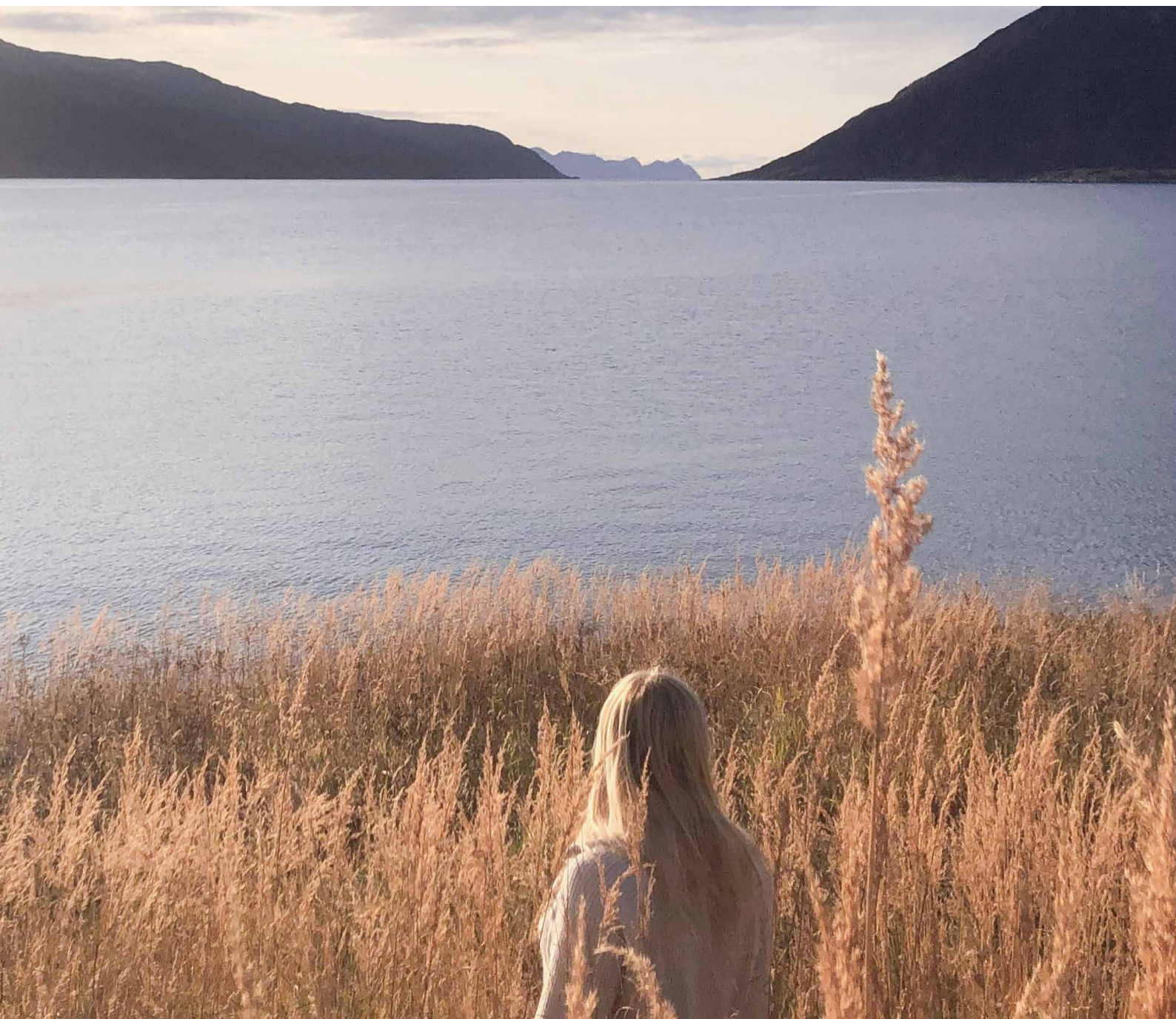


Årsrapport 2019

KLP BANKEN AS



KLP

**KLP BANKENS VIRKSOMHET ER INNDELTE I
FORRETNINGSOMRÅDENE PERSONMARKED
OG OFFENTLIG MARKED.**

Målgruppen i personmarkedet er medlemmer av pensjonsordningene i Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP). Banken skal tilby produkter og tjenester til konkurransedyktige betingelser for å bidra til at virksomheter som har valgt KLP som pensjonsleverandør oppleves som attraktive arbeidsgivere.

Tilstedeværelse i markedet for offentlige utlån gjennom KLP Kommunekreditt AS bidrar til konkurranse og at kommuner, fylkeskommuner og virksomhet med offentlig garanti får tilgang til gunstig langsiktig finansiering.

KLP Banken AS eies av KLP gjennom KLP Bankholding AS og har to heleide datterforetak, KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS.

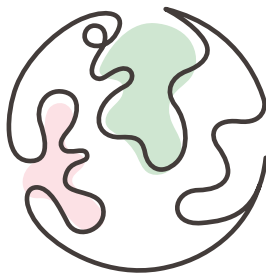
Innhold

KLP BANKEN AS

SAMFUNNSANSVAR I KLP BANKEN	4
ÅRSBERETNING 2019	12
RESULTATREGNSKAP	20
BALANSE	22
EGENKAPITALOPPSTILLING KLP BANKEN AS	24
EGENKAPITALOPPSTILLING KLP BANKEN AS KONSERN	25
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	26
ERKLÆRING IHT. VERDIPAPIRHANDELLOVEN § 5-5	27
NOTER TIL REGNSKAPET	
Note 1 Generell informasjon	29
Note 2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene	29
Note 3 Viktige regnskapsestimater og vurderinger	37
Note 4 Informasjon om virksomhetssegmenter	38
Note 5 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	38
Note 6 Kategorier av finansielle instrumenter	39
Note 7 Finansielle derivater	42
Note 8 Virkelig verdi hierarki	43
Note 9 Sikringsbokføring	45
Note 10 Netto renteinntekter	46
Note 11 Netto provisjonsinntekter	46
Note 12 Finansiell risikostyring	47
Note 13 Kredittrisiko	47
Note 14 Markedsrisiko	55
Note 15 Likviditetsrisiko	57
Note 16 Rentebærende verdipapirer	60
Note 17 Utlån og fordringer	61
Note 18 Tap på utlån	62
Note 19 Nedskrevne eiendeler	80
Note 20 Finansielle eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	82
Note 21 Verdipapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett og sertifikater	84
Note 22 Innskudd fra kunder	85
Note 23 Eierinteresser i konsernforetak	85
Note 24 Driftsmidler	85
Note 25 Leieavtaler	86
Note 26 Immaterielle eiendeler	86
Note 27 Kapitaldekning	87
Note 28 Skatt	88
Note 29 Pensjonsansvar egne ansatte	90
Note 30 Lønn og forpliktelser for ledende personer m.v.	94
Note 31 Antall ansatte	96
Note 32 Lønn og administrasjonskostnader	96
Note 33 Andre eiendeler	96
Note 34 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	97
Note 35 Transaksjoner med nærstående parter	97
Note 36 Honorar til revisor	98
Note 37 Betingede forpliktelser	99
Note 38 Kontanter og kontantekvivalenter og øvrige utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	99
REVISORS BERETNING	100

SAMFUNNSANSVAR I KLP

KLP har en ambisjon om å være ledende innenfor samfunnsansvar og bærekraft i sin bransje. Samfunnsansvar er derfor løftet opp som et av fokusområdene i KLPs strategi.



Samfunnsansvar i KLP Banken

KLP og KLP Banken har i mange år bidratt til bærekraftig utvikling av samfunnet gjennom lånefinansiering av prosjekter over hele Norge. KLP jobber for at utlånsvirksomheten skal påvirke mennesker, miljø og samfunnet på en positiv måte.

SAMFUNNSANSVAR I KLP

KLP skal bidra til bærekraftige investeringer og ansvarlig forretningsdrift. Dette virkeliggjøres ved handlinger knyttet opp til konsernets forretning. KLP Banken bidrar i dette arbeidet med finansiering av samfunnsnyttige investeringer i offentlig og privat sektor, eksempelvis energisparetiltak

gjennom grønne boliglån og grønne lån i kommunal sektor.

KLP har en ambisjon om å være ledende innenfor samfunnsansvar og bærekraft i sin bransje. Samfunnsansvar er derfor løftet opp som et av fokusområdene i konsernets strategi.

FNs bærekraftsmål er rammeverket for KLPs samfunnsansvar, og KLP skal være en pådriver for at målene nås. I strategien for samfunnsansvar i KLP er det gjort en prioritering av hvilke samfunnseffekter KLP ønsker å oppnå gjennom sitt samfunnsansvar.

KLPs STRATEGISKE MÅLSETTINGER INNEN SAMFUNNSANSVAR ER Å:

- Integrere samfunnsansvar i all vår virksomhet
- Øke investeringer som fremmer bærekraftig utvikling og støtter opp om våre finansielle mål
- Påvirke foretak og bransjer til bærekraftig drift
- Utvikle produkter og tjenester som bidrar til positiv samfunnsutvikling

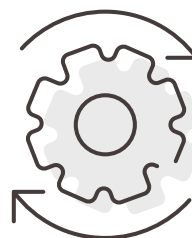
SAMFUNNSEFFEKTER KLP ØNSKER Å OPPNÅ:

1. Oppnå klimamålet
2. Et bærekraftig næringsliv
3. Bærekraftig byutvikling og infrastruktur
4. Helsefremmende arbeidsplasser i offentlig sektor

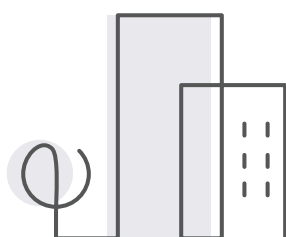
DISSE SAMFUNNSEFFEKTENE ER KNYTTET TIL FLERE AV BÆREKRAFTSMÅLENE, SOM ILLUSTRERT UNDER:



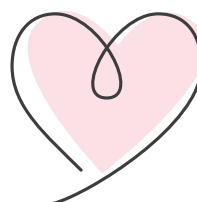
OPPNÅ
KLIMAMÅLET



ET BÆREKRAFTIG
NÆRINGSLIV



BÆREKRAFTIG BYUTVIKLING
OG INFRASTRUKTUR



HELSEFREMMEDE ARBEIDSPLASSE
I OFFENTLIG SEKTOR



KLP Banken har signert FNs prinsipper for bærekraftig bankdrift

Som en del av KLP skal også KLP Banken bidra til at KLP når sine mål innen samfunnsansvar. I 2019 signerte banken FNs prinsipper for bærekraftig bankdrift (Principles for Responsible Banking), som én av fem norske banker ved lansering 22. september 2019. Formålet med prinsippene er å bidra til at finanssektoren utvikler seg i tråd med FNs bærekraftsmål og Parisavtalen.

