



Kvartalsrapport

KLP BANKEN
4. KVARTAL 2017

Innhold

KLP BANKEN KONSERN

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

Innhold

KLP BANKEN AS

| | |
|--|----|
| RESULTATREGNSKAP | 26 |
| BALANSE | 27 |
| EGENKAPITALOPPSTILLING | 28 |
| KONTANTSTRØMOPPSTILLING | 29 |
| NOTER TIL REGNSKAPET | 30 |
| — Note 1 Generell informasjon | 30 |
| — Note 2 Regnskapsprinsipper | 30 |
| — Note 3 Netto renteinntekter | 31 |
| — Note 4 Utlån til kunder | 31 |
| — Note 5 Kategorier av finansielle instrumenter | 32 |
| — Note 6 Virkelig verdi hierarki | 34 |
| — Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 35 |
| — Note 8 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør | 36 |
| — Note 9 Transaksjoner med nærstående parter | 37 |
| — Note 10 Andre eiendeler | 38 |
| — Note 11 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader | 38 |
| — Note 12 Kapitaldekning | 39 |
| — Note 13 Rentebærende verdipapirer | 40 |
| — Note 14 Tap og nedskrivning på utlån | 40 |
| — Note 15 Betingede forpliktelser | 41 |
| — Note 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter | 41 |
| — Note 17 Pensjonsforpliktelser egne ansatte | 41 |
| — Kvartalsvis resultatutvikling | 42 |
| — Nøkkeltall - akkumulert | 43 |

Kvartalsregnskap

KLP BANKEN AS KONSERN 4. KVARTAL 2017

HOVEDTREKK PER FJERDE KVARTAL:

- Fortsatt god vekst i boliglån og innskudd
- Netto renteinntekter betydelig opp fra i fjor
- Positiv resultatutvikling

Formålet til KLP Banken konsern er finansiering av boliglån til medlemmer av KLPs pensjonsordninger og lån til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører offentlige oppgaver. I tillegg administrerer bankkonsernet utlån finansiert av morselskapet Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP). Konsernet forvalter utlån for totalt 87,5 milliarder kroner. Den samlede utlånsvirksomheten er inndelt i forretnings-områdene personmarked og offentlig marked. Virksomheten er landsdekkende. Selskapenes hovedkontor ligger i Trondheim. KLP Banken AS eies 100 prosent av 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 fjerde kvartal utgjør 241,6 millioner kroner mot 194,3 millioner kroner på samme tid i fjor. Det er i første rekke stabile marginer og vekst i boliglån og annen kreditt som forklarer utviklingen.

Driftskostnader og avskrivninger utgjør 200,2 millioner kroner, mot 179,5 millioner kroner på samme tid i fjor. Kostnadsøkning ut over generell prisstigning har i stor grad sammenheng med etableringen av en kredittkortportefølje på bankens balanse fra mai 2017 og IKT-investeringer samt andre oppstartskostnader i den forbindelse.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter har økt fra 9,4 millioner kroner per fjerde kvartal 2016 til 11,2 millioner kroner på samme tid i år. Dette har i hovedsak sammenheng med utlånsveksten.

Regnskapet er utarbeidet i norske kroner, og er avlagt i tråd med IAS 34 om delårsrapportering. Dette innebærer at finansielle instrumenter delvis bokføres til virkelig verdi. Ved utløpet av fjerde kvartal inkluderer

resultatregnskapet et netto tap på finansielle instrumenter på -3,4 millioner kroner. I samme periode i fjor ble det bokført en netto gevinst på 11,1 millioner kroner.

Bankkonsernet forvalter, i tillegg til egenfinansiert utlånsvirksomhet, boliglån og offentlige utlån finansiert av morselskapet (KLP). Forvaltningshonorar for dette oppdraget utgjorde 57,0 millioner kroner per fjerde kvartal, som er samme beløp som i fjor.

Tap og tapsavsetninger har økt fra 1,1 millioner kroner i 2016 til 3,2 millioner kroner i 2017, hvorav tap og tapsavsetninger på kredittkort utgjør 2,1 millioner kroner og tap på boliglån 1,1 millioner kroner. Det har ikke vært tap eller tapsavsetninger på lån til offentlig sektor.

KLP Banken konsern oppnådde i 2017 et driftsresultat før skatt på 103,1 millioner kroner, hvorav resultatet for fjerde kvartal ble 21,4 millioner kroner. Resultatet fordeles på personmarked med 42,4 millioner kroner og på offentlig marked med 60,7 millioner kroner. I 2016 var tilsvarende samlet resultat 91,2 millioner kroner, fordelt med 31,9 millioner kroner fra personmarkedet og 59,3 millioner kroner fra offentlig marked. Etter skatt ble konsernresultatet per fjerde kvartal 78,0 millioner kroner mot 68,9 millioner kroner på samme tid i fjor.

UTLÅN OG KREDITT

KLP Banken konsern har per 31. desember 2017 utestående lån til kunder på 30,8 milliarder kroner mot 30,0 milliarder kroner på samme tidspunkt i fjor. Fordelingen mellom personmarkedet og offentlige lån var henholdsvis 14,5 og 16,3 milliarder kroner.

I 2017 har personmarked i KLP Banken konsern hatt en utlånsvekst på 1,7 milliarder kroner, hvorav kredittkort utgjør 61,2 millioner kroner. Forvaltede boliglån for KLP har økt med 0,1 milliarder kroner i 2017.

Utlånsvolumet i offentlig marked er i 2017 redusert med 0,9 milliarder kroner i bankkonsernet. Lån til offentlige låntakere som forvaltes for morselskapet KLP har i samme periode økt med 5,5 milliarder kroner og forvaltede lån til utenlandske debitorer i fremmed valuta er redusert med 1,3 milliarder kroner.

LIKVIDITETSPASSERINGER

Porteføljen av likviditetsplasseringer i form av rentebærende verdipapirer utgjør på rapporteringstidspunktet 2,8 milliarder kroner mot 2,7 milliarder kroner på samme tid i fjor. Resultateffekten av verdiendringer per fjerde kvartal utgjør 7,3 millioner kroner mot 18,4 millioner kroner på samme tid i fjor.

INNLÅN

KLP Banken konsernets fremmedfinansiering består av innskudd, sertifikater og obligasjoner. På rapporteringstidspunktet utgjorde innskudd fra personer og bedrifter 9,7 milliarder kroner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 22,9 milliarder kroner. Av verdipapirgjelden utgjorde obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt av henholdsvis KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS 17,1 milliarder kroner og 4,3 milliarder kroner. Alle OMF-utstedelser har oppnådd AAA rating.

RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING

KLP Banken konsernet er eksponert mot ulike typer risiko og har etablert et rammeverk for risikostyring som skal 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. KLP Banken konsernet og datterselskapene skal ha en tilstrekkelig langsiktig finansiering som følge av regulatoriske krav og det er etablert 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 ved plassering i andre banker og i verdipapirer som tilfredsstillende gir krav til kredittkvalitet i tråd med styregodkjente kredittlinjer. Bankselskapenes likviditetsplasseringer har høy kredittkvalitet.

KLP Banken konsernet utvidet egenkapitalen med 150 millioner kroner i desember 2017. Ansvarlig kapital ihht. kapitaldekningsreglene ved utløpet av fjerde kvartal 2017 var på 2 022,3 millioner kroner. Ansvarlig kapital består kun av kjernekapital. Tilsvarende tall for fjoråret var 1 823,5 millioner kroner. Utlån er risikovektet etter Kapitalkravsforskriften. KLP Banken konsern har en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 21,1 prosent ved utløpet av fjerde kvartal mot 19,0 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.

Resultatregnskap

KLP BANKEN AS KONSERN

| NOTE | TUSEN KRONER | 4. kvartal 2017 | 4. kvartal 2016 | 01.01.2017 -31.12.2017 | 01.01.2016 -31.12.2016 |
|----------|---|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Renteinntekter og lignende inntekter | 185 061 | 192 866 | 781 691 | 765 615 |
| | Rentekostnader og lignende kostnader | -117 332 | -147 912 | -540 072 | -571 301 |
| 3 | Netto renteinntekter | 67 729 | 44 954 | 241 619 | 194 314 |
| | Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | 3 716 | 3 150 | 13 452 | 10 966 |
| | Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | -486 | -319 | -2 273 | -1 564 |
| | Netto gebyr- og provisjonsinntekter | 3 230 | 2 831 | 11 179 | 9 402 |
| | Andre honorarinntekter | 14 278 | 14 278 | 57 028 | 57 028 |
| 16 | Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter | -3 644 | -7 416 | -3 382 | 11 119 |
| | Sum andre driftsinntekter | 10 634 | 6 862 | 53 646 | 68 146 |
| | Lønn og administrasjonskostnader | -19 865 | -17 716 | -66 358 | -57 801 |
| | Avskrivninger | -2 192 | -1 132 | -6 423 | -4 146 |
| | Andre driftskostnader | -37 514 | -36 217 | -127 435 | -117 551 |
| 14 | Tap på utlån, garantier m.v. | -626 | -654 | -3 152 | -1 119 |
| | Sum driftskostnader | -60 198 | -55 719 | -203 369 | -180 617 |
| | Driftsresultat før skatt | 21 394 | -1 072 | 103 074 | 91 244 |
| | Skatt på ordinært resultat | -5 231 | 295 | -25 080 | -22 356 |
| | Resultat | 16 163 | -777 | 77 994 | 68 888 |
| | Estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler | 2 068 | 1 890 | -1 145 | -863 |
| | Skatt estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler | -517 | -472 | 286 | 216 |
| | Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultat | 1 552 | 1 418 | -858 | -647 |
| | Verdiregulering finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | 68 | 118 | 68 | 121 |
| | Skatt på verdiregulering finansielle eiendeler | -17 | -29 | -17 | -30 |
| | Poster som kan bli omklassifisert til resultat | 51 | 89 | 51 | 91 |
| | Sum utvidet resultat | 1 602 | 1 507 | -808 | -556 |
| | Periodens totalresultat | 17 766 | 730 | 77 187 | 68 332 |

Balanse

KLP BANKEN AS KONSERN

| NOTE | TUSEN KRONER | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------|--|-------------------|-------------------|
| EIENDELER | | | |
| | Fordringer på sentralbanker | 45 140 | 0 |
| | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 1 286 096 | 1 548 082 |
| 4 | Utlån til og fordringer på kunder | 30 762 782 | 29 962 467 |
| 13 | Rentebærende verdipapirer | 2 759 018 | 2 717 513 |
| | Aksjer, andeler og grunnfondsbevis | 461 | 394 |
| | Finansielle derivater | 91 394 | 123 179 |
| | Utsatt skattefordel | 7 623 | 6 916 |
| | Varige driftsmidler | 742 | 538 |
| | Immaterielle eiendeler | 27 153 | 19 955 |
| 10 | Andre eiendeler | 818 | 3 370 |
| | Sum eiendeler | 34 981 228 | 34 382 412 |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | |
| GJELD | | | |
| 7 | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 22 924 275 | 23 451 374 |
| | Innskudd | 9 669 046 | 8 687 859 |
| | Finansielle derivater | 188 103 | 253 615 |
| | Utsatt skatt | 25 528 | 19 552 |
| 11 | Annen gjeld | 49 422 | 73 431 |
| 11 | Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser | 47 262 | 46 174 |
| | Sum gjeld | 32 903 635 | 32 532 006 |
| EGENKAPITAL | | | |
| | Aksjekapital | 1 057 500 | 982 500 |
| | Overkurs | 732 500 | 657 500 |
| | Annen egenkapital | 287 593 | 210 406 |
| | Sum egenkapital | 2 077 593 | 1 850 406 |
| | Sum gjeld og egenkapital | 34 981 228 | 34 382 412 |

Egenkapitaloppstilling

KLP BANKEN AS KONSERN

| 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 | 77 994 | 77 994 |
| Utvidet resultat | 0 | 0 | -808 | -808 |
| Sum totalresultat | 0 | 0 | 77 187 | 77 187 |
| 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 | 287 593 | 2 077 593 |

| 2016 TUSEN KRONER | Aksjekapital | Overkurs | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2016 | 855 000 | 535 000 | 117 816 | 1 507 816 |
| Årsresultat | 0 | 0 | 68 888 | 68 888 |
| Utvidet resultat | 0 | 0 | -556 | -556 |
| Sum totalresultat | 0 | 0 | 68 332 | 68 332 |
| Mottatt konsernbidrag i perioden | 0 | 0 | 90 520 | 90 520 |
| Avgitt konsernbidrag i perioden | 0 | 0 | -66 261 | -66 261 |
| Innbetalt egenkapital i perioden | 127 500 | 122 500 | 0 | 250 000 |
| Sum transaksjoner med eierne | 127 500 | 122 500 | 24 259 | 274 259 |
| Egenkapital 31.12.2016 | 982 500 | 657 500 | 210 406 | 1 850 406 |

Kontantstrømoppstilling

KLP BANKEN AS KONSERN

| TUSEN KRONER | 01.01.2017 -31.12.2017 | 01.01.2016 -31.12.2016 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| OPERASJONELLE AKTIVITETER | | |
| Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder | 748 414 | 706 238 |
| Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder | -130 191 | -119 632 |
| Utbetalinger av utlån til kunder | -8 769 573 | -9 711 829 |
| Innbetalinger på utlån kunder | 7 819 988 | 5 883 170 |
| Netto innbetalinger på kundeinnskudd bank | 979 913 | 1 263 356 |
| Utbetaling ved kjøp av kredittkortportefølje | -9 547 | 0 |
| Utbetaling til drift | -147 252 | -103 142 |
| Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnskudd, arbeidsgiveravgift mv. | -60 901 | -54 296 |
| Netto renter plasseringskonti | 11 607 | 13 420 |
| Netto inn-/utbetalinger vedrørende operasjonelle aktiviteter | 45 677 | 90 935 |
| Betalt inntektsskatt | 0 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 488 135 | -2 031 779 |
| INVESTERINGSAKTIVITETER | | |
| Innbetalinger ved salg verdipapirer | 1 906 778 | 3 994 493 |
| Utbetalinger ved kjøp verdipapirer | -1 946 683 | -2 917 899 |
| Innbetalinger av renter fra verdipapirer | 38 520 | 59 173 |
| Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler | -4 279 | -6 386 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -5 664 | 1 129 381 |
| FINANSIERINGSAKTIVITETER | | |
| Innbetaling av lån | 4 074 000 | 8 588 430 |
| Avdrag og innfrielse av lån | -731 972 | -1 487 014 |
| Utbetaling ved tilbakekjøp av lån | -3 805 000 | -5 483 000 |
| Utbetaling av renter på lån | -383 886 | -387 798 |
| Innbetaling av mottatt egenkapital | 150 000 | 250 000 |
| Utbetaling av konsernbidrag | -19 541 | -250 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -716 399 | 1 480 368 |
| Netto kontantstrøm i perioden | -233 928 | 577 970 |
| Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden | 1 523 245 | 945 275 |
| Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden | 1 289 317 | 1 523 245 |
| Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter | -233 928 | 577 970 |

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 privatkunder. 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 forsikringselskap.

NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser konsernregnskapet til KLP Banken AS for perioden 01.01.2017 -31.12.2017, med spesifisering av resultatutviklingen i 4. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert. Delårsregnskapet for KLP Banken AS konsern (konsernregnskapet) er avlagt i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering.

Regnskapet etter 4.kvartal er avlagt etter samme prinsipper som årsregnskapet for 2016 og de endringer som framkommer i øvrige delårsregnskap i 2016. Det henvises til KLP Bankens årsrapport for 2016 og delårsrapportene etter henholdsvis 1. og 2. og 3. kvartal 2017 for nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper. Disse er tilgjengelig på klp.no.

01.01.2018, det vil si dagen etter balansedatoen i denne rapporten (31.12.2017), trådte regnskapsstandarden IFRS 9 Finansielle instrumenter i kraft. Det ble gitt en detaljert beskrivelse av standarden i Note 2 Regnskapsprinsipper i årsrapporten for 2016.

Konsekvenser for KLP Banken konsern:

KLASSIFISERING OG MÅLING

KLP Bankenkonsernet har vurdert klassifisering og måling av eiendeler og gjeld omfattet av den nye standarden. Det er konkludert med at utlånsporføljene delvis faller inn under forretningsmodellen som benevnes "hold to collect", og delvis under forretningsmodellen "hold to collect and sell". Utlån i kategorien "hold to collect"

innebærer regnskapsføring til amortisert kost, som er en videreføring av samme målemetode som har vært benyttet under IAS 39. Utlån som er aktuelle for videresalg (hold to collect and sell) måles til virkelig verdi hvor verdiendringen regnskapsføres i det utvidede resultatet. Andre finansielle instrumenter har vært regnskapsført til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Dette vil bli videreført under IFRS 9.

NEDSKRIVNINGSMODELL

IFRS 9 endrer måling av avsetningen for tap på finansielle eiendeler. Under IAS 39 må det foreligge en tapshendelse før det foretas nedskrivning, mens det under IFRS 9 skal avsettes for forventet tap etter gitte regler. Ved førstegangsinnregning, og i tilfeller hvor kredittrisikoen ikke har økt betydelig etter førstegangsinnregning, skal det avsettes for kredittap som ventes å oppstå de neste 12 måneder (trinn 1). Hvis kredittrisikoen har økt betydelig, skal avsetningen tilsvare forventet kredittap over eiendelens forventede levetid (trinn 2). Dersom det inntreffer en tapshendelse, foretas det nedskrivning som tilsvare forventet tap på engasjementet over hele levetiden (trinn 3).

I KLP Banken AS 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 KLP Banken er endring i sannsynlighet for mislighold (PD) fra første gangs innregning og til rapporteringstidspunktet. En 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.

For produkter hvor banken ikke har utviklet egne PD- og LGD-modeller benyttes forenklet tapsgradmetode. Her vil endring i risikoklasse på minst én karakterer fra første gangs innregning til rapporteringstidspunktet anses som en vesentlig økning i kredittrisiko.

Effekten av å implementere det nye regelverket beregnes som forskjell mellom balanseførte tapsavsetninger etter det gamle regelverket pr. 31.12.2017 og verdien av tapsavsetninger beregnet etter de nye reglene 1. januar 2018. Denne effekten vil bli ført som endring av balanseførte tapsavsetninger med motpost direkte på egenkapitalen slik at resultatregnskapet ikke påvirkes. Per 31.12.2017 har KLP Banken AS en saldo på tapsnedskrivninger på utlån i balansen på 3,2 millioner kroner. Estimerer på forventede tap ihht. det nye regelverket indikerer en dobling av avsetningene på overgangstidspunktet 01.01.2018.

NOTE 3 Netto renteinntekter

| TUSEN KRONER | 01.01.2017 -31.12.2017 | 01.01.2016 -31.12.2016 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner | 11 519 | 13 661 |
| Renter på utlån til kunder | 732 331 | 695 605 |
| Renter på verdipapirer | 37 841 | 56 349 |
| Sum renteinntekter | 781 691 | 765 615 |
| Renter på gjeld til kredittinstitusjoner | 412 108 | 451 241 |
| Renter på gjeld til kunder | 128 106 | 118 044 |
| Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett | 857 | 2 544 |
| Andre rentekostnader | -999 | -528 |
| Sum rentekostnader | 540 072 | 571 301 |
| Netto renteinntekter | 241 619 | 194 314 |

NOTE 4 Utlån til kunder

| TUSEN KRONER | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Utlån til kunder før nedskrivninger | 30 537 129 | 29 681 769 |
| Individuelle nedskrivninger | -2 556 | -1 545 |
| Gruppevise nedskrivninger | -658 | -706 |
| Utlån til kunder etter nedskrivninger | 30 533 915 | 29 679 518 |
| Påløpte renter | 80 370 | 84 310 |
| Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring) | 148 497 | 198 639 |
| Sum utlån til og fordringer på kunder | 30 762 782 | 29 962 467 |

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

| TUSEN KRONER | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Balansført verdi | Virkelig verdi | Balansført verdi | Virkelig verdi |
| FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI HOLDT FOR OMSETNING | | | | |
| Rentebærende verdipapirer | 2 759 018 | 2 759 018 | 2 717 513 | 2 717 513 |
| Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi holdt for omsetning | 2 759 018 | 2 759 018 | 2 717 513 | 2 717 513 |
| FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING | | | | |
| Utlån til Norske kommuner | 4 355 849 | 4 396 440 | 5 164 845 | 5 186 458 |
| Utlån til personkunder | 169 467 | 164 070 | 225 799 | 219 474 |
| Finansielle derivater | 91 394 | 91 394 | 123 179 | 123 179 |
| Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring | 4 616 710 | 4 651 904 | 5 513 823 | 5 529 111 |
| FINANSIELLE EIENDELER TILGJENGELIG FOR SALG | | | | |
| Aksjer og andeler | 461 | 461 | 394 | 394 |
| Sum finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | 461 | 461 | 394 | 394 |
| FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST | | | | |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 1 331 236 | 1 331 236 | 1 548 082 | 1 548 082 |
| Utlån til norske kommuner | 11 965 602 | 11 961 754 | 12 081 008 | 12 071 700 |
| Utlån til personkunder | 14 271 864 | 14 271 864 | 12 490 815 | 12 490 815 |
| Sum finansielle eiendeler til amortisert kost | 27 568 702 | 27 564 854 | 26 119 905 | 26 110 597 |
| Sum finansielle eiendeler | 34 944 892 | 34 976 238 | 34 351 634 | 34 357 614 |
| FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING | | | | |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 2 125 483 | 2 150 405 | 2 254 557 | 2 268 492 |
| Finansielle derivater | 188 103 | 188 103 | 253 615 | 253 615 |
| Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring | 2 313 586 | 2 338 508 | 2 508 172 | 2 522 107 |
| FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST | | | | |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 20 798 792 | 20 927 348 | 21 196 817 | 21 577 190 |
| Innskudd fra kunder | 9 669 046 | 9 669 046 | 8 687 859 | 8 687 859 |
| Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost | 30 467 838 | 30 596 394 | 29 884 676 | 30 265 049 |
| Sum finansielle forpliktelser | 32 781 424 | 32 934 902 | 32 392 849 | 32 787 156 |

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, benytte 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 rantedifferansekurver. 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 kan bare inngås med motparter med høy kredittkvalitet.

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 kontrakts-

betingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Virkelig verdi av utlån med rentebinding beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin på balansedagen.

Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

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

Virkelig verdi av gjeld 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

| 31.12.2017 TUSEN KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|----------------|------------------|------------|------------------|
| EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Rentebærende verdipapirer | 236 784 | 2 522 235 | 0 | 2 759 019 |
| Aksjer, andeler og grunnfondsbevis | 0 | 0 | 461 | 461 |
| Finansielle derivater | 0 | 91 394 | 0 | 91 394 |
| Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi | 236 784 | 2 613 629 | 461 | 2 850 874 |
| 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 |

| 31.12.2016 TUSEN KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|----------------|------------------|------------|------------------|
| EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Rentebærende verdipapirer | 200 701 | 2 516 812 | 0 | 2 717 513 |
| Aksjer, andeler og grunnfondsbevis | 0 | 0 | 394 | 394 |
| Finansielle derivater | 0 | 123 179 | 0 | 123 179 |
| Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi | 200 701 | 2 639 991 | 394 | 2 841 086 |
| FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Finansielle derivater gjeld | 0 | 253 615 | 0 | 253 615 |
| Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi | 0 | 253 615 | 0 | 253 615 |

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki – forts.

| TUSEN KRONER | BOKFØRT VERDI 31.12.2016 | BOKFØRT VERDI 31.12.2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| ENDRINGER I NIVÅ 3 UNOTERTE AKSJER | | |
| Inngående balanse 01.01. | 265 | 394 |
| Solgt | 0 | 0 |
| Kjøpt | 7 | 0 |
| Urealiserte endringer | 121 | 67 |
| Utgående balanse | 394 | 461 |
| 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 armlengdes avstand.

NIVÅ 1:

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

NIVÅ 2:

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

tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan bli bekreftet fra markedsinformasjon. Eksempler på instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner.

NIVÅ 3:

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

Det har ikke vært noen bevegelser mellom nivåene.

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

NOTE 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

| TUSEN KRONER | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Obligasjoner, nominell verdi | 23 846 000 | 26 685 000 |
| Verdijusteringer | 52 943 | 66 384 |
| Påløpte renter | 55 332 | 68 990 |
| Egenbeholdning, nominell verdi | -1 030 000 | -3 369 000 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 22 924 275 | 23 451 374 |

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt 1,28 % 1,59 %
 Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. De inkluderer renteswapeffekter og amortiseringskostnader.

| TUSEN KRONER | Balanse 31.12.2016 | Emittert | Forfall/innløst tilbakekjøpt | Andre endringer | Balanse 31.12.2017 |
|--|-----------------------|------------------|---------------------------------|--------------------|-----------------------|
| ENDRING AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER | | | | | |
| Obligasjoner, nominell verdi | 26 685 000 | 5 100 000 | -7 939 000 | 0 | 23 846 000 |
| Verdijusteringer | 66 384 | 0 | 0 | -13 441 | 52 943 |
| Påløpte renter | 68 990 | 0 | 0 | -13 658 | 55 332 |
| Egenbeholdning, nominell verdi | -3 369 000 | 0 | 2 339 000 | 0 | -1 030 000 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 23 451 374 | 5 100 000 | -5 600 000 | -27 099 | 22 924 275 |

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

| 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 | 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 |

| 31.12.2016 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 | 123 179 | 0 | 123 179 | -123 179 | -900 | 0 |
| Sum | 123 179 | 0 | 123 179 | -123 179 | -900 | 0 |
| GJELD | | | | | | |
| Finansielle derivater | 253 615 | 0 | 253 615 | -123 179 | 0 | 130 436 |
| Sum | 253 615 | 0 | 253 615 | -123 179 | 0 | 130 436 |

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

Noten viser derivatposisjoner i balansen.

NOTE 9 Transaksjoner med nærstående parter

| TUSEN KRONER | 01.01.2017 -31.12.2017 | 01.01.2016 -31.12.2016 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| RESULTATPOSTER | | |
| KLP, honorarinntekter låneforvaltning | 57 000 | 57 000 |
| KLP Kapitalforvaltning, honorar verdipapirforvaltning | -294 | -438 |
| KLP, husleie | -5 989 | -5 454 |
| KLP, pensjonspremie | -8 651 | -7 442 |
| KLP, stabstjenester (selvkost) | -57 666 | -53 717 |
| KLP, diverse konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån | 2 552 | 2 233 |

| TUSEN KRONER | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------|------------|
| BALANSEPOSTER | | |
| KLP, netto mellomværende | -2 321 | -14 895 |
| KLP, avregning lån | -42 910 | -50 525 |
| KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende | -175 | 228 |

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 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------|--------------|
| Mellomværende med selskap i samme konsern | 450 | 610 |
| Diverse fordringer | 368 | 2 487 |
| Forskuddsbetalte kostnader | 0 | 273 |
| Sum andre eiendeler | 818 | 3 370 |

NOTE 11 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

| TUSEN KRONER | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---------------|---------------|
| Kreditorer | 3 147 | 5 013 |
| Mellomværende med selskap i samme konsern | 45 857 | 65 801 |
| Diverse gjeld | 418 | 2 617 |
| Sum annen gjeld | 49 422 | 73 431 |
| Forskuddstrekk | 3 208 | 2 837 |
| Arbeidsgiveravgift | 2 299 | 2 090 |
| Feriepenger | 5 110 | 4 914 |
| Pensjonsforpliktelser | 31 440 | 26 279 |
| Merverdiavgift | 246 | 264 |
| Avsatte kostnader | 4 958 | 9 790 |
| Sum påløpte kostnader og forpliktelser | 47 262 | 46 174 |

NOTE 12 Kapitaldekning

| TUSEN KRONER | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------------|------------------|
| Aksjekapital og overkurs | 1 790 000 | 1 640 000 |
| Annen egenkapital | 210 406 | 210 406 |
| Egenkapital | 2 000 406 | 1 850 406 |
| Delårsresultat som inngår i kjernekapital | 59 423 | 0 |
| Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse | -2 759 | 0 |
| Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler | -27 153 | -19 955 |
| Utsatt skattefordel | -7 623 | -6 916 |
| Ren kjernekapital | 2 022 294 | 1 823 535 |
| Tilleggskapital | 0 | 0 |
| Tilleggskapital | 0 | 0 |
| Sum tellende ansvarlig kapital | 2 022 294 | 1 823 535 |
| Kapitalkrav (risikovektet volum) | 767 527 | 767 775 |
| Overskudd av ansvarlig kapital | 1 254 767 | 1 055 760 |
| BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO: | | |
| Institusjoner | 283 326 | 337 586 |
| Massemarked | 73 419 | 0 |
| Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner) | 3 296 369 | 3 491 045 |
| Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom | 5 107 629 | 5 038 937 |
| Forfalte engasjementer | 67 215 | 65 763 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 231 839 | 231 124 |
| Øvrige engasjementer | 107 796 | 31 180 |
| Beregningsgrunnlag kredittrisiko | 9 167 593 | 9 195 634 |
| Kredittrisiko | 733 407 | 735 651 |
| Operasjonell risiko | 33 967 | 31 957 |
| CVA | 153 | 168 |
| Samlet kapitalkrav | 767 527 | 767 775 |
| Ren kjernekapitaldekning prosent | 21,1 % | 19,0 % |
| Tilleggskapital prosent | 0,0 % | 0,0 % |
| Kapitaldekning prosent | 21,1 % | 19,0 % |
| Uvektet kapitaldekning | 5,6 % | 5,2 % |

| KAPITALKRAV PR 31.12.2017: | 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 | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | Anskaffelses-kost | Markeds-verdi | Anskaffelses-kost | Markeds-verdi |
| Sertifikater | 236 284 | 236 784 | 200 587 | 200 701 |
| Obligasjoner | 2 506 390 | 2 522 234 | 2 502 618 | 2 516 812 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 2 742 674 | 2 759 018 | 2 703 205 | 2 717 513 |

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

NOTE 14 Tap og nedskrivning på utlån

| TUSEN KRONER | 01.01.2017 -31.12.2017 | 01.01.2016 -31.12.2016 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Konstaterte tap | -2 189 | -196 |
| Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger | 105 | 12 |
| Endring individuelle nedskrivninger | -1 116 | -229 |
| Endring gruppevise nedskrivninger | 48 | -706 |
| Sum tap på utlån | -3 152 | -1 119 |

| TUSEN KRONER | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|--------------|--------------|
| Saldo på tapsnedskrivning på utlån 01.01 | 2 252 | 1 329 |
| Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån | -105 | -12 |
| Periodens nedskrivning på individuelle utlån | 1 116 | 229 |
| Periodens gruppevise nedskrivning på utlån | -48 | 706 |
| Nedskrivning på utlån | 3 215 | 2 252 |
| Brutto misligholdte over 90 dager | 21 741 | 22 230 |
| Brutto øvrige tapsutsatte | 0 | 0 |

Dette gjelder tap på boliglån. Det forventes ikke tap eller nedskrivninger på misligholdte lån til offentlig sektor.

NOTE 15 Betingede forpliktelser

| TUSEN KRONER | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Ubenyttede kredittrammer utlån | 673 459 | 452 389 |
| Lånetilsagn | 212 769 | 424 652 |
| Sum betingede forpliktelser | 886 228 | 877 041 |

NOTE 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

| TUSEN KRONER | 01.01.2017 -31.12.2017 | 01.01.2016 -31.12.2016 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer | 7 250 | 18 425 |
| Netto gevinst/(tap) finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån | 0 | 1 867 |
| Netto gevinst/(tap) finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld | -9 265 | -10 211 |
| Netto bokført sikringsineffektivitet, utlån og innlån (urealisert) | -392 | -54 |
| Andre finansinntekter og kostnader | -975 | 1 091 |
| Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter | -3 382 | 11 119 |

NOTE 17 Pensjonsforpliktelser egne ansatte

| TUSEN KRONER | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------|---------------|
| Balansført netto forpliktelse 01.01 | 26 279 | 22 505 |
| Resultatført pensjonskostnad | 9 184 | 8 099 |
| Resultatført finanskostnad | 934 | 853 |
| Aktuarielt gevinster og tap (estimatavvik) | 1 097 | 863 |
| Finansskatt | -775 | -747 |
| Innbetalt premie/tilskudd | -5 496 | -5 295 |
| Finansskatt | 217 | 1 103 |
| Balansført netto forpliktelse | 31 440 | 26 279 |

Forutsetninger

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|------------------------------|------------|------------|
| Diskonteringsrente | 2,40 % | 2,60 % |
| Lønnsvekst | 2,50 % | 2,50 % |
| Folketrygdens grunnbeløp (G) | 2,25 % | 2,25 % |
| Pensjonsregulering | 1,48 % | 1,48 % |
| Arbeidsgiveravgiftsats | 14,10 % | 14,10 % |

Kvartalsvis resultatutvikling

| MILLIONER KRONER | 4. kvartal 2017 | 3. kvartal 2017 | 2. kvartal 2017 | 1. kvartal 2017 | 4. kvartal 2016 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter | 185,1 | 198,6 | 196,1 | 191,6 | 192,9 |
| Rentekostnader og lignende kostnader | -117,3 | -133,3 | -138,9 | -140,3 | -147,9 |
| Netto renteinntekter | 67,7 | 65,4 | 57,2 | 51,4 | 45,0 |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | 3,7 | 3,7 | 3,1 | 2,9 | 3,1 |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | -0,5 | -0,9 | -0,6 | -0,3 | -0,3 |
| Netto gebyr- og provisjonsinntekter | 3,2 | 2,8 | 2,5 | 2,6 | 2,8 |
| Andre honorarinntekter | 14,3 | 14,3 | 14,3 | 14,3 | 14,3 |
| Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter | -3,6 | -3,3 | -0,1 | 3,7 | -7,4 |
| Sum andre driftsinntekter | 10,6 | 11,0 | 14,1 | 17,9 | 6,9 |
| Lønn og administrasjonskostnader | -19,9 | -13,8 | -16,0 | -16,7 | -17,7 |
| Avskrivninger | -2,2 | -2,2 | -1,2 | -0,8 | -1,1 |
| Andre driftskostnader | -37,5 | -26,7 | -31,9 | -31,3 | -34,6 |
| Tap på utlån, garantier m.v. | -0,6 | -2,7 | 0,0 | 0,2 | -0,7 |
| Sum driftskostnader | -60,2 | -45,4 | -49,1 | -48,6 | -54,1 |
| Driftsresultat før skatt | 21,4 | 33,8 | 24,7 | 23,2 | 0,6 |
| Skatt | -5,2 | -8,2 | -6,0 | -5,6 | -0,1 |
| Resultat | 16,2 | 25,5 | 18,7 | 17,6 | 0,4 |
| Estimatavvik | 2,1 | -3,2 | 0,0 | 0,0 | 2,0 |
| Skatt estimatavvik | -0,5 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | -0,5 |
| Utvidet resultat etter skatt | 1,6 | -2,4 | 0,0 | 0,0 | 1,5 |
| Periodens totalresultat | 17,8 | 23,1 | 18,7 | 17,6 | 1,9 |

Nøkkeltall - akkumulert

| MILLIONER KRONER | 4. kvartal 2017 | 3. kvartal 2017 | 2. kvartal 2017 | 1. kvartal 2017 | 4. kvartal 2016 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Resultat før skatt | 103,1 | 81,7 | 47,9 | 23,2 | 91,2 |
| Netto renteinntekter | 241,6 | 173,9 | 108,5 | 51,4 | 194,3 |
| Øvrige driftsinntekter | 68,2 | 50,7 | 33,6 | 16,8 | 66,4 |
| Driftskostnader og avskrivninger | -203,4 | -143,2 | -97,8 | -48,6 | -180,6 |
| Netto realisert/urealisert endring fin.instrum. til virkelig verdi | -3,4 | 0,3 | 3,5 | 3,7 | 11,1 |
| Innskudd | 9 669,0 | 9 400,5 | 9 138,2 | 8 939,4 | 8 687,9 |
| Utlån med pant i bolig | 14 441,3 | 14 002,7 | 13 729,5 | 13 375,6 | 12 716,6 |
| Utlån med offentlig garanti | 16 321,5 | 17 015,3 | 17 165,9 | 17 281,5 | 17 245,9 |
| Misligholdte lån | 21,7 | 17,4 | 25,5 | 27,9 | 22,2 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 22 924,3 | 23 222,6 | 23 762,4 | 23 241,3 | 23 451,4 |
| Andre innlån | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Forvaltningskapital | 34 981,2 | 34 855,2 | 35 140,0 | 34 383,2 | 34 382,4 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 34 681,8 | 34 618,8 | 34 761,2 | 34 382,8 | 32 838,4 |
| Egenkapital | 2 077,6 | 1 909,8 | 1 886,7 | 1 868,0 | 1 850,4 |
| Rentenetto | 0,70 % | 0,50 % | 0,31 % | 0,15 % | 0,59 % |
| Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forv.kapital | 0,30 % | 0,24 % | 0,14 % | 0,07 % | 0,28 % |
| Egenkapitalavkastning før skatt | 5,57 % | 5,89 % | 5,18 % | 5,02 % | 6,05 % |
| Kapitaldekning | 21,1 % | 19,5 % | 19,3 % | 19,3 % | 19,0 % |
| LCR | 470 % | 361 % | 365 % | 368 % | 276 % |



Kvartalsrapport

KLP BANKEN AS
4. KVARTAL 2017

Resultatregnskap

KLP BANKEN AS

| NOTE | TUSEN KRONER | 4. kvartal 2017 | 4. kvartal 2016 | 01.01.2017 -31.12.2017 | 01.01.2016 -31.12.2016 |
|----------|---|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Renteinntekter og lignende inntekter | 72 445 | 67 143 | 277 334 | 270 064 |
| | Rentekostnader og lignende kostnader | -39 708 | -44 170 | -164 301 | -180 593 |
| 3 | Netto renteinntekter | 32 736 | 22 973 | 113 032 | 89 471 |
| | Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | 3 716 | 3 150 | 13 452 | 10 966 |
| | Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | -486 | -319 | -2 273 | -1 564 |
| | Netto gebyr- og provisjonsinntekter | 3 230 | 2 831 | 11 179 | 9 402 |
| | Inntekter av eierinteresser i konsernselskap | 0 | 0 | 95 000 | 0 |
| | Andre honorarinntekter | 14 278 | 14 278 | 57 028 | 57 028 |
| 16 | Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter | -607 | -615 | 1 476 | 3 721 |
| | Sum andre driftsinntekter | 13 670 | 13 663 | 153 503 | 60 748 |
| | Lønn og administrasjonskostnader | -19 865 | -17 716 | -66 358 | -57 801 |
| | Avskrivninger | -2 192 | -1 132 | -6 423 | -4 146 |
| | Andre driftskostnader | -22 904 | -21 237 | -77 093 | -69 887 |
| 14 | Tap på utlån, garantier m.v. | -626 | -654 | -3 152 | -1 119 |
| | Sum driftskostnader | -45 589 | -40 739 | -153 028 | -132 953 |
| | Driftsresultat før skatt | 4 048 | -1 272 | 124 687 | 26 668 |
| | Skatt på ordinært resultat | -1 091 | 313 | -7 490 | -6 247 |
| | Resultat | 2 957 | -959 | 117 197 | 20 421 |
| | Estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler | 2 068 | 1 890 | -1 145 | -863 |
| | Skatt estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler | -517 | -472 | 286 | 216 |
| | Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultat | 1 552 | 1 418 | -858 | -647 |
| | Verdiregulering finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | 68 | 118 | 68 | 121 |
| | Skatt på verdiregulering finansielle eiendeler | -17 | -29 | -17 | -30 |
| | Poster som kan bli omklassifisert til resultat | 51 | 89 | 51 | 91 |
| | Sum utvidet resultat | 1 602 | 1 506 | -808 | -556 |
| | Periodens totalresultat | 4 560 | 548 | 116 390 | 19 865 |

Balanse

KLP BANKEN AS

| NOTE | TUSEN KRONER | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------|--|-------------------|-------------------|
| EIENDELER | | | |
| | Fordringer på sentralbanker | 45 140 | 0 |
| | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 1 448 637 | 3 037 848 |
| 4 | Utlån til og fordringer på kunder | 9 384 128 | 7 994 420 |
| 13 | Rentebærende verdipapirer | 1 317 592 | 949 814 |
| | Aksjer, andeler og grunnfondsbevis | 461 | 394 |
| | Finansielle derivater | 3 547 | 15 252 |
| | Eierinteresser i konsernselskaper | 1 045 470 | 925 470 |
| | Utsatt skattefordel | 7 891 | 7 742 |
| | Varige driftsmidler | 742 | 538 |
| | Immaterielle eiendeler | 27 153 | 19 955 |
| 10 | Andre eiendeler | 4 678 | 15 002 |
| | Sum eiendeler | 13 285 440 | 12 966 434 |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | |
| GJELD | | | |
| 7 | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 1 477 098 | 2 363 375 |
| | Innskudd | 9 669 046 | 8 687 859 |
| | Finansielle derivater | 11 860 | 13 013 |
| | Utsatt skatt | 7 380 | 6 335 |
| 11 | Annen gjeld | 53 097 | 100 189 |
| 11 | Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser | 46 397 | 41 490 |
| | Sum gjeld | 11 264 877 | 11 212 262 |
| EGENKAPITAL | | | |
| | Aksjekapital | 1 057 500 | 982 500 |
| | Overkurs | 732 500 | 657 500 |
| | Annen egenkapital | 230 562 | 114 172 |
| | Sum egenkapital | 2 020 562 | 1 754 172 |
| | Sum gjeld og egenkapital | 13 285 440 | 12 966 434 |

Egenkapitaloppstilling

KLP BANKEN AS

| 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 | 116 390 | 116 390 |
| 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 | 230 562 | 2 020 562 |

| 2016 TUSEN KRONER | Aksjekapital | Overkurs | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2016 | 855 000 | 535 000 | 88 110 | 1 478 110 |
| Årsresultat | 0 | 0 | 20 421 | 20 421 |
| Utvidet resultat | 0 | 0 | -556 | -556 |
| Sum totalresultat | 0 | 0 | 19 865 | 19 865 |
| Mottatt konsernbidrag i perioden | 0 | 0 | 23 629 | 23 629 |
| Avgitt konsernbidrag i perioden | 0 | 0 | -17 431 | -17 431 |
| Innbetalt egenkapital i perioden | 127 500 | 122 500 | 0 | 250 000 |
| Sum transaksjoner med eierene | 127 500 | 122 500 | 6 198 | 256 198 |
| Egenkapital 31.12.2016 | 982 500 | 657 500 | 114 172 | 1 754 172 |

Kontantstrømoppstilling

KLP BANKEN AS

| TUSEN KRONER | 01.01.2017 -31.12.2017 | 01.01.2016 -31.12.2016 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| OPERASJONELLE AKTIVITETER | | |
| Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder | 267 668 | 265 594 |
| Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder | -130 191 | -119 632 |
| Utbetalinger av utlån til kunder | -4 507 001 | -3 855 909 |
| Innbetalinger på utlån kunder | 4 346 185 | 3 809 964 |
| Utbetaling ved kjøp av kredittkortportefølje | -9 547 | 0 |
| Innbetalinger på kundeinnskudd bank | 979 913 | 1 263 356 |
| Netto inn-/utbetalinger til drift | -85 092 | -60 683 |
| Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnskudd, arbeidsgiveravgift mv. | -60 901 | -54 296 |
| Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter | 25 851 | 113 386 |
| Renter plasseringskonti | 5 885 | 7 579 |
| Betalt inntektsskatt | 0 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 832 770 | 1 369 359 |
| INVESTERINGSAKTIVITETER | | |
| Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer | -998 046 | -1 021 355 |
| Innbetalinger ved salg av verdipapirer | 633 950 | 634 425 |
| Innbetalinger av renter fra verdipapirer | 14 389 | 9 876 |
| Utbetaling ved kjøp av driftsmidler | -4 279 | -6 386 |
| Innbetaling vedrørende aksjer i datterselskap | 95 000 | 0 |
| Utbetaling av kapital til datterselskap | -120 000 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -378 986 | -383 440 |
| FINANSIERINGSAKTIVITETER | | |
| Innbetaling av lån | 0 | 250 000 |
| Avdrag og innfrielse av lån | -584 694 | -743 197 |
| Utbetaling ved tilbakekjøp av lån | -280 000 | -67 000 |
| Utbetaling av renter på lån | -46 168 | -63 916 |
| Innbetaling av mottatt egenkapital | 150 000 | 250 000 |
| Utbetaling avgitt konsernbidrag | -6 324 | -250 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -767 186 | -374 363 |
| Netto kontantstrøm i perioden | -313 402 | 611 556 |
| Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden | 1 008 061 | 396 505 |
| Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden | 694 659 | 1 008 061 |
| Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter | -313 402 | 611 556 |

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 privatkunder. 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 01.01.2017 -31.12.2017 med spesifisering av resultatutviklingen i 4. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

Regnskapet etter 4.kvartal er avlagt etter samme prinsipper som årsregnskapet for 2016 og de endringer som framkommer i øvrige delårsregnskap i 2016. Det henvises til KLP Bankens årsrapport for 2016 og delårsrapportene etter henholdsvis 1. og 2. og 3. kvartal 2017 for nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper. Disse er tilgjengelig på klp.no.

01.01.2018, det vil si dagen etter balansedatoen i denne rapporten (31.12.2017), trådte regnskapsstandarden IFRS 9 Finansielle instrumenter i kraft. Det ble gitt en detaljert beskrivelse av standarden i Note 2 Regnskapsprinsipper i årsrapporten for 2016.

Konsekvenser for KLP Banken AS:

KLASSIFISERING OG MÅLING

KLP Banken AS har vurdert klassifisering og måling av eiendeler og gjeld omfattet av den nye standarden. Det er konkludert med at utlånsporteføljene delvis faller inn under forretningsmodellen som benevnes "hold to collect", og delvis under forretningsmodellen "hold to collect and sell".

Utlån i kategorien "hold to collect" innebærer regnskapsføring til amortisert kost, som er en videreføring av samme målemetode som har vært benyttet under IAS 39. Utlån som er aktuelle for videresalg (hold to collect and sell) måles til virkelig verdi hvor verdiendringen regnskapsføres i det utvidede resultatet. Andre finansielle instrumenter har vært regnskapsført til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Dette vil bli videreført under IFRS 9.

NEDSKRIVNINGSMODELL

IFRS 9 endrer måling av avsetningen for tap på finansielle eiendeler. Under IAS 39 må det foreligge en tapshendelse før det foretas nedskrivning, mens det under IFRS 9 skal avsettes for forventet tap etter gitte regler. Ved førstegangsinnregning, og i tilfeller hvor kredittrisikoen ikke har økt betydelig etter førstegangsinnregning, skal det avsettes for kredittap som ventes å oppstå de neste 12 måneder (trinn 1). Hvis kredittrisikoen har økt betydelig, skal avsetningen tilsvare forventet kredittap over eiendelens forventede levetid (trinn 2). Dersom det inntreffer en tapshendelse, foretas det nedskrivning som tilsvare forventet tap på engasjementet over hele levetiden (trinn 3).

I KLP Banken AS 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 KLP Banken er endring i sannsynlighet for mislighold (PD) fra første gangs innregning og til rapporteringstidspunktet. En 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.

For produkter hvor banken ikke har utviklet egne PD- og LGD-modeller benyttes forenklet tapsgradmetode. Her vil endring i risikoklasse på minst én karakterer fra første gangs innregning til rapporteringstidspunktet anses som en vesentlig økning i kredittrisiko.

Effekten av å implementere det nye regelverket beregnes som forskjell mellom balanseførte tapsavsetninger etter det gamle regelverket pr. 31.12.2017 og verdien av tapsavsetninger beregnet etter de nye reglene 1. januar 2018. Denne effekten vil bli ført som endring av balanseførte tapsavsetninger med motpost direkte på egenkapitalen slik at resultatregnskapet ikke påvirkes. Per 31.12.2017 har KLP Banken AS en saldo på tapsnedskrivninger på utlån i balansen på 3,2 millioner kroner. Estimerer på forventede tap ihht. det nye regelverket indikerer en dobling av avsetningene på overgangstidspunktet 01.01.2018.

NOTE 3 Netto renteinntekter

| TUSEN KRONER | 01.01.2017 -31.12.2017 | 01.01.2016 -31.12.2016 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner | 5 798 | 7 820 |
| Renter på utlån til kunder | 256 728 | 252 543 |
| Renter på verdipapirer | 14 807 | 9 701 |
| Sum renteinntekter | 277 334 | 270 064 |
| Renter på gjeld til kunder | 128 106 | 118 045 |
| Renter på utstedte verdipapirer | 37 194 | 63 077 |
| Andre rentekostnader | -999 | -528 |
| Sum rentekostnader | 164 301 | 180 593 |
| Netto renteinntekter | 113 032 | 89 471 |

NOTE 4 Utlån til kunder

| TUSEN KRONER | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------------|------------------|
| Utlån til kunder, nominell hovedstol | 9 367 992 | 7 977 103 |
| Overtrekk brukskonto | 684 | 654 |
| Individuelle nedskrivninger | -2 556 | -1 545 |
| Gruppevise nedskrivninger | -658 | -706 |
| Utlån og fordringer til kunder etter nedskrivninger | 9 365 462 | 7 975 506 |
| Påløpte renter | 8 924 | 6 915 |
| Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring) | 9 741 | 11 999 |
| Sum utlån til og fordringer på kunder | 9 384 128 | 7 994 420 |

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

| TUSEN KRONER | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Balansført verdi | Virkelig verdi | Balansført verdi | Virkelig verdi |
| FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI HOLDT FOR OMSETNING | | | | |
| Rentebærende verdipapirer | 1 317 592 | 1 317 592 | 949 814 | 949 814 |
| Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi holdt for omsetning | 1 317 592 | 1 317 592 | 949 814 | 949 814 |
| FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING | | | | |
| Utlån til personkunder | 169 467 | 164 070 | 225 799 | 219 474 |
| Finansielle derivater | 3 547 | 3 547 | 15 252 | 15 252 |
| Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring | 173 014 | 167 617 | 241 051 | 234 726 |
| FINANSIELLE EIENDELER TILGJENGELIG FOR SALG | | | | |
| Aksjer og andeler | 461 | 461 | 394 | 394 |
| Sum finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | 461 | 461 | 394 | 394 |
| FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST | | | | |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 718 261 | 718 261 | 1 018 098 | 1 018 098 |
| Utlån til konsernselskaper | 775 515 | 775 515 | 2 019 750 | 2 019 750 |
| Utlån til personkunder | 9 214 661 | 9 214 661 | 7 768 622 | 7 768 622 |
| Sum finansielle eiendeler til amortisert kost | 10 708 438 | 10 708 438 | 10 806 470 | 10 806 470 |
| Sum finansielle eiendeler | 12 199 506 | 12 194 109 | 11 997 728 | 11 991 403 |
| FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI SIKRING | | | | |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 204 442 | 205 377 | 508 899 | 520 143 |
| Finansielle derivater | 11 860 | 11 860 | 13 013 | 13 013 |
| Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring | 216 302 | 217 236 | 521 912 | 533 156 |
| FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST | | | | |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 1 272 655 | 1 284 440 | 1 854 477 | 1 849 141 |
| Innskudd fra kunder | 9 669 046 | 9 669 046 | 8 687 859 | 8 687 859 |
| Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost | 10 941 701 | 10 953 486 | 10 542 336 | 10 537 000 |
| Sum finansielle forpliktelser | 11 158 003 | 11 170 723 | 11 064 247 | 11 070 155 |

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

Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, 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 markedsdata, og i liten grad på selskaps-spesifikk informasjon.

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

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

Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

Andre norske rentepapirer prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Teoretisk pris baseres på antatt nåverdi ved salg av posisjonen. Diskontering gjøres ved å benytte en nullkuponkurve. Nullkuponkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko. Kredittspreaden beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver. Disse leverer selskapsspesifikke kurver og kurver for norske sparebnaker, 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 kan bare inngås med motparter med høy kredittkvalitet.

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 kredittinstitusjoner

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

Virkelig verdi av gjeld 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

| 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 |

| 31.12.2016 TUSEN KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|----------------|----------------|------------|----------------|
| EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Rentebærende verdipapirer | 149 818 | 799 996 | 0 | 949 814 |
| Aksjer, andeler og grunnfondsbevis | 0 | 0 | 394 | 394 |
| Finansielle derivater | 0 | 15 252 | 0 | 15 252 |
| Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi | 149 818 | 815 248 | 394 | 965 460 |
| FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Finansielle derivater gjeld | 0 | 13 013 | 0 | 13 013 |
| Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi | 0 | 13 013 | 0 | 13 013 |

| TUSEN KRONER | BOKFØRT VERDI 31.12.2016 | BOKFØRT VERDI 31.12.2017 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| ENDRINGER I NIVÅ 3, UNOTERTE AKSJER | | |
| Inngående balanse 01.01. | 265 | 394 |
| Solgt | 0 | 0 |
| Kjøpt | 7 | 0 |
| Urealiserte endringer | 121 | 67 |
| Utgående balanse | 394 | 461 |
| 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 armlengdes avstand.

NIVÅ 1:

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

NIVÅ 2:

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdata. Dette inkluderer priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens og derfor ikke anses

som omsatt i et aktivt marked, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan bli bekreftet fra markedsinformasjon. Eksempler på instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner.

NIVÅ 3:

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

Det har ikke vært noen bevegelser mellom nivåene.

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

NOTE 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

| TUSEN KRONER | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------------|------------------|
| Obligasjoner, nominell verdi | 1 600 000 | 2 400 000 |
| Verdijusteringer | 2 421 | 6 725 |
| Påløpte renter | 4 676 | 13 650 |
| Egenbeholdning, nominell verdi | -130 000 | -57 000 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 1 477 098 | 2 363 375 |
| Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet | 1,52 % | 1,95 % |
| Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. Den inkluderer renteswapeffekter og amortiseringskostnader. | | |

| TUSEN KRONER | Balanse 31.12.2016 | Emittert | Forfall/innløst tilbakekjøpt | Andre endringer | Balanse 31.12.2017 |
|---|--------------------|----------|------------------------------|-----------------|--------------------|
| Obligasjoner, nominell verdi | 2 400 000 | 0 | -800 000 | 0 | 1 600 000 |
| Verdijusteringer | 6 725 | 0 | 0 | -4 304 | 2 421 |
| Påløpte renter | 13 650 | 0 | 0 | -8 974 | 4 676 |
| Egenbeholdning, nominell verdi | -57 000 | 0 | -73 000 | 0 | -130 000 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 2 363 375 | 0 | -873 000 | -13 277 | 1 477 098 |

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

| 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 | 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 |

| 31.12.2016 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 | 15 252 | 0 | 15 252 | -12 721 | -900 | 1 631 |
| Sum | 15 252 | 0 | 15 252 | -12 721 | -900 | 1 631 |
| GJELD | | | | | | |
| Finansielle derivater | 13 013 | 0 | 13 013 | -12 721 | 0 | 292 |
| Sum | 13 013 | 0 | 13 013 | -12 721 | 0 | 292 |

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 | 01.01.2017 -31.12.2017 | 01.01.2016 -31.12.2016 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| RESULTATPOSTER | | |
| KLP, honorarer låneforvaltning | 57 000 | 57 000 |
| KLP Kommunekreditt, administrative tjenester (selvkost) | 14 392 | 12 830 |
| KLP Boligkreditt, administrative tjenester (selvkost) | 31 178 | 26 794 |
| KLP Kommunekreditt, renter utlån | 7 303 | 37 215 |
| KLP Boligkreditt, renter utlån | 5 431 | 9 309 |
| KLP Kapitalforvaltning, honorar verdipapirforvaltning | -52 | -63 |
| KLP, husleie | -5 989 | -5 454 |
| KLP, pensjonspremie | -8 651 | -7 442 |
| KLP, stabstjenester (selvkost) | -57 666 | -53 717 |
| KLP konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån | 1 115 | 999 |
| BALANSEPOSTER | | |
| KLP, netto mellomværende | -2 574 | -15 185 |
| KLP, avregning lån | -42 910 | -50 525 |
| KLP Kommunekreditt AS, utlån konsern kortsiktig | 275 170 | 1 170 823 |
| KLP Kommunekreditt AS, netto mellomværende | 1 296 | 4 018 |
| KLP Kommunekreditt AS, avregning lån | -3 503 | -24 060 |
| KLP Boligkreditt AS, utlån konsern kortsiktig | 500 345 | 848 927 |
| KLP Boligkreditt AS, netto mellomværende | 2 956 | 8 096 |
| KLP Boligkreditt AS, avregning lån | -538 | -3 295 |
| KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende | -53 | 129 |
| Lån overført til KLP Boligkreditt AS | -2 207 037 | -2 582 903 |

Utlån til KLP Kommunekreditt på 0,275 milliarder eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 15.03.2019.

Utlån til KLP Boligkreditt på 0,500 milliarder eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 15.03.2019.

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 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|--------------|---------------|
| Mellomværende med selskap i samme konsern | 4 310 | 12 243 |
| Diverse fordringer | 368 | 2 487 |
| Forskuddsbetalte kostnader | 0 | 273 |
| Sum andre eiendeler | 4 678 | 15 002 |

NOTE 11 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

| TUSEN KRONER | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---------------|----------------|
| Kreditorer | 3 045 | 4 511 |
| Mellomværende med selskap i samme konsern | 49 636 | 93 065 |
| Annen gjeld | 416 | 2 614 |
| Sum annen gjeld | 53 097 | 100 189 |
| Forskuddstrekk | 3 208 | 2 837 |
| Arbeidsgiveravgift | 2 299 | 2 090 |
| Feriepenger | 5 110 | 4 914 |
| Pensjonsforpliktelser | 31 440 | 26 279 |
| Avsatte kostnader | 4 339 | 5 370 |
| Sum påløpte kostnader og forpliktelser | 46 397 | 41 490 |

NOTE 12 Kapitaldekning

| TUSEN KRONER | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------------|------------------|
| Aksjekapital og overkurs | 1 790 000 | 1 640 000 |
| Annen egenkapital | 114 172 | 114 172 |
| Egenkapital | 1 904 172 | 1 754 172 |
| Delårsresultat som inngår i kjernekapital | 111 830 | 0 |
| Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse | - 1 318 | 0 |
| Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler | -27 153 | -19 955 |
| Utsatt skattefordel | -7 891 | -7 742 |
| Ren kjernekapital | 1 979 640 | 1 726 475 |
| Tilleggskapital | 0 | 0 |
| Tilleggskapital | 0 | 0 |
| Sum tellende ansvarlig kapital | 1 979 640 | 1 726 475 |
| Kapitalkrav (risikovektet volum) | 775 942 | 763 392 |
| Overskudd av ansvarlig kapital | 1 203 698 | 963 083 |
| BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO: | | |
| Institusjoner | 4 668 122 | 4 802 573 |
| Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom | 3 337 608 | 3 386 460 |
| Massemarked | 73 419 | 0 |
| Forfalte engasjementer | 67 215 | 65 763 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 100 236 | 70 033 |
| Øvrige engasjementer | 1 153 266 | 956 650 |
| Beregningsgrunnlag kredittrisiko | 9 399 866 | 9 281 479 |
| Kredittrisiko | 751 989 | 742 518 |
| Operasjonell risiko | 23 951 | 20 848 |
| CVA | 2 | 26 |
| Samlet kapitalkrav | 775 942 | 763 392 |
| Ren kjernekapitaldekning prosent | 20,4% | 18,1% |
| Tilleggskapital prosent | 0,0% | 0,0% |
| Kapitaldekning prosent | 20,4% | 18,1% |
| Uvektet kapitaldekning | 5,5% | 5,0% |

| KAPITALKRAV PER 31.12.2017: | 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 | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------|
| | Anskaffelses-kost | Markeds-verdi | Anskaffelses-kost | Markeds-verdi |
| Sertifikater | 214 298 | 214 800 | 149 706 | 149 818 |
| Obligasjoner | 1 100 048 | 1 102 793 | 800 087 | 799 996 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 1 314 346 | 1 317 592 | 949 793 | 949 814 |

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

NOTE 14 Tap og nedskrivning på utlån

| TUSEN KRONER | 01.01.2017 -31.12.2017 | 01.01.2016 -31.12.2016 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Konstaterte tap | -2 189 | -196 |
| Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger | 105 | 12 |
| Endring individuelle nedskrivninger | -1 116 | -229 |
| Endring gruppevise nedskrivninger | 48 | -706 |
| Sum tap på utlån | -3 152 | -1 119 |

| TUSEN KRONER | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|--------------|--------------|
| Saldo på tapsnedskrivning på utlån 01.01 | 2 252 | 1 329 |
| Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån | -105 | -12 |
| Periodens nedskrivning på individuelle utlån | 1 116 | 229 |
| Periodens gruppevise nedskrivning på utlån | -48 | 706 |
| Nedskrivning på individuelle utlån | 3 214 | 2 252 |
| Brutto misligholdte over 90 dager | 21 741 | 22 230 |
| Brutto øvrige tapsutsatte | 0 | 0 |

NOTE 15 Betingede forpliktelser

| TUSEN KRONER | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Ubenyttede kredittrammer utlån | 673 459 | 452 389 |
| Lånetilsagn | 98 797 | 217 716 |
| Sum betingede forpliktelser | 772 256 | 670 105 |

NOTE 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

| TUSEN KRONER | 01.01.2017 -31.12.2017 | 01.01.2016 -31.12.2016 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer | 2 843 | 2 684 |
| Netto bokført sikringsineffektivitet, utlån og innlån (urealisert) | -392 | -54 |
| Andre finansinntekter og kostnader | -975 | 1 091 |
| Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter | 1 476 | 3 721 |

NOTE 17 Pensjonsforpliktelser egne ansatte

| TUSEN KRONER | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------|---------------|
| Balansført netto forpliktelse 01.01 | 26 279 | 22 505 |
| Resultatført pensjonskostnad | 9 184 | 8 099 |
| Resultatført finanskostnad | 934 | 853 |
| Aktuarielt gevinster og tap (estimatavvik) | 1 097 | -239 |
| Arbeidsgiveravgift innbetalt premie/tilskudd | -775 | -747 |
| Innbetalt premie/ tilskudd | -5 496 | -5 295 |
| Finansskatt | 217 | 1 103 |
| Balansført netto forpliktelse | 31 440 | 26 279 |

FORUTSETNINGER

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|------------------------------|------------|------------|
| Diskonteringsrente | 2,40 % | 2,60 % |
| Lønnsvekst | 2,50 % | 2,50 % |
| Folketrygdens grunnbeløp (G) | 2,25 % | 2,25 % |
| Pensjonsregulering | 1,48 % | 1,48 % |
| Arbeidsgiveravgiftsats | 14,10 % | 14,10 % |

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

| MILLIONER KRONER | 4. kvartal 2017 | 3. kvartal 2017 | 2. kvartal 2017 | 1. kvartal 2017 | 4. kvartal 2016 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter | 72,4 | 70,8 | 68,4 | 65,7 | 67,1 |
| Rentekostnader og lignende kostnader | -39,7 | -39,6 | -42,7 | -42,3 | -44,2 |
| Netto renteinntekter | 32,7 | 31,2 | 25,7 | 23,4 | 23,0 |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | 3,7 | 3,7 | 3,1 | 2,9 | 3,1 |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | -0,5 | -0,9 | -0,6 | -0,3 | -0,3 |
| Netto gebyr- og provisjonsinntekter | 3,2 | 2,8 | 2,5 | 2,6 | 2,8 |
| Inntekter av eierinteresser i konsernselskap | 0,0 | 95,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Andre honorarinntekter | 14,3 | 14,3 | 14,3 | 14,3 | 14,3 |
| Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter | -0,6 | 0,1 | 0,8 | 1,2 | -0,6 |
| Sum andre driftsinntekter | 13,7 | 109,4 | 15,0 | 15,4 | 13,7 |
| Lønn og administrasjonskostnader | -19,9 | -13,8 | -16,0 | -16,7 | -17,7 |
| Avskrivninger | -2,2 | -2,2 | -1,2 | -0,8 | -1,1 |
| Andre driftskostnader | -22,9 | -15,8 | -19,4 | -19,0 | -19,6 |
| Tap på utlån, garantier m.v. | -0,6 | -2,7 | 0,0 | 0,2 | -0,7 |
| Sum driftskostnader | -45,6 | -34,5 | -36,7 | -36,3 | -39,1 |
| Driftsresultat før skatt | 4,0 | 109,0 | 6,5 | 5,1 | 0,4 |
| Skatt | -1,1 | -3,5 | -1,6 | -1,3 | -0,1 |
| Resultat | 3,0 | 105,5 | 4,9 | 3,8 | 0,3 |
| Utvidet resultat før skatt | 2,1 | -3,2 | 0,0 | 0,0 | 2,0 |
| Skatt på utvidet resultat | -0,5 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | -0,5 |
| Utvidet resultat etter skatt | 1,6 | -2,4 | 0,0 | 0,0 | 1,5 |
| Periodens totalresultat | 4,6 | 103,1 | 4,9 | 3,8 | 1,8 |

Nøkkeltall - akkumulert

| MILLIONER KRONER | 4. kvartal 2017 | 3. kvartal 2017 | 2. kvartal 2017 | 1. kvartal 2017 | 4. kvartal 2016 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Driftsresultat før skatt | 124,7 | 120,6 | 11,7 | 5,1 | 26,7 |
| Netto renteinntekter | 113,0 | 80,3 | 49,1 | 23,4 | 89,5 |
| Øvrige driftsinntekter | 68,2 | 50,7 | 33,6 | 16,8 | 66,4 |
| Driftskostnader og avskrivninger | -153,0 | -107,4 | -72,9 | -36,4 | -133,0 |
| Netto realisert/urealisert endring fin. instrum. til virkelig verdi | 1,5 | 2,1 | 1,9 | 1,2 | 3,7 |
| Innskudd | 9 669,0 | 9 400,5 | 9 138,2 | 8 939,4 | 8 687,9 |
| Utlån med pant i bolig | 9 384,1 | 9 077,1 | 9 270,3 | 8 787,3 | 7 994,4 |
| Misligholdte lån | 21,7 | 17,4 | 25,5 | 27,9 | 22,2 |
| Innlån ved utstedelse av verdipapirer | 1 477,1 | 1 489,2 | 1 570,3 | 1 923,6 | 2 363,4 |
| Andre innlån | - | - | - | - | - |
| Forvaltningskapital | 13 285,4 | 12 857,6 | 12 644,7 | 12 724,8 | 12 966,4 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 13 125,9 | 12 912,0 | 12 805,6 | 12 845,6 | 12 449,6 |
| Egenkapital | 2 020,6 | 1 866,0 | 1 762,9 | 1 758,0 | 1 754,2 |
| Rentenetto | 0,86 % | 0,62 % | 0,38 % | 0,18 % | 0,72 % |
| Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltning- skapital | 0,23 % | 0,20 % | 0,09 % | 0,04 % | 0,21 % |
| Egenkapitalavkastning før skatt | 7,11 % | 9,17 % | 1,33 % | 1,16 % | 1,81 % |
| Kapitaldekning | 20,4 % | 19,1 % | 18,3 % | 18,4 % | 18,1 % |
| LCR | 348 % | 182 % | 164 % | 143 % | 165 % |



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