



Kvartalsrapport

KLP BANKEN
4. KVARTAL 2018



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	15
— Note 8 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	16
— Note 9 Transaksjoner med nærstående parter	17
— Note 10 Andre eiendeler	18
— Note 11 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	18
— Note 12 Kapitaldekning	19
— Note 13 Rentebærende verdipapirer	20
— Note 14 Tap og nedskrivning på utlån	20
— Note 15 Betingede forpliktelser	21
— NOTE 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	21
— Note 17 Pensjonsforpliktelser egne ansatte	21
— Kvartalsvis resultatutvikling	22
— Nøkkeltall - akkumulert	23

Innhold

KLP BANKEN AS

RESULTATREGNSKAP	25
BALANSE	26
EGENKAPITALOPPSTILLING	27
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	28
NOTER TIL REGNSKAPET	29
— Note 1 Generell informasjon	29
— Note 2 Regnskapsprinsipper	29
— Note 3 Netto renteinntekter	30
— Note 4 Utlån til kunder	30
— Note 5 Kategorier av finansielle instrumenter	31
— Note 6 Virkelig verdi hierarki	33
— Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	34
— Note 8 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	35
— Note 9 Transaksjoner med nærstående parter	36
— Note 10 Andre eiendeler	37
— Note 11 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	37
— Note 12 Kapitaldekning	38
— Note 13 Rentebærende verdipapirer	39
— Note 14 Tap og nedskrivning på utlån	39
— Note 15 Betingede forpliktelser	40
— Note 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	40
— Note 17 Pensjonsforpliktelser egne ansatte	40
— Kvartalsvis resultatutvikling	41
— Nøkkeltall - akkumulert	42

Kvartalsregnskap

KLP BANKEN AS KONSERN 4. KVARTAL 2018

HOVEDTREKK I FJERDE KVARTAL:

- Sterk vekst i boliglån og innskudd
- Økte netto renteinntekter, men noe svakere resultat
- Stabilt volum av offentlige utlån

KLP Banken skal være en direktebank for kunder som søker en langsiktig og forutsigbar partner. Slik ønsker vi å bli den foretrukne banken for KLPs medlemmer og pensjonister og andre personkunder som finner bankens tjenester og vårt verdigrunnlag attraktivt. Banken finansierer også lån til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører offentlige oppgaver. I tillegg administrerer bankkonsernet utlån fra morselskapet Kommunal Landspensjonskasse. Konsernet forvalter utlån for 95 milliarder kroner. Den samlede utlånsvirksomheten er inndelt i forretningsområdene personmarked og offentlig marked. Virksomheten er landsdekkende. Foretakenes 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 fjerde kvartal ble 248,5 millioner kroner mot 241,6 millioner kroner på samme tid i fjor. Endringen skyldes i hovedsak vekst i utestående boliglån da nettomarginer i gjennomsnitt har vært lavere enn året før. Netto renteinntekter fra offentlige utlån er 16,6 millioner kroner lavere ved utløpet av fjerde kvartal i år sammenlignet med samme periode i fjor.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter er opp fra 11,2 millioner kroner per fjerde kvartal 2017 til 17,3 millioner kroner i år. Dette har også sammenheng med økt volum av utestående kreditt i personmarkedet.

Bankkonsernet forvalter, i tillegg til egenfinansiert utlånsvirksomhet, boliglån, offentlige utlån og lån til bedrifter finansiert av morselskapet KLP. Forvaltningshonorar for dette oppdraget utgjorde 58,0 millioner kroner per fjerde kvartal i år og 57,0 millioner kroner på samme tid i 2017.

Driftskostnader og avskrivninger eksklusiv tap utgjør 220,1 millioner kroner, mot 200,2 millioner kroner på samme tid i fjor. Kostnadsøkning ut over generell prisstigning har i stor grad sammenheng med vekst i IT drifts- og utviklingskostnader samt økt bruk av eksternt bistand.

Tap og tapsavsetninger har økt fra 3,2 millioner kroner i 2017 til 6,8 millioner kroner i år. 0,8 millioner kroner av dette kan henføres til ny nedskrivningsmodell som følge av implementeringen av regnskapsstandarden IFRS9 Finansielle instrumenter fra 1. januar 2018. 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 enkelte finansielle instrumenter bokføres til virkelig verdi. Ved utløpet av fjerde kvartal inkluderer resultatregnskapet et netto tap på verdiendringer finansielle instrumenter på 15,1 millioner kroner. I samme periode i fjor ble det bokført et netto tap på 3,4 millioner kroner. I det alt vesentlige har verdiendringene oppstått som følge av tilbakekjøp av egne innlånsutstedelser.

KLP Banken konsern har ved utløpet av fjerde kvartal et driftsresultat før skatt på 81,8 millioner kroner, hvorav resultatet for fjerde kvartal ble 10,8 millioner kroner. Områdefordelt resultat før skatt viser 46,7 millioner kroner fra personmarkedet og 35,1 millioner kroner fra offentlig marked. På samme tid i 2017 var tilsvarende samlet resultat 103,1 millioner kroner, hvorav personmarkedet hadde et resultat på 42,4 millioner kroner og offentlig marked 60,7 millioner kroner. Totalresultatet i KLP Banken konsernet per fjerde kvartal 2018 ble 62,2 millioner kroner mot 77,2 millioner kroner på samme tid i fjor.

UTLÅN

KLP Banken konsern har per 31. desember 2018 utlån til kunder på 33,5 milliarder kroner mot 30,8 milliarder kroner på samme tid i fjor. Fordelingen mellom personmarkedet og offentlige lån var henholdsvis 16,7 og 16,8 milliarder kroner.

Personmarkedet i KLP Banken konsern har hatt en sterk boliglånsvest på 2,3 milliarder kroner, eller 15,8 prosent i 2018. Kredittkortvirksomheten har i tillegg hatt en netto vekst i benyttet kreditt på 7,4 millioner kroner, eller 12,2 prosent. Forvaltede boliglån for KLP er redusert med 273 millioner kroner siden forrige årsskifte som følge av ordinære avdrag og innfrielser.