DE SEKS PRINSIPPENE ER SOM FØLGER:

1. TILPASNING - Banken skal tilpasse forretningsstrategien sin slik at den er i samsvar med og bidrar til enkeltmenneskers behov og samfunnets overordnede mål, slik det kommer til uttrykk i FNs mål for bærekraftig utvikling, Parisavtalen og i relevante nasjonale og regionale rammeverk.

2. PÅVIRKNING OG MÅLSETTING - Banken skal kontinuerlig øke sin positive påvirkning og redusere sin negative påvirkning på mennesker, klima og miljø som følge av sine aktiviteter, produkter og tjenester. For å oppnå dette må banken sette og publisere konkrete mål på de områdene som har størst effekt.

3. KUNDER - Banken må jobbe proaktivt med sine kunder og oppmuntre til bærekraftig virksomhet og muliggjøre aktiviteter som skaper velstand både for nåværende og fremtidige generasjoner.

4. INTERESSENER - Banken skal proaktivt samarbeide med interessenter for å oppnå samfunnets overordnede mål.

5. STYRING OG KULTUR - For å nå sine mål for ansvarlig og bærekraftig bankdrift, må banken implementere effektive styringsverktøy og en kultur for bærekraftig virksomhet.

6. ÅPENHET OG ANSVARLIGHET - Banken skal med jevne mellomrom gjennomgå sin individuelle og kollektive implementering av disse prinsippene, og være åpen om og ta ansvar for sin positive og negative påvirkning på samfunnets overordnede mål.

Prinsippene for bærekraftig bankdrift innebærer at banken skal være transparent om hvordan produkter og tjenester skaper verdier for kunder og investorer, i tillegg til samfunnet som helhet.

Rapportering til FN

I desember 2019 rapporterte banken status på implementeringen av prinsippene og planene for det neste året til FN. Hensikten med rapporteringen er å avdekke hvilke utfordringer og muligheter bankene har, samt hvordan FN kan bistå bankene med implementeringene av de seks prinsippene.

Utdrag fra bankens rapportering er gjengitt nedenfor, hvor status per desember 2019 og planer for 2020 for hvert prinsipp kort omtales.

PRINSIPP 1 TILPASNING – Samfunnsansvar er ett av KLPs fem strategiske fokusområder, og ett av målene er å integrere samfunnsansvar i all vår virksomhet. Å levere på FNs bærekraftsmål er et tydelig definert mål med spesifikk ønsket samfunns effekt med KLP som pensjonsleverandør til offentlig sektor. KLP Banken har jobbet med å finne sin plass i KLPs samfunnsansvarsstrategi og se på hvordan banken kan bidra til at KLP når sine ambisiøse mål innen samfunnsansvar. Den første tiden etter signering har banken brukt til å sette seg inn i rammeverket, og hvordan dette vil påvirke bankens fremtidige drift. Banken har satt ned en gruppe som skal jobbe med prinsippene innen bankens forretningsområder (personmarked og offentlig marked) og internt. Banken benytter også ressurser og kompetanse fra KLPs avdeling for samfunnsansvar.

I 2020 skal KLP Banken integrere FNs prinsipper for bærekraftig bankdrift tettere inn i bankens strategi, slik at det tydelig kommer frem at prinsippene gjennomstyrer all vår virksomhet. I den forbindelse skal det også settes mål for hva banken skal bidra med innen bærekraft, og det skal rapporteres på dette.

PRINSIPP 2 PÅVIRKNING OG MÅLSETTING – KLP Banken har relativt få og enkle produkter innen begge forretningsområdene, og er ikke eksponert mot bransjer som typisk har negativ

innvirkning på klima og miljø, som for eksempel olje- og gassnæringen, kull eller annen privat næringsvirksomhet. Banker tilbyr grønne boliglån til privatkunder, samt grønne lån til kommuner, fylkeskommuner og offentlige tilknyttede bedrifter. Banker tilbyr i dag grønn finansiering til offentlig marked til prosjekter og investeringer som har en positiv påvirkning på samfunnet. Dette kan være for eksempel til energieffektivisering av kommunale bygg, elektriske kjøretøy eller vann og avløp. Kommunene må rapportere og dokumentere effektene investeringen har på klima for å oppnå grønn rente på lånet.

I 2020 vil banken lage en konsekvensanalyse hvor vi ser på bankens positive og negative påvirkning på klima og miljø, og deretter sette seg mål for hvilke områder banken skal jobbe med og hva vi skal oppnå. Innenfor offentlig marked vil banken jobbe med å lage en bedre oversikt over hvilke kategorier av formål banken har finansiert. Det skal hjelpe banken å måle volum av utlån innenfor hver kategori. Innenfor personmarkedet vil banken lage en oversikt over utlån til ulike energiklasser og geografisk fordeling av grønne utlån.

PRINSIPP 3 KUNDER – Innenfor offentlig marked har banken et nært og ofte langvarig forhold til sine kunder. De fleste kundene er også KLPs eiere. Dette gjør det enklere å ha dialog med de offentlige kundene omkring bærekraft, samfunnsansvar og klimaspørsmål. Banker forsøker å være en pådriver og sparringspartner for å få kommunene til å ta bærekraftige valg innen offentlig forvaltning.

Innen personmarkedet har vi ikke samme tette kontakten med kundene. KLP Banken møter sine personkunder på nett, og vil derfor jobbe for å gi bedre og mer informasjon om grønne og bærekraftige valg og produkter på bankens hjemmeside.

På KLPs hjemmeside (<https://www.klp.no/om-klp/samfunnsansvar>) er det mye informasjon om KLPs arbeid med samfunnsansvar, om klima og miljø, hvordan KLP investerer pensjonsmidlene bærekraftig, eksempler på klimatiltak fra norske kommuner mm.

I det kommende året skal banken fortsette å pleie nær kontakt med våre offentlige kunder. Klima og miljø vil få et større fokus i all kommunikasjon innen offentlig marked. Målet er at banken skal bidra til at kommunene og deres tilknyttede bedrifter kan ta gode og bærekraftige valg når det gjelder kommunal økonomi og investeringer. Banker vil jobbe med å videreutvikle produkter og tjenester som er til fordel for kundene, eierne og miljøet.

PRINSIPP 4 INTERESSETER – Banker har etablert et samarbeid med Enova SF. Enova tilbyr støtte til prosjekter som bidrar til å redusere drivhusgasser, f.eks. til energieffektivisering av boliger (både privatboliger og næringsbygg). KLP Banken tilbyr også finansiering av disse formålene.

KLP Banken har også et samarbeid med Cicero, som er Norges ledende senter for klimaforskning. Cicero har bygget opp en betydelig kompetanse på grønne investeringer og tilbyr uavhengige vurderinger av grønne obligasjoner.

Banker deltar også i ulike fora for å øke kompetansen innen bærekraft og klimatiltak, for eksempel med foretak og eksperter innen vann og avløp, renovasjon etc. Banker ønsker å involvere relevante interessenter og samarbeidspartnere til å delta på KLPs egen klimakonferanse.

KLP Banken ønsker å være en relevant sparringspartner innenfor klima og miljø. Banker sitt kompetanseområde innenfor dette temaet er grønn finansiering. Gjennom 2020 vil derfor KLP

Banken skape arenaer for kompetanseheving for våre kunder og eiere innen klima og miljø.

PRINSIPP 5 STYRING OG KULTUR – Samfunnsansvar er et av fokusområdene i KLPs strategi, og banken blir fulgt opp på måloppnåelse innen dette. KLP Banken har etablert en arbeidsgruppe som representerer bankens forretningsområder, og bankens ledelse og styre er godt involvert i arbeidet med prinsippene. KLP Banken er en relativt liten bank med ca. 70 ansatte, så det er overkommelig å få informasjon ut til alle, og skape engasjement og motivasjon på tvers av funksjoner og lokasjoner. Arbeidsgruppen i banken får støtte av avdeling for samfunnsansvar i KLP, som over lengre tid har jobbet med prinsipper for ansvarlige investeringer i KLP,

og kan bistå banken med sin erfaring og kompetanse. Bankens ansatte har jobbet med og fått kjennskap til bærekraft gjennom introduksjon av bankens egne grønne produkter. Fremover vil banken fokusere på å skape en kultur for bærekraft, og arbeidsgruppen vil dele kompetanse gjennom interne foredrag og informasjon om prinsippene. De ansatte vil også bli invitert til å komme med innspill til mål og tiltak for banken. Arbeidsgruppen har opprettet en egen informasjonskanal for de ansatte hvor kommunikasjon rundt prinsippene foregår. Målet er å etablere en kultur som er i tråd med FNs prinsipper for bærekraftig bankdrift.

PRINSIPP 6 ÅPENHET OG ANSVARLIGHET - KLP publiserer et eget bærekraftregnskap i års- og

kvartalsrapportene, hvor blant annet informasjon om KLP Banken inngår. Fordeling av utlån til ulike formål innen offentlig finansiering og nøkkeltall på mangfold og likestilling er eksempler på nøkkeltall knyttet til bankens virksomhet. Banken har ikke definert egne bærekraftsmål, men dette inngår i bankens plan med å implementere prinsippene for bærekraftig bankdrift, og status på dette skal rapporteres til FN senest februar 2021. Bankens årsrapport for 2019 er første gang det rapporteres spesifikt på samfunnsansvar og bærekraft i KLP Banken. I tillegg til årsrapporten, vil banken bruke hjemmesiden www.klp.no til å informere om arbeidet med prinsippene, samt benytte interne kanaler for å få informasjon ut i organisasjonen.

Grønne utlån

GRØNNE UTLÅN TIL PERSONMARKEDET

KLP Banken lanserte Grønt boliglån i september 2018. Per desember 2019 utgjorde grønne lån 2,2 prosent av porteføljen. KLP Banken tilbyr Grønt boliglån til medlemmer i KLP som har energivennlig bolig, eller som velger å gjøre tiltak som gjør boligen mer energivennlig. For å få Grønt boliglån, med bedre rentebetingelser på boliglånet, må ett av disse to punktene tilfredsstilles:

- Boligen har energimerke A eller B
- Kunden har mottatt Enova-tilskudd til oppgradering eller til

energirådgivning av boligen i løpet av de siste to årene.

Kundene kan energimerke sin bolig på www.energimerking.no, som er utarbeidet av Enova.

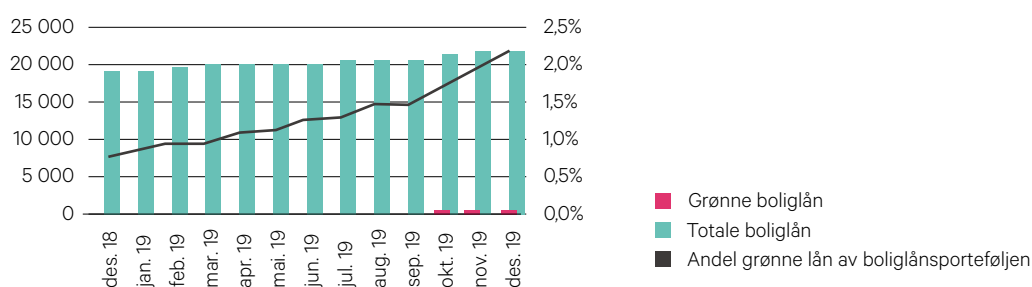
Grafen under viser utviklingen av grønne boliglån som andel av den totale boliglånsporteføljen i banken. Som vi ser har grønne boliglån hatt en jevn økning det siste året, og utgjør en stadig større andel av boliglånsporteføljen.

GRØNNE UTLÅN TIL OFFENTLIG MARKED

KLP innførte i 2019 grønne lån for kommuner, fylkeskommuner og offentlig relaterte bedrifter. Grønne lån gis til offentlige prosjekter med klare klima- og miljøambisjoner. Lånene har lavere rente enn ordinære lån, og skal derfor fungere som et virkemiddel for at det offentlige skal foreta mer bærekraftige investeringer. Kravene som stilles for å få grønne lån er høye. Alle bygg som er finansiert med grønne lån holder en høy klima- og miljøstandard.

UTVIKLING I GRØNNE BOLIGLÅN

Millioner kroner



*"KLP ble rangert som
nummer 3 i Etisk
bankguide 2019"*



Foto: Jenny Marie Vigen
Ansatt i KLP

Totalt har det blitt lånt ut 803 millioner kroner til bærekraftige prosjekter. Utlånene har gått til prosjekter innenfor vann, avløp og renovasjon, samt bærekraftige nybygg. Kommunene setter stadig strengere klima- og miljøkrav til egne investeringer.

Ett av våre største grønne lån gikk til Lunner kommune, som bygger nytt helse- og omsorgssenter. I dette prosjektet har bærekraft hatt en stor rolle. Bygget oppføres etter passivhusstandard, noe som gir et betydelig lavere energiforbruk enn kravet for denne typen bygg. I tillegg er det brukt massivtre i oppføringen, noe som gir et betydelig lavere CO₂ avtrykk sammenlignet med referansematerialer.

Innenfor vann- og avløpssektoren ble det gitt grønt lån til blant annet Hias IKS. Lånet gikk til nytt vannbehandlingsanlegg, som øker sikkerheten i vannkvaliteten for innbyggerne i kommunene Hamar, Stange, Ringsaker og Løten.

KLIMARISIKOKARTLEGGING

KLP Banken har startet arbeidet med å kartlegge klimarisiko i virksomheten. Banken har sett på hvordan endringer i klima og overgangen til nullutslipps-samfunn kan påvirke risikoen i banken, og også hvilke muligheter dette kan gi. KLP Banken er eksponert mot norske boliglånskunder og offentlig virksomhet i Norge. Det vil være risiko for at noen av bankens boliglånskunder blir

rammet av ekstremvær, som kan påvirke boligens markedspris på kort og/eller lang sikt, slik at bankens pant forringes. På sikt kan det også være en risiko at bankene ikke ønsker å finansiere boliger i enkelte områder med høy risiko for ekstremvær, som flom og ras. Også offentlig sektor rammes av klimændringene, og har behov for store investeringer knyttet til for eksempel vann og avløp for å håndtere ekstremnedbør. Her har banken en mulighet til å være en rådgiver og sparringspartner innen klima og bærekraftig næringsliv ovenfor kommunene. Det å tilby grønne finansieringsprodukter for å imøtekomme kundenes og myndighetenes forventninger til klimarelaterte og bærekraftige investeringer, er en mulighet for banken til å være med å bidra til å nå samfunnets overordnede mål i tråd med FN's bærekraftsmål og Parisavtalen.

LIKESTILLING OG MANGFOLD

Som en del av KLP konsernet følger KLP Banken konsernets retningslinjer for likestilling og mangfold, og har mål og tiltak på flere områder. KLP ønsker kvalifiserte medarbeidere uavhengig alder, kjønn, funksjonsevne, politisk ståsted, seksuell orientering og etnisk bakgrunn. Dette er med på å bidra mot bærekraftsmål 5, likestilling mellom kjønnene.

Tabellen under viser utvalgte nøkkeltall innen likestilling i KLP Banken og i KLP.

LIKESTILLING OG MANGFOLD

	KLP Banken	KLP
Kjønnsfordeling blant ansatte (kvinner/menn)	55/45%	47/53%
Kjønnsfordeling alle ledernivåer totalt (kvinner/menn)	46/54%	41/59%
Kvinner tjener i forhold til menn (totalt i KLP)	76 %	83 %
Kvinner tjener i forhold til menn alle lederstillinger	75 %	87 %



ETISK BANKGUIDE

Etisk bankguide er en omfattende kontroll av bankenes retningslinjer, krav og policydokumenter som gjennomføres årlig av Framtiden i våre hender og Forbrukerrådet. Undersøkelsene kontrollerer hver enkelt bank innenfor 14 ulike temaområder som favner 271 ulike sjekkpunkter og fire virksomhetsområder. Deretter gis hver enkelt bank scoringer innenfor de ulike områdene. I etisk bankguide fra november 2019 ble KLP rangert som nummer 3, med en samlet score på 73 prosent når det gjelder tilslutninger til viktige standarder, prinsipper og konvensjoner innenfor samfunnsansvar, etikk og bærekraft.

KLP Banken er fornøyd med resultatene og anerkjennelsen av innsatsen som KLP gjør innen bærekraft. Det at KLP konsernet har solgt seg helt ut av kull og oljesand teller positivt i denne sammenheng. KLP belønnes også for sitt arbeid med menneskerettigheter over lang tid, samt arbeidet med korrupsjonsbekjempelse.

Resultatene i sin helhet er tilgjengelig på etiskbankguide.no.



MILJØFYRTÅRN

KLP Banken er sertifisert som miljøfyrtårn gjennom Stiftelsen Miljøfyrtårn. Som miljøfyrtårn-bedrift har banken fått hjelp til å iverksette konkrete og lønnsomme bærekraftstiltak innen områder som arbeidsmiljø, avfallshåndtering, energibruk, innkjøp og transport. Banken ble første gang sertifisert i 2012 og resertifisert sist i 2018.

Årsberetning 2019

KLP Banken har i likhet med i 2018 hatt god vekst i boliglån og innskudd. Netto renteinntekter er opp 18 prosent sammenlignet med fjoråret som følge av økt utlånsvolum i personmarkedet. Utlånsmarginene har vært stabile for året under ett, men har variert gjennom året på grunn av stigende pengemarkedsrente. Årsresultat før skatt i KLP Banken konsernet for 2019 økte med 23 prosent og endte på 102,3 millioner kroner.

OM KLP BANKEN

KLP Banken AS er heleid av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) gjennom KLP Bankholding AS. KLP Banken AS har to datterforetak, KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS.

Virksomheten i KLP Banken AS med datterforetak er inndelt i forretningsområdene personmarked og offentlig marked. Begge forretningsområdene er landsdekkende med hovedkontor i Trondheim.

KLP Banken AS er en internettbasert bank uten et fysisk filialnett, som tilbyr enkle og konkurransedyktige spare- og låneprodukter og digitale løsninger for å administrere dem.

KLP Banken skal være en direktebank for kunder som søker en langsiktig og forutsigbar partner. Slik ønsker banken å bli foretrukket av personkunder som er medlemmer av KLPs pensjonsordninger og finner bankens tjenester og verdigrunnlag attraktivt.

Banken skal tilby produkter og tjenester til konkurransedyktige betingelser for å bidra til at virksomheter som har valgt KLP som pensjonsleverandør oppleves som attraktive arbeidsgivere. Ved utgangen av 2019 utgjør målgruppen 73 prosent av KLP Bankens personkunder.

Tilstedeværelse i markedet for lån til offentlig virksomhet gjennom KLP Kommunekreditt AS og KLP bidrar til konkurranse og dermed til at målgruppen kommuner, fylkeskommuner og

virksomheter med offentlig garanti får tilgang til gunstig langsiktig finansiering.

RESULTATREGNSKAP

KLP Banken konsernet oppnådde et resultat før skatt i 2019 på 102,3 (83,4¹) millioner kroner. Resultatbidraget fra de to forretningsområdene er henholdsvis 75,6 (48,3) millioner kroner fra personmarkedet og 26,7 (35,1) millioner kroner fra offentlig marked. Etter skatt ble totalresultatet 82,9 (62,2) millioner kroner.

KLP Banken konsernets egenkapitalavkastning var 4,8 (4,0) prosent før skatt og 3,7 (3,1) prosent etter skatt.

Utlånsbalansen i KLP Banken konsernet økte i 2019 med 1,5 (2,7)

¹ Tall i parentes er referanser til fjorårets tall.

ØKONOMISK UTVIKLING 2019 - KLP BANKEN KONSERN

RESULTAT

MILLIONER KRONER	2019	2018	Endring
Resultat før skatt	102,3	83,4	18,8
Årets totalresultat etter skatt	82,9	62,2	20,7
Netto renteinntekter	292,9	248,5	44,3

BALANSE

MRD KRONER	2019	2018	Endring
Årets utlånsutbetalinger inklusive forvaltede lån	20,1	21,1	-1,0
Utlån på bankkonsernets balanse	34,9	33,5	1,5
Utlån som forvaltes for KLP	71,0	62,0	9,1

milliarder kroner, eller 4 (9) prosent. Tallet omfatter vekst i boliglån på 1,7 (2,3) milliarder kroner og en reduksjon i offentlige lån på -0,2 (0,4) milliarder kroner. Forvaltede offentlige lån for KLP viser også god vekst i 2019 med 5,9 (5,5) milliarder kroner, eller 8 (9) prosent.

Pengemarkedsrentene, og dermed det generelle rentenivået, fortsatte å øke gjennom 2019. Dette bidro til å øke finansieringskostnadene for bankens innlån, noe som etter hvert ga stigende utlånsrenter for lånekundene. Banken har opprettholdt løpende marginer mellom utlån og innlån i personmarkedet for året samlet sett. Vekst i utlånsvolumet i personmarkedet har bidratt til at netto renteinntekter har økt sammenlignet med fjoråret i dette segmentet. I offentlig marked har et stabilt volum og fallende marginer bidratt til noe lavere netto renteinntekter i forhold til fjoråret.

79 prosent av KLP Banken konsernets netto renteinntekter i 2019 kommer fra personmarkedet mot 74 prosent i 2018. Styret anser denne utviklingen å være i tråd med bankens forretningsstrategi.

Netto tap på finansielle instrumenter hadde betydelig effekt på bankens resultat for 2019, i likhet med fjoråret. Som i fjor gjelder dette først og fremst regnskapseffekter ved tilbakekjøp av egne innlånsutstedelser.

KLP Banken konsernet foretar jevnlig tilpasninger i løpetider på innlån for å redusere likvidetsrisiko og for å

tilfredsstille regulatoriske krav til likviditetsindikatorer og kapitaldekning (Basel III og CRD IV). Refinansiering av innlånsdelen i datterforetakene gir dermed behov for tilbakekjøp av egne utstedelser, og dette gir resultateffekter. I 2019 er det gjennomført tilbakekjøp av innlån som har medført kostnader på 27,9 (12,2) millioner kroner. Disse kostnadene gjelder utstedelser i begge datterforetakene.

Verdiendringer på KLP Banken konsernets likviditetsplasseringer har i 2019 gitt negativt bidrag til resultatet på grunn av økte kredittpåslag i verdipapirmarkedet. Dette har medført en resultatbelastning i 2019 på 1,2 (1,5) millioner kroner.

Regnskapslinjen for netto gevinst/tap på finansielle instrumenter inneholder, i tillegg til effekter av verdiendringer på verdipapirer og tilbakekjøp av innlån, også effekter av endrede pensjonsestimater og verdiendringer på utlån. I sum hadde finansielle instrumenter en samlet kostnad på 30,2 (13,5) millioner kroner for regnskapsåret.

KLP Banken AS gebyrlegger i begrenset omfang sine banktjenester i personmarkedet. Endringer i bankens inntjening fra gebyrer følger dermed i hovedsak endringer i volumet av utestående kreditt. Netto gebyr og provisjonsinntekter utgjør 19,2 (17,3) millioner kroner i 2019.

Samlede driftskostnader og avskrivninger utgjør 231,9 (220,1) millioner kroner

i 2019. Det gir en kostnadsvekst på 5 (10) prosent. Endringen ut over normal prisstigning er i hovedsak knyttet til investeringer i IT-teknologi og digitalisering samt til effektivisering av prosesser for bankens kunder og internt i banken. Innføring av bankenes Krisetiltaksfond i 2019 har også bidratt til økte kostnader for KLP Banken konsernet sammenlignet med tidligere år.

Gruppevis tapsavsetninger er beregnet etter kravene i regnskapsforskriftene (IFRS 9). I tillegg til individuelle tap og tapsavsetninger har gruppevis tapsavsetninger i 2019 gitt en resultateffekt på 0,5 (0,8) millioner kroner. Det er beregnet tapsavsetninger på engasjementer både i personmarkedet og på offentlige lån (se note 18).

Individuelle tap og tapsavsetninger på utlån og annen kreditt utgjorde i 2019 6,1 (6,0) millioner kroner og er i sin helhet knyttet til engasjementer i personmarkedet. Av de bokførte tap og tapsavsetninger er 1,3 (1,7) millioner kroner knyttet til boliglån og 5,3 (4,4) millioner kroner til kredittkort og øvrige kreditter. Styret oppfatter det slik at bankens tap er på et lavt nivå og mener at tapsavsetningene er tilstrekkelige. Offentlig marked har heller ikke i 2019 hatt individuelle tap på utlån.

UTLÅNSFORVALTNINGEN TOTALT

KLP Banken konsernet forvalter for KLP og på egen balanse en samlet utlånsportefølje på 105,8 (95,0) milliarder kroner.

UTESTÅENDE LÅN (HOVEDSTOL) PER FORETAK I KLP BANKEN KONSERNET PER 31.12.19

MRD NOK FORETAK	Boliglån	Offentlig/bedrift	Sum utlån
KLP Banken AS (mor)	11,0	-	11,0
KLP Boligkreditt AS	7,3	-	7,3
KLP Kommunekreditt AS	-	16,5	16,5
KLP (Forvaltningsavtale)	3,4	67,6	71,0
Sum	21,7	84,1	105,8

I tillegg til boliglån i personmarkedet kommer trukket kreditt på kredittkort.

Av forvaltede lån til offentlig/bedrift er 10,7 (7,7) milliarder kroner rene forvalteroppdrag for KLP, der inngåelse av låneavtaler, dokumentasjon og oppfølging av disse utføres av KLP. I den øvrige forvaltning for KLP har KLP Banken også et ansvar for tilbud, avtaleinngåelse og lånedokumentasjon etter mandat.

PERSONMARKEDET

Kunder

KLP Banken og KLP har til sammen over 42.000 aktive personkunder med bankprodukter. Tabellen nedenfor viser fordeling på antall kunder som faktisk benytter bankens produkter aktivt. (En kunde kan benytte ett eller flere produkter.)

Produkter

KLP Bankens hovedprodukter i personmarkedet er boliglån og innskudd. De boliglånsprodukter KLP Banken AS tilbyr omfatter ordinære boliglån, Fleksilån, Boliglån Ung, mellomfinansiering ved boligkjøp, lån til fritidsbolig og Seniorlån. I tillegg tilbys grønt boliglån med lavere rente for lån til energivennlige boliger.

Øvrige bankprodukter i personmarkedet er brukskonto, sparekonto, Boligsparing for Ungdom (BSU), debet- og kredittkort.

Utlån i personmarkedet

KLP Banken konsernets boliglånsporteføljer samlet har i 2019 økt fra 19,6 til 21,7 milliarder kroner. Netto vekst i 2019 ble dermed 2,1 (2,0) milliarder kroner, eller 10,6 (11,3) prosent. Brutto nye utbetalinger var samlet 7,9 (8,1) milliarder kroner. Boliglån er pantsikret innenfor forsiktige verddivurderinger der alle låntakere vurderes med hensyn til betalingsevne og betalingsvilje før lån innvilges. Utlån med fast rente utgjorde 10 (8) prosent av utestående lån. Øvrige utlån var til flytende rente.

Ved utløpet av 2019 var utestående boliglån i personmarkedet på KLP Banken konsernets balanse 18,3 (16,7) milliarder kroner.

Boliglånsporteføljene i bankforetakene hadde ved utløpet av året 2019 en gjennomsnittlig belåningsgrad, målt som gjeld i prosent av estimert boligverdi (LTV), på 60 (58) prosent.

Engasjementer med mislighold over 90 dager utgjorde 54,7 (40,1) millioner kroner ved utløpet av året. Det er 0,30 (0,24) prosent av KLP Bankens samlede utestående kreditter i personmarkedet. Mislighold og tap har dermed økt i 2019, men er fortsatt på et lavt nivå sammenlignet med de fleste andre banker.

Kredittkort

Utestående volum av trukket kreditt var ved årsslutt 63,1 (66,4) millioner kroner fordelt på 7.750 (7.400) utstedte kort. Andelen aktive kortbrukere har

økt gjennom året. Reisetforsikring er inkludert i produktet og egenandelsforsikring på leiebil kan velges som tilleggsprodukt.

OFFENTLIG MARKED

Utlån i offentlig marked og bankens rolle

Utlån til offentlig sektor ytes av foretakene KLP og KLP Kommunekreditt AS og forvaltes av KLP Banken.

KLP Kommunekreditt AS har sammen med KLP en god posisjon i markedet for langsiktig finansiering av kommuner, fylkeskommuner og virksomheter som utfører offentlige oppgaver.

Samlede utlån til offentlige låntakere var 73,4 (67,7) milliarder kroner ved utløpet av 2019, en økning på 5,7 milliarder kroner, tilsvarende 8,5 prosent i regnskapsåret.

Av samlede utlån utgjør lån med fast rente 41 (40) prosent ved utløpet av året.

Det ble i 2019 utbetalt nye lån til offentlig sektor for til sammen 12,2 (13,5) milliarder kroner fra foretakene i KLP konsernet. Mottatte avdrag og innfrielser gjennom året ble 6,5 (8,1) milliarder kroner.

Det er i løpet av 2019 mottatt lånefore-spørsmål for 83,2 (74,1) milliarder kroner. Behovene for ny finansiering og refinansiering i offentlig marked ser dermed ut til å ha økt noe i 2019 sammenlignet

AKTIVE PERSONKUNDER

PRODUKT	2019	Medlemsandel	2018	Medlemsandel
Innskuddskunder	39 635	73 %	35 943	72 %
Utlånskunder	13 998	82 %	13 240	80 %
Kredittkortkunder	7 219	90 %	6 505	87 %
Totalt antall kunder	42 785	73 %	39 744	72 %

med året før. Banken innførte i 2019 grønne lån til offentlige låntakere. Dette ble godt tatt imot i markedet, og det ble inngått avtaler om grønne lån for 0,7 milliarder kroner.

Kredittrisikoen forbundet med utlån til kommuner og fylkeskommuner i Norge er begrenset til betalingsutsettelse og ikke til at betalingsforpliktelse faller bort. Dette følger av norsk lov, som gir långiver sikkerhet mot tap dersom en kommune ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser. Ved betalingsutsettelse er også långiver i medhold av kommuneloven sikret erstatning for påløpte renter, forsinkelsesrenter og kostnader til inndrivelse. Hverken KLP eller KLP Banken konsernet har hatt kreditttap på utlån til kommuner eller fylkeskommuner.

KLP Bankens utlån i offentlig marked

KLP Banken konsernets utlånsvirksomhet i KLP Kommunekreditt AS er i hovedsak basert på salg av nye lån direkte fra kredittforetaket.

Samlede utlån i KLP Kommunekreditt AS utgjorde 16,5 (16,8) milliarder kroner ved utløpet av 2019. Gjennomsnittlig utlånsvolum har vært litt lavere enn i 2018. Andelen lån til fast rente var 17 (17) prosent.

KLP Kommunekreditt AS utbetalte nye lån for 1,6 (1,8) milliarder kroner i 2019. Utlånsporteføljen består av lån til norske kommuner og fylkeskommuner direkte, eller til foretak som utfører offentlige oppgaver og oppnår garanti fra kommuner eller fylkeskommuner. Kredittrisikoen i utlånsporteføljen vurderes som svært lav.

KLP Kommunekreditt AS har ingen misligholdte lån over 90 dager ved utløpet av 2019. Det er heller ingen individuelle tapsføringer i regnskapsåret. Beregnede tapsavsetninger etter IFRS 9 har i 2019 gitt en resultat effekt i kredittforetaket på 2 (-5) tusen kroner.

LIKVIDITET

Kontantstrømoppstillingen til regnskapet viser at KLP Banken konsernets likviditetssituasjon er tilfredsstillende da konsernet har finansiering i større omfang enn det likviditetsbehovet fra driften krever.

Ledig likviditet er plassert i andre banker og i rentebærende papirer. Plasseringer i kredittinstitusjoner, herunder finansiering av datterforetakene, var på 1,5 (1,4) milliarder kroner. Bokført verdi av rentebærende papirer som vurderes til virkelig verdi var 3,1 (2,0) milliarder kroner i KLP Banken konsernet ved årsskiftet. Porteføljen består i sin helhet av norske høyt ratede bankobligasjoner med fortrinnsrett og obligasjoner utstedt av norske kommuner eller norsk stat.

Banken rapporterer likviditetsreserven (LCR) månedlig for KLP Banken konsernet totalt og kvartalsvis for de enkelte foretakene. Ved utløpet av 2019 var LCR for konsernet 313 (402) prosent og for KLP Banken AS 140 (172) prosent.

VIRKSOMHETENS FINANSIERING

Finansiering av personmarkedet

KLP Banken konsernets virksomhet i personmarkedet er finansiert med innskudd, innlån og egenkapital.

Samlede innskudd i KLP Banken AS økte i 2019 fra 10,7 til 11,5 milliarder kroner. Bankens innskudd tilsvarer 31 (31) prosent av bankkonsernets totale finansiering. Av samlede innskudd ved årsslutt var 9,9 (8,7) milliarder kroner fra personkunder og det resterende fra kommuner og bedrifter.

Ved utløpet av 2019 hadde KLP Banken AS utestående verdipapirgjeld på 1,4 (1,0) milliarder kroner. Dette benyttes også til finansiering av datterforetakene.

KLP Banken AS benytter datterforetaket KLP Boligkreditt AS til å finansiere en del av utlånsvirksomheten i personmarkedet ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i boliglån. I 2019 er det utstedt nye OMF i boliglån for 2,0 (2,8) milliarder kroner. Utestående obligasjonsgjeld i KLP Boligkreditt AS utgjør 7,0 (6,1) milliarder kroner ved utløpet av 2019. KLP Boligkreditt AS har oppnådd beste rating på sitt innlånsprogram.

KLP Boligkreditt AS har i løpet av 2019 kjøpt boliglån for 2,9 (4,9) milliarder kroner fra KLP Banken AS. Ved årets slutt finansieres boliglån for 7,3 (7,2) milliarder kroner på KLP Boligkredditts balanse og 11,0 (9,5) milliarder kroner på balansen i KLP Banken AS.

Finansiering av offentlig marked

Kredittforetaket KLP Kommunekreditt AS utsteder OMF med sikkerhet i utlån til kommuner og fylkeskommuner samt til bedrifter med kommunal lånegaranti. Kostnadseffektiv finansiering skal bidra til at KLP Banken konsernet kan tilby langsiktige utlån til gode betingelser.

I det norske markedet er det ved utløpet av 2019 utstedt OMF med sikkerhet i lån til kommunal sektor for 18,6 (17,7) milliarder kroner. Nye emisjoner i 2019 var 6,0 (3,3) milliarder kroner. Det er ikke gjort utstedelser i utlandet. KLP Kommunekreditt AS har oppnådd beste rating på sitt innlånsprogram.

KLP Banken AS tilbyr også innskuddsprodukter for kommuner og bedriftskunder som benyttes til blant annet finansiering av utlån i offentlig marked. Ved utløpet av 2019 utgjør innskudd fra kommuner og bedrifter 1,6 (1,9) milliarder kroner, som tilsvarer 14 (18) prosent av bankens samlede innskudd.

BALANSE OG SOLIDITET

Forvaltningskapitalen i KLP Banken konsernet var 39,7 (37,1) milliarder kroner ved utløpet av 2019. Sammenstillingen er vist under.

Konsernets ansvarlige kapital, basert på styrets forslag til disponering av resultatet i konsernforetakene, var 2,2 (2,1) milliarder kroner ved utløpet av 2019. Kjernekapitalen er identisk med ansvarlig kapital. Det gir en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 19,1 (20,1) prosent. Gjeldende kapitalkrav inklusive kapitalbuffer er 14,0 prosent kjernekapitaldekning og 17,5 prosent kapitaldekning.

KLP Banken AS har et Pilar 2-tillegg på 1,5 prosent som inngår i bankens kapitalkrav ved utløpet av 2019. I tillegg opprettholdes en buffer på minimum 0,5 prosent over det faktiske kapitalkravet for pilar 1 og pilar 2 risikoer, slik at kapitalmålet er 18,0 prosent. Risikovektet balanse var 10,8 (10,0) milliarder kroner ved utløpet av 2019.

Uvektet kapitaldekning i KLP Banken konsernet var 5,4 (5,6) prosent. Kravet til uvektet kapitaldekning for KLP Banken AS er 3 prosent. Soliditeten vurderes som god.

OM REGNSKAPET

Årsregnskapet gir etter styrets vurdering et korrekt bilde av bankens eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Forutsetningene for fortsatt

drift er til stede, og dette er lagt til grunn i årsregnskapet.

ANVENDELSE AV ÅRSRESULTAT

Årsregnskapet i KLP Banken AS viser et totalresultat for 2019 på 60,1 (27,0) millioner kroner etter skatt. Styret foreslår at det utbetales et konsernbidrag på 72,1 (46,0) millioner kroner til KLP. Fra KLP mottas 105,8 (34,5) millioner kroner tilbake som konsernbidrag uten skattemessig effekt. Resultat etter skatt og konsernbidrag overføres annen egenkapital. Konsernbidraget får først regnskapsmessig effekt på vedtakstidspunktet.

RATING

Ratingbyråenes vurdering av foretakene i KLP Banken konsernet er viktig for de innlånsvilkår som oppnås. Foretakene benytter Moody's til kreditt-rating av obligasjoner. Alle utstedelser av OMF har beste rating, Aaa.

RISIKOSTYRING

KLP Banken AS og datterforetakene er eksponert mot ulike typer risiko. 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.

Det er fastsatt egne retningslinjer for de mest sentrale enkeltrisikoen (likviditets-/kreditt-/markeds-/operasjonell-/og compliance risiko) og en overordnet retningslinje for risikostyring som

omfatter prinsipper, organisering, rammer mv. for bank-konsernets samlede risiko. Retningslinjene vedtas av styret og revideres minst én gang per år. Retningslinjene er av overordnet karakter og utfylles av rutiner, regler og instruksjoner fastsatt på administrativt nivå.

Den overordnede retningslinjen for risikostyring omhandler blant annet roller i bankens risikostyring, herunder krav til og retningslinjer for risikokontrollfunksjonen. Formålet med risikokontrollfunksjonen er blant annet å kontrollere at retningslinjene blir fulgt.

Stresstesting benyttes som metode for risikovurdering og som verktøy for kommunikasjon og meningsutveksling rundt risikoforhold. Med stresstesting forstås i denne sammenheng både følsomhets- og scenarioanalyser.

Retningslinjene inkluderer risikotoleranse for de enkelte risikoene og for den samlede risiko. Risikotoleransene er definert ut fra ulike stressscenarier, og det gjennomføres jevnlig ulike former for stresstesting for å måle at den faktiske eksponeringen ligger innenfor vedtatte toleransegrenser.

KLP Banken AS skal ha en forsiktig risikoprofil og inntjeningen skal i all hovedsak være et resultat av inn- og utlånsaktiviteter og likviditetsforvaltning. Dette innebærer at KLP Banken skal ha lav markedsrisiko og at rente-

BALANSE OG SOLIDITET

FORVALTNINGSKAPITAL MRD NOK	KLP Banken konsern	Endring 2019
Offentlige utlån/kommunal garanti	16,5	-0,2
Utlån til privatpersoner	18,4	1,7
Verdipapirer og likviditet	4,7	1,2
Øvrige eiendeler	0,1	-0,0
Sum	39,7	2,6

og valutarisiko som oppstår i inn- og utlånsaktiviteten reduseres ved hjelp av derivater. KLP Banken AS skal ha en forsvarlig langsiktig finansiering og det er etablert rammer for å sikre at denne målsettingen blir oppnådd. Kredittrisikoen i KLP Banken konsernet er lav og utlån er begrenset til lån med kommunal risiko og lån med pant i bolig- og fritidseiendom. Forvaltning av KLP Bankens likviditet skjer i form av plasseringer, som tilfredsstiller krav til kredittkvalitet og verdipapirer i tråd med styregodkjente kredittlinjer. Styrene i KLP Banken, KLP Bankholding, KLP Kommunekreditt og KLP Boligkreditt har utpekt et felles risikoutvalg. På grunn av størrelsen på forvaltningskapitalen er dette ikke lov- pålagt. Risikoutvalget behandler særlig saker knyttet til bankens forskjellige risikoer, og har en rådgivende funksjon overfor styret.

EIERSTYRING OG FORETAKSLEDELSE

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

Styret fastsetter retningslinjene for virksomheten. Styret har avholdt åtte styremøter i 2019.

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

Redegjørelse om KLP Bankens foretaksstyring er tilgjengelig på KLPs websider (<https://www.klp.no/om-klp>).

ARBEIDSMILJØ OG ORGANISASJON

I KLP Banken AS med datterforetak var det 69 (68) fast ansatte ved utløpet av 2019. Alle ansettelsesforhold er i KLP Banken AS. To ansatte har i tillegg funksjoner i datterforetakene KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS.

Som KLP Bankens viktigste ressurs har de ansatte gjennomgående lang erfaring

og betydelig kreditt- og markedskompetanse, både innen personmarkedet og offentlig sektor. Nye produkter, tjenester og regulatoriske krav til KLP Banken medfører stadige endringer i virksomheten og gir behov for omstilling og ny kompetanse. Videreutvikling av organisasjonen og kompetanseutvikling er derfor viktige elementer i bankens planer og aktiviteter.

Det gjennomføres jevnlig undersøkelser blant alle ansatte som måler engasjement, arbeidsmiljø, trivsel og etterlevelse av KLPs verdier. Resultatet av disse målingene viser at medarbeiderne overveiende er engasjerte og trives i KLP. Banken har et arbeidsmiljø- og samarbeidsutvalg (SAMU), som består av representanter fra ledelsen, KLPs HR-avdeling og de tillitsvalgte. Styrets vurdering er at samarbeidet mellom ledelsen i KLP Banken og de ansatte fungerer godt.

KLP konsernet har som målsetting et sykefravær under 4 prosent. Sykefraværet i KLP Banken var 4,5 (4,8) prosent i 2019, hvorav langtidsfraværet var på 2,8 (3,2) prosent og korttidsfraværet på 1,8 (1,6) prosent. Fraværet følges opp av ledere og HR-avdelingen samt av bankens styre ved økt fravær over tid. Det har heller ikke i 2019 vært arbeidsrelaterte skader eller ulykker.

Som en del av KLP konsernet følger KLP Banken AS konsernets retningslinjer for likestilling og mangfold, der mål, virkemidler og aktiviteter tar hensyn til de diskrimineringsgrunnlag lovverket beskriver. Egne mål for likestilling og mangfold er vedtatt i sentralt arbeidsutvalg. Ved rekruttering uttrykkes som standard at kontakt ønskes med alle kvalifiserte jobbsøkere uansett alder, kjønn, funksjonsevne, politisk ståsted, seksuell orientering eller etnisk bakgrunn.

KLP Bankens styre anerkjenner den aktivitets- og redegjørelsesplikt som følger av likestillings- og diskrimine-

ringsloven. Aktivt arbeid for mangfold, likestilling, likelønn og redusert sykefravær skal inngå som en del av virksomhetens samfunnsansvar.

KLP Banken AS følger også KLP-konsernets etiske retningslinjer og retningslinjene for varsling.

Av KLP Banken konsernets ansatte er 55 (51) prosent kvinner. Det tilstrebes balanse mellom kvinner og menn på alle stillingsnivåer. Andelen kvinner i ledende stillinger var 46 (50) prosent. Ved utgangen av 2019 består styret i KLP Banken AS av tre kvinner og fire menn, hvorav en kvinne og en mann er valgt blant de ansatte.

SAMFUNNSANSVAR OG BÆREKRAFT

KLP og KLP Banken konsern har i mange år bidratt til bærekraftig utvikling av samfunnet gjennom lånefinansiering av prosjekter over hele Norge, som veier, skoler, barnehager, svømmehaller, idrettsanlegg, omsorgsboliger, kulturhus og mange andre samfunnsnyttige prosjekter. KLP Banken konsernet jobber for at utlånsvirksomheten skal påvirke mennesker, miljø og samfunnet rundt oss på en positiv måte. Utlån til norske kommuner benyttes til formål som bidrar til å redusere nasjonale klimagassutslipp, og som kommer samfunnet som helhet til gode. Over tre fjerdedeler av KLPs eiere har lån i KLP eller i KLP Banken konsernet. KLP Banken AS som kontorbedrift er miljøsertifisert.

KLP konsernet, inkludert KLP Banken AS, skal bidra til bærekraftige investeringer og ansvarlig forretningsdrift. Dette virkeliggjøres ved handlinger knyttet opp til konsernets forretning. KLP har signert FNs Global Compact, og er med det forpliktet til å arbeide for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og antikorrupsjon. KLP jobber med problemstillinger knyttet til blant annet klima, korrupsjon, menneskerettigheter, arbeidsrettigheter og skatt.

KLP Banken bidrar i dette arbeidet med finansiering av samfunnsnyttige investeringer i offentlig og privat sektor, eksempelvis energisparetiltak gjennom grønne boliglån og grønne lån i kommunal sektor.

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

len til bærekraftig utvikling. Målet er å gjøre en forskjell. Se egen artikkel om bankens arbeid med samfunnsansvar og bærekraft i årsrapporten.

Samfunnsansvar inkluderes også i styrings-dokumenter gjennom blant annet retningslinjer for etikk, miljø og ansvarlige investeringer. Utdypende beskrivelse av mål, tiltak og resultater er tilgjengelig på KLPs websider (<https://www.klp.no/om-klp/samfunnsansvar>).

FRAMTIDSUTSIKTER

En betydelig del av Norges befolkning inngår i KLP Bankens målgruppe, og mulighetene til å utvikle KLP Bankens posisjon videre i personmarkedet vurderes som gode.

Ny teknologi og nye aktører fra andre bransjer utfordrer banknæringen. KLP

Banken har som mål å utnytte utprøvd teknologi for å kunne tilby relevante, kundevennlige og effektive tjenester til kundene. Dette innebærer behov for omfattende IT-investeringer også i årene fremover og vil være en vesentlig forutsetning for at KLP Bankens mål om videre vekst og lønnsomhet kan oppnås.

KLP Banken vil fortsatt arbeide for å utvikle lønnsomme bankprodukter og samtidig opprettholde fokuset på at medlemmene skal ha gode og forutsigbare betingelser.

Gjeldsbelastningen i husholdningene har medført strengere krav til kredittgivning i personmarkedet. Veksten i usikret forbruksgjeld er dempet etter innføringen av gjeldsregisteret i 2019. KLP Banken ser på dette som en posi-



Foto: Cato Werner Gustavsen/KLP

Styret i KLP Banken AS.

Fra venstre: Aage Elmenhorst Schaanning, Espen Trandum, Christin Kleppe, Karianne Oldernes Tung, Sverre Thornes, Kjell Fosse, Aina Iren Slettedal Eide.

tiv utvikling og et godt grunnlag for videreutvikling av våre dagligbankprodukter i personmarkedet.

Betjeningsevnen for boliglån i de viktigste kundegruppene for KLP Banken, som i hovedsak er offentlig ansatte, antas å være tilfredsstillende også framover og det vil bidra til at mislighold og tap begrenses. KLP Banken vil videreføre konservative rutiner for kredittinnvilgning for å opprettholde lav risiko i bankens utlånsporteføljer.

Norske kommuner har utviklet et godt og omfattende tjenestetilbud til befolkningen. Økt levealder, demografi, inntektsutvikling og klimarisiko gir grunn til å forvente et vedvarende høyt investeringsnivå i offentlig sektor de nærmeste årene. Etterspørselen etter lån til prosjekter som bidrar til klimatilpasning antas å øke framover.

KLP Kommunekreditt AS er landets eneste kredittforetak som utsteder obligasjoner med sikkerhet i lån til offentlig sektor. Tilstedeværelsen av KLP Kommunekreditt AS sammen med KLP i markedet for offentlige utlån bidrar til konkurranse og derved til at

offentlig sektor får tilgang til langsiktig finansiering til gunstige betingelser.

KLP Banken AS har god soliditet og en egenkapitalsituasjon som tilfredsstillende stadig strengere regulatoriske krav. Kombinert med lav kredittisiko i utlånsvirksomheten er det et godt utgangspunkt for å oppnå tilgang til best mulig finansiering i kapitalmarkedene. Som en planmessig styrking av kapitalen for å tilrettelegge for ønsket vekst ble det gjennomført en kapitalforhøyelse med 100 millioner kroner i februar 2020. KLP Banken AS er derfor godt rustet for videre utvikling og vekst.

HENDELSER ETTER ÅRSSLUTT

Viruset COVID-19 har spredt seg over hele verden, og flere land inkludert Norge har igangsatt strenge tiltak for å hindre spredning. KLP og foretakene i KLP Banken konsernet følger de råd som blir gitt av Folkehelseinstituttet og myndighetene. En stor andel av de ansatte jobber hjemmefra for å unngå spredning av viruset. Det er også igangsatt beredskapstiltak for å sikre god operasjonell drift over lengre tid, med redusert tilgjengelig bemanning.

De finansielle markedene påvirkes i stor grad av virusets spredning. Store bevegelser i rentemarkedene skaper en viss usikkerhet for alle bankers kapital- og likviditetssituasjon framover. Foretakene i KLP Banken konsernet oppfyller i dag de krav til kapital og likviditet som er fastsatt. Myndighetsinnførte tiltak i form av blant annet redusert motsyklisk kapitalbuffer med 1,5 prosent og enklere tilgang til lån i Norges Bank (F-lån) bidrar til økt sannsynlighet for at kravene til kapital og likviditet fortsatt kan oppfylles. Selv om krisesituasjonen vedvarer forventer KLP Banken konsernet å fortsatt kunne benytte midler fra KLP for å opprettholde den finansielle kapasiteten overfor kommuner og medlemmer. Foretakene i KLP Banken konsernet forventer økte tapsavsetninger som følge av at flere personkunder vil søke om avdragsutsettelse på grunn av permitteringer, og økt sannsynlighet for negativt scenario i stresstesting av virksomheten. Som følge av at de fleste lånekunder og medlemmer er offentlig ansatte forventes det ikke en vesentlig økning i tap og tapsavsetninger.

Oslo, 18. mars 2020
Styret i KLP Banken AS

(sign)
SVERRE THORNES
Leder

(sign)
AAGE E. SCHAANNING
Nestleder

(sign)
AINA SLETTEDAL EIDE

(sign)
KARIANNE OLDERNES TUNG

(sign)
KJELL FOSSE

(sign)
CHRISTIN KLEPPE
Valgt blant de ansatte

(sign)
ESPEN TRANDUM
Valgt blant de ansatte

(sign)
LEIF MAGNE ANDERSEN
Administrerende direktør

Resultatregnskap

KLP BANKEN AS

KLP Banken AS			TUSEN KRONER	KLP Banken konsern		
01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2019 -31.12.2019	NOTE		NOTE	01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
271 772	340 126		Renteinntekter, amortisert kost		910 090	757 820
26 031	22 986		Renteinntekter, virkelig verdi		164 825	182 646
297 804	363 111	10	Sum renteinntekter	10	1 074 914	940 466
-157 291	-192 006		Rentekostnader, amortisert kost		-658 224	-507 997
-12 147	-4 152		Rentekostnader, virkelig verdi		-123 819	-183 938
-169 438	-196 158	10	Sum rentekostnader	10	-782 044	-691 935
128 365	166 953	10	Netto renteinntekter	10	292 871	248 531
18 488	21 240		Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		21 240	18 488
-1 174	-2 040		Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-2 040	-1 174
17 314	19 200	11	Netto gebyr- og provisjonsinntekter	11	19 200	17 314
58 041	58 873		Andre honorarinntekter		58 873	58 041
-102	-156	5	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	5	-30 159	-13 524
57 939	58 717		Sum andre driftsinntekter		28 713	44 518
-72 026	-75 681	32	Lønn og administrasjonskostnader	32	-75 681	-72 026
-8 117	-8 180	24,25,26	Avskrivninger	24,25,26	-8 180	-8 117
-79 048	-81 462	36	Andre driftskostnader	36	-148 021	-139 953
-6 827	-6 628	18	Tap på utlån, garantier m.v.	18	-6 642	-6 838
-166 018	-171 952		Sum driftskostnader		-238 524	-226 935
37 601	72 919		Driftsresultat før skatt		102 260	83 429
-9 052	-18 282	28	Skatt på ordinært resultat	28	-24 737	-19 458
28 549	54 637		Ordinært resultat		77 523	63 970

Resultatregnskap

KLP BANKEN AS

KLP Banken AS			TUSEN KRONER	KLP Banken konsern		
01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2019 -31.12.2019	NOTE		NOTE	01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
-2 326	7 182	29	Estimatavvik pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler	29	7 182	-2 326
581	-1 796	28	Skatt estimatavvik pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler	28	-1 796	581
-1 744	5 387		Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultat		5 387	-1 744
171	155		Endring av forventet tap bokført over utvidet resultat		0	0
-43	-39	28	Skatt på poster som kan bli omklassifisert til resultatet	28	0	0
128	116		Poster som kan bli omklassifisert til resultat		0	0
-1 616	5 503		Sum utvidet resultat		5 387	-1 744
26 933	60 140		TOTALRESULTAT		82 909	62 226
OVERFØRINGER OG DISPONERINGER						
-26 933	-60 140		Disponert til annen egenkapital			
-26 933	-60 140		SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER			
0,21 %	0,36 %		Årsresultat i % av forvaltningskapitalen		0,20 %	0,17 %
0,19 %	0,40 %		Totalresultat i % av forvaltningskapitalen		0,21 %	0,17 %

Balanse

KLP BANKEN AS

KLP Banken AS			TUSEN KRONER	KLP Banken konsern		
31.12.2018	31.12.2019	NOTE		NOTE	31.12.2019	31.12.2018
EIENDELER						
60 238	68 798	6,17,38	Fordringer på sentralbanker	6,17,38	68 798	60 238
2 108 333	1 482 063	6,17,38	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6,17,38	1 497 793	1 439 420
9 487 563	11 049 070	6,17	Utlån til og fordringer på kunder	6,17	34 933 743	33 474 004
999 748	1 292 390	6,8,16	Rentebærende verdipapirer	6,8,16	3 118 503	2 015 351
2 053	2 053	6,8	Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	6,8	2 053	2 053
21	64	6,7,8,20	Finansielle derivater	6,7,8,20	40 849	62 483
1 165 470	1 165 470	23	Eierinteresser i konsernforetak		0	0
11 561	9 480	28	Utsatt skattefordel	28	10 196	8 667
667	511	24	Varige driftsmidler	24	511	667
0	3 506	25	Bruksretteieendeler	25	3 506	0
25 299	20 447	26	Immaterielle eiendeler	26	20 447	25 299
6 947	5 242	33	Andre eiendeler	33	2 309	413
13 867 901	15 099 095		SUM EIENDELER		39 698 709	37 088 595
GJELD OG EGENKAPITAL						
GJELD						
1 014 583	1 407 352	6,21	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,21	25 822 190	24 039 968
10 661 749	11 486 525	6,22	Innskudd fra kunder	6,22	11 486 525	10 661 749
6 552	3 781	6,7,8,20	Finansielle derivater	6,7,8,20	64 455	111 955
0	3 573	25	Leieforpliktelser	25	3 573	0
87 449	42 802	34	Annen gjeld	34	51 854	85 154
52 117	49 472	34	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	34	49 550	52 117
11 822 451	12 993 505		SUM GJELD		37 478 148	34 950 943

Balanse

KLP BANKEN AS

KLP Banken AS			TUSEN KRONER	KLP Banken konsern		
31.12.2018	31.12.2019	NOTE		NOTE	31.12.2019	31.12.2018
EGENKAPITAL						
1 057 500	1 057 500		Aksjekapital		1 057 500	1 057 500
732 500	732 500		Overkurs		732 500	732 500
255 450	315 590		Annen egenkapital		430 561	347 652
2 045 450	2 105 590	27	SUM EGENKAPITAL	27	2 220 561	2 137 652
13 867 901	15 099 095		SUM GJELD OG EGENKAPITAL		39 698 709	37 088 595

Oslo, 18. mars 2020
Styret i KLP Banken AS

(sign)
SVERRE THORNES
Leder

(sign)
AAGE E. SCHAANNING
Nestleder

(sign)
AINA SLETTEDAL EIDE

(sign)
KARIANNE OLDERNES TUNG

(sign)
KJELL FOSSE

(sign)
CHRISTIN KLEPPE
Valgt blant de ansatte

(sign)
ESPEN TRANDUM
Valgt blant de ansatte

(sign)
LEIF MAGNE ANDERSEN
Administrerende direktør

Egenkapitaloppstilling

KLP BANKEN AS

2019 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	1 057 500	732 500	255 450	2 045 450
Årsresultat	0	0	54 637	54 637
Utvidet resultat	0	0	5 503	5 503
Årets totalresultat	0	0	60 140	60 140
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	34 493	34 493
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-34 493	-34 493
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2019	1 057 500	732 500	315 590	2 105 590

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 (IFRS 9)	0	0	-2 725	-2 725
Skatteeffekt av endring av regnskapsprinsipp	0	0	681	681
Egenkapital 01.01.2018	1 057 500	732 500	228 517	2 018 517
Årsresultat	0	0	28 549	28 549
Utvidet resultat	0	0	-1 616	-1 616
Årets 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 eierne	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2018	1 057 500	732 500	255 450	2 045 450

TUSEN KRONER	Antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
Egenkapital 1. januar 2019	7 500 000	0,141	1 057 500	732 500	255 450	2 045 450
Endringer i perioden 1. januar - 31. desember			0	0	60 140	60 140
Egenkapital 31. desember 2019	7 500 000	0,141	1 057 500	732 500	315 590	2 105 590

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

Egenkapitaloppstilling

KLP BANKEN KONSERN

2019 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	1 057 500	732 500	347 652	2 137 652
Årsresultat	0	0	77 523	77 523
Utvidet resultat	0	0	5 387	5 387
Årets totalresultat	0	0	82 909	82 909
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	61 052	61 052
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-61 052	-61 052
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2019	1 057 500	732 500	430 561	2 220 561

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 regnskapsprinsipper (IFRS 9)	0	0	-2 882	-2 882
Skatteeffekt av endring av regnskapsprinsipp	0	0	717	717
Egenkapital 01.01.2018	1 057 500	732 500	285 426	2 075 426
Årsresultat	0	0	63 970	63 970
Utvidet resultat	0	0	-1 744	-1 744
Årets 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

Kontantstrømoppstilling

KLP BANKEN AS

KLP Banken AS			TUSEN KRONER	KLP Banken konsern		
01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2019 -31.12.2019	NOTE		NOTE	01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
OPERASJONELLE AKTIVITETER						
282 126	348 455		Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		900 764	767 723
-136 600	-173 230		Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder		-173 230	-136 600
-3 528 909	-6 553 470		Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder		-11 072 876	-9 521 930
2 725 293	5 745 513		Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån til kunder		9 535 488	6 657 968
992 291	824 798		Innbetalinger av kundeinnskudd bank		824 798	992 291
-80 841	-81 574		Netto inn-/utbetaling til drift		-151 461	-140 189
-64 412	-78 646		Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.		-78 646	-64 412
6 739	9 949		Innbetaling av renter på fordringer på sentralbanker og kredittinstitusjoner		23 837	13 263
75 870	14 548		Andre netto inn-/utbetalinger		31 807	61 620
0	0		Betalt inntektsskatt		0	0
271 557	56 344		Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-159 519	-1 370 266
INVESTERINGSAKTIVITETER						
-1 297 384	-1 108 172		Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer		-3 810 624	-2 667 949
1 614 207	817 604		Innbetalinger ved salg av verdipapirer		2 708 725	3 403 183
13 981	20 043		Innbetalinger av renter fra verdipapirer		56 527	35 101
-6 187	-1 614		Utbetaling ved kjøp av driftsmidler		-1 614	-6 187
-120 000	0		Utbetaling av kapital til datterforetak		0	0
204 617	-272 140		Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-1 046 987	764 148
FINANSIERINGSAKTIVITETER						
400 000	1 000 000	21	Opptak av verdipapirgjeld	21	9 000 000	6 500 000
-775 000	-825 000	21	Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	21	-7 708 000	-4 470 000
-82 000	212 000	21	Endring ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	21	484 000	-904 000
-24 354	-14 397		Utbetaling av renter på verdipapirgjeld		-465 689	-329 850
0	-1 542		Nedbetaling av leieforpliktelse		-1 542	0
-7 380	-11 498		Utbetaling avgitt konsernbidrag		-19 431	-25 334
-488 734	359 563		Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		1 289 339	770 816
-12 560	143 766		Netto kontantstrøm i perioden		82 833	164 698
694 659	682 099		Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden		1 454 013	1 289 315
682 099	825 865	38	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	38	1 536 846	1 454 013
-12 560	143 766		Netto innbetaling/ utbetaling(-) i perioden		82 833	164 698

Erklæring iht. verdipapirloven § 5-5

KLP BANKEN AS

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2019 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Oslo, 18. mars 2020
Styret i KLP Banken AS

(sign)
SVERRE THORNES
Leder

(sign)
AAGE E. SCHAANNING
Nestleder

(sign)
AINA SLETTEDAL EIDE

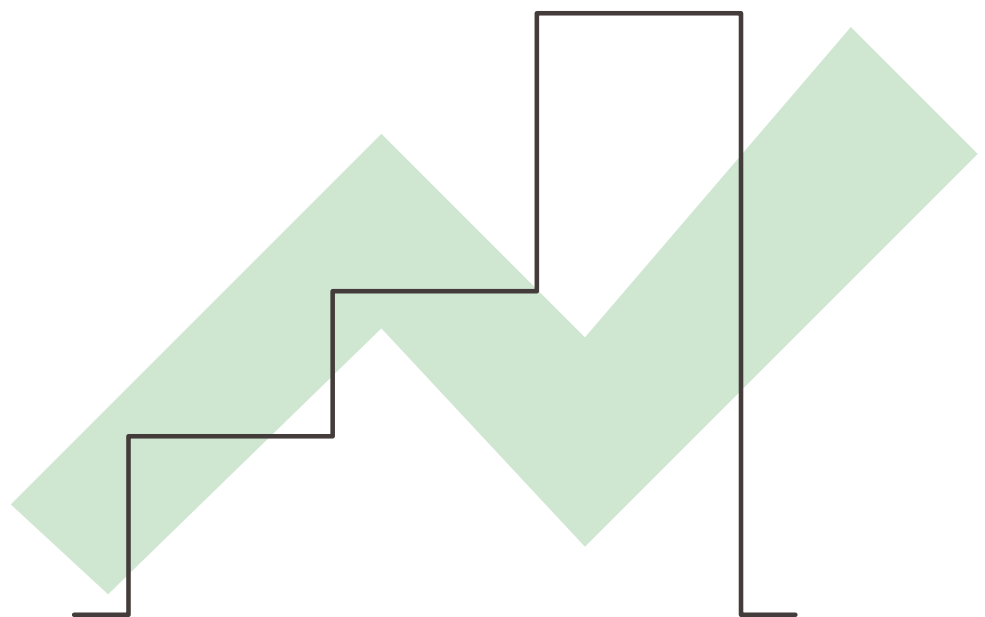
(sign)
KARIANNE OLDERNES TUNG

(sign)
KJELL FOSSE

(sign)
CHRISTIN KLEPPE
Valgt blant de ansatte

(sign)
ESPEN TRANDUM
Valgt blant de ansatte

(sign)
LEIF MAGNE ANDERSEN
Administrerende direktør



Noter til regnskapet

KLP BANKEN AS/KLP BANKEN KONSERN

NOTE 1 Generell informasjon

KLP Banken AS ble stiftet 25. februar 2009. KLP Banken AS og dets datterforetak yter eller erverver lån til norske kommuner og fylkeskommuner samt til foretak med offentlig garanti. Utlånsvirksomheten er i hovedsak finansiert ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Konsernet tilbyr også standard bankprodukter til personkunder.

Foretaket KLP Banken AS er registrert og hjemmehørende i Norge. KLP Banken AS er en internettbank uten filialer, og er registrert og hjemmehørende i Norge. Hovedkontoret har adresse Beddingen 8 i Trondheim. Foretaket har avdelingskontor i Oslo.

KLP Banken AS eier alle aksjene i KLP Kommunekreditt AS og KLP Bolig-

kreditt AS. Disse foretakene danner til sammen KLP Banken konsern. Foretaket KLP Banken AS er et datterforetak av KLP Bankholding AS, som igjen er heleid av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). KLP er et gjensidig forsikringsselskap.

Årsregnskapet er tilgjengelig på klp.no.

NOTE 2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

Nedenfor følger en beskrivelse av de vesentligste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av selskapsregnskapet og konsernregnskapet til KLP Banken. Disse prinsippene er benyttet konsistent for alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår.

2.1 BASISPRINSIPPER

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

For å utarbeide regnskap etter IFRS, må ledelsen foreta regnskapsmessige estimater og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil påvirke foretaket og konsernets regnskapsførte verdi av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Faktiske tall vil kunne avvike fra benyttede estimater. Områder hvor det er

utvist skjønnsmessige vurderinger og estimater av vesentlig betydning for foretaket/konsernet er beskrevet i note 3.

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

Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.

2.1.1 Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

a) Nye og endrede standarder tatt i bruk av foretaket/konsernet i 2019:

- IAS 19 Personalytelser

EU har godkjent endringer i IAS 19 Personalytelser som klargjør regnskapsføring av planendringer, avkortning og oppgjør som finner sted i løpet av regnskapsperioden. Ved ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse ved endring, avkortning eller oppgjør av ordningen, skal kostnad ved innværende periodes pensjonsopptjening og nettorenten for perioden etter den nye målingen er foretatt, baseres på de samme forutsetningene som er lagt til grunn ved ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse.

Nettorente for restløpetiden etter planendringen fastsettes basert på en netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse i henhold til ny måling multiplisert med diskonteringsrenten benyttet ved denne målingen. Endringene gjelder for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2019 eller senere, og implementeres med prospektiv virkning.

- IFRS 16 Leiekontrakter

Fra og med 1. januar 2019 implementerte foretaket/konsernet regnskapsstandard IFRS 16. Standarden resulterer i at flere leieavtaler enn tidligere blir balanseført, ettersom skillet mellom operasjonell og finansiell leasing er fjernet. Under denne standarden, er retten til å bruke en leid gjenstand en eiendel, og forpliktelsen til å betale leie en gjeld som skal balanseføres. Unntakene er kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi. Den regnskapsmessige behandlingen for utleiere er ikke vesentlig endret. Foretaket/konsernet har analysert alle leieavtaler for å sikre seg at de oppfyller kriteriene som leieavtaler i henhold til IFRS 16, og det er kun en husleieavtale på et kontorbygg som faller inn under den nye standarden.

Foretaket/konsernet har valgt modifisert retrospektiv tilnærming hvilket innebærer at hele effekten av overgangen er ført mot åpningsbalansen 1. januar 2019. Dette har medført at eiendeler og forpliktelser har økt med 5,1 millioner kroner. Beløpene inngår i regnskapet på regnskapslinjene «Bruksretteieendeler» og «Leieforpliktelser». For mer informasjon henvises det til note 25 Leieavtaler.

Diskonteringsrenten som ble brukt for å fastsette nåverdien av eiendeler og forpliktelser er beste estimat på den marginale lånerenten til foretaket/konsernet.

• IBOR- reformen

IBOR reformen påvirker en rekke avtaler som fastsetter rentenivået i henhold til en referanseindeks. I Norge ble det i 2018 etablert en gruppe som har arbeidet med en anbefaling om alternativ referanserente i norsk kroner. I slutten av september 2019 offentliggjorde arbeidsgruppen sin anbefaling av en reformert versjon av «Norwegian overnight weighted average- Nowa» som en alternativ referanserente. Renten skal reformeres i forbindelse med at Norges Bank tar over som administrator fra og med 1. januar 2020, men vil trolig være svært lik dagens Nowa. Endring i referanserenter vil ha regnskapsmessig effekt på sikringsbøker, siden sikringsforholdets effektivitet vil bli påvirket av endring i rente både ved kontantstrømsikring og virkelig verdi sikring.

I slutten av september 2019 vedtok IASB midlertidige endringer i IFRS 9 (finansielle instrumenter) og IFRS 7, der formålet med unntakene i standarden er å bidra til at sikringsbøker kan opprettholdes i perioden frem til overgang til ny referanserente. Endringene er obligatoriske fra 2020, men kan tidlig implementeres for 2019 årsregnskapet hvilket foretaket/konsernet har gjort. Den praktiske konsekvensen av å tidlig implementere reglene, er at sikringsforhold som varer til etter 2021 kan videreføres uberørt av IBOR – reformen.

For mer informasjon henvises det til note 9 Sikringsbøker.

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

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

2.2 KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

2.2.1 Datterforetak

Datterforetak er alle enheter (inkludert strukturerte enheter) som konsernet har kontroll over. Kontroll over en enhet oppstår når konsernet er utsatt for variabilitet i avkastningen fra enheten og har evnen til å påvirke denne avkastningen gjennom sin makt over enheten. Datterforetak konsolideres fra den dagen kontroll oppstår og utelates fra konsernregnskapet når kontroll opphører.

Konserninterne transaksjoner og mellomværende mellom konsernforetak er eliminert. Dersom konsernforetak avlegger regnskaper etter andre prinsipper enn konsernet, omarbeides disse for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper før de konsolideres.

2.3 OMREGNING AV TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

2.3.1 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

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

2.3.2 Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i fremmed valuta omregnes til den funksjonelle valutaen til transaksjonskurs. Realisert valutagevinst eller -tap ved oppgjør og omregning av pengeposter i fremmed valuta til kursen på balansedagen resultatføres. Valutagevinster og -tap presenteres netto på linjen ”Netto gevinst-/ (tap) på finansielle instrumenter”.

Valutavirkningen på ikke-pengeposter (eiendeler og gjeld) