vurderingen av hvordan fremtiden vil se ut med tanke på de makroøkonomiske forholdene som påvirker bankenes kredittap, f.eks. rentenivå, boligpriser, arbeidsledighet m.fl. For å beregne forventet kredittap (ECL) har banken lagt til grunn tre ulike scenarioer, som sannsynlighetsvektes basert på en vurdering av hvor sannsynlig hvert av de tre skisserte scenarioene er. Banken har lagt til grunn ett forventet utfall, ett pessimistisk utfall og ett optimistisk utfall for forventet kredittap, hvor de tre scenarioene har en faktor for utfall og en sannsynlighet for at scenarioet inntreffer. Summen av de vektede scenarioene utgjør det forventede kreditttapet, og sannsynligheten for at hvert scenario inntreffer vil således påvirke det forventede kreditttapet. I det forventede scenarioet antar vi uendrede boligpriser, det vil si på dagens nivå, og stabil PD. I det negative scenarioet er det lagt til grunn et boligprisfall på 10 prosent og en økning i gjennomsnittlig PD på 32 prosent, mens friskmeldingsgraden faller med 5 prosentpoeng. Dette scenarioet er tillagt 30 prosent sannsynlighet. I det positive scenarioet har banken lagt til grunn at boligprisene øker med 5 prosent og at gjennomsnittlig PD halveres. Dette scenarioet er tillagt 10 prosent sannsynlighet. Forventet scenario er således vektet med 60 prosent sannsynlighet.

KLP Bankens risikoforum vurderer hvert kvartal de tre scenarioene og vektingen av disse med bakgrunn i endringer i makroforhold eller andre forhold som vil kunne påvirke tapsnedskrivningene i banken.

TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER – BOLIGLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids-forventet tap - ikke misligholdt	Levetids-forventet tap - misligholdt	
2021	**trinn 1**	**trinn 2**	**trinn 3**	**Total**
Avsetning 01.01.2021	22	3	-	25
Overføring til trinn 1	-	-	-	-
Overføring til trinn 2	-1	1	-	-
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	-8	-1	-	-9
Nye tap	19	2	-	21
Fraregnet tap	-10	-2	-	-12
Avsetning 31.12.2021	**23**	**3**	-	**26**
Endring (01.01.2021 - 31.12.2021)	1	-	-	1

BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - BOLIGLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids-forventet tap -ikke misligholdt	Levetids-forventet tap -misligholdt	
2021	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Utlån 01.01.2021	10 722 112	101 578	-	10 823 690
Overføring til trinn 1	6 335	-6 335	-	-
Overføring til trinn 2	-211 607	211 607	-	-
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	-436 655	-10 237	-	-446 891
Nye utlån	4 881 324	22 679	-	4 904 003
Fraregnet utlån	-2 905 678	-43 572	-	-2 949 249
Utlån 31.12.2021	**12 055 832**	**275 721**	**-**	**12 331 552**

TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - BOLIGLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids-forventet tap -ikke misligholdt	Levetids-forventet tap -misligholdt	
2020	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2020	23	-	-	23
Overføring til trinn 1	-	-	-	-
Overføring til trinn 2	-	-	-	-
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	132	21	-	153
Nye tap	15	3	-	19
Fraregnet tap	-3	-	-	-3
Endring i risikomodell/parametere	-145	-21	-	-166
Avsetning 31.12.2020	**22**	**3**	**-**	**25**
Endring (01.01.2020 - 31.12.2020)	-1	3	-	2

BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - BOLIGLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids-forventet tap - ikke misligholdt	Levetids-forventet tap - misligholdt	
2020	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Utlån 01.01.2020	7 325 676	11 372	-	7 337 048
Overføring til trinn 1	9 948	-9 948	-	-
Overføring til trinn 2	-5 799	5 799	-	-
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	-258 392	2 751	-	-255 641
Nye utlån	5 529 628	93 028	-	5 622 656
Fraregnet utlån	-1 878 948	-1 424	-	-1 880 372
Utlån 31.12.2020	**10 722 112**	**101 578**	**-**	**10 823 690**

Note 9 **Skatt**

TUSEN KRONER	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
Regnskapsmessig resultat før skatt	32 866	19 194
Tilbakeføring av verdiendring finansielle eiendeler	2 205	-297
Endring i forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig inntekt	-20 491	-12 670
Skattemessig resultat	**14 579**	**6 227**
Avgitt konsernbidrag med skattemessig efffekt	14 579	6 227
UTSATT SKATTEFORDEL KNYTTET TIL		
Finansielle instrumenter	-577	-92
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	**-577**	**-92**
UTSATT SKATT KNYTTET TIL		
Amortisering overkurs innlån	5 351	843
Skattevirkning av konsernbidrag	3 207	1 370
Sum skattepkende midlertidige forskjeller	**8 559**	**2 213**
Netto utsatt skatt(+)/utsatt skattefordel(-)	**7 982**	**2 122**
OPPSUMMERING AV ÅRETS SKATTEKOSTNAD		
Resultatført endring av utsatt skatt ekskl. effekt av konsernbidrag	4 023	2 853
Resultatført skatt på konsernbidrag	3 207	1 370
Tilbakeført skatt av utbetalt konsernbidrag	-1 370	-1 155
Sum skattekostnad	**5 860**	**3 068**
Effektiv skatteprosent	18 %	16 %
AVSTEMMING AV SKATTEPROSENT		
Regnskapsmessig resultat før skatt	32 866	19 194
Skattekostnad, nominell skattesats	7 230	4 223
Skattekostnad, effektiv skattesats	5 860	3 068
Forskjell mellom nominell og effektiv skattesats	**1 370**	**1 155**
Skatteeffekt av utbetalt konsernbidrag	1 370	1 155
Totalt	**1 370**	**1 155**

Note 10 **Kontanter og kontantekvivalenter og øvrige utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner**

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Bankinnskudd drift	261 964	121 661
Kontantbeholdning	-	-
Sum kontanter og kontantekvivalenter (likviditetsbeholdning)	**261 964**	**121 661**
Bankinnskudd til bruk for kjøp og salg i verdipapirvirksomheten	11 354	8 191
Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner	**273 318**	**129 852**

Note 11 **Utlån og fordringer**

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER		
Bankinnskudd	273 318	129 852
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	**273 318**	**129 852**
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER		
Hovedstol på utlån til kunder	12 323 830	10 816 200
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-25	-24
Over-/underkurs	-	74
Påløpte renter	7 722	7 489
Utlån til og fordringer på kunder	**12 331 526**	**10 823 740**

Note 12 **Kategorier av finansielle eiendeler**

TUSEN KRONER	31.12.2021		31.12.2020	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Rentebærende verdipapirer	1 704 134	1 704 134	518 860	518 860
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	**1 704 134**	**1 704 134**	**518 860**	**518 860**
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Utlån til og fordringer påkredittinstitusjoner	273 318	273 318	129 852	129 852
Utlån til og fordringer på kunder	12 331 526	12 331 526	10 823 740	10 823 740
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	**12 604 844**	**12 604 844**	**10 953 592**	**10 953 592**
Sum finansielle eiendeler	**14 308 979**	**14 308 979**	**11 472 452**	**11 472 452**
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 094 579	1 094 579	103 373	103 373
Gjeld stiftet ved utstedte av verdipapirer	12 433 452	12 464 959	10 616 951	10 655 078
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	**13 528 031**	**13 559 539**	**10 720 324**	**10 758 450**
Sum finansielle forpliktelser	**13 528 031**	**13 559 539**	**10 720 324**	**10 758 450**

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva en 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, benyttes 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. Estimatene 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 Nordic Bond Pricing som primærkilde. Kursene sammenlignes med kursene fra Bloomberg for å avdekke eventuelle feil.

Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

Andre norske rentepapirer prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Teoretisk pris baseres på antatt nåverdi ved salg av posisjonen. Diskontering gjøres ved å benytte en nullkupongkurve. Nullkupongkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko. Kredittspreaden beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver. 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, benyttes spreadkuver fra tre 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 14.

Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Alle fordringer på kredittinstitusjoner (bankinnskudd og sentralbanker) er til flytende rente. Virkelig verdi av disse anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 14.

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 14.

Virkelig verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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 14.

Note 13 **Rentebærende verdipapirer**

TUSEN KRONER				31.12.2021
Debitorkategorier	**Anskaffelseskost**	**Urealisert gevinst/tap**	**OIF-renter**	**Markedsverdi**
Stats- og trygdeforvaltningen	3 997	-	-	3 997
Kredittforetak	1 700 645	-2 621	2 114	1 700 138
Sum rentebærende verdipapirer	**1 704 642**	**-2 621**	**2 114**	**1 704 134**

Effektiv rente: 0,94%

TUSEN KRONER				31.12.2020
Debitorkategorier	**Anskaffelseskost**	**Urealisert gevinst/tap**	**OIF-renter**	**Markedsverdi**
Stats- og trygdeforvaltningen	4 000	-	-	4 000
Kredittforetak	514 855	-416	420	514 860
Sum rentebærende verdipapirer	**518 855**	**-416**	**420**	**518 860**

Effektiv rente: 0,54%

Effektiv rente er beregnet som en yield-to-maturity, det vil si at det er det konstante rentenivået man kan diskontere alle de framtidige kontantstrømmene på verdipapirene på for å få verdipapirenes samlede markedsverdi.

Note 14 **Virkelig verdi hierarki**

31.12.2021 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	3 997	1 700 138	-	1 704 134
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	**3 997**	**1 700 138**	**-**	**1 704 134**

31.12.2020 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	4 000	514 860	-	518 860
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	**4 000**	**514 860**	**-**	**518 860**

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 ikke 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.

I note 12 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. Den oppgitte virkelig verdi for disse forpliktelsene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2.

Det har ikke vært noen overføringer mellom nivå 1 og nivå 2.

Note 15 **Andre eiendeler**

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Mellomværende med foretak i samme konsern	4 687	3 239
Sum andre eiendeler	**4 687**	**3 239**

Note 16 Gjeld til kredittinstitusjoner

31.12.2021 TUSEN KRONER	Valuta	Rente	Forfall	Påløpende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån fra KLP Banken AS	NOK	Fast	15.12.2023	800 000	219	800 219
Lån fra KLP Banken AS	NOK	Fast	15.12.2023	294 308	52	294 360
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				**1 094 308**	**271**	**1 094 579**
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt						**0,58 %**

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

TUSEN KRONER	Bokført verdi 31.12.2020	Opptak av lån	Innfridde lån	Endring påløpte renter	Bokført verdi 31.12.2021	Utbetalte renter i 2021
Lån fra KLP Banken AS	103 373	7 427 296	-6 436 333	243	1 094 579	-4 342
Lån fra KLP Banken AS	**103 373**	**7 427 296**	**-6 436 333**	**243**	**1 094 579**	**-4 342**

31.12.2020 TUSEN KRONER	Valuta	Rente	Forfall	Påløpende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån fra KLP Banken AS	NOK	Fast	15.12.2022	103 345	28	103 373
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				**103 345**	**28**	**103 373**
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt						**0,56 %**

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

TUSEN KRONER	Bokført verdi 31.12.2019	Opptak av lån	Innfridde lån	Endring påløpte renter	Bokført verdi 31.12.2020	Utbetalte renter i 2020
Lån fra KLP Banken AS	387 157	8 335 579	-8 619 111	-252	103 373	-5 652
Lån fra KLP Banken AS	**387 157**	**8 335 579**	**-8 619 111**	**-252**	**103 373**	**-5 652**

Note 17 Verdipapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Obligasjoner, nominell verdi	12 404 000	10 584 000
Verdijusteringer	21 847	30 743
Påløpte renter	7 605	2 208
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	**12 433 452**	**10 616 951**
Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt	**1,10 %**	**0,64 %**

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2021	Utbetalte renter i 2021
ENDRINGER AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER						
Obligasjoner, nominell verdi	10 584 000	3 500 000	-1 680 000	-	12 404 000	-
Verdijusteringer	30 743	-	-	-8 896	21 847	-
Påløpte renter	2 208	-	-	5 397	7 605	-87 463
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 616 951	3 500 000	-1 680 000	-3 499	12 433 452	-87 463

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2019	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2020	Utbetalte renter i 2020
ENDRINGER AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER						
Obligasjoner, nominell verdi	7 014 000	6 000 000	-2 430 000	-	10 584 000	-
Verdijusteringer	-583	-	-	31 326	30 743	-
Påløpte renter	13 963	-	-	-11 755	2 208	-131 794
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 027 380	6 000 000	-2 430 000	19 571	10 616 951	-131 794

Note 18 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Mellomværende med foretak i samme konsern	5 612	6 889
Kreditorer	88	66
Sum annen gjeld	**5 700**	**6 955**
Merverdiavgift	28	-
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	**28**	**-**

Note 19 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
RESULTATPOSTER		
KLP Banken AS, renter på innlån	-4 586	-5 399
KLP Banken AS, renter på innskudd	785	267
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-62 267	-54 387
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-17	-20
KLP Konsernforetak, subsidiert rente ansattlån	7 273	8 584
Sum	**-58 812**	**-50 956**

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
BALANSEPOSTER		
KLP Banken AS, gjeld til kredittinstitusjoner	-1 094 579	-103 373
KLP Banken AS, innskudd	201 052	100 267
KLP Banken AS, avregning lån	2 982	1 262
Netto mellomværende til:		
KLP Banken AS	-5 612	-6 889
KLP konsernforetak, netto øvrige mellomværende	1 705	1 977
KLP Banken AS, kjøp av utlån i perioden	6 006 193	7 459 189
Sum	**5 111 740**	**7 452 433**

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

Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført til generelle markedsbetingelser, med unntak av foretakets andel av fellesfunksjoner, som er fordelt til selvkost.

Fordelingen er basert på faktisk bruk. Alt mellomværende blir gjort opp fortløpende.

Note 20 **Kapitaldekning**

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Aksjekapital og overkurs	710 463	710 463
Annen egenkapital	61 462	35 827
Sum egenkapital	**771 925**	**746 290**
Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1 704	-519
Ren kjernekapital	**770 221**	**745 771**
Tilleggskapital	-	-
Tilleggskapital	-	-
Sum tellende ansvarlig kapital	770 221	745 771
Kapitalkrav	374 663	318 069
Overskudd av ansvarlig kapital	**395 558**	**427 702**
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO		
Institusjoner	55 484	26 479
Engasjementer med panstesikkerhet i eiendom	4 316 034	3 788 309
Obligasjoner med fortrinnsrett	170 014	51 486
Øvrige engasjement	587	696
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	**4 542 119**	**3 866 970**
Kredittrisiko	363 369	309 358
Operasjonell risiko	11 294	8 711
Samlet kapitalkrav eiendeler	**374 663**	**318 069**
Ren kjernekapitaldekning prosent	16,4 %	18,8 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	**16,4 %**	**18,8 %**
Uvektet kjernekapital	**5,4 %**	**6,5 %**

Kapitalkrav per 31.12.2021	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffere	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 inklusive buffere	**11,0 %**	**3,5 %**	**14,5 %**
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	**3,0 %**	**0,0 %**	**3,0 %**

Note 21 **Finansiell risikostyring**

Organisering av risikostyringen

KLP Boligkreditt AS er et heleiet datterselskap av KLP Banken AS. Styret 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 retningslinjer, rammer, rutiner og instrukser. Styret har vedtatt risikoretningslinjer som omfatter de mest sentrale enkeltrisikoene, samt en overordnet retningslinje for risikostyring som omfatter prinsipper, organisering, rammer m.v. for bankens samlede risiko. Retningslinjene er av overordnet karakter og utfylles av rutiner og instrukser fastsatt på administrativt nivå. Retningslinjene angir hvilke avdelinger som er ansvarlig for håndtering av de ulike risikoene og omhandler også etablering av en egen risikostyringsfunksjon. Formålet med risikostyringsfunksjonen er blant annet å kontrollere at retningslinjene for risikostyring blir fulgt. Denne funksjonen utføres av avdeling for risikostyring og compliance, som har ansvar for å utarbeide periodiske risikorapporter til ledelsen og styret, samt rapportere ved eventuelle brudd på retningslinjer. Avdelingen, som har en uavhengig rolle i forhold til øvrige avdelinger, har også andre oppgaver knyttet til selskapets risikostyring. Ansvaret for den operative styringen av foretakets likviditetsrisiko og renterisiko tilligger finansavdelingen.

Note 22 **Kredittrisiko**

Med kredittrisiko forstås her risikoen for tap knyttet til at lånekunder, derivatmotparter, utstedere av verdipapirer og andre motparter ikke kan eller vil gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at etablerte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

KLP Boligkreditt AS yter lån til personkunder med pant i fast eiendom. Hovedkundegruppen er medlemmene i KLP, som utgjør ca. 73 prosent av utlånsvolumet i KLP Boligkreditt AS.

22.1 KONTROLL OG BEGRENSNING AV KREDITTRISIKO

Styret har vedtatt en retningslinje for kredittrisiko som inneholder overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til kredittrisiko. Retningslinjen slår fast at banken skal ha en lav kredittrisikoprofil og inneholder begrensninger på typer av utlån og prinsipper for organisering og drift av foretakets utlånsvirksomhet. Retningslinje for kredittrisiko inkluderer også en overordnet fullmaktsstruktur for utlån og øvrig motpartseksponering.

I KLP Boligkreditt er det hovedsaklig lån med pant i boligeiendom innenfor 75 prosent av panteobjektets markedsverdi i porteføljen. I lånesaksbehandlingen vurderes låntagers betjeningsevne og panteobjektets verdi, og lån ytes kun innenfor fastsatte rammer og fullmakter.

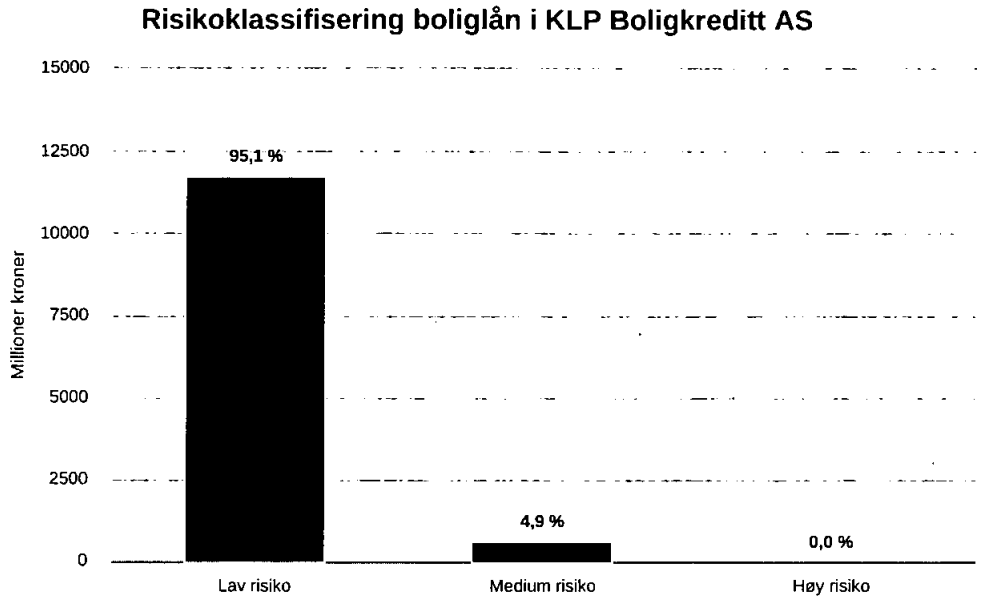
Markedsverdien på panteobjektene oppdateres kvartalsvis med markedsverdi fra Eiendomsverdi AS.

22.2 LÅN ETTER SIKKERHET/EKSPONERING

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
LÅN ETTER TYPE SIKKERHET/EKSPONERING (HOVEDSTOL)		
Utlån til privatmarkedet med pant i bolig	12 323 830	10 816 200
Sum	**12 323 830**	**10 816 200**
Beløp som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedato	11 794 863	10 351 762

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
FORDELING BELÅNINGSGRAD (HOVEDSTOL)		
Belåningsgrad inntil 50 prosent	4 835 403	4 346 246
Belåningsgrad fra 51 til 60 prosent	2 967 765	2 513 728
Belåningsgrad fra 61 til 75 prosent	4 154 089	3 706 507
Belåningsgrad over 75 prosent	366 573	249 720
Sum	**12 323 830**	**10 816 201**
Gjennomsnittlig belåningsgrad (volumvektet)	52,10 %	51,00 %

KLP Boligkreditt benytter et risikoklassifiseringssystem til å risikoklassifisere personkunder med lån eller kreditter. Kundene blir klassifisert fra A til K, hvor A indikerer svært lav risiko, mens K er kunder som har påført banken tap. Input til risikoklassifiseringen sammenfaller i stor grad med input til PD-modellen, men PD-modellen er mer granulær. Nedenfor vises en fordeling hvor volum av utlån er fordelt på lav, middels og høy risiko, hvor lav risiko er definert som utlån til kunder med A- eller B-klassifisering, middels risiko er definert som utlån til kunder med C- eller D-klassifisering, og høy risiko definert som utlån til kunder med E- til K-klassifisering.



Tabellen nedenfor viser sum balanseført verdi for de ulike risikoklassene og per trinn i nedskrivningsmodellen. Trinn 1 er alle friske lån, som skal nedskrives med beregnet tap for 12 måneder. Trinn 2 indikerer at engasjementet har vesentlig økt kredittrisiko siden første gangs innregning på balansen, og betyr at lånet skal nedskrives med beregnet tap over hele løpetiden. Trinn 3 er alle lån i mislighold (over 90 dagers restanse) eller med individuell tapsnedskrivning, og skal nedskrives med beregnet tap over hele løpetiden.

2021				
LÅN ETTER RISIKOKLASSE OG TRINN I IFRS 9	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum UB balanseført verdi
Lav risiko - risikoklasse A	4 781 139	60 026	-	4 841 165
Lav risiko - risikoklasse B	6 783 662	104 457	-	6 888 119
Medium risiko - risikoklasse C	439 170	75 281	-	514 451
Medium risiko - risikoklasse D	51 582	33 901	-	85 483
Høy risiko - risikoklasse E	279	2 054	-	2 333
Høy risiko - risikoklasse F	-	-	-	-
Høy risiko - risikoklasse K	-	-	-	-
Engasjementer uten risikoklasse (nye kunder)	-	-	-	-
Sum UB balanseført verdi	**12 055 831**	**275 721**	-	**12 331 552**

2020				
LÅN ETTER RISIKOKLASSE OG TRINN I IFRS 9	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum UB balanseført verdi
Lav risiko - risikoklasse A	4 522 992	8 742	-	4 531 734
Lav risiko - risikoklasse B	5 516 331	58 296	-	5 574 627
Medium risiko - risikoklasse C	539 056	22 439	-	561 495
Medium risiko - risikoklasse D	140 533	5 304	-	145 837
Høy risiko - risikoklasse E	3 199	6 797	-	9 996
Høy risiko - risikoklasse F	-	-	-	-
Høy risiko - risikoklasse K	-	-	-	-
Engasjementer uten risikoklasse (nye kunder)	-	-	-	-
Sum UB balanseført verdi	**10 722 111**	**101 578**	-	**10 823 689**

Foretaket investerer også i verdipapirer utstedt av stat, kommuner og fylkeskommuner, og vil videre ha kredittrisikoeksponering i form av såkalt "fyllingssikkerhet". Fyllingssikkerheten kan utgjøre inntil 20 prosent av sikkerhetsmassen. Fyllingssikkerheten kan etter selskapets interne retningslinjer være i form av innskudd i banker som tilfredsstiller minstekrav til rating samt obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av norske kredittforetak.

KREDITTKVALITET VERDIPAPIRER, BANKINNSKUDD OG DERIVATER

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
VERDIPAPIRER MED EKSTERN KREDITTVURDERING (MOODY'S)		
Aaa	1 704 134	518 860
Sum	**1 704 134**	**518 860**

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
INNSKUDD I BANKER FORDELT PÅ EKSTERN KREDITTVURDERING (MOODY'S)		
Aa1-Aa3	64 957	27 468
A1-A3	208 361	102 384
Sum	**273 318**	**129 852**

Foretaket vil også kunne være eksponert mot kredittrisiko som følge av inngåtte derivatavtaler. Formålet med slike avtaler er å redusere risikoer som oppstår som følge av foretakets inn- og utlånsaktiviteter. Foretakets interne retningslinjer stiller krav til kredittverdigheten til derivatmotpartene. KLP Boligkreditt AS hadde per 31.12.2021 ingen derivatavtaler med noen motparter.

22.3 MAKSIMAL EKSPONERING MOT KREDITTRISIKO

KLP Boligkreditt AS måler maksimumseksponering som hovedstol og påløpt rente. Det utveksles ikke kontant- eller verdipapirsikkerhet eller utføres andre kredittforbedringer. Tabellen under viser maksimumseksponeringen for KLP Boligkreditt AS.

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
MAKSIMAL EKSPONERING MOT KREDITTRISIKO		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	273 318	129 852
Utlån til og fordringer på kunder	12 331 552	10 823 690
Rentebærende verdipapirer	1 704 134	518 860
Finansielle derivater	-	-
Tapsnedskrivninger trinn 1 og 2	26	24
Sum	**14 309 030**	**11 472 426**

22.4 UTLÅN SOM ER FORFALT ELLER NEDSKREVET

Foretaket har ikke påløpte tap på utlån. Foretaket anser alle fordringer som tilfredsstillende sikret. Utlånene er pantesikrede lån innenfor 75 prosent av markedsverdi, og eventuelle tap vil først oppstå når panteobjektets realisasjonsverdi blir mindre enn lånets restgjeld.

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
UTLÅN SOM ER FORFALT ELLER NEDSKREVET		
Hovedstol på lån med betalinger med 7-30 dagers restanse	31 726	61 741
Hovedstol på lån med betalinger med 31-90 dagers restanse	5 937	-
Hovedstol på lån i mislighold	-	-
Sum lån som er forfalt	**37 663**	**61 741**
Relevant sikkerhet eller garantier	37 663	61 741
Utlån som er nedskrevet	-	-

22.5 KONSENTRASJON AV KREDITTRISIKO

Foretakets utlån er i sin helhet knyttet til finansiering av fast eiendom med sikkerhet innenfor 75 % av boligens verdi. Alle låntagerne er norske og pantesikkerheten er i norske boliger. Foretaket har altså en konsentrasjonsrisiko hvor det er eksponert mot et generelt verdifall i det norske boligmarkedet.

Konsentrasjonen mot enkeltlåntakere er begrenset av individuelle styrefastsatte rammer. KLP Boligkreditt AS største eksponering per 31. desember 2021 var på omlag 0,1 % av foretakets totale utlån.

Note 23 **Markedsrisiko**

Med markedsrisiko forstås her risiko for redusert virkelig verdi av foretakets egenkapital som følge av svingninger i markedspriser for foretakets eiendeler og gjeld. Endringer i kredittmarginer er imidlertid ekskludert idet dette faller inn under begrepet kredittrisiko.

KLP Boligkreditt AS er eksponert mot markedsrisiko som følge av foretakets inn- og utlånsvirksomhet og forvaltning av foretakets likviditet. Eksponeringen er imidlertid begrenset til renterisiko. Renterisiko oppstår som følge av forskjeller i tidspunkt for renteregulering for foretakets eiendeler og gjeld. Risikoen knyttet til slike ubalanser reduseres ved hjelp av derivatkontrakter. Alle innlån er i norske kroner. Hele utlånsporteføljen består av lån i norske kroner.

23.1 MÅLING AV MARKEDSRISIKO

Renterisiko måles som verdiendring ved ett prosentpoengs endring i alle renter.

23.2 RENTERISIKO

Retningslinje for markedsrisiko er foretakets overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til markedsrisiko. Retningslinjen slår fast at markedsrisikoen skal søkes redusert slik at den samlede markedsrisiko er lav. Det fremgår videre at foretaket ikke aktivt skal ta posisjoner som eksponerer foretaket for markedsrisiko. Videre er det i retningslinjen fastsatt rammer for renterisiko både for den samlede renterisikoen for uendelig tidshorisont og for rullerende 12-månedersperioder. Rammene er satt som et fast kronebeløp, og nivået på rammene skal sikre at den vedtatte lave markedsrisikoprofilen etterleves. Det operative ansvaret for styring av foretakets markedsrisiko tilligger KLP Bankens finansavdeling. Avdeling for risikostyring og comliance rapporterer månedlig foretakets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

Renterisiko oppstår fordi rentebindingstiden for eiendeler og gjeld ikke er sammenfallende. Tabellen nedenfor viser reprisingstidspunkt for foretakets rentebærende eiendeler og gjeld, og gapet viser forskjellen mellom eiendeler og gjeld som kan renteregulerés innenfor de gitte tidsintervallene. Utlån med flytende rente og kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner forutsettes å kunne reprises innenfor en horisont på 0-3 måneder. Gjeld og verdipapirer er lagt i tidsintervallet der det er avtalt renteregulering.

Renterisiko KLP Boligkreditt AS

Reprisingstidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2021

TUSEN KRONER	Sum Hovedstol	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kunder	12 323 830	6 062	12 317 768	-	-	-
Rentebærende verdipapirer	1 691 000	200 000	1 491 000	-	-	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	273 061	273 061	-	-	-	-
Sum	**14 287 891**	**479 123**	**13 808 768**	**-**	**-**	**-**
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13 498 308	3 594 308	9 904 000	-	-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 094 308	1 094 308	-	-	-	-
Sum	**14 592 616**	**4 688 616**	**9 904 000**	**-**	**-**	**-**
Nettogap	**-304 725**	**-4 209 493**	**3 904 768**	**-**	**-**	**-**

Reprisingstidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2020

TUSEN KRONER	Sum Hovedstol	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kunder	10 816 200	3 853	10 812 347	-	-	-
Rentebærende verdipapirer	515 000	51 000	464 000	-	-	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	129 852	129 852	-	-	-	-
Sum	**11 461 052**	**184 705**	**11 276 347**	**-**	**-**	**-**
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 584 000	18 000	10 566 000	-	-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	103 345	103 345	-	-	-	-
Sum	**10 687 345**	**121 345**	**10 566 000**	**-**	**-**	**-**
Nettogap	**773 707**	**63 360**	**710 347**	**-**	**-**	**-**

Foretakets rentefølsomhet per 31. desember 2021 (2020) , målt som verdiendring ved ett prosentpoengs endring i alle renter utgjorde 5,0 (8,3) millioner NOK.

Note 24 **Likviditetsrisiko**

Med likviditetsrisiko forstås risikoen for at foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/ eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

24.1 STYRING AV LIKVIDITETSRISIKO

Styringen av KLP Boligkreditts likviditetsrisiko må ses i sammenheng med styringen av likviditetsrisikoen i KLP Banken-konsernet. For konsernet er det etablert en retningslinje for likviditetsrisiko som inneholder prinsipper, retningslinjer, krav og rammer som gjelder for styring av likviditetsrisikoen. Retningslinjen slår fast at konsernet skal ha en moderat likviditetsrisikoprofil og det er fastsatt ulike krav og rammer for å etterleve dette, herunder mål for innskuddsdekning, rammer for refinansieringsbehov for ulike tidshorisonter og krav til likviditetsbuffer. Styret har videre vedtatt en beredskapsplan finansielle kriser (herunder likviditetskriser) som en del av bankens gjenopprettingsplan. I tillegg til krav på konsernnivå er det etablert egne spesifikke krav for KLP Boligkreditt, herunder krav til stadig positiv kontantstrøm, rammer for refinansieringsbehov og krav til likviditetsreserve og trekkrettighet. Det operative ansvaret for styring av foretakets likviditetsrisiko tilligger bankens finansavdeling. Avdeling for risikostyring og compliance rapporterer foretakets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

24.2 FORFALLSANALYSE

Tabellene nedenfor viser forfallsanalyse av selskapets eiendeler og gjeld inkludert stipulerte renter.

LIKVIDITETSRISIKO KLP BOLIGKREDITT AS

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser pr. 31. desember 2021:

TUSEN KRONER	Sum	Udefinert	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kunder	14 548 767	-	58 234	117 632	537 010	2 885 678	10 950 214
Rentebærende verdipapirer	1 744 862	-	337	8 778	400 368	1 335 378	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	273 318	-	72 266	201 052	-	-	-
Sum	**16 566 947**	**-**	**130 837**	**327 462**	**937 378**	**4 221 057**	**10 950 214**
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12 832 958	-	6 197	32 277	2 008 918	10 284 849	502 715
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 107 178	-	547	1 040	4 848	1 100 743	-
Sum	**13 940 135**	**-**	**6 744**	**33 317**	**2 011 767**	**11 385 592**	**502 715**
NETTO KONTANTSTRØM	**2 626 813**	**-**	**124 094**	**294 145**	**-1 074 389**	**-7 164 536**	**10 447 499**

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser pr. 31. desember 2020:

TUSEN KRONER	Sum	Udefinert	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kunder	12 937 486	-	52 019	105 848	482 392	2 588 541	9 708 686
Rentebærende verdipapirer	525 798	-	118	5 003	34 297	486 381	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	129 852	-	129 852	-	-	-	-
Sum	**13 593 136**	**-**	**181 989**	**110 850**	**516 688**	**3 074 922**	**9 708 686**
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 873 153	-	18 027	23 431	637 501	10 194 194	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	104 539	-	51	97	450	103 942	-
Sum	**10 977 693**	**-**	**18 077**	**23 527**	**637 951**	**10 298 137**	**-**
NETTO KONTANTSTRØM	**2 615 443**	**-**	**163 912**	**87 323**	**-121 263**	**-7 223 215**	**9 708 686**

Det er gitt 24 måneders internlån fra KLP Banken AS til KLP Boligkreditt AS på 1 094 millioner kr, som er definert som Gjeld til kredittinstitusjoner. Dette lånet rulleres årlig og rentefikses hver måned.

Note 25 **Overpantsettelse**

TUSEN KRONER	Virkelig verdi	
	31.12.2021	31.12.2020
SIKKERHETSMASSE		
Utlån til kunder 1)	11 978 685	10 800 414
Fyllingssikkerhet 2)	2 445 850	2 060 109
Sum sikkerhetsmasse	**14 424 536**	**12 860 524**
Utestående OMF inkl. egenbeholdning	13 060 145	12 092 108
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	**110,4 %**	**106,4 %**

1) Ekskludert boliglån som ikke kvalifiserer til sikkerhetsmasse.

2) Fyllingssikkerhet inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater. Likvide eiendeler som benyttes i 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 26 **Lønn og forpliktelser for ledende personer m.v.**

2021 TUSEN KRONER	Utbetalt fra KLP Boligkreditt AS						Utbetalt fra annet foretak i samme konsern					
	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons-opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2021	Avdrags-plan [1]	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons-opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2021	Avdrags-plan [1]
LEDENDE ANSATTE												
Christopher A. Steen, adm. direktør	-	-	-	1 363	1,00	A30	1 389	30	287	678	1,00	A41
STYRET												
Aage E. Schaanning, leder	-	-	-	-	-	-	3 758	178	1 259	6 390	1,00	Fleksilån
Lill Stabell	83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aina Slettedal Eide	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kristian Life-Pedersen	-	-	-	-	-	-	118	-	-	-	-	-
ANSATTE												
Sum lån ansatte i KLP Boligkreditt	-	-	-	1 363	-	-	-	-	-	678	-	-

2020 TUSEN KRONER	Utbetalt fra KLP Boligkreditt AS						Utbetalt fra annet foretak i samme konsern					
	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons-opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2020	Avdrags-plan [1]	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons-opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2020	Avdrags-plan [1]
LEDENDE ANSATTE												
Christopher A. Steen, adm. direktør	-	-	-	1 654	1,00	A31	1 351	44	239	-	-	-
STYRET												
Aage E. Schaanning, leder	-	-	-	-	-	-	3 659	209	1 222	5 179	1,00	Fleksilån
Merit Barosen	40	-	-	-	-	-	8	-	-	-	-	-
Karianne Oldernes Tung	23	-	-	-	-	-	145	-	-	-	-	-
Kjell Fosse	23	-	-	-	-	-	157	-	-	-	-	-
Lill Stabell	44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aina Slettedal Eide	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kristian Lis-Pedersen	-	-	-	-	-	-	62	-	-	-	-	-
ANSATTE												
Sum lån ansatte i KLP Boligkreditt	-	-	-	1 654	-	-	-	-	-	-	-	-

1) A=Annuitetslån, siste avdrag.

Styret i KLP har fastsatt prinsipper og retningslinjer for godtgjørelse som gjelder for hele konsernet, samt etablert et godtgjørelsesutvalg som er et underutvalg av styret. Utvalget innstiller på og fører kontroll med at godtgjørelsesordningene i konsernet er i tråd med styrets prinsipper og retningslinjer.

Administrerende direktør mottar ingen godtgjørelse eller pensjonsopptjening fra KLP Boligkreditt AS. Vedkommende mottar alle ytelser fra morselskapet KLP Banken, hvor han er ansatt som avdelingsleder finans. KLP Boligkreditt refunderer den andelen av ytelsene som kan knyttes til rollen som administrerende direktør. Det foreligger ingen avtale om prestasjonslønn, eller særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet. Pensjonsalder er 70 år.

Det foreligger ingen forpliktelser til å gi styreleder særskilt vederlag eller andre fordeler ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet.

Honorar for styremedlemmer fastsettes av generalforsamlingen. Styremedlemmer som er ansatt i KLP-konsernet uten å være valgt av og blant de ansatte mottar ikke honorar for styrevervet. Ytelser utover mottatt styrehonorar for styremedlemmer ansatt i KLP-konsernet oppgis bare dersom disse inngår i gruppen ledende ansatte i KLP-konsernet. Dette gjelder også eventuelle utlån disse måtte ha i konsernet. Av styrets medlemmer er Aage E. Schaanning, Aina Slettedal Eide og Kristian Lie-Pedersen ansatt i KLP-konsernet.

KLP-konsernet tilbyr lån til ulike formål. Det er egne lånevilkår for ansatte, og ingen ledende ansatte har lånevilkår som avviker fra disse. Lån til eksterne styremedlemmer blir kun gitt til ordinære lånevilkår. Rentarabatten som tilfaller ansatte refunderes til det långivende konsernforetak.

Alle ytelser er oppgitt uten påslag for arbeidsgiveravgift.

Det vises forøvrig til beskrivelse av hovedprinsippene til fastsettelse av godtgjørelse i KLP-konsernet som kan søkes opp på klp.no.

Note 27 **Antall årsverk og ansatte**

KLP Boligkreditt AS har 1 ansatt som ikke mottar lønn eller annen form fra godtgjørelse fra foretaket.

KLP Boligkreditt AS kjøper personaltjenester fra andre foretak i KLP-konsernet.

Årsrapport 2021
KLP Boligkreditt AS

Innholdsfortegnelse

KLP Boligkreditt AS 3
Årsberetning 2021 3
Erklæring iht. Verdipapirloven § 5-5 9
Resultatregnskap 11
Balanse 12
Egenkapitaloppstilling 13
Kontantstrømoppstilling 15
Noter til regnskapet 15
Note 1 Generell informasjon 15
Note 2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene 16
Note 3 Viktige regnskapsestimater og vurderinger 23
Note 4 Segmentinformasjon 23
Note 5 Netto renteinntekter 24
Note 6 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter 24
Note 7 Honorar til revisor 24
Note 8 Tap på utlån 24
Note 9 Skatt 32
Note 10 Kontanter og kontantekvivalenter og øvrige utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner 33
Note 11 Utlån og fordringer 33
Note 12 Kategorier av finansielle eiendeler 33
Note 13 Rentebærende verdipapirer 35
Note 14 Virkelig verdi hierarki 36
Note 15 Andre eiendeler 37
Note 16 Gjeld til kredittinstitusjoner 38
Note 17 Verdipapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett 39
Note 18 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser 41
Note 19 Transaksjoner med nærstående parter 41
Note 20 Kapitaldekning 42
Note 21 Finansiell risikostyring 43
Note 22 Kredittrisiko 43
Note 23 Markedsrisiko 48
Note 24 Likviditetsrisiko 50
Note 25 Overpantsettelse 52
Note 26 Lønn og forpliktelser for ledende personer m.v. 53
Note 27 Antall årsverk og ansatte 55
Uavhengig revisors beretning 56
Kontaktinformasjon 61

KLP Boligkreditt AS

Årsberetning 2021

Foretakets utlånsbalanse økte fra 10,8 til 12,3 milliarder kroner. Driftsresultat før skatt økte fra 19,2 til 32,9 millioner kroner. Foretakets finansiering består i hovedsak av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Obligasjonene har den høyest mulige rating (Aaa).

KLP Boligkreditt AS er et boligkredittforetak heleid av KLP Banken AS.

KLP Banken AS er en forretningsbank heleid av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP). KLP Banken AS eier også alle aksjene i datterforetaket KLP Kommunekreditt AS.

Den samlede virksomheten i KLP Banken AS med datterforetak (KLP Banken) er inndelt i forretningsområdene personmarked og offentlige lån. Virksomheten er landsdekkende, og foretakenes hovedkontor ligger i Trondheim.

KLP Banken er en digital bank uten fysisk filialnett. Banken tilbyr enkle og konkurransedyktige innskudds- og låneprodukter og digitale løsninger for å etablere og administrere dem.

Banken tilbyr produkter og tjenester til konkurransedyktige betingelser og bidrar dermed til at virksomheter som har valgt KLP som pensjonsleverandør oppleves som attraktive arbeidsgivere.

Resultat (millioner kroner)	2021	2020	Endring
Resultat før skatt	32,9	19,2	13,7
Netto renteinntekter	108,0	98,1	9,8
Driftskostnader	-66,6	-58,8	-7,8
Verdiendring finansielle instrumenter	-8,5	-20,1	11,6
Tap på utlån	-0,0	-0,0	0,0

Balanse (milliarder kroner)	2021	2020	Endring
Boliglån	12,3	10,8	1,5
Forvaltningskapital	14,3	11,5	2,8

RESULTATREGNSKAP

Foretakets resultat før skatt ble 32,9 (19,2[1]) millioner kroner og årets totalresultat 27,0 (16,1) millioner kroner. Det ga en avkastning på egenkapitalen på 4,4 (3,8) prosent før skatt. Resultatendringen sammenlignet med fjoråret skyldes i hovedsak utlånsvekst og reduserte tap på finansielle instrumenter.

Renteinntekter fra utlån til kunder i 2021 ble 185,9 (208,5) millioner kroner. Renteinntekter fra bankinnskudd og verdipapirer ga i tillegg 8,8 (8,0) millioner kroner.

Rentekostnadene fordeler seg med 82,2 (113,0) millioner kroner på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett og 4,6 (5,4) millioner kroner på gjeld til KLP Banken AS.

Netto renteinntekter i 2021 ble 108,0 (98,1) millioner kroner. Hovedårsaken til endringen er høyere utlånsvolum. Marginer har i gjennomsnitt vært omtrent på linje med året før, men har variert betydelig gjennom året. Mot slutten av året falt marginene som følge av at boliglånsrentene ble holdt uendret også etter at sentralbanken økte rentenivået fra september.

Foretaket tilpasser jevnlig løpetider på innlån for å redusere likviditetsrisiko og imøtekomme regulatoriske krav til likviditetsindikatorer og kapitaldekning. Refinansiering av innlånssiden gir da behov for tilbakekjøp av egne utstedelser. I 2021 ble resultateffekten på grunn av tilbakekjøp av innlån -4,9 (-19,8) millioner kroner. Se note 6 til regnskapet.

Kredittpåslagene i verdipapirmarkedet har variert mye også i 2021. Samlet resultateffekt av verdifallet på foretakets verdipapirinvesteringer viser realiserte og urealiserte tap på -3,6 (-0,3) millioner kroner.

1. Tall i parentes er referanse til fjorårets tall.

Samlet regnskapseffekt av verdiendringer på finansielle instrumenter for året 2021 ble -8,5 (-20,1) millioner kroner. Se note 6.

Foretakets utlån forvaltes av KLP Banken AS, og den største delen av driftskostnadene er regulert i en forvalteravtale med morselskapet. Forvalteravtalen er innrettet slik at KLP Boligkreditt AS belastes for sin andel av morselskapets kostnader til forvaltningen av boliglån basert på volum. Dette avregnes månedlig. Driftskostnader ut over dette er i hovedsak foretakets direkte kostnader til ekstern bistand som rating, revisjon og lignende. I 2021 har foretakets driftskostnader økt med 13 (25) prosent. Dette er omtrent på linje med den prosentvise utlånsveksten.

UTLÅN

I 2021 har KLP Boligkreditt AS kjøpt boliglån fra KLP Banken AS for 6,0 (7,5) milliarder kroner. Utestående boliglån på foretakets balanse var 12,3 (10,8) milliarder kroner ved utløpet av året, som tilsvarer en vekst på 14 prosent.

Porteføljen av boliglån er pantesikret innenfor forsiktige verdivurderinger der alle låntakere vurderes med hensyn til betalingsevne og betalingsvilje før lån innvilges. Gjennomsnittlig utlån per kunde var 1,5 (1,4) millioner kroner. Alle utlån var til flytende rente betingelser.

Boliglånsporteføljen i foretaket hadde ved utløpet av 2021 en gjennomsnittlig gjeldsgrad (gjeld i prosent av estimert boligverdi - LTV) på 52 (52) prosent.

Det er heller ikke i 2021 bokført individuelle tap på boliglån og det var ingen mislighold over 90 dager ved årsslutt. Beregnede tapsavsetninger etter IFRS9 har i regnskapsåret gitt en resultateffekt på -1 (-2) tusen kroner. Se note 8.

LIKVIDITET

Foretakets likviditetssituasjon er tilfredsstillende da foretaket har finansiering i større omfang enn det likviditetsbehovet fra driften krever.

KLP Boligkreditt AS er underlagt strenge regler for hvilke aktiva foretaket kan investere i. Porteføljen av likviditetsplasseringer består av sikre verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene er sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, hovedsakelig obligasjoner med fortrinnsrett og Aaa rating. Beholdningen av likvide midler benyttes til utbetaling av nye utlån eller til innfrielser og tilbakekjøp av innlån.

Som følge av at innlånsopptak skjer på de tidspunkter vilkårene anses som gunstige oppstår det fra tid til annen behov for å plassere ledig likviditet. Denne likviditeten bidrar til inntjeningen og gir fleksibilitet til å håndtere etterspørselen etter nye utlån.

Ved utløpet av 2021 var foretakets likviditet plassert med 273 (130) millioner kroner i bankinnskudd og 1 704 (519) millioner kroner i rentebærende verdipapirer. Verdipapirer bokføres til markedsverdi.

INNLÅN

KLP Boligkreditt AS har etablert et program for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

Ved utløpet av 2021 har foretaket utestående OMF-gjeld på 13,0 (12,0) milliarder kroner. Av dette holdes en egenbeholdning på 0,6 (1,4) milliarder kroner. I løpet av året er det utstedt nye obligasjoner for 3,5 (6,0) milliarder kroner. Øvrig finansiering er egenkapital og lån fra morselskapet.

Obligasjonene er utstedt med sikkerhet i foretakets boliglånsportefølje. Alle utstedelser har oppnådd Aaa rating.

Foretakets gjeld til kredittinstitusjoner ved utløpet av året bestod av internfinansiering fra KLP Banken AS med 1,1 (0,1) milliarder kroner.

BALANSE OG SOLIDITET

Forvaltningskapitalen var 14,3 (11,5) milliarder kroner ved årsslutt.

Basert på styrets forslag til disponering av resultatet, utgjorde ansvarlig kapital 770,2 (745,8) millioner kroner ved utløpet av året. Kjernekapitalen er identisk med ansvarlig kapital. Det gir en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 16,4 (18,8) prosent.

Gjeldende kapitalkrav inklusive kapitalbuffere er 11,0 prosent kjernekapitaldekning og 14,5 prosent kapitaldekning. Uvektet kjernekapitaldekning var 5,4 (6,5) prosent mot kravet på 3,0 prosent.

Risikovektet balanse var 4,5 (3,9) milliarder kroner. Soliditeten vurderes som god.

ANVENDELSE AV ÅRSRESULTATET

Årsregnskapet i KLP Boligkreditt AS viser et totalresultat for 2021 på 27,0 (16,1) millioner kroner. Styret foreslår at det utbetales et konsernbidrag på 14,6 millioner kroner til KLP med skattemessig effekt. Fra KLP mottas 11,4 millioner kroner tilbake som konsernbidrag uten skattemessig effekt. Resultat etter skatt og konsernbidrag overføres annen egenkapital. Konsernbidraget får først regnskapsmessig effekt på vedtakstidspunktet.

OM REGNSKAPET

Styret mener årsregnskapet gir et rettvisende bilde av foretakets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Forutsetningene for fortsatt drift er til stede, og dette er lagt til grunn i årsregnskapet.

KLP Boligkreditt AS avlegger regnskap i henhold til de internasjonale regnskapsstandardene IFRS som er godkjent av EU med tilhørende fortolkninger. Se note 2 for nærmere informasjon.

RATING

Ratingbyråenes vurdering av foretaket er viktig for de innlånsvilkår som oppnås. Foretaket har engasjert Moody's for å gi en kredittrating av foretakets obligasjoner. Alle utstedte OMF er gitt rating Aaa.

RISIKOSTYRING

KLP Boligkreditt AS er underlagt KLP Bankens rammeverk for risikostyring. Dette har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av retningslinjer, rammer, rutiner og instrukser.

Det er fastsatt egne retningslinjer for de mest sentrale enkeltrisikoene (likviditets-kreditt-, markeds-, operasjonell-, og compliance risiko) og en overordnet retningslinje for risikostyring som omfatter prinsipper, organisering, rammer mv. for bankens samlede risiko. Retningslinjene vedtas av styret og revideres minst én gang per år. Retningslinjene er av overordnet karakter og utfylles av rutiner, reglementer og instrukser fastsatt på administrativt nivå.

Det er et mål at foretaket skal ha lav operasjonell risiko og opprettholde høy faglig kompetanse, gode rutiner og effektiv drift.

Foretaket omfattes av KLP Banken-konsernets prosess for vurdering og tallfesting av vesentlige risikoer og beregning av kapitalbehov (ICAAP). Kapitalbehovsvurderingen er framoverskuende, og i tillegg til å beregne behovet ut fra gjeldende eksponering (eventuelt rammer) vurderes behovet i lys av planlagt vekst, besluttede strategiske endringer mv. Foretakets styre tar aktivt del i disse vurderingene og i tilknytning til kapitalbehovsvurderingen vedtar styret et ønsket nivå for samlet kapital (kapitalmål).

Styrene i KLP Banken AS, KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS har utpekt et felles risikoutvalg. På grunn av størrelsen på forvaltningskapitalen er dette ikke lovpålagt. Risikoutvalget behandler saker særlig knyttet til risiko i konsernforetakene og har en rådgivende funksjon overfor styret i KLP Boligkreditt AS.

EIERSTYRING OG FORETAKSLEDELSE

Foretakets vedtekter og gjeldende lovgivning gir føringer for eierstyring, foretaksledelse, og en klar rolledeling mellom styrende organer og daglig ledelse.

Styret fastsetter retningslinjene for foretakets virksomhet. Styret har avholdt åtte styremøter i 2021. Ved utløpet av året består styret av to kvinner og to menn.

Administrerende direktør har den daglige ledelse av foretaket i samsvar med instruks fastsatt av styret.

ARBEIDSMILJØ OG ORGANISASJON

Det er ingen direkte ansatte i KLP Boligkreditt AS. Foretakets styring og ledelse ivaretas av personer som har ansettelsesforhold i KLP Banken AS.

Det er inngått en forvaltningsavtale med KLP Banken AS som omfatter administrasjon, IT-drift, økonomi- og risikostyring, samt innlån og likviditetsstyring.

SAMFUNNSANSVAR OG BÆREKRAFT

KLP har ved sin samfunnsansvarsstrategi forpliktet seg til å ha gode rutiner for måling og reduksjon av datterforetakenes miljøpåvirkning. I likhet med KLP-konsernet for øvrig tar KLP Boligkreditt AS tar sin miljøpåvirkning på alvor. Som kontorbedrift er det først og fremst energiforbruk, transport, avfall og innkjøp som kan påvirkes. Morselskapet KLP Banken AS er miljøsertifisert.

KLP Boligkreditt AS skal som en del av KLP-konsernet bidra til bærekraftige investeringer og ansvarlig forretningsdrift. Samfunnsansvar er av strategisk betydning for KLP. Dette virkeliggjøres ved handlinger knyttet opp til konsernets forretning. KLP har signert FNs Global Compact, og er med det forpliktet til å arbeide for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og anti-korrupsjon. Utdypende beskrivelse av mål, tiltak og resultater er tilgjengelig på KLPs nettsider.

KLP Banken AS signerte høsten 2019 FNs prinsipper for bærekraftig bankdrift, og har forpliktet seg til å implementere disse prinsippene i sin virksomhet. Prinsippene for bærekraftig bankdrift innebærer at banker er transparente om hvordan deres produkter og tjenester skaper verdier for kunder og investorer, i tillegg til for samfunnet som helhet. Prinsippene skal veilede bankene i sitt arbeid for bærekraft, og støtte opp under samfunnets overordnede mål i tråd med FNs mål for bærekraftig utvikling og Parisavtalen.

FRAMTIDSUTSIKTER

KLP Boligkreditt AS inngår som en del av finansieringsstrukturen i KLP Banken. KLP Boligkreditt AS har konsesjon som boligkredittforetak og vil utvikles videre ved kjøp av lån fra KLP Banken AS eller KLP. Virksomheten skal i hovedsak finansieres gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i en sikkerhetsmasse bestående av boliglån. Foretaket skal bidra til at bankkonsernets innlånskostnader reduseres og dermed være en viktig bidragsyter til finansiering av boliglån til KLPs medlemmer.

Styret mener at potensialet for videre utvikling av foretaket er til stede og at en betydelig andel av KLP Bankens utlån til boligformål skal kunne finansieres av KLP Boligkreditt AS, herunder også finansieringsformer som bidrar positivt til miljø og bærekraft.

Styret ser med bekymring på utviklingen rundt krigen i Ukraina. Foretaket har ingen kreditteksponering i dette området, men kan på linje med andre norske banker bli påvirket av den finansielle uro situasjonen medfører.

Trondheim, 9. mars 2022
Styret i KLP Boligkreditt AS

(Sign)
AAGE E. SCHAANNING
Leder

(Sign)
AINA SLETTEDAL EIDE

(Sign)
LILL STABELL

(Sign)
KRISTIAN LIE-PEDERSEN

(Sign)
CHRISTOPHER A.N STEEN
Administrerende direktør

Styret signerer digitalt

Erklæring iht. Verdipapirloven § 5-5

KLP Boligkreditt AS

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2021 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettvisende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettvisende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Trondheim, 9. mars 2022
Styret i KLP Boligkreditt AS

(Sign)
AAGE E. SCHAANNING
Leder

(Sign)
AINA SLETTEDAL EIDE

(Sign)
LILL STABELL

(Sign)
KRISTIAN LIE-PEDERSEN

(Sign)
CHRISTOPHER A.N STEEN
Administrerende direktør

Styret signerer digitalt

Brønnøysundregistrene – Regnskapsregisteret

VEDLEGG TIL ÅRSREGNSKAP 2021

KLP BOLIGKREDITT AS Beddingen 8 7042 TRONDHEIM	Organisasjonsnr. 912 719 634	AS

Registrerte opplysninger per		Eventuelle endringer dette regnskapsåret	
15.03.2022			
Startdato	**Avslutningsdato**	**Startdato**	**Avslutningsdato**
01.01.2021	31.12.2021		
Konsernforhold Foreninger som følger regler for frivillig virksomhet, kan ikke være morselskap	**Morselskap** NEI	**Endret konsernforhold** ☐ Morselskap	☐ Ikke morselskap

Kun for aksjeselskap som har meldt fravalg av revisjon

Selskapet har besluttet at årsregnskapet ikke skal revideres	☐ Ja
Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern autorisert regnskapsfører	☐ Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet	☐ Ja

Årsregnskapet er satt opp etter reglene for frivillig virksomhet ☐ Avkrysning er kun aktuelt for foreninger (FLI) som er registrert i Frivillighetsregisteret

Hvis enheten ikke følger norsk regnskapslov eller frivillighetsregisterloven, kryss av	☒ IFRS selskap	☐ IFRS konsern
Hvis enheten velger å avvike fra regnskapsloven § 6-1, kryss av	☐ Funksjon selskap	☐ Funksjon konsern

Følges regnskapsreglene for små foretak? ☐ Ja ☒ Nei

Jeg bekrefter at vedlagte årsregnskap er fastsatt av kompetent organ den Dato 15.03.2022

Sted/dato, Underskrift av representant for enheten
OSLO 15.03.2022 Andreas Bøyum Bohné

Bare til bruk for Regnskapsregisteret

G ☐ NYVE ☐ Admr ☐ Kregn Ja ☐ Nei ☐ Aktiv. regn ☐

M ☐ Rets ☐ Ant.s ☐☐☐

☐ ov.b ☐ årsb ☐ res ☐ bal ☐ e.bal ☐ gj.bal ☐ rev ☐ i-rev ☐ k-res ☐ k-bal ☐ k-n ☐ k-rev ☐ i-k-rev ☐ n

☐☐ ☐☐ ☐☐ ☐☐ ☐☐

☐ k-regn ☐ kto ☐ d.k ☐ ik-fv ☐ konsf ☐ ifrs ☐ fr-rev ☐ funk ☐ u.off ☐ brev

BR-1001-11

pwc

Til generalforsamlingen i KLP Boligkreditt AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til KLP Boligkreditt AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for KLP Boligkreditt AS sammenhengende i 9 år fra valget på generalforsamlingen den 30. oktober 2013 for regnskapsåret 2013.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Virksomheten er i det vesentlige uendret sammenlignet med forrige år. Vi har ikke identifisert regulatoriske endringer, transaksjoner eller andre hendelser som kvalifiserer som nye sSentrale forhold, og våre fokusområder har vært de samme i 2021 som året før.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen
Utlån til kunder	
Kredittforetaket har utlån på kr 12,3 mrd til privatpersoner med pant i fast eiendom og har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett. Det er etablert kontroller og prosesser for å sikre at virksomheten overholder de kravene som stilles til sikkerhetsmasse med pant i fast eiendom som stilles når det er utstedt obligasjoner med fortrinnsrett. Kravene er at sikkerhetsmassens verdi til enhver tid skal utgjøre minst 102 prosent av verdien av obligasjonene med fortrinns- rett til dekning i sikkerhetsmassen. For utlån som inngår i sikkerhetsmassen kan belåningsgrad ikke være høyere enn 75 prosent for utlån med pant i bolig og ikke høyere enn 60 prosent for utlån med pant i fritidseiendom. Kredittforetaket har historisk sett ikke hatt tap på utlån. Fordi kravene og prosessene er av grunnleggende betydning for kredittforetakets drift, historiske lave tap og overholdelse av regelverket, har vi rettet fokus mot dette temaet. Note2, 3 og 8 er relevante og gir en beskrivelse av tapsmodellen og for hvordan selskapet estimerer sine tapsavsetninger basert på IFRS 9.	For å sikre at kravene i Forskrift om finansforetak og finanskonsern er oppfylt ved innvilgelse har kredittforetaket etablert en prosess hvor lånesøknader og dokumentasjon blir gjennomgått. Prosessen omfatter formelle kontroller og arbeidsdeling, som skal sørge for at prosessen er gjennomført før lånet innvilges, eller ved overføring av lånet fra andre konsemselskaper til kredittforetaket. Vår revisjon ble gjennomført ved at vi innhentet dokumentasjon og undersøkte om prosessen var gjennomført på riktig måte og tidsriktig. Våre undersøkelser omfattet en vurdering av om den underliggende dokumentasjon kredittforetaket hadde innhentet understøttet de konklusjoner kredittforetaket hadde trukket om kravene i lov og forskrift var oppfylt. De kontrollene vi har gjennomført underbygger at de interne kontroller kredittforetaket har utført er i tråd med kredittforetakets rutiner og at regelverkets krav følges på dette området. Vårt arbeid omfattet også tester rettet mot selskapets finansielle rapporteringssystemer relevant for finansiell rapportering. Selskapet benytter eksterne service-leverandører for å drifte enkelte sentrale kjerne IT-systemer. Revisor hos de relevante serviceorganisa-sjonene er benyttet til å evaluere design og effektivitet av og teste etablerte kontroller som skal sikre integriteten av IT-systemene som er relevante for finansiell rapportering. Revisors testing omfattet blant annet om sentrale beregninger foretatt av kjernesystemene ble utført i tråd med forventningene, herunder rente- beregninger og amortiseringer. Testingen omfattet dessuten integriteten av data, endringer av og tilgang til systemene. For å ta stilling til om vi kunne legge informasjonen i revisors rapporter til grunn for våre vurderinger, forsikret vi oss om revisorens kompetanse og objektivitet og gjennomgikk tilsendte rapporter og vurderte mulige avvik og tiltak. Våre vurderinger og tester underbygger at vi kunne legge til grunn at dataene som håndteres i- og beregningene som foretas av selskapets eksterne kjernesystem var pålitelige. Dette var et nødvendig grunnlag for vår revisjon.

Vi vurderte hensiktsmessigheten av relaterte noteopplysninger og fant at de tilfredsstilte kravene i IFRS.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag

for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.

- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.

- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Oslo, 9. mars 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	*Method*	*Date*
Andersen, Erik	BANKID_MOBILE	2022-03-09 14:08

This document package contains:
- Closing page (this page)
--The original document(s)
-The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Kontaktinformasjon

KLP BOLIGKREDITT AS
Beddingen 8
7042 Trondheim

Organisasjonsnr.: 912 719 634

Besøksadresse, Trondheim
Beddingen 8

Besøksadresse, Oslo
Dronning Eufemias gate 10

klpbanken.no
Tlf: 55 54 85 00
klpboligkreditt@klp.no