



Kvartalsrapport

KLP BANKEN
2. KVARTAL 2018

Innhold

KLP BANKEN KONSERN

KVARTALSREGNSKAP	4
RESULTATREGNSKAP	7
BALANSE	8
EGENKAPITALOPPSTILLING	9
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	10
NOTER TIL REGNSKAPET	11
— Note 1 Generell informasjon	11
— Note 2 Regnskapsprinsipper	11
— Note 3 Netto renteinntekter	12
— Note 4 Utlån til kunder	12
— Note 5 Kategorier av finansielle instrumenter	13
— Note 6 Virkelig verdi hierarki	15
— Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17
— Note 8 Presentasjon av eiendeler og gjeld om er gjenstand for netto oppgjør	18
— Note 9 Transaksjoner med nærstående parter	19
— Note 10 Andre eiendeler	20
— Note 11 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	20
— Note 12 Kapitaldekning	21
— Note 13 Rentebærende verdipapirer	22
— Note 14 Tap og nedskrivning på utlån	22
— Note 15 Betingede forpliktelser	23
— Note 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	23
— Kvartalsvis resultatutvikling	24
— Nøkkeltall - akkumulert	25

Innhold

KLP BANKEN AS

RESULTATREGNSKAP	27
BALANSE	28
EGENKAPITALOPPSTILLING	29
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	30
ERKLÆRING IHT. VERDIPAPIRHANDELLOVEN § 5-6	31
NOTER TIL REGNSKAPET	32
— Note 1 Generell informasjon	32
— Note 2 Regnskapsprinsipper	32
— Note 3 Netto renteinntekter	33
— Note 4 Utlån til kunder	33
— Note 5 Kategorier av finansielle instrumenter	34
— Note 6 Virkelig verdi hierarki	36
— Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	37
— Note 8 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	38
— Note 9 Transaksjoner med nærstående parter	39
— Note 10 Andre eiendeler	40
— Note 11 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	40
— Note 12 Kapitaldekning	41
— Note 13 Rentebærende verdipapirer	42
— Note 14 Tap og nedskrivning på utlån	42
— Note 15 Betingede forpliktelser	43
— Note 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	43
— Kvartalsvis resultatutvikling	43
— Nøkkeltall - akkumulert	44

Kvartalsregnskap

KLP BANKEN AS KONSERN 2. KVARTAL 2018

HOVEDTREKK I FØRSTE HALVÅR:

- Sterk boliglånsvekst
- Økte driftsinntekter og IT-kostnader
- Økende bidrag til resultatet fra personmarkedet

KLP Banken konsernet finansierer boliglån og annen kreditt til personkunder samt lån til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører offentlige oppgaver. I tillegg administrerer bankkonsernet utlån fra morselskapet Kommunal Landspensjonskasse. Konsernet forvalter utlån for 89 milliarder kroner. Den samlede utlånsvirksomheten er inndelt i forretningsområdene personmarked og offentlig marked. Virksomheten er landsdekkende. Selskapenes hovedkontor ligger i Trondheim. KLP Banken AS eies 100 prosent av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap (KLP) gjennom KLP Bankholding AS. KLP Banken AS har to heleide datterselskaper, KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS.

RESULTATREGNSKAP

Netto renteinntekter for KLP Banken konsern per første halvår utgjør 122,6 millioner kroner mot 108,5 millioner kroner i samme periode året før. Økte renteinntekter har i hovedsak sammenheng med god vekst i utestående boliglån.

Netto gebyr og provisjonsinntekter er økt fra 5,1 millioner kroner i første halvår 2017 til 8,4 millioner kroner per første halvår i 2018. Dette er også i hovedsak volumdrevet.

Bankkonsernet forvalter boliglån og offentlige utlån finansiert av morselskapet (KLP). Forvaltningshonorar for dette oppdraget utgjorde 29 millioner per første halvår, 0,5 millioner mer enn for tilsvarende periode i 2017.

Driftskostnader og avskrivninger ble 111,1 millioner kroner, mot 97,9 millioner på samme tid i fjor. Kostnadsøkning ut over generell prisstigning har i stor grad sammenheng med avskrivninger på investeringer i nye systemløsninger og vekst i kostnader til ekstern IT drift.

I første halvår 2018 er tap og tapsavsetninger 3,3 millioner kroner. 0,2 millioner kroner av dette kan henføres til ny

nedskrivningsmodell som følge av implementeringen av regnskapsstandarden IFRS9 Finansielle instrumenter fra 1. januar. Det øvrige er individuelle tap og tapsavsetninger på boliglån og annen kreditt i personmarkedet. Det er ingen konstaterte tap knyttet til offentlige utlån.

Regnskapet er utarbeidet i norske kroner og avlagt i tråd med IAS 34 om delårsrapportering. Dette innebærer at finansielle instrumenter delvis bokføres til virkelig verdi. Ved utløpet av første halvår inkluderer resultatregnskapet et netto tap fra verdiendringer på finansielle instrumenter med 2,7 millioner kroner. I samme periode i fjor ble det bokført en netto gevinst på 3,5 millioner kroner. Endringen fra fjoråret har i hovedsak sammenheng med utviklingen i obligasjonsmarkedet.

KLP Banken konsern oppnådde per første halvår et driftsresultat før skatt på 43,0 millioner kroner. Områdefordelt resultat gir 24,0 millioner kroner i personmarkedet og 18,9 millioner i offentlig marked. I 2017 var tilsvarende samlet resultat 47,9 millioner kroner, hvor personmarked hadde et resultat på 14,3 millioner kroner og offentlig marked 33,6 millioner. Etter skatt ble konsernresultatet per andre kvartal 2018 32,7 millioner kroner mot 36,3 millioner i fjor.

UTLÅN

KLP Banken konsern har per 30. juni 2018 utlån til kunder på 32,0 milliarder kroner mot 30,9 milliarder på samme tidspunkt i fjor. Fordelingen mellom personmarkedet og offentlige lån var henholdsvis 15,7 og 16,3 milliarder kroner.

I første halvår har personmarkedet i KLP Banken hatt en svært god utvikling med vekst i boliglån på 1,3 milliarder kroner, eller 9 prosent. Det gir en vekstrate over fjorårets sterke tall og viser at bankens boliglånsprodukter treffer godt hos målgruppen medlemmer av pensjonsordningene i KLP. Boliglån for 3,8 milliarder kroner er solgt til datterselskapet KLP Boligkreditt i perioden. Forvaltede boliglån for KLP er redusert med 165 millioner kroner som følge av ordinære avdrag og innfrielser.

KLP Bankens kredittkortvirksomhet har økt 8 prosent målt som utestående trukket kreditt i første halvår. Kortproduktet skal utvikles videre for å treffe behov i kundegruppene.

Utlånsvolumet i offentlig marked har i første halvår vært omtrent uendret. Lån til offentlige låntakere som forvaltes for KLP har i samme periode økt med 1,3 milliarder kroner. Forvaltede lån til utenlandske debitorer i fremmed valuta er redusert med 0,5 milliarder kroner siden årets begynnelse.

LIKVIDITETSPASSERINGER

Porteføljen av likviditetsplasseringer i form av rentebærende verdipapirer utgjør på rapporteringstidspunktet 2,1 milliarder kroner mot 2,7 milliarder på samme tid i fjor. Resultateffekten av verdiendringer i første halvår innebærer en inntekt på 3,0 millioner kroner mot 7,5 millioner kroner på samme tid i fjor.

INNLÅN

KLP Banken konsernets fremmedfinansiering består av innskudd og obligasjoner. På rapporteringstidspunktet utgjorde innskudd fra personer og bedrifter 10,2 milliarder kroner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 23,1 milliarder kroner. Av verdipapirgjelden utgjorde obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt av KLP Kommunekreditt AS 16,4 milliarder kroner og av KLP Boligkreditt 5,7 milliarder kroner. Alle OMF-utstedelser har oppnådd AAA rating. Verdipapirgjelden i KLP Banken AS utgjør i tillegg 1,0 milliarder kroner.

RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING

Banken 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 instruksjoner. Banken skal ha en forsiktig risikoprofil og inntjeningen skal i all hovedsak være et resultat av inn- og utlånsaktiviteter samt likviditetsforvaltning. Dette innebærer at selskapet skal ha lav markedsrisiko og at rente- og valutarisiko som oppstår i inn- og utlånsaktivitetene reduseres ved bruk av derivater. Banken skal ha en tilstrekkelig langsiktig finansiering som følge av regulatoriske krav og det er etablert interne måltall for dette. Kredittrisikoen i banken er lav og bankens utlån er i hovedsak begrenset til lån med kommunal risiko og lån med pant i eiendom. Bankens likviditet forvaltes som innskudd i andre banker og i verdipapirer som tilfredsstiller gitte krav til kredittkvalitet i tråd med styregodkjente kredittlinjer. Bankens likviditetsplasseringer har høy kredittkvalitet.

Ansvarlig kapital ihht. kapitaldekningsreglene ved utløpet av andre kvartal 2018 var på 2 042,2 millioner kroner. Ansvarlig kapital består kun av kjernekapital. Tilsvarende tall for fjoråret var 1 850,0 millioner kroner. Utlån er risikovektet etter kapitalkravsforskriften. KLP Banken konsern har en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 20,2 prosent ved utløpet av andre kvartal mot 19,3 prosent på samme tidspunkt fjor. Gjeldende kapitalkrav inkludert bufferkrav er 14,1 prosent kjernekapitaldekning og 17,6 prosent kapitaldekning.

Uvektet kapitaldekning var 5,6 prosent.

FREMTIDSUTSIKTER

KLP Bankens målgruppe i personmarkedet er medlemmer av KLPs pensjonsordninger. Banken skal bidra ved å tilby konkurransedyktige og standardiserte produkter. KLPs medlemmer skal derfor ha tilgang til de beste betingelser på de produkter banken tilbyr. Behovet for banktjenester hos medlemmene er et godt grunnlag for styrets ønske om videre vekst i personmarkedet.

Medlemmer av pensjonsordningene teller rundt 800 000 personer. Om lag 6 prosent av disse er i dag kunder i banken og potensialet for videre vekst i denne målgruppen er betydelig. Det legges derfor stor vekt på at KLP Bankens produkter skal være attraktive for medlemmene. Styret tror at bankens målgruppe vil opprettholde god betjeningsevne og betjeningsvilje, og at det gir grunnlag for å forvente lave kredittap også fremover.

Styret tror medlemmene i stadig økende grad vil være opptatt av bærekraft, miljø og ansvarlig forretningsdrift og at bankens virksomhet må bidra til dette der det er mulig. "Grønn" finansiering og bankprodukter som viser samfunnsansvar vil derfor få stor oppmerksomhet fremover.

Banknæringen utfordres av ny teknologi og aktører utenfor næringen. KLP Banken AS har som mål å utnytte utprøvd teknologi for å kunne tilby relevante, kundevennlige og effektive tjenester til kundene. Teknologiske løsninger og digitalisering skal gjøre organisasjonen mer effektiv og tilgjengelig for kundene og er svært viktig for bankens forretningsutvikling.

Innskudd fra personer og bedrifter er et viktig fundament for bankens finansiering. Innskuddsproduktene dekker behovene til et stort antall nåværende og potensielle kunder. Styret forventer en innskuddsvekst fremover på omtrent samme nivå som de siste årene.

Bankens ansatte har lang erfaring både fra utlån til personkunder og til offentlig sektor og har opparbeidet en betydelig kreditt- og markedskompetanse. Nye produkter, tjenester og regulatoriske krav til banken medfører endringer i virksomheten og gir behov for omstilling og ny kompetanse. Videre utvikling av organisasjonen og de ansatte for økt markedsorientering, digitalisering og effektivisering er derfor en prioritert oppgave.

Etterspørselen etter lån i kommunal sektor og til prosjekter med kommunale garantier og kommunalt eierskap vil, slik styret vurderer det, fortsette å vokse også i årene fremover. KLP og KLP Kommunekreditt har samlet sett en godt etablert posisjon i dette markedet og

tilstedeværelsen skal bidra til konkurranse og derved til at offentlig sektor får tilgang til langsiktig finansiering til lave kostnader. Utviklingen av bankens utlånsportefølje i offentlig sektor vil i hovedsak avgjøres av mulighetene til å oppnå tilstrekkelig gode innlånsbetingelser til å konkurrere om kommunelån.

KLP Banken har god soliditet og en egenkapitalsituasjon som tilfredsstillende reguleringskrav. Kombinert med lav kredittrisiko i utlånsvirksomheten er det et godt utgangspunkt for også fremover å oppnå tilgang til best mulig finansiering i kapitalmarkedene. Banken er derfor godt rustet for videre utvikling og vekst.

Trondheim, 10. august 2018

Sverre Thornes
Leder
(Sign.)

Aage E. Schaanning
Nestleder
(Sign.)

Aina Slettedal Eide
(Sign.)

Ingrid Aune
(Sign.)

Kjell Fosse
(Sign.)

Christin Kleppe
Valgt av og blant de ansatte
(Sign.)

Espen Trandum
Valgt av og blant de ansatte
(Sign.)

Leif Magne Andersen
Administrerende direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

KLP BANKEN AS KONSERN

NOTE	TUSEN KRONER	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	01.01.2018 -30.06.2018	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2017 -31.12.2017
	Renteinntekter og lignende inntekter	192 966	196 103	384 937	387 711	781 691
	Rentekostnader og lignende kostnader	-134 920	-138 943	-262 305	-279 196	-540 072
3	Netto renteinntekter	58 045	57 161	122 632	108 515	241 619
	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	4 725	3 111	8 877	6 030	13 452
	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-151	-587	-461	-925	-2 273
	Netto gebyr- og provisjonsinntekter	4 574	2 524	8 416	5 105	11 179
	Andre honorarinntekter	14 500	14 250	29 000	28 500	57 028
16	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 586	-138	-2 721	3 535	-3 382
	Sum andre driftsinntekter	12 914	14 112	26 279	32 035	53 645
	Lønn og administrasjonskostnader	-16 717	-16 027	-34 850	-32 703	-66 358
	Avskrivninger	-2 195	-1 246	-4 386	-2 035	-6 423
	Andre driftskostnader	-36 142	-31 857	-71 838	-63 199	-127 436
	Tap på utlån, garantier m.v.	-1 235	6	-3 292	182	-3 152
	Sum driftskostnader	-56 288	-49 124	-114 366	-97 756	-203 370
	Driftsresultat før skatt	19 245	24 672	42 960	47 900	103 074
	Skatt på ordinært resultat	-4 596	-5 976	-10 240	-11 602	-25 081
	Resultat	14 650	18 695	32 720	36 298	77 993
	Estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	0	0	0	0	-1 145
	Skatt estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	0	0	0	0	286
	Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultat	0	0	0	0	-859
	Verdiregulering finansielle eiendeler til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0	68
	Skatt på verdiregulering finansielle eiendeler	0	0	0	0	-17
	Poster som kan bli omklassifisert til resultat	0	0	0	0	51
	Sum utvidet resultat	0	0	0	0	-808
	Periodens totalresultat	14 650	18 695	32 720	36 298	77 185

Balanse

KLP BANKEN AS KONSERN

NOTE	TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
EIENDELER				
	Fordringer på sentralbanker	50 131	0	45 140
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 485 154	1 340 683	1 286 095
4	Utlån til og fordringer på kunder	32 045 888	30 895 334	30 762 782
13	Rentebærende verdipapirer	2 107 764	2 746 840	2 759 018
	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	461	394	461
	Finansielle derivater	95 718	118 610	91 394
	Utsatt skattefordel	2 565	3 516	7 392
	Varige driftsmidler	745	814	742
	Immaterielle eiendeler	23 774	29 820	27 153
10	Andre eiendeler	4 528	4 011	818
	Sum eiendeler	35 816 728	35 140 022	34 980 995
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	23 083 776	23 762 418	22 924 274
	Innskudd	10 218 281	9 138 227	9 669 046
	Finansielle derivater	149 925	229 795	188 103
11	Annen gjeld	207 668	78 770	74 720
11	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	48 933	44 107	47 262
	Sum gjeld	33 708 582	33 253 318	32 903 404
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	1 057 500	982 500	1 057 500
	Overkurs	732 500	657 500	732 500
	Annen egenkapital	285 426	210 406	287 591
	Udisponert resultat	32 720	36 298	0
	Sum egenkapital	2 108 146	1 886 704	2 077 591
	Sum gjeld og egenkapital	35 816 728	35 140 022	34 980 995