Utlånsvolumet i offentlig marked er ved utløpet av fjerde kvartal økt med omtrent 3 prosent. Lån til offentlige låntakere som forvaltes for KLP har i 2018 økt med 5,1 milliarder kroner til 51,0 milliarder kroner, eller 11 prosent. Forvaltede lån til bedrifter i fremmed valuta er økt med 0,1 milliarder kroner i 2018 til 8,0 milliarder kroner.

LIKVIDITETSPLOSSERINGER

Porteføljen av likviditetsplasseringer i form av rentebærende verdipapirer utgjør på rapporteringstidspunktet 2,0 milliarder kroner mot 2,8 milliarder kroner på samme tid i fjor. Resultateffekten av verdiendringer per fjerde kvartal ble et tap på 1,5 millioner kroner mot 7,3 millioner kroner i gevinst på samme tid i fjor.

INNLÅN

KLP Banken konsernets fremmedfinansiering består av innskudd og utstedte obligasjoner. På rapporteringstidspunktet utgjorde innskudd fra personer og bedrifter 10,7 milliarder kroner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 24,0 milliarder kroner. Av verdipapirgjelden utgjorde obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt av henholdsvis KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS 16,9 milliarder kroner og 6,1 milliarder kroner. Alle OMF-utstedelser har oppnådd AAA rating. I tillegg kommer usikret gjeld i KLP Banken AS på 1,0 milliard 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 fjerde kvartal 2018 var på 2 102 millioner kroner.

Ansvarlig kapital består kun av kjernekapital. Utlån er risikovektet etter Kapitalkravsforskriften. KLP Banken konsern har en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 20,1 prosent ved utløpet av fjerde kvartal mot 21,3 prosent på samme tidspunkt fjor. Gjeldende kapitalkrav inkludert bufferkrav er 14,1 prosent kjernekapitaldekning og 17,6 prosent kapitaldekning. Uvektet kjernekapitaldekning var 5,6 prosent.

Resultatregnskap

KLP BANKEN AS KONSERN

NOTE	TUSEN KRONER	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
	Renteinntekter og lignende inntekter, amortisert kost	195 946	185 956	744 554	731 075
	Renteinntekter og lignende inntekter, virkelig verdi	86 342	29 163	195 912	220 819
3	Sum renteinntekter	282 288	215 119	940 466	951 893
	Rentekostnader og lignende kostnader, amortisert kost	-121 192	-101 175	-445 378	-418 714
	Rentekostnader og lignende kostnader, virkelig verdi	-95 801	-46 215	-246 557	-291 560
3	Sum rentekostnader	-216 993	-147 390	-691 935	-710 274
3	Netto renteinntekter	65 295	67 729	248 532	241 619
	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5 289	3 716	18 488	13 452
	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-435	-486	-1 174	-2 273
	Netto gebyr- og provisjonsinntekter	4 854	3 230	17 314	11 179
	Andre honorarinntekter	14 541	14 278	58 041	57 028
16	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-7 686	-3 644	-15 115	-3 382
	Sum andre driftsinntekter	6 855	10 634	42 926	53 646
	Lønn- og administrasjonskostnader	-22 746	-19 865	-72 026	-66 358
	Avskrivninger	-1 865	-2 192	-8 117	-6 423
	Andre driftskostnader	-39 784	-37 515	-139 953	-127 436
	Tap på utlån, garantier m.v.	-1 856	-626	-6 838	-3 152
	Sum driftskostnader	-66 251	-60 199	-226 935	-203 370
	Driftsresultat før skatt	10 753	21 394	81 837	103 074
	Skatt på ordinært resultat	-2 488	-5 232	-19 458	-25 081
	Resultat	8 266	16 162	62 379	77 993
	Estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	-2 326	2 068	-2 326	-1 145
	Skatt estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	581	-517	581	286
	Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultat	-1 744	1 551	-1 744	-859
	Verdiregulering finansielle eiendeler til virkelig verdi over utvidet resultat	1 591	68	1 591	68
	Skatt på verdiregulering finansielle eiendeler	0	-17	0	-17
	Poster som kan bli omklassifisert til resultat	1 591	51	1 591	51
	Sum utvidet resultat	-153	1 602	-153	-808
	Periodens totalresultat	8 113	17 764	62 226	77 185

Balanse

KLP BANKEN AS KONSERN

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
EIENDELER			
5	Fordringer på sentralbanker	60 238	45 140
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 439 420	1 286 095
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	33 474 004	30 762 782
5,6,13	Rentebærende verdipapirer	2 015 351	2 759 018
5,6	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	2 053	461
5,6	Finansielle derivater	62 483	91 394
	Utsatt skattefordel	8 667	7 392
	Varige driftsmidler	667	742
	Immaterielle eiendeler	25 299	27 153
10	Andre eiendeler	413	818
Sum eiendeler		37 088 595	34 980 995
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	24 039 968	22 924 274
5	Innskudd	10 661 749	9 669 046
5,6	Finansielle derivater	111 955	188 103
11	Annen gjeld	85 154	74 720
11	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	52 117	47 262
Sum gjeld		34 950 943	32 903 404
EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	1 057 500	1 057 500
	Overkurs	732 500	732 500
	Annen egenkapital	347 652	287 591
Sum egenkapital		2 137 652	2 077 591
Sum gjeld og egenkapital		37 088 595	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	62 379	62 379
Utvidet resultat	0	0	-153	-153
Sum totalresultat	0	0	62 226	62 226
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 31.12.2018	1 057 500	732 500	347 652	2 137 652

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 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	767 723	748 414
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-136 600	-130 191
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-10 904 488	-8 769 573
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	6 657 968	7 819 988
Innbetalinger av kundeinnskudd bank	992 291	979 913
Utbetaling ved kjøp av kredittkortportefølje	0	-9 547
Utbetaling til drift	-140 190	-147 252
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-64 412	-60 901
Innbetaling av renter på fordringer på sentralbanker og kredittinstitusjoner	13 263	11 607
Andre inn-/utbetalinger	61 620	45 677
Betalt inntektsskatt	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-2 752 825	488 135
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Innbetalinger ved salg verdipapirer	3 403 183	1 906 778
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-2 667 949	-1 946 683
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	35 101	38 520
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-6 187	-4 279
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	764 148	-5 664
FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Innbetaling av lån	10 032 557	4 074 000
Avdrag og innfrielse av lån	-560 276	-731 972
Utbetaling ved tilbakekjøp av lån	-6 922 000	-3 805 000
Utbetaling av renter på lån	-371 574	-383 886
Innbetaling av egenkapital	0	150 000
Utbetaling av konsernbidrag	-25 334	-19 541
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	2 153 373	-716 399
Netto kontantstrøm i perioden	164 696	-233 928
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	1 289 317	1 523 245
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	1 454 013	1 289 317
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	164 696	-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 foretakene 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 for perioden 01.01.2018 -31.12.2018, 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.

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	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
Renteinntekter av utlån til kunder, amortisert kost	195 946	185 956	744 554	731 074
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, virkelig verdi	3 983	2 973	13 266	11 520
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	8 391	8 931	34 883	37 842
Andre renteinntekter, virkelig verdi	73 968	17 259	147 762	171 457
Sum renteinntekter	282 288	215 119	940 466	951 893
Rentekostnader på innskudd fra kunder, amortisert kost	-36 697	-35 578	-135 139	-128 106
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, amortisert kost	-84 495	-65 597	-310 239	-290 606
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, virkelig verdi sikring	-14 467	-16 227	-62 619	-69 856
Andre rentekostnader, virkelig verdi	-81 334	-29 988	-183 938	-221 705
Sum rentekostnader	-216 993	-147 390	-691 935	-710 274
Netto renteinntekter	65 295	67 729	248 532	241 619

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
Utlån til kunder før tapsavsetninger og nedskrivninger	33 341 952	30 537 129
Avsetninger og nedskrivninger	-2 764	-3 214
Utlån til kunder etter tapsavsetninger og nedskrivninger	33 339 188	30 533 915
Påløpte renter	74 167	80 370
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	60 649	148 497
Sum utlån til og fordringer på kunder	33 474 004	30 762 782

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	31.12.2018		01.01.2018	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Rentebærende verdipapirer	2 015 351	2 015 351	2 759 018	2 759 018
Finansielle derivater	62 483	62 483	91 394	91 394
Aksjer og andeler	2 053	2 053	461	461
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	2 079 887	2 079 887	2 850 873	2 850 873
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Utlån og fordringer på kunder med fast rente	3 568 702	3 600 945	4 525 316	4 560 510
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	3 568 702	3 600 945	4 525 316	4 560 510
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Fordringer på sentralbanker	60 238	60 238	45 140	45 140
Fordring på kredittinstitusjoner	1 439 420	1 439 420	1 286 095	1 286 095
Utlån og fordringer på kunder	29 905 302	29 893 107	26 235 693	26 231 844
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	31 404 961	31 392 765	27 566 928	27 563 079
Sum finansielle eiendeler	37 053 549	37 073 597	34 943 117	34 974 462
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Finansielle derivater	111 955	111 955	188 103	188 103
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	111 955	111 955	188 103	188 103
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 886 974	1 904 665	2 125 483	2 150 405
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	1 886 974	1 904 665	2 125 483	2 150 405
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22 152 994	22 243 219	20 798 790	20 920 089
Innskudd fra kunder	10 661 749	10 661 749	9 669 046	9 669 046
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	32 814 743	32 904 968	30 467 836	30 589 135
Sum finansielle forpliktelser	34 813 672	34 921 588	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

31.12.2018 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	208 129	1 807 222	0	2 015 351
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	2 053	2 053
Finansielle derivater	0	62 483	0	62 483
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	208 129	1 869 705	2 053	2 079 887
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	111 955	0	111 955
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	111 955	0	111 955

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

TUSEN KRONER	BOKFØRT VERDI 31.12.2018	BOKFØRT VERDI 31.12.2017
ENDRINGER I NIVÅ 3 UNOTERTE AKSJER		
Inngående balanse	461	394
Tilgang/kjøp av aksjer	0	0
Urealiserte endringer	1 592	67
Utgående balanse	2 053	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

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki – forts.

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	31.12.2018	31.12.2017
Obligasjoner, nominell verdi	25 876 000	23 846 000
Verdijusteringer	29 847	52 943
Påløpte renter	68 121	55 332
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 934 000	-1 030 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	24 039 968	22 924 274
Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt	1,61 %	1,28 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2017	Emittert	Forfall/innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2018
ENDRING AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER					
Obligasjoner, nominell verdi	23 846 000	6 500 000	-4 470 000	0	25 876 000
Verdijusteringer	52 943	0	0	-23 096	29 847
Påløpte renter	55 332	0	0	12 789	68 121
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 030 000	0	-904 000	0	-1 934 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22 924 274	6 500 000	-5 374 000	-10 307	24 039 968

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

31.12.2018 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	62 483	0	62 483	-62 483	0	0
Sum	62 483	0	62 483	-62 483	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	111 955	0	111 955	-62 482	-8 893	40 580
Sum	111 955	0	111 955	-62 482	-8 893	40 580

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

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 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
KLP, honorarinntekter låneforvaltning	58 000	57 000
KLP Kapitalforvaltning, honorar verdipapirforvaltning	226	294
KLP, husleie	4 150	3 976
KLP Skipsbygget AS, husleie	1 554	1 519
KLP Bassengtomten AS, leie parkering	101	108
KLP Eiendomsdrift AS, andel felleskostnader kontorbygg	473	386
KLP, pensjonspremie	11 368	8 651
KLP, stabstjenester (selvkost)	67 616	57 666
KLP, diverse konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	2 173	2 552
TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
MELLOMVÆRENDE		
KLP, netto mellomværende	-2 773	-2 321
KLP, avregning lån	-49 151	-42 910
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	23	-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	31.12.2018	31.12.2017
Mellomværende med selskap i samme konsern	289	450
Diverse fordringer	122	368
Forskuddsbetalte kostnader	2	0
Sum andre eiendeler	413	818

NOTE 11 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
Kreditorer	7 825	3 147
Mellomværende med selskap i samme konsern	52 187	45 857
Betalbar skattegjeld	19 431	25 298
Diverse gjeld	5 710	418
Sum annen gjeld	85 154	74 720
Forskuddstrekk	3 227	3 208
Arbeidsgiveravgift	2 486	2 299
Finansskatt	900	817
Feriepenger	5 322	5 110
Pensjonsforpliktelser	38 265	31 440
Merverdiavgift	0	246
Avsatte kostnader	1 917	4 140
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	52 117	47 262

NOTE 12 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
Aksjekapital og overkurs	1 790 000	1 790 000
Annen egenkapital	347 652	287 591
Egenkapital	2 137 652	2 077 591
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-2 015	-2 759
Fradrag goodwill og andre immaterielle eiendeler	-25 299	-27 153
Utsatt skattefordel	-8 667	-7 392
Ren kjernekapital	2 101 671	2 040 287
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	2 101 671	2 040 287
Kapitalkrav (risikovektet volum)	837 802	767 527
Overskudd av ansvarlig kapital	1 263 869	1 272 760
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:		
Institusjoner	299 070	283 326
Massemarked	82 717	73 419
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	3 384 588	3 296 369
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	5 922 925	5 107 629
Forfalte engasjementer	63 181	67 215
Obligasjoner med fortrinnsrett	156 334	231 839
Øvrige engasjementer	62 714	107 796
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	9 971 529	9 167 593
Kredittrisiko	797 722	733 407
Operasjonell risiko	39 956	33 967
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	124	153
Samlet kapitalkrav	837 802	767 527
Ren kjernekapitaldekning prosent	20,1 %	21,3 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	20,1 %	21,3 %
Uvektet kjernekapitaldekning	5,6 %	5,7 %

KAPITALKRAV PER 31.12.2018	Kjerneka- pital	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	31.12.2018		31.12.2017	
	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Sertifikater	186 732	186 695	236 284	236 784
Obligasjoner	1 826 298	1 828 656	2 506 390	2 522 234
Sum rentebærende verdipapirer	2 013 030	2 015 351	2 742 674	2 759 018

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

NOTE 14 Tap og nedskrivning på utlån

TOTALT TAP	12-mnd forventet tap	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt	Levetidsforventet tap - misligholdt	Total
TUSEN KRONER	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Avsetning 01.01.2018	2 964	524	2 639	6 128
Overføring til trinn 1	185	-185	0	0
Overføring til trinn 2	-150	150	0	0
Overføring til trinn 3	0	-21	21	0
Netto endring	-196	403	-1 618	-1 410
Nye tap	801	144	0	944
Fraregnet tap	-152	-136	-53	-341
Avsetning 31.12.2018	3 452	879	990	5 321
Endring (01.01.2018-31.12.2018)	488	354	-1 649	-807

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt	Levetidsforventet tap - misligholdt	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Brutto utlån 01.01.2018	26 070 908	340 406	13 910	26 425 225
Overføring til trinn 1	273 508	-270 739	-295	2 473
Overføring til trinn 2	-48 660	48 660	0	0
Overføring til trinn 3	-927	-6 132	7 060	0
Netto endring	-969 697	-789	362	-970 124
Nye utlån	10 269 425	54 018	0	10 323 443
Fraregnet utlån	-2 356 315	-2 615	-6 051	-2 364 982
Brutto utlån 31.12.2018	33 238 242	162 808	14 986	33 416 036

Endringer i avsetninger for forventet tap per 31.12.2018 er knyttet til endringer i volum og utlån, samt årlig oppdatering av modellen for beregning av sannsynlighet for mislighold (PD-modell). Øvrige forutsetninger og input til beregning av tapsavsetninger er ikke endret.

NOTE 15 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
Ubenyttede kredittrammer utlån	561 905	673 459
Ubenyttede kreditt på utstedte kredittkort	201 584	189 223
Lånetilsagn	616 318	212 769
Sum betingede forpliktelser	1 379 807	1 075 451

NOTE 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	-1 532	7 250
Netto gevinst/(tap) finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	-671	0
Netto gevinst/ tap finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-12 154	-9 265
Netto bokført sikringsineffektivitet, utlån og innlån (urealisert)	320	-392
Andre finansinntekter og kostnader	-1 078	-975
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-15 115	-3 382

NOTE 17 Pensjonsforpliktelser egne ansatte

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
Balanseført netto forpliktelse 01.01	31 440	26 279
Resultatført pensjonskostnad	11 227	9 184
Resultatført finanskostnad	1 077	934
Aktuarielt gevinster og tap (estimatavvik)	2 326	1 097
Arbeidsgiveravgift innbetalt premie/tilskudd	-6 554	-775
Innbetalt premie/ tilskudd	-924	-5 496
Finansskatt	-328	217
Balanseført netto forpliktelse	38 265	31 440

FORUTSETNINGER	31.12.2018	31.12.2017
Diskonteringsrente	2,60 %	2,40 %
Lønnsvekst	2,75 %	2,50 %
Folketrygdens grunnbeløp (G)	2,50 %	2,25 %
Pensjonsregulering	1,73 %	1,48 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,10 %	14,10 %

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017
Renteinntekter og lignende inntekter	282,3	200,1	193,0	192,0	215,1
Rentekostnader og lignende kostnader	-217,0	-139,5	-134,9	-127,4	-147,4
Netto renteinntekter	65,3	60,6	58,0	64,6	67,6
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5,3	4,3	4,7	4,2	3,7
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,5
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	4,9	4,0	4,6	3,8	3,2
Andre honorarinntekter	14,5	14,5	14,5	14,5	14,3
Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter	-7,7	-4,7	-1,6	-1,1	-3,6
Sum andre driftsinntekter	6,9	9,8	12,9	13,4	10,6
Lønn og administrasjonskostnader	-22,7	-14,4	-16,7	-18,1	-19,9
Avskrivninger	-1,9	-1,9	-2,2	-2,2	-2,2
Andre driftskostnader	-39,8	-28,3	-36,1	-35,7	-37,5
Tap på utlån, garantier m.v.	-1,9	-1,7	-1,2	-2,1	-0,6
Sum driftskostnader	-66,3	-46,3	-56,3	-58,1	-60,2
Driftsresultat før skatt	10,8	28,1	19,2	23,7	21,3
Skatt	-2,5	-6,7	-4,6	-5,6	-5,2
Resultat	8,3	21,4	14,6	18,1	16,0
Estimatavvik	-0,7	0,0	0,0	0,0	2,1
Skatt estimatavvik	0,6	0,0	0,0	0,0	-0,5
Utvidet resultat etter skatt	-0,2	0,0	0,0	0,0	1,6
Periodens totalresultat	8,1	21,4	14,6	18,1	17,8

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017
Resultat før skatt	81,8	71,1	43,0	23,7	103,1
Netto renteinntekter	248,5	183,2	122,6	64,6	241,6
Øvrige driftsinntekter	75,4	56,0	37,4	18,3	68,2
Driftskostnader, avskrivninger og tapsavsetninger	-226,9	-160,7	-114,4	-58,1	-203,4
Netto realisert/urealisert endring finansielle instrumenter til virkelig verdi	-15,1	-7,4	-2,7	-1,1	-3,4
Innskudd	10 661,7	10 530,6	10 218,3	9 733,1	9 669,0
Utlån til kunder	16 715,4	16 242,7	15 736,6	15 147,1	14 441,3
Utlån med offentlig garanti	16 758,6	16 206,2	16 282,3	16 090,9	16 321,5
Misligholdte lån	56,3	31,9	20,8	26,6	21,7
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	24 040,0	23 495,5	23 083,8	23 340,8	22 924,3
Andre innlån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Forvaltningskapital	37 088,6	36 468,1	35 816,7	35 403,6	34 981,2
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	36 034,8	35 724,6	35 398,9	35 192,3	34 681,8
Egenkapital	2 137,7	2 129,5	2 108,1	2 093,5	2 077,6
Rentenetto	0,69 %	0,51 %	0,35 %	0,18 %	0,70 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,23 %	0,20 %	0,12 %	0,07 %	0,30 %
Egenkapitalavkastning før skatt	3,83 %	4,56 %	4,14 %	4,57 %	5,57 %
Kapitaldekning	20,1 %	19,9 %	20,2 %	20,6 %	21,3 %
Likviditetsindikator	402 %	306 %	395 %	295 %	470 %



Kvartalsrapport

KLP BANKEN AS
4. KVARTAL 2018

Resultatregnskap

KLP BANKEN AS

NOTE	TUSEN KRONER	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
	Renteinntekter og lignende inntekter, amortisert kost	71 022	67 503	265 030	255 472
	Renteinntekter og lignende inntekter, virkelig verdi	18 931	7 378	32 774	48 900
3	Sum renteinntekter	89 954	74 881	297 804	304 372
	Rentekostnader og lignende kostnader, amortisert kost	-40 699	-37 939	-151 912	-151 786
	Rentekostnader og lignede kostnader, virkelig verdi	-13 953	-4 206	-17 527	-39 552
3	Sum rentekostnader	-54 652	-42 145	-169 438	-191 339
3	Netto renteinntekter	35 301	32 736	128 365	113 033
	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5 289	3 716	18 488	13 452
	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-435	-486	-1 174	-2 273
	Netto gebyr- og provisjonsinntekter	4 854	3 230	17 314	11 179
	Inntekter av eierinteresser i konsernselskap	0	0	0	95 000
	Andre honorarinntekter	14 541	14 278	58 041	57 028
16	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 667	-607	-1 694	1 476
	Sum andre driftsinntekter	12 874	13 671	56 348	153 503
	Lønn og administrasjonskostnader	-22 746	-19 865	-72 026	-66 358
	Avskrivninger	-1 865	-2 192	-8 117	-6 423
	Andre driftskostnader	-21 445	-22 907	-79 048	-77 094
	Tap på utlån, garantier m.v.	-1 848	-626	-6 827	-3 152
	Sum driftskostnader	-47 904	-45 589	-166 018	-153 028
	Driftsresultat før skatt	5 125	4 048	36 009	124 688
	Skatt på ordinært resultat	-1 327	-1 091	-9 052	-7 490
	Resultat	3 799	2 957	26 958	117 198
	Estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	-2 326	2 068	-2 326	-1 145
	Skatt estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	496	-517	581	286
	Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultat	-1 830	1 551	-1 744	-859
	Verdiregulering finansielle eiendeler til virkelig verdi over utvidet resultat	1 591	68	1 591	68
	Endring av forventet tap bokført over utvidet resultat	343	0	171	0
	Skatt på poster som kan bli omklassifisert til resultatet	0	-17	-43	-17
	Poster som kan bli omklassifisert til resultat	1 935	51	1 719	51
	Sum utvidet resultat	105	1 602	-25	-808
	Periodens totalresultat	3 903	4 559	26 933	116 389

Balanse

KLP BANKEN AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
EIENDELER			
5	Fordringer på sentralbanker	60 238	45 140
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 108 333	1 448 636
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	9 487 563	9 384 128
5,6,13	Rentebærende verdipapirer	999 748	1 317 592
5,6	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	2 053	461
5,6	Finansielle derivater	21	3 547
	Eierinteresser i konsernselskaper	1 165 470	1 045 470
	Utsatt skattefordel	11 561	7 891
	Varige driftsmidler	667	742
	Immaterielle eiendeler	25 299	27 153
10	Andre eiendeler	6 947	4 678
	Sum eiendeler	13 867 900	13 285 439
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 014 583	1 477 098
5	Innskudd	10 661 749	9 669 046
5,6	Finansielle derivater	6 552	11 860
11	Annen gjeld	87 449	60 477
11	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	52 117	46 397
	Sum gjeld	11 822 451	11 264 878
EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	1 057 500	1 057 500
	Overkurs	732 500	732 500
	Annen egenkapital	255 449	230 561
	Sum egenkapital	2 045 449	2 020 561
	Sum gjeld og egenkapital	13 867 900	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	-2 725	-2 725
Skatteeffekt av endring av regnskapsprinsipp	0	0	681	681
Egenkapital 01.01.2018	1 057 500	732 500	228 516	2 018 516
Udisponert resultat	0	0	26 958	26 958
Utvidet resultat	0	0	-25	-25
Sum totalresultat	0	0	26 933	26 933
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 31.12.2018	1 057 500	732 500	255 449	2 045 449

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 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	282 126	267 668
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-136 600	-130 191
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-3 528 909	-4 507 001
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	2 725 293	4 346 185
Utbetaling ved kjøp av kredittkortportefølje	0	-9 547
Innbetalinger av kundeinnskudd bank	992 291	979 913
Netto inn-/utbetalinger til drift	-80 841	-85 092
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-64 412	-60 901
Innbetaling av renter på fordringer på sentralbanker og kredittinstitusjoner	6 739	5 885
Betalt inntektsskatt	0	0
Andre netto inn-/utbetalinger	75 870	25 851
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	271 557	832 770
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer	-1 297 384	-998 046
Innbetalinger ved salg av verdipapirer	1 614 207	633 950
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	13 981	14 389
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-6 187	-4 279
Innbetaling vedrørende aksjer i datterselskap	0	95 000
Utbetaling av kapital til datterselskap	-120 000	-120 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	204 617	-378 986
FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Avdrag og innfrielse av lån	-216 354	-584 694
Utbetaling ved tilbakekjøp av lån	-240 000	-280 000
Utbetaling av renter på lån	-25 000	-46 168
Innbetaling av egenkapital	0	150 000
Utbetaling avgitt konsernbidrag	-7 380	-6 324
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-488 734	-767 186
Netto kontantstrøm i perioden	-12 560	-313 402
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	694 659	1 008 061
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	682 099	694 659
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	-12 560	-313 402

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 foretakene 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 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 -31.12.2018, med pesifikasjon av resultatutviklingen i 4. 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	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
Renteinntekter av utlån til kunder, amortisert kost	71 022	67 503	265 030	255 472
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, virkelig verdi	1 907	1 347	6 742	5 798
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	3 758	3 539	14 366	14 808
Andre renteinntekter, virkelig verdi	13 267	2 492	11 665	28 293
Sum renteinntekter	89 954	74 881	297 804	304 372
Rentekostnader på innskudd fra kunder, amortisert kost	-36 697	-33 129	-135 139	-128 106
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, amortisert kost	-4 002	-4 810	-16 773	-23 680
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, virkelig verd sikring	-39	-1 800	-5 379	-13 514
Andre rentekostnader, virkelig verdi	-13 914	-2 406	-12 147	-26 038
Sum rentekostnader	-54 652	-42 145	-169 438	-191 339
Netto renteinntekter	35 301	32 736	128 365	113 033

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
Utlån til kunder, nominell hovedstol	9 474 734	9 367 992
Overtrekk brukskonto	436	684
Avsetninger og nedskrivninger	-2 594	-2 557
Utlån og fordringer til kunder etter avsetninger og nedskrivninger	9 472 576	9 365 462
Påløpte renter	9 121	8 924
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	5 866	9 741
Sum utlån til og fordringer på kunder	9 487 563	9 384 128

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	31.12.2018		01.01.2018	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Rentebærende verdipapirer	999 748	999 748	1 317 592	1 317 592
Finansielle derivater	21	21	3 547	3 547
Aksjer og andeler	2 053	2 053	461	461
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	1 001 823	1 001 823	1 321 601	1 321 601
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Utlån og fordringer på kunder	139 100	135 990	169 467	164 070
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	139 100	135 990	169 467	164 070
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Fordringer på sentrabanker	60 238	60 238	45 140	45 140
Fordring på kredittinstitusjoner	641 212	641 212	673 122	673 122
Fordring på konsernselskaper	1 467 121	1 467 121	775 515	775 515
Utlån og fordringer på kunder (kredittkort)	67 655	67 655	60 490	60 490
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	2 236 226	2 236 226	1 554 267	1 554 267
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI MED VERDIENDRING OVER UTVIDET RESULTAT				
Utlån og fordring på kunder	9 280 808	9 280 808	9 152 779	9 152 779
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat	9 280 808	9 280 808	9 152 779	9 152 779
Sum finansielle eiendeler	12 657 957	12 654 847	12 198 114	12 192 717
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Finansielle derivater	6 552	6 552	11 860	11 860
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	6 552	6 552	11 860	11 860
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	204 442	205 377
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	0	0	204 442	205 377
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 014 583	1 014 693	1 272 655	1 277 181
Innskudd fra kunder	10 661 749	10 661 749	9 669 046	9 669 046
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	11 676 333	11 676 442	10 941 701	10 946 227
Sum finansielle forpliktelser	11 682 885	11 682 994	11 158 003	11 163 464

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 selskaps-spesifikke kurver og kurver for norske sparebanker, kommuner og kraft. Sparebanker har ulike spreadkurver basert på forvaltningskapital. For selskaper hvor Nordic Bond Pricing ikke leverer spreadkurver, 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' indekسالgoritme 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

Virkelig verdi over resultatet beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer til nåverdier. Diskonteringsrenten fastsettes som markedsrente inklusive relevant risikomargin. For utlån vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat beregnes virkelig verdi til bokført hovedstol fratrukket beregnet tapsavsetning på lån klassifisert i trinn 2 og 3 (se note 14 Tap og nedskrivning på utlån).

Virkelig verdi av innskudd

Virkelig verdi av innskudd uten rentebinding anses som tilnærmet lik innskuddsbeløpet inklusive påløpte renter. Virkelig verdi av innskudd med rentebinding beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin.

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

31.12.2018 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	146 230	853 518	0	999 748
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	2 053	2 053
Finansielle derivater	0	21	0	21
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	146 230	853 540	2 053	1 001 823
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI MED VERDIENDRING OVER UTVIDET RESULTAT (VVOCI)				
Boliglån	0	0	9 280 808	9 280 808
Sum boliglån vurdert til VVOCI	0	0	9 280 808	9 280 808
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	6 552	0	6 552
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	6 552	0	6 552

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 31.12.2018	BOKFØRT VERDI 31.12.2017
ENDRINGER I NIVÅ 3		
Inngående balanse 01.01.	461	394
Tilgang/kjøp av aksjer	0	0
Netto verdiendring på aksjer	1 592	67
Utgående balanse	2 053	461
Realisert gevinst / tap	0	0
Inngående balanse 01.01.	9 152 779	0
Tilgang utlån til og fordringer på kunder	2 784 293	0
Forfalte/innløste utlån til og fordringer på kunder	-2 655 329	0
Netto andre endringer	-935	0
Utgående balanse	9 280 808	0

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki – forts.

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 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	31.12.2018	31.12.2017
Obligasjoner, nominell verdi	1 225 000	1 600 000
Verdijusteringer	-245	2 421
Påløpte renter	1 829	4 676
Egenbeholdning, nominell verdi	-212 000	-130 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 014 583	1 477 098
Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt	1,75 %	1,52 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2017	Emittert	Forfall/innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2018
ENDRING AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER					
Obligasjoner, nominell verdi	1 600 000	400 000	-775 000	0	1 225 000
Verdijusteringer	2 421	0	0	-2 666	-245
Påløpte renter	4 676	0	0	-2 848	1 829
Egenbeholdning, nominell verdi	-130 000	0	-82 000	0	-212 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 477 098	400 000	-857 000	-5 514	1 014 583

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

31.12.2018 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	21	0	21	-21	0	0
Sum	21	0	21	-21	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	6 552	0	6 552	-21	-8 893	0
Sum	6 552	0	6 552	-21	-8 893	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 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
KLP, honorarer låneforvaltning	58 000	57 000
KLP Kommunekreditt AS, administrative tjenester (selvkost)	12 823	14 392
KLP Boligkreditt AS, administrative tjenester (selvkost)	43 084	31 178
KLP Kommunekreditt AS, renter utlån	4 871	7 303
KLP Boligkreditt AS, renter utlån	10 471	5 431
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	66	52
KLP, husleie	4 150	3 976
KLP Skipsbygget AS, husleie	1 554	1 519
KLP Bassengtomten AS, leie parkering	101	108
KLP Eiendomsdrift AS, andel felleskostnader kontorbygg	473	386
KLP, pensjonspremie	11 368	8 651
KLP, stabstjenester (selvkost)	67 616	57 666
KLP konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	759	1 115
KLP Boligkreditt AS, salg av utlån	4 871 955	2 207 037

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
MELLOMVÆRENDE		
KLP, netto mellomværende	-2 935	-2 574
KLP, avregning lån	-49 214	-42 910
KLP Kommunekreditt AS, utlån konsern kortsiktig	430 208	275 170
KLP Kommunekreditt AS, netto mellomværende	1 672	1 296
KLP Kommunekreditt AS, avregning lån	-8 122	-3 503
KLP Boligkreditt AS, utlån konsern kortsiktig	1 036 913	500 345
KLP Boligkreditt AS, netto mellomværende	5 089	2 956
KLP Boligkreditt AS, avregning lån	-2 166	-538
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	52	-53

Utlån til KLP Kommunekreditt på 0,430 milliarder eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 15.12.2020.

Utlån til KLP Boligkreditt på 1,036 milliarder eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 15.12.2020.

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	31.12.2018	31.12.2017
Mellomværende med selskap i samme konsern	6 824	4 310
Diverse fordringer	121	368
Forskuddsbetalte kostnader	2	0
Sum andre eiendeler	6 947	4 678

NOTE 11 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
Kreditorer	7 796	3 045
Mellomværende med selskap i samme konsern	62 447	49 636
Betalbar skattegjeld	11 498	7 380
Annen gjeld	5 708	416
Sum annen gjeld	87 449	60 477
Forskuddstrekk	3 227	3 208
Arbeidsgiveravgift	2 486	2 299
Finansskatt	900	817
Feriepenger	5 322	5 110
Pensjonsforpliktelser	38 265	31 440
Avsatte kostnader	1 917	3 522
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	52 117	46 397

NOTE 12 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
Aksjekapital og overkurs	1 790 000	1 790 000
Annen egenkapital	255 449	230 561
Egenkapital	2 045 449	2 020 561
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1 000	-1 318
Fradrag goodwill og andre immaterielle eiendeler	-25 299	-27 153
Utsatt skattefordel	-11 561	-7 891
Ren kjernekapital	2 007 589	1 984 199
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	2 007 589	1 984 199
Kapitalkrav (risikovektet volum)	845 266	775 942
Overskudd av ansvarlig kapital	1 162 323	1 208 257
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:		
Institusjoner	5 352 003	4 668 122
Lokale og regionale myndigheter	4 287	0
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	3 393 128	3 337 608
Massemarked	82 717	73 419
Forfalte engasjementer	63 181	67 215
Obligasjoner med fortrinnsrett	60 964	100 236
Øvrige engasjementer	1 228 184	1 153 266
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	10 184 464	9 399 866
Kredittrisiko	814 757	751 989
Operasjonell risiko	30 507	23 951
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	2	2
Samlet kapitalkrav	845 266	775 942
Ren kjernekapitaldekning prosent	19,0%	20,5 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	19,0 %	20,5 %
Uvektet kjernekapitaldekning	5,2%	5,5 %

KAPITALKRAV PER 31.12.2018	Kjerneka- pital	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	31.12.2018		31.12.2017	
	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Sertifikater	124 829	124 796	214 298	214 800
Obligasjoner	873 419	874 952	1 100 048	1 102 793
Sum rentebærende verdipapirer	998 247	999 748	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	12-mnd forventet tap	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt	Levetidsforventet tap - misligholdt	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Avsetning 01.01.2018	2 806	524	2 639	5 970
Overføring til trinn 1	185	-185	0	0
Overføring til trinn 2	-150	150	0	0
Overføring til trinn 3	0	-21	21	0
Netto endring	-197	403	-1 618	-1 411
Nye tap	784	144	0	928
Fraregnet tap	-146	-136	-53	-335
Avsetning 31.12.2018	3 283	879	990	5 151
Endring (01.01.2018-31.12.2018)	476	354	-1 649	-818

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt	Levetidsforventet tap - misligholdt	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Brutto utlån 01.01.2018	4 889 411	340 406	13 910	5 243 727
Overføring til trinn 1	273 508	-270 739	-295	2 473
Overføring til trinn 2	-40 166	40 166	0	0
Overføring til trinn 3	-927	-6 132	7 060	0
Netto endring	-75 908	-644	362	-76 189
Nye utlån	4 277 191	46 479	0	4 323 671
Fraregnet utlån	0	-2 615	-6 051	-8 666
Brutto utlån 31.12.2018	9 323 109	146 921	14 986	9 485 016

Endringer i avsetninger for forventet tap per 31.12.2018 er knyttet til endringer i volum og utlån, samt årlig oppdatering av modellen for beregning av sannsynlighet for mislighold (PD-modell).

Øvrige forutsetninger og input til beregning av tapsavsetninger er ikke endret.

NOTE 15 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
Ubenyttede kredittrammer utlån	561 905	673 459
Ubenyttede kreditt på utstedte kredittkort	201 584	189 223
Lånetsilsagn	115 924	98 797
Trekkfasilitet KLP Kommunekreditt AS	17 743 000	17 046 000
Trekkfasilitet KLP Boligkreditt AS	6 908 000	4 300 000
Sum betingede forpliktelser	25 530 413	22 307 479

NOTE 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	-279	2 843
Netto gevinst/(tap) finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	-658	0
Netto bokført sikringsineffektivitet, utlån og innlån (urealisert)	320	-392
Andre finansinntekter og kostnader	-1 077	-975
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 694	1 476

NOTE 17 Pensjonsforpliktelser egne ansatte

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
Balanseført netto forpliktelse 01.01	31 440	26 279
Resultatført pensjonskostnad	11 227	9 184
Resultatført finanskostnad	1 077	934
Aktuarielt gevinster og tap (estimataavvik)	2 326	1 097
Arbeidsgiveravgift innbetalt premie/tilskudd	-6 554	-775
Innbetalt premie/ tilskudd	-924	-5 496
Finansskatt	-328	217
Balanseført netto forpliktelse	38 265	31 440

FORUTSETNINGER	31.12.2018	31.12.2017
Diskonteringsrente	2,60 %	2,40 %
Lønnsvekst	2,75 %	2,50 %
Folketrygdens grunnbeløp (G)	2,50 %	2,25 %
Pensjonsregulering	1,73 %	1,48 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,10 %	14,10 %

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017
Renteinntekter og lignende inntekter	90,0	71,0	67,4	71,5	72,4
Rentekostnader og lignende kostnader	-54,7	-41,5	-36,4	-38,9	-39,7
Netto renteinntekter	35,3	29,5	31,0	32,6	32,7
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5,3	4,3	4,7	4,2	3,7
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,5
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	4,9	4,0	4,5	3,8	3,2
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre honorarinntekter	14,5	14,5	14,5	14,5	14,3
Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter	-1,7	-1,7	-0,3	2,0	-0,6
Sum andre driftsinntekter	12,9	12,8	14,2	16,5	13,7
Lønn og administrasjonskostnader	-22,7	-14,4	-16,7	-18,1	-19,9
Avskrivninger	-1,9	-1,9	-2,2	-2,2	-2,2
Andre driftskostnader	-21,4	-15,2	-21,3	-21,1	-22,9
Tap på utlån, garantier m.v.	-1,8	-1,7	-1,2	-2,1	-0,6
Sum driftskostnader	-47,9	-33,2	-41,4	-43,5	-45,6
Driftsresultat før skatt	5,1	13,1	8,3	9,5	4,0
Skatt	-1,3	-3,3	-2,1	-2,4	-1,1
Resultat	3,8	9,8	6,2	7,1	3,0
Utvidet resultat før skatt	-0,4	0,0	-0,1	0,0	2,1
Skatt på utvidet resultat	0,5	0,0	0,0	0,0	-0,5
Utvidet resultat etter skatt	0,1	0,0	-0,1	0,0	1,6
Periodens totalresultat	3,9	9,8	6,1	7,1	4,6

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017
Driftsresultat før skatt	36,0	30,9	17,8	9,5	124,7
Netto renteinntekter	128,4	93,1	63,6	32,6	113,0
Øvrige driftsinntekter	75,4	56,0	37,4	18,3	68,2
Driftskostnader, avskrivninger og tapsføringer	-166,0	-118,1	-84,9	-43,5	-153,0
Netto realisert/urealisert endring fin. instrum. til virkelig verdi	-1,7	0,0	1,7	2,0	1,5
Innskudd	10 661,7	10 530,6	10 218,3	9 733,1	9 669,0
Utlån til kunder	9 487,6	9 424,4	8 203,8	9 786,2	9 384,1
Misligholdte lån	56,3	31,9	20,8	26,6	21,7
Innlån ved utstedelse av verdipapirer	1 014,6	860,9	1 020,6	1 437,6	1 477,1
Andre innlån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Forvaltningskapital	13 867,9	13 614,1	13 545,4	13 283,1	13 285,4
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	13 576,7	13 449,7	13 415,4	13 284,3	13 125,9
Egenkapital	2 045,4	2 041,5	2 031,7	2 025,7	2 020,6
Rentenetto	0,95 %	0,69 %	0,47 %	0,25 %	0,86 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,27 %	0,23 %	0,13 %	0,07 %	0,23 %
Egenkapitalavkastning før skatt	1,76 %	2,01 %	1,74 %	1,86 %	7,11 %
Kapitaldekning	19,0%	19,7 %	20,3 %	20,0 %	20,5 %
Likviditetsindikator	172 %	132 %	224 %	200 %	348 %



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