Egenkapitaloppstilling

KLP BANKEN AS KONSERN

2018 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2017	1 057 500	732 500	287 591	2 077 591
Endring av regnskapsprinsipp (IFRS9)	0	0	-2 165	-2 165
Egenkapital 01.01.2018	1 057 500	732 500	285 426	2 075 426
Udisponert resultat	0	0	32 720	32 720
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	32 720	32 720
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	78 891	78 891
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-78 891	-78 891
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 30.06.2018	1 057 500	732 500	318 146	2 108 146

2017 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2017	982 500	657 500	210 406	1 850 406
Udisponert resultat	0	0	36 298	36 298
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	36 298	36 298
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	58 624	58 624
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-58 624	-58 624
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 30.06.2017	982 500	657 500	246 704	1 886 704

2017 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2017	982 500	657 500	210 406	1 850 406
Årsresultat	0	0	77 993	77 993
Utvidet resultat	0	0	-808	-808
Sum totalresultat	0	0	77 185	77 185
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	58 624	58 624
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-58 624	-58 624
Innbetalt egenkapital i perioden	75 000	75 000	0	150 000
Sum transaksjoner med eierne	75 000	75 000	0	150 000
Egenkapital 31.12.2017	1 057 500	732 500	287 591	2 077 591

Kontantstrømoppstilling

KLP BANKEN AS KONSERN

TUSEN KRONER	01.01.2018 -30.06.2018	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2017 -31.12.2017
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	366 874	360 589	748 414
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-64 217	-63 562	-130 191
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-4 342 846	-4 267 384	-8 769 573
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	2 977 136	3 281 332	7 819 988
Netto innbetalinger av kundeinnskudd bank	550 512	450 044	979 913
Utbetaling ved kjøp av kredittkortportefølje	0	-9 547	-9 547
Utbetaling til drift	-71 393	-70 174	-147 252
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-33 699	-33 724	-60 901
Innbetaling av renter på fordringer på sentralbanker og kredittinstitusjoner	3 897	4 051	11 607
Andre inn-/utbetalinger	172 205	-95 196	45 677
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-441 531	-443 571	488 135
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved salg verdipapirer	2 181 674	1 464 791	1 906 778
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-1 527 347	-1 484 928	-1 946 683
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	15 649	17 521	38 520
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-1 010	-2 629	-4 279
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	668 966	-5 245	-5 664
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetaling av lån	4 593 401	2 600 000	4 074 000
Avdrag og innfrielse av lån	-2 828 643	-1 840 327	-731 972
Utbetaling ved tilbakekjøp av lån	-1 609 000	-451 000	-3 805 000
Utbetaling av renter på lån	-154 346	-183 791	-383 886
Innbetaling av egenkapital	0	0	150 000
Utbetaling av konsernbidrag	-25 302	-19 541	-19 541
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-23 890	105 341	-716 399
Netto kontantstrøm i perioden	203 545	-343 475	-233 928
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	1 289 317	1 523 245	1 523 245
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	1 492 862	1 179 770	1 289 317
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	203 545	-343 475	-233 928

Noter til regnskapet

KLP BANKEN AS KONSERN

NOTE 1 Generell informasjon

KLP Banken AS ble stiftet 25. februar 2009. KLP Banken AS eier alle aksjene i KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS. Disse selskapene danner til sammen KLP Banken konsern. KLP Banken konsern yter eller erverver lån til norske kommuner og fylkeskommuner samt til selskaper med offentlig garanti. Utlånsvirksomheten er i hovedsak finansiert ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Konsernet tilbyr også standard bankprodukter til personkunder. KLP Banken AS er registrert og hjemmehørende i Norge. Hovedkontoret har adresse Beddingen 8 i Trondheim og selskapet har avdelingskontor i Oslo.

KLP Banken er et datterselskap av KLP Bankholding AS som igjen er heleid av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). KLP er et gjensidig forsikringsselskap.

NOTE 2 Regnskapsprinsipper

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

Delårsregnskapet for KLP Banken AS konsern (konsernregnskapet) er avlagt i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering.

KLP Bankkonsernet tok i bruk regnskapsstandarden IFRS 9 Finansielle instrumenter 1. januar 2018. I KLP Bankens årsrapport for 2017 er konsekvensene av implementeringen beskrevet, og det henvises til denne for nærmere informasjon. Årsrapporten er tilgjengelig på klp.no. IFRS 9 krever ikke omarbeiding av sammenligningstall fra tidligere perioder, og konsernet har dermed valgt å ikke omarbeide disse.

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

NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	2. kvartal 2018		01.01.2018-30.06.2018	
	Ordinært resultat	Utvidet resultat	Ordinært resultat	Utvidet resultat
Renter på finansielle eiendeler målt til amortisert kost og sikringsbokføring	184 256	0	367 123	0
Renter på finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat	8 709	0	17 814	0
Sum renteinntekter	192 965	0	384 937	0
Renter på finansielle forpliktelser målt til amortisert kost og sikringsbokføring	-124 121	0	-238 749	0
Renter på finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultat	-10 799	0	-23 556	0
Sum rentekostnader	-134 920	0	-262 305	0
Netto renteinntekter	58 045	0	122 632	0

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Utlån til kunder før tapsavsetninger og nedskrivninger	31 891 562	30 632 379	30 537 129
Avsetninger og nedskrivninger	-4 787	-2 063	-3 214
Utlån til kunder etter tapsavsetninger og nedskrivninger	31 886 775	30 630 316	30 533 915
Påløpte renter	81 830	90 702	80 370
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	77 283	174 316	148 497
Sum utlån til og fordringer på kunder	32 045 888	30 895 334	30 762 782

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	30.06.2018		01.01.2018	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Rentebærende verdipapirer	2 107 764	2 107 764	2 759 018	2 759 018
Finansielle derivater	95 718	95 718	91 394	91 394
Aksjer og andeler	461	461	461	461
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	2 203 944	2 203 944	2 850 873	2 850 873
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Utlån og fordringer på kunder med fast rente	4 212 668	4 260 949	4 525 316	4 560 510
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	4 212 668	4 260 949	4 525 316	4 560 510
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Fordringer på sentralbanker	50 131	50 131	45 140	45 140
Fordring på kredittinstitusjoner	1 485 154	1 485 154	1 286 095	1 286 095
Utlån og fordringer på kunder	27 833 220	26 018 916	26 235 693	26 231 844
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	29 368 505	27 554 201	27 566 928	27 563 079
Sum finansielle eiendeler	35 785 116	34 019 093	34 943 117	34 974 462
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Finansielle derivater	149 925	149 925	188 103	188 103
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	149 925	149 925	188 103	188 103
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 113 081	2 136 647	2 125 483	2 150 405
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	2 113 081	2 136 647	2 125 483	2 150 405
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20 970 695	21 557 323	20 798 790	20 920 089
Innskudd fra kunder	10 218 281	10 218 281	9 669 046	9 669 046
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	31 188 976	31 775 604	30 467 836	30 589 135
Sum finansielle forpliktelser	33 451 982	34 062 176	32 781 422	32 927 643

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. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdato, og i liten grad på selskaps-spesifikk informasjon.

DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER PRISER DERMED PÅ FØLGENDE MÅTE:**Rentebærende verdipapirer - stat**

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

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter – forts.**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 selskapsspesifikke kurver og kurver for norske sparebanker, kommuner og kraft. Sparebanker har ulike spreadkurver basert på forvaltningskapital. For selskaper hvor Nordic Bond Pricing ikke leverer spreadkurver, benyttes spreadkurver fra tre norske banker. Når spreadkurver er tilgjengelig fra flere av disse bankene, benyttes et likevektet gjennomsnitt.

Finansielle derivater

Renteswapper verdsettes basert på gjeldende swapkurve på verdsettelsestidspunktet. Derivatavtaler skal bare benyttes for å sikre beløpsmessig balanse og legge til rette for at betalingsforpliktelser overholdes. Derivatavtaler inngås med motparter med høy kredittkvalitet.

Aksjer og andeler

For likvide aksjer og andeler benyttes sluttkurs på balansedagen som grunnlag for verdsettelse til virkelig verdi. Dersom kursene ikke er notert, benyttes kurs på siste foretatte handel. Lite likvide aksjer prissettes med utgangspunkt i Oslo Børs' indeksalgoritme basert på sist omsatte kurser. Dersom prisbildet er utdatert, foretas det en avledet verdivurdering ut i fra relevante aksjeindekser

eller andre lignende papirer. Dersom dette heller ikke anses som tilfredsstillende, foretas en skjønnsmessig verdsettelse hvor foretakets finansielle nøkkeltall, meglervurdering osv. legges til grunn.

Virkelig verdi av utlån til norske kommuner, utlån til personkunder og innskudd

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

Virkelig verdi av utlån til og fordringer på sentralbanker og kredittinstitusjoner

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

Virkelig verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

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

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

30.06.2018 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	186 758	1 921 004	0	2 107 762
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	461	461
Finansielle derivater	0	95 719	0	95 719
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	186 758	2 016 723	461	2 203 942
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	149 926	0	149 926
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	149 926	0	149 926

30.06.2017 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	185 573	2 561 267	0	2 746 840
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	394	394
Finansielle derivater	0	118 610	0	118 610
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	185 573	2 679 877	394	2 865 844
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	229 795	0	229 795
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	229 795	0	229 795

31.12.2017 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	236 784	2 522 234	0	2 759 018
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	461	461
Finansielle derivater	0	91 394	0	91 394
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	236 784	2 613 628	461	2 850 873
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	188 103	0	188 103
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	188 103	0	188 103

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki – forts.

TUSEN KRONER	BOKFØRT VERDI 30.06.2018	BOKFØRT VERDI 30.06.2017	BOKFØRT VERDI 31.12.2017
ENDRINGER I NIVÅ 3 UNOTERTE AKSJER			
Inngående balanse	461	394	394
Solgt	0	0	0
Kjøpt	0	0	0
Urealiserte endringer	0	0	67
Utgående balanse	461	394	461
Realisert gevinst/tap	0	0	0

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 markedsdato. Dette inkluderer priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens og derfor ikke anses som omsatt i et aktivt marked, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som

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

NIVÅ 3:

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

Det har ikke vært noen bevegelser mellom nivåene.

I note 5 opplyses det om virkelig verdi av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser som er regnskapsført til amortisert kost og etter reglene om sikringsbokføring. Finansielle eiendeler målt til amortisert kost og sikringsbokføring 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 og sikringsbokføring består av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og innskudd fra kunder. Den oppgitte virkelig verdi for disse forpliktelsene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2.

NOTE 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Obligasjoner, nominell verdi	25 025 000	25 774 000	23 846 000
Verdijusteringer	30 613	51 484	52 943
Påløpte renter	84 163	79 934	55 332
Egenbeholdning, nominell verdi	-2 056 000	-2 143 000	-1 030 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	23 083 776	23 762 418	22 924 274

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt 1,56 % 1,39 % 1,28 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. De inkluderer renteswapeffekter og amortiseringskostnader.

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2017	Emittert	Forfall/innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 30.06.2018
ENDRING AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER					
Obligasjoner, nominell verdi	23 846 000	2 600 000	-1 421 000	0	25 025 000
Verdijusteringer	52 943	0	0	-22 330	30 613
Påløpte renter	55 332	0	0	28 831	84 163
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 030 000	0	-1 026 000	0	-2 056 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22 924 274	2 600 000	-2 447 000	6 501	23 083 776

NOTE 8 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør

30.06.2018 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	95 719	0	95 719	-95 719	-2 495	0
Sum	95 719	0	95 719	-95 719	-2 495	0
GJELD						
Finansielle derivater	149 925	0	149 925	-95 719	-7 200	47 006
Sum	149 925	0	149 925	-95 719	-7 200	47 006

30.06.2017 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	118 610	0	118 610	-118 610	-4 598	0
Sum	118 610	0	118 610	-118 610	-4 598	0
GJELD						
Finansielle derivater	229 796	0	229 796	-118 610	-9 850	101 336
Sum	229 796	0	229 796	-118 610	-9 850	101 336

31.12.2017 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	91 394	0	91 394	-91 394	0	0
Sum	91 394	0	91 394	-91 394	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	188 103	0	188 103	-91 394	-11 251	85 458
Sum	188 103	0	188 103	-91 394	-11 251	85 458

Formålet med noten er å vise den potensielle effekten av netting avtaler i KLP Bank konsernet. Notene viser derivatposisjoner i balansen.

NOTE 9 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	01.01.2018 -30.06.2018	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2017 -31.12.2017
KLP, honorarinntekter låneforvaltning	29 000	28 500	57 000
KLP Kapitalforvaltning, honorar verdipapirforvaltning	124	188	294
KLP, husleie	2 096	2 009	3 976
KLP Skipsbygget AS, husleie	777	737	1 519
KLP Bassengtomten AS, leie parkering	51	58	108
KLP Eiendomsdrift AS, andel felleskostnader kontorbygg	270	193	386
KLP, pensjonspremie	5 370	4 563	8 651
KLP, stabstjenester (selvkost)	32 301	29 570	57 666
KLP, diverse konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	1 282	1 222	2 552

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
MELLOMVÆRENDE			
KLP, netto mellomværende	-5 020	-13 316	-2 321
KLP, avregning lån	-185 270	-44 182	-42 910
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	192	142	-175

Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført til generelle markedsbetingelser, med unntak av selskapets andel av administrative fellesfunksjoner, som er fordelt til selvkost. Fordelingen er basert på faktisk bruk. Alle mellomværende blir gjort opp fortløpende.

NOTE 10 Andre eiendeler

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Mellomværende med selskap i samme konsern	472	408	450
Diverse fordringer	120	162	368
Forskuddsbetalte kostnader	3 936	3 441	0
Sum andre eiendeler	4 528	4 011	818

NOTE 11 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Kreditorer	4 632	3 923	3 147
Mellomværende med selskap i samme konsern	190 570	57 765	45 857
Betalbar skattegjeld	0	0	25 298
Diverse gjeld	12 467	17 082	418
Sum annen gjeld	207 668	78 770	74 720
Forskuddstrekk	1 790	1 735	3 208
Arbeidsgiveravgift	1 794	1 691	2 299
Finansskatt	635	493	817
Feriepenger	2 428	5 577	5 110
Pensjonsforpliktelser	34 479	26 279	31 440
Merverdiavgift	0	0	246
Avsatte kostnader	7 806	8 332	4 140
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	48 933	44 107	47 262

NOTE 12 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Aksjekapital og overkurs	1 790 000	1 640 000	1 790 000
Annen egenkapital	285 426	210 406	287 591
Egenkapital	2 075 426	1 850 406	2 077 591
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	36 298	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-2 108	0	-2 759
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	-23 774	-29 820	-27 153
Utsatt skattefordel	-7 392	-6 916	-7 392
Ren kjernekapital	2 042 152	1 849 968	2 040 287
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	2 042 152	1 849 968	2 040 287
Kapitalkrav (risikovektet volum)	807 050	768 668	767 527
Overskudd av ansvarlig kapital	1 235 102	1 081 300	1 272 760
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	324 467	288 203	283 326
Massemarked	81 532	0	73 419
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	3 289 495	3 468 752	3 296 369
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	5 569 804	4 841 415	5 107 629
Forfalte engasjementer	50 861	196 450	67 215
Obligasjoner med fortrinnsrett	157 288	235 402	231 839
Øvrige engasjementer	113 423	150 978	107 796
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	9 586 870	9 181 200	9 167 593
Kredittrisiko	766 950	734 496	733 407
Operasjonell risiko	39 956	33 967	33 967
CVA	144	205	153
Samlet kapitalkrav	807 050	768 668	767 527
Ren kjernekapitaldekning prosent	20,2 %	19,3 %	21,3 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	20,2 %	19,3 %	21,3 %
Uvektet kapitaldekning	5,6 %	5,1 %	5,7 %

KAPITALKRAV PER 30.06.2018:	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Motsyklisk buffer	2,0 %	0,0 %	2,0 %
Pilar 2-tillegg	2,1 %	0,0 %	2,1 %
Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere	14,1 %	3,5 %	17,6 %
Minstekrav til uvektet kjernekapital	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Krav om buffer i kjernekapital for banken	2,0 %	0,0 %	2,0 %
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	5,0 %	0,0 %	5,0 %

NOTE 13 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	30.06.2018		30.06.2017		31.12.2017	
	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Sertifikater	187 721	187 786	185 308	185 573	236 284	236 784
Obligasjoner	1 906 955	1 919 978	2 540 987	2 561 267	2 506 390	2 522 234
Sum rentebærende verdipapirer	2 094 676	2 107 764	2 726 295	2 746 840	2 742 674	2 759 018

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

NOTE 14 Tap og nedskrivning på utlån

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt		Levetidsforventet tap - misligholdt	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
Avsetning 01.01.2018	2 964	524	2 639	6 128	
Netto remåling av tapsavsetninger					
Overføring til trinn 1	191	-191	0	0	
Overføring til trinn 2	-213	213	0	0	
Overføring til trinn 3	0	-20	20	0	
Netto endring	-336	276	1 435	1 375	
Nye tap	401	47	0	448	
Fraregnet tap	-66	-35	-950	-1 050	
Avsetning 30.06.2018	2 941	814	3 145	6 900	

Endringer i avsetninger for forventet tap i 1. halvår er knyttet til endringer i volum og utlån.

Det er ikke gjort endringer i beregningsmetodikk eller input til makrosценарier i løpet av 1. halvår.

NOTE 15 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Ubenyttede kredittrammer utlån	735 444	623 957	673 459
Ubenyttede kreditt på utstedte kredittkort	213 460	166 650	189 223
Lånetilsagn	385 894	333 918	212 769
Sum betingede forpliktelser	1 334 798	1 124 525	1 075 451

NOTE 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	2. kvartal 2018		01.01.2018-30.06.2018	
	Ordinært resultat	Utvidet resultat	Ordinært resultat	Utvidet resultat
Netto gevinst/ (tap) på finansielle eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi over resultatet	3 133	0	30 210	0
Netto gevinst/ (tap) på finansielle eiendeler og gjeld, sikringsbokføring	-3 148	0	-26 783	0
Netto gevinst/ (tap) på finansielle eiendeler og gjeld målt til amortisert kost	-1 318	0	-5 644	0
Andre finansinntekter og kostnader	-253	0	-504	0
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 586	0	-2 721	0

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017
Renteinntekter og lignende inntekter	193,0	192,0	185,1	198,6	196,1
Rentekostnader og lignende kostnader	-134,9	-127,4	-117,3	-133,3	-138,9
Netto renteinntekter	58,0	64,6	67,7	65,4	57,2
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	4,7	4,2	3,7	3,7	3,1
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-0,2	-0,3	-0,5	-0,9	-0,6
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	4,6	3,8	3,2	2,8	2,5
Andre honorarinntekter	14,5	14,5	14,3	14,3	14,3
Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter	-1,6	-1,1	-3,6	-3,3	-0,1
Sum andre driftsinntekter	12,9	13,4	10,6	11,0	14,1
Lønn og administrasjonskostnader	-16,7	-18,1	-19,9	-13,8	-16,0
Avskrivninger	-2,2	-2,2	-2,2	-2,2	-1,2
Andre driftskostnader	-36,1	-35,7	-37,5	-26,7	-31,9
Tap på utlån, garantier m.v.	-1,2	-2,1	-0,6	-2,7	0,0
Sum driftskostnader	-56,3	-58,1	-60,2	-45,4	-49,1
Driftsresultat før skatt	19,2	23,7	21,4	33,8	24,7
Skatt	-4,6	-5,6	-5,2	-8,2	-6,0
Resultat	14,6	18,1	16,1	25,5	18,7
Estimatavvik	0,0	0,0	2,1	-3,2	0,0
Skatt estimatavvik	0,0	0,0	-0,5	0,8	0,0
Utvidet resultat etter skatt	0,0	0,0	1,6	-2,4	0,0
Periodens totalresultat	14,6	18,1	17,8	23,1	18,7

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017
Resultat før skatt	43,0	23,7	103,1	81,7	47,9
Netto renteinntekter	122,6	64,6	241,6	173,9	108,5
Øvrige driftsinntekter	37,4	18,3	68,2	50,7	33,6
Driftskostnader og avskrivninger	-114,4	-58,1	-203,4	-143,2	-97,8
Netto realisert/urealisert endring fin.instrum. til virkelig verdi	-2,7	-1,1	-3,4	0,3	3,5
Innskudd	10 218,3	9 733,1	9 669,0	9 400,5	9 138,2
Utlån til kunder	15 763,6	15 147,1	14 441,3	14 002,7	13 729,5
Utlån med offentlig garanti	16 282,3	16 090,9	16 321,5	17 015,3	17 165,9
Misligholdte lån	20,8	26,6	21,7	17,4	25,5
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	23 083,8	23 340,8	22 924,3	23 222,6	23 762,4
Andre innlån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Forvaltningskapital	35 816,7	35 403,6	34 981,2	34 855,2	35 140,0
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	35 398,9	35 192,3	34 681,8	34 618,8	34 761,2
Egenkapital	2 108,1	2 093,5	2 077,6	1 909,8	1 886,7
Rentenetto	0,35 %	0,18 %	0,70 %	0,50 %	0,31 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forv.kapital	0,12 %	0,07 %	0,30 %	0,24 %	0,14 %
Egenkapitalavkastning før skatt	4,14 %	4,57 %	5,57 %	5,89 %	5,18 %
Kapitaldekning	20,2 %	20,6 %	21,3 %	19,5 %	19,3 %
LCR	395 %	295 %	470 %	361 %	365 %



Kvartalsrapport

KLP BANKEN AS
2. KVARTAL 2018

Resultatregnskap

KLP BANKEN AS

NOTE	TUSEN KRONER	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	01.01.2018 -30.06.2018	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2017 -31.12.2017
	Renteinntekter og lignende inntekter	67 390	68 392	138 898	134 077	277 334
	Rentekostnader og lignende kostnader	-36 427	-42 689	-75 333	-85 013	-164 301
3	Netto renteinntekter	30 963	25 702	63 565	49 064	133 033
	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	4 725	3 111	8 877	6 030	13 452
	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-151	-587	-461	-925	-2 273
	Netto gebyr- og provisjonsinntekter	4 574	2 523	8 416	5 105	11 179
	Inntekter av eierinteresser i konsernselskap	0	0	0	0	95 000
	Andre honorarinntekter	14 500	14 250	29 000	28 500	57 028
16	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-346	789	1 679	1 944	1 476
	Sum andre driftsinntekter	14 154	15 039	30 679	30 444	153 503
	Lønn og administrasjonskostnader	-16 717	-16 027	-34 850	-32 703	-66 358
	Avskrivninger	-2 195	-1 246	-4 386	-2 035	-6 423
	Andre driftskostnader	-21 290	-19 430	-42 361	-38 394	-77 093
	Tap på utlån, garantier m.v.	-1 228	6	-3 286	182	-3 152
	Sum driftskostnader	-41 430	-36 697	-84 883	-72 950	-153 028
	Driftsresultat før skatt	8 262	6 566	17 777	11 664	124 687
	Skatt på ordinært resultat	-2 069	-1 631	-4 448	-2 905	-7 490
	Resultat	6 193	4 935	13 329	8 758	117 197
	Estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	0	0	0	0	-1 145
	Skatt estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	0	0	0	0	286
	Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultat	0	0	0	0	-858
	Verdiregulering finansielle eiendeler til virkelig verdi over utvidet resultat	-141	0	-134	0	68
	Skatt på verdiregulering finansielle eiendeler	35	0	33	0	-17
	Poster som kan bli omklassifisert til resultat	-106	0	-100	0	51
	Sum utvidet resultat	-106	0	-100	0	-808
	Periodens totalresultat	6 087	4 935	13 228	8 758	116 389

Balanse

KLP BANKEN AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
EIENDELER				
	Fordringer på sentralbanker	50 131	0	45 140
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 953 846	1 122 983	1 448 637
4	Utlån til og fordringer på kunder	8 203 775	9 270 289	9 384 128
13	Rentebærende verdipapirer	1 128 500	1 266 721	1 317 592
	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	461	394	461
	Finansielle derivater	5 139	8 546	3 547
	Eierinteresser i konsernselskaper	1 165 470	925 470	1 045 470
	Utsatt skattefordel	4 128	4 826	7 891
	Varige driftsmidler	745	814	742
	Immaterielle eiendeler	23 774	29 820	27 153
10	Andre eiendeler	9 430	14 847	4 678
	Sum eiendeler	13 545 398	12 644 709	13 285 439
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 020 579	1 570 281	1 477 098
	Innskudd	10 218 281	9 138 227	9 669 046
	Finansielle derivater	9 115	13 968	11 860
11	Annen gjeld	218 255	117 370	60 477
11	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	47 423	41 933	46 397
	Sum gjeld	11 513 653	10 881 780	11 264 878
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	1 057 500	982 500	1 057 500
	Overkurs	732 500	657 500	732 500
	Annen egenkapital	228 517	117 995	230 561
	Udisponert resultat	13 228	4 935	0
	Sum egenkapital	2 031 745	1 762 930	2 020 561
	Sum gjeld og egenkapital	13 545 398	12 644 709	13 285 439

Egenkapitaloppstilling

KLP BANKEN AS

2018 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2017	1 057 500	732 500	230 561	2 020 561
Endring av regnskapsprinsipper (IFRS9)	0	0	-2 044	-2 044
Egenkapital 01.01.2018	1 057 500	732 500	228 517	2 018 517
Udisponert resultat	0	0	13 329	13 329
Utvidet resultat	0	0	-100	-100
Sum totalresultat	0	0	13 228	13 228
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	22 151	22 151
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-22 151	-22 151
Sum transaksjoner med eierene	0	0	0	0
Egenkapital 30.06.2018	1 057 500	732 500	241 745	2 031 745

2017 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2017	982 500	657 500	114 172	1 754 172
Udisponert resultat	0	0	8 758	8 758
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	8 758	8 758
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	18 973	18 973
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-18 973	-18 973
Sum transaksjoner med eierene	0	0	0	0
Egenkapital 30.06.2017	982 500	657 500	122 930	1 762 930

2017 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2017	982 500	657 500	114 172	1 754 172
Udisponert resultat	0	0	117 197	117 197
Utvidet resultat	0	0	-808	-808
Sum totalresultat	0	0	116 389	116 389
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	18 973	18 973
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-18 973	-18 973
Innbetalt egenkapital i perioden	75 000	75 000	0	150 000
Sum transaksjoner med eierene	75 000	75 000	0	150 000
Egenkapital 31.12.2017	1 057 500	732 500	230 561	2 020 561

Kontantstrømoppstilling

KLP BANKEN AS

TUSEN KRONER	01.01.2018 -30.06.2018	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2017 -31.12.2017
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	138 878	128 363	267 668
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-64 217	-63 562	-130 191
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-1 305 730	-3 132 785	-4 507 001
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	1 178 745	3 285 080	4 346 185
Utbetaling ved kjøp av kredittkortportefølje	0	-9 547	-9 547
Netto innbetalinger av kundeinnskudd bank	550 512	450 044	979 913
Netto inn-/utbetalinger til drift	-43 498	-41 544	-85 092
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-33 699	-33 724	-60 901
Innbetaling av renter på fordringer på sentralbanker og kredittinstitusjoner	3 247	3 189	5 885
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Andre netto inn-/utbetalinger	182 591	-2 302	25 851
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	606 829	583 212	832 770
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer	-893 756	-681 027	-998 046
Innbetalinger ved salg av verdipapirer	1 083 651	367 519	633 950
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	6 528	6 738	14 389
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-1 010	-2 629	-4 279
Innbetaling vedrørende aksjer i datterselskap	0	0	95 000
Utbetaling av kapital til datterselskap	-120 000	0	-120 000
Netto kontantsrøm fra investeringsaktiviteter	75 413	-309 399	-378 986
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Avdrag og innfrielse av lån	-420 537	-588 629	-584 694
Utbetaling ved tilbakekjøp av lån	-40 000	-192 000	-280 000
Utbetaling av renter på lån	-9 824	-28 201	-46 168
Innbetaling av egenkapital	0	0	150 000
Utbetaling avgitt konsernbidrag	-7 384	-6 324	-6 324
Netto kantanstrøm fra finansieringsaktiviteter	-477 745	-815 154	-767 186
Netto kontantstrøm i perioden	204 497	-541 341	-313 402
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	694 659	1 008 061	1 008 061
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	899 156	466 720	694 659
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	204 497	-541 341	-313 402

Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-6

KLP BANKEN AS

Vi bekrefter herved at konsernets og selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2018 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets og selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, samt en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Trondheim, 10. august 2018

Sverre Thornes

Leder
(Sign.)

Aage E. Schaanning

Nestleder
(Sign.)

Ingrid Aune

(Sign.)

Aina Slettedal Eide

(Sign.)

Kjell Fosse

(Sign.)

Christin Kleppe

Valgt av og blant de ansatte
(Sign.)

Espen Trandum

Valgt av og blant de ansatte
(Sign.)

Leif Magne Andersen

Administrerende direktør
(Sign.)

Noter til regnskapet

KLP BANKEN AS

NOTE 1 Generell informasjon

KLP Banken AS ble stiftet 25. februar 2009. KLP Banken AS eier alle aksjene i KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS. Disse selskapene danner til sammen KLP Banken AS konsern. KLP Banken konsern yter eller erverver lån til norske kommuner og fylkeskommuner samt til selskaper med offentlig garanti. Utlånsvirksomheten er i hovedsak finansiert ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Konsernet tilbyr også standard bankprodukter til personkunder. KLP Banken AS er registrert og hjemmehørende i Norge. Hovedkontoret har adresse Beddingen 8 i Trondheim og selskapet har avdelingskontor i Oslo.

KLP Banken AS Konsern er et datterselskap av KLP Bankholding AS som igjen er heleid av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). KLP er et gjensidig forsikringselskap.

NOTE 2 Regnskapsprinsipper

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

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

Foretaket tok i bruk regnskapsstandarden IFRS 9 Finansielle instrumenter 1. januar 2018. I KLP Bankens årsrapport for 2017 er konsekvensene av implementeringen for bankens konsernregnskap beskrevet, og det henvises til denne for nærmere informasjon. Årsrapporten er tilgjengelig på klp.no. IFRS 9 krever ikke omarbeiding av sammenligningstall fra tidligere perioder, og foretaket har dermed valgt å ikke omarbeide disse.

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

NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	2. kvartal 2018		01.01.2018-30.06.2018	
	Ordinært resultat	Utvidet resultat	Ordinært resultat	Utvidet resultat
Renter på finansielle eiendeler målt til amortisert kost og sikringsbokføring	6 981	0	12 468	0
Renter på finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat	3 388	0	6 764	0
Renter på finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over utvidet resultat	57 021	0	119 666	0
Sum renteinntekter	67 390	0	138 898	0
Renter på finansielle forpliktelser målt til amortisert kost og sikringsbokføring	-34 687	0	-71 857	0
Renter på finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultat	-1 739	0	-3 477	0
Sum rentekostnader	-36 427	0	-75 333	0
Netto renteinntekter	30 963	0	63 565	0

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Utlån til kunder, nominell hovedstol	8 193 162	9 253 101	9 367 992
Overtrekk brukskonto	697	664	684
Avsetninger og nedskrivninger	-4 623	-2 064	-3 214
Utlån og fordringer til kunder etter avsetninger og nedskrivninger	8 189 236	9 251 701	9 365 462
Påløpte renter	6 800	7 607	8 924
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	7 738	10 981	9 741
Sum utlån til og fordringer på kunder	8 203 775	9 270 289	9 384 128

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	30.06.2018		01.01.2018	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Rentebærende verdipapirer	1 128 500	1 128 500	1 317 592	1 317 592
Finansielle derivater	5 139	5 139	3 547	3 547
Aksjer og andeler	461	461	461	461
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	1 134 100	1 134 100	1 321 601	1 321 601
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Utlån og fordringer på kunder	142 043	137 773	169 467	164 070
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	142 043	137 773	169 467	164 070
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Fordringer på sentrabanker	50 131	50 131	45 140	45 140
Fordring på kredittinstitusjoner	872 218	872 218	673 122	673 122
Fordring på konsernselskaper	2 081 627	2 081 627	775 515	775 515
Utlån og fordringer på kunder (kredittkort)	65 322	65 322	60 490	60 490
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	3 069 298	3 069 298	1 554 267	1 554 267
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI MED VERDIENDRING OVER UTVIDET RESULTAT				
Utlån og fordring på kunder	7 996 410	7 996 410	9 152 779	9 152 779
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat	7 996 410	7 996 410	9 152 779	9 152 779
Sum finansielle eiendeler	12 341 851	12 337 581	12 198 114	12 192 717
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Finansielle derivater	9 115	9 115	11 860	11 860
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	9 115	9 115	11 860	11 860
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	204 486	206 454	204 442	205 377
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	204 486	206 454	204 442	205 377
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	816 093	818 128	1 272 655	1 277 181
Innskudd fra kunder	10 218 281	10 218 281	9 669 046	9 669 046
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	11 034 374	11 036 409	10 941 701	10 946 227
Sum finansielle forpliktelser	11 247 975	11 251 977	11 158 003	11 163 464

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter – forts.**DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER
PRISER DERMED PÅ FØLGENDE MÅTE:****Rentebærende verdipapirer - stat**

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

Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

Andre norske rentepapirer prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Teoretisk pris baseres på antatt nåverdi ved salg av posisjonen. Diskontering gjøres ved å benytte en nullkuponkurve. Nullkuponkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko. Kredittspreaden beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver. Disse leverer selskapsspesifikke kurver og kurver for norske sparebanker, kommuner og kraft. Sparebanker har ulike spreadkurver basert på forvaltningskapital. For selskaper hvor Nordic Bond Pricing ikke leverer spreadkurver, benyttes spreadkurver fra tre norske banker. Når spreadkurver er tilgjengelig fra flere av disse bankene, benyttes et likevektet gjennomsnitt.

Finansielle derivater

Renteswapper verdsettes basert på gjeldende swapkurve på verdsettelsestidspunktet. Derivatavtaler skal bare benyttes for å sikre beløpsmessig balanse og legge til rette for at betalingsforpliktelser overholdes. Derivatavtaler inngås med motparter med høy kredittkvalitet.

Aksjer og andeler

For likvide aksjer og andeler benyttes sluttkurs på balansedagen som grunnlag for verdsettelse til virkelig verdi. Dersom kursene ikke er notert, benyttes kurs på siste foretatte handel. Lite likvide aksjer prissettes med utgangspunkt i Oslo Børs' indeksalgoritme basert på sist omsatte kurser. Dersom prisbildet er utdatert, foretas det en avledet verdivurdering ut i fra relevante aksjeindekser eller andre lignende papirer. Dersom dette heller ikke anses som tilfredsstillende, foretas en skjønnsmessig verdsettelse hvor foretakets finansielle nøkkeltall, meglervurdering osv. legges til grunn.

Virkelig verdi av utlån til personkunder og innskudd

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

Virkelig verdi av utlån til og fordringer på sentralbanker og kredittinstitusjoner

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

Virkelig verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

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

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

30.06.2018 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	154 800	973 700	0	1 128 500
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	461	461
Finansielle derivater	0	5 139	0	5 139
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	154 800	978 839	461	1 134 100
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	9 115	0	9 115
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	9 115	0	9 115

30.06.2017 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	164 608	1 102 113	0	1 266 721
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	394	394
Finansielle derivater	0	8 546	0	8 546
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	164 608	1 110 659	394	1 275 660
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	13 968	0	13 968
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	13 968	0	13 968

31.12.2017 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	214 800	1 102 793	0	1 317 592
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	461	461
Finansielle derivater	0	3 547	0	3 547
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	214 800	1 106 340	461	1 321 601
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	11 860	0	11 860
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	11 860	0	11 860

TUSEN KRONER	BOKFØRT VERDI 30.06.2018	BOKFØRT VERDI 30.06.2017	BOKFØRT VERDI 31.12.2017
ENDRINGER I NIVÅ 3, UNOTERTE AKSJER			
Inngående balanse 01.01.		461	394
Solgt		0	0
Kjøpt		0	0
Urealiserte endringer		0	67
Utgående balanse		461	394
Realisert gevinst / tap		0	0

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 armlengde avstand.

NIVÅ 1:

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

NIVÅ 2:

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdata. Dette inkluderer priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens og derfor ikke anses som omsatt i et aktivt marked, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan bli bekreftet fra markedsinformasjon. Eksempler på instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner.

NIVÅ 3:

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

Det har ikke vært noen bevegelser mellom nivåene.

I note 5 opplyses det om virkelig verdi av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser som er regnskapsført til amortisert kost og etter reglene om sikringsbokføring. Finansielle eiendeler målt til amortisert kost og sikringsbokføring 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 og sikringsbokføring består av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og innskudd fra kunder. Den oppgitte virkelig verdi for disse forpliktelsene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2.

NOTE 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Obligasjoner, nominell verdi	1 100 000	1 600 000	1 600 000
Verdijusteringer	664	3 746	2 421
Påløpte renter	6 915	8 535	4 676
Egenbeholdning, nominell verdi	-87 000	-42 000	-130 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 020 579	1 570 281	1 477 098
Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt	1,83 %	1,61 %	1,52 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2017	Emittert	Forfall/innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 30.06.2018
ENDRING AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER					
Obligasjoner, nominell verdi	1 600 000	0	-500 000	0	1 100 000
Verdijusteringer	2 421	0	0	-1 757	664
Påløpte renter	4 676	0	0	2 239	6 915
Egenbeholdning, nominell verdi	-130 000	0	43 000	0	-87 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 477 098	0	-457 000	481	1 020 579

NOTE 8 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør

30.06.2018 TUSEN KRONER	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld netto	Balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	5 139	0	5 139	-1 866	-2 495	777
Sum	5 139	0	5 139	-1 866	-2 495	777
GJELD						
Finansielle derivater	9 115	0	9 115	-1 866	-7 200	49
Sum	9 115	0	9 115	-1 866	-7 200	49

30.06.2017 TUSEN KRONER	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld netto	Balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	8 546	0	8 546	-4 327	-4 598	0
Sum	8 546	0	8 546	-4 327	-4 598	0
GJELD						
Finansielle derivater	13 968	0	13 968	-4 327	-9 850	0
Sum	13 968	0	13 968	-4 327	-9 850	0

31.12.2017 TUSEN KRONER	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld netto	Balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	3 547	0	3 547	-3 547	0	0
Sum	3 547	0	3 547	-3 547	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	11 860	0	11 860	-3 547	-11 251	0
Sum	11 860	0	11 860	-3 547	-11 251	0

Formålet med noten er å vise den potensielle effekten av netting avtaler i KLP Banken AS. Notene viser derivatposisjoner i balansen.

NOTE 9 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	01.01.2018 -30.06.2018	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2017 -31.12.2017
KLP, honorarer låneforvaltning	29 000	28 500	57 000
KLP Kommunekreditt AS, administrative tjenester (selvkost)	6 632	7 162	14 392
KLP Boligkreditt AS, administrative tjenester (selvkost)	19 920	14 823	31 178
KLP Kommunekreditt AS, renter utlån	2 126	5 222	7 303
KLP Boligkreditt AS, renter utlån	2 872	3 540	5 431
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	30	23	52
KLP, husleie	2 096	2 009	3 976
KLP Skipsbygget AS, husleie	777	737	1 519
KLP Bassengtomten AS, leie parkering	51	58	108
KLP Eiendomsdrift AS, andel felleskostnader kontorbygg	270	193	386
KLP, pensjonspremie	5 370	4 563	8 651
KLP, stabstjenester (selvkost)	32 301	29 570	57 666
KLP konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	479	547	1 115
KLP Boligkreditt AS, salg av utlån	3 826 953	656 718	2 207 037

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
MELLOMVÆRENDE			
KLP, netto mellomværende	-5 271	-13 523	-2 574
KLP, avregning lån	-185 270	-44 182	-42 910
KLP Kommunekreditt AS, utlån konsern kortsiktig	575 299	425 270	275 170
KLP Kommunekreditt AS, netto mellomværende	984	3 677	1 296
KLP Kommunekreditt AS, avregning lån	-7 350	-42 752	-3 503
KLP Boligkreditt AS, utlån konsern kortsiktig	1 506 328	160 104	500 345
KLP Boligkreditt AS, netto mellomværende	4 307	7 461	2 956
KLP Boligkreditt AS, avregning lån	-8 184	-4 123	-538
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	83	105	-53

Utlån til KLP Kommunekreditt på 0,575 milliarder eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 16.09.2019.
Utlån til KLP Boligkreditt på 1,505 milliarder eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 16.09.2019.

Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført til generelle markedsbetingelser, med unntak av selskapets andel av fellesfunksjoner (stabstjenester), som er fordelt til selvkost. Fordelingen er basert på faktisk bruk. Alle mellomværende blir gjort opp fortløpende.

NOTE 10 Andre eiendeler

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Mellomværende med selskap i samme konsern	5 374	11 244	4 310
Diverse fordringer	120	162	368
Forskuddsbetalte kostnader	3 936	3 441	0
Sum andre eiendeler	9 430	14 847	4 678

NOTE 11 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Kreditorer	4 444	3 923	3 045
Mellomværende med selskap i samme konsern	206 075	104 580	49 636
Betalbar skattegjeld	0	0	7 380
Annen gjeld	7 736	8 867	416
Sum annen gjeld	218 255	117 370	60 477
Forskuddstrekk	1 790	1 735	3 208
Arbeidsgiveravgift	1 794	1 691	2 299
Finansskatt	635	493	817
Feriepenger	2 428	5 577	5 110
Pensjonsforpliktelser	34 479	26 279	31 440
Avsatte kostnader	6 296	6 157	3 522
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	47 423	41 933	46 397

NOTE 12 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Aksjekapital og overkurs	1 790 000	1 640 000	1 790 000
Annen egenkapital	228 517	114 172	230 561
Egenkapital	2 018 517	1 754 172	2 020 561
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	8 758	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1 129	0	-1 318
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	-23 774	-29 820	-27 153
Utsatt skattefordel	-7 891	-7 742	-7 891
Ren kjernekapital	1 985 723	1 725 368	1 984 199
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	1 985 723	1 725 368	1 984 199
Kapitalkrav (risikovektet volum)	782 537	753 418	775 942
Overskudd av ansvarlig kapital	1 203 186	971 950	1 208 257
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	4 992 151	4 464 228	4 668 122
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	2 923 866	3 280 698	3 337 608
Massemarked	81 532	0	73 419
Forfalte engasjementer	50 861	60 101	67 215
Obligasjoner med fortrinnsrett	72 947	100 191	100 236
Øvrige engasjementer	1 278 893	1 212 797	1 153 266
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	9 400 250	9 118 015	9 399 866
Kredittrisiko	752 020	729 441	751 989
Operasjonell risiko	30 507	23 951	23 951
CVA	10	26	2
Samlet kapitalkrav	782 537	753 418	775 942
Ren kjernekapitaldekning prosent	20,3 %	18,3 %	20,5 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	20,3 %	18,3 %	20,5 %
Uvektet kapitaldekning	5,5 %	5,0 %	5,5 %

KAPITALKRAV PER 30.06.2018:	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Motsyklisk buffer	2,0 %	0,0 %	2,0 %
Pilar 2-tillegg	2,1 %	0,0 %	2,1 %
Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere	14,1 %	3,5 %	17,6 %
Minstekrav til uvektet kjernekapital	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Krav om buffer i kjernekapital for banken	2,0 %	0,0 %	2,0 %
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	5,0 %	0,0 %	5,0 %

NOTE 13 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	30.06.2018		30.06.2017		31.12.2017	
	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Sertifikater	154 752	154 801	164 340	164 608	214 298	214 800
Obligasjoner	970 601	973 699	1 099 306	1 102 113	1 100 048	1 102 793
Sum rentebærende verdipapirer	1 125 353	1 128 500	1 263 646	1 266 721	1 314 346	1 317 592

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

NOTE 14 Tap og nedskrivning på utlån

Tapsavsetninger knyttet til finansielle eiendeler målt til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat

TUSEN KRONER		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Finansiell eiendel målt til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat	30.06.2018	128	273	0
Finansiell eiendel målt til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat	01.01.2018	102	433	53

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap Trinn 1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt Trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt Trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2018	2 806	524	2 639	5 970
Netto remåling av tapsavsetninger				
Overføring til trinn 1	191	-191	0	0
Overføring til trinn 2	-213	213	0	0
Overføring til trinn 3	0	-20	20	0
Netto endring	-333	276	1 435	1 378
Nye tap	387	47	0	435
Fraregnet tap	-60	-35	-950	-1 045
Avsetning 30.06.2018	2 779	814	3 145	6 738

Endringer i avsetninger for forventet tap i 1. halvår er knyttet til endringer i volum og utlån.

Det er ikke gjort endringer i beregningsmetodikk eller input til makrosценарier i løpet av første halvår.

NOTE 15 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Ubenyttede kredittrammer utlån	735 444	623 957	673 459
Ubenyttede kreditt på utstedte kredittkort	213 460	166 650	189 223
Lånetilsagn	263 114	192 147	98 797
Trekkefasilitet KLP Kommunekreditt AS	17 773 000	16 256 000	17 046 000
Trekkefasilitet KLP Boligkreditt AS	4 300 000	5 700 000	4 300 000
Sum betingede forpliktelser	23 285 018	22 938 754	22 307 479

NOTE 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	2. kvartal 2018		01.01.2018-30.06.2018	
	Ordinært resultat	Utvidet resultat	Ordinært resultat	Utvidet resultat
Netto gevinst/ (tap) på finansielle eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi over resultatet	-462	0	2 319	0
Netto gevinst/ (tap) på finansielle eiendeler og gjeld, sikringsbøker	368	0	-136	0
Andre finansinntekter og kostnader	-252	0	-504	0
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-346	0	1 679	0

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017
Renteinntekter og lignende inntekter	67,4	71,5	72,4	70,8	68,4
Rentekostnader og lignende kostnader	-36,4	-38,9	-39,7	-39,6	-42,7
Netto renteinntekter	31,0	32,6	32,7	31,2	25,7
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	4,7	4,2	3,7	3,7	3,1
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-0,2	-0,3	-0,5	-0,9	-0,6
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	4,6	3,8	3,2	2,8	2,5
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap	0,0	0,0	0,0	95,0	0,0
Andre honorarinntekter	14,5	14,5	14,3	14,3	14,3
Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter	-0,3	2,0	-0,6	0,1	0,8
Sum andre driftsinntekter	14,2	16,5	13,7	109,4	15,0
Lønn og administrasjonskostnader	-16,7	-18,1	-19,9	-13,8	-16,0
Avskrivninger	-2,2	-2,2	-2,2	-2,2	-1,2
Andre driftskostnader	-21,3	-21,1	-22,9	-15,8	-19,4
Tap på utlån, garantier m.v.	-1,2	-2,1	-0,6	-2,7	0,0
Sum driftskostnader	-41,4	-43,5	-45,6	-34,5	-36,7
Driftsresultat før skatt	8,3	9,5	4,0	109,0	6,5
Skatt	-2,1	-2,4	-1,1	-3,5	-1,6
Resultat	6,2	7,1	3,0	105,5	4,9
Utvidet resultat før skatt	-0,1	0,0	2,1	-3,2	0,0
Skatt på utvidet resultat	0,0	0,0	-0,5	0,8	0,0
Utvidet resultat etter skatt	-0,1	0,0	1,6	-2,4	0,0
Periodens totalresultat	6,1	7,1	4,6	103,1	4,9

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017
Driftsresultat før skatt	17,8	9,5	124,7	120,6	11,7
Netto renteinntekter	63,6	32,6	113,0	80,3	49,1
Øvrige driftsinntekter	37,4	18,3	68,2	50,7	33,6
Driftskostnader og avskrivninger	-84,9	-43,5	-153,0	-107,4	-72,9
Netto realisert/urealisert endring fin. instrum. til virkelig verdi	1,7	2,0	1,5	2,1	1,9
Innskudd	10 218,3	9 733,1	9 669,0	9 400,5	9 138,2
Utlån til kunder	8 203,8	9 786,2	9 384,1	9 077,1	9 270,3
Misligholdte lån	20,8	26,6	21,7	17,4	25,5
Innlån ved utstedelse av verdipapirer	1 020,6	1 437,6	1 477,1	1 489,2	1 570,3
Andre innlån	-	-	-	-	-
Forvaltningskapital	13 545,4	13 283,1	13 285,4	12 857,6	12 644,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	13 415,4	13 284,3	13 125,9	12 912,0	12 805,6
Egenkapital	2 031,7	2 025,7	2 020,6	1 866,0	1 762,9
Rentenetto	0,47 %	0,25 %	0,86 %	0,62 %	0,38 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,13 %	0,07 %	0,23 %	0,20 %	0,09 %
Egenkapitalavkastning før skatt	1,76 %	1,88 %	7,11 %	9,17 %	1,33 %
Kapitaldekning	20,3 %	20,0 %	20,5 %	19,1 %	18,3 %
LCR	224 %	200 %	348 %	182 %	164 %



KLP BANKEN AS

Beddingen 8, 7042 Trondheim
Organisasjonsnr.: 993 821 837

BESØKSADRESSE

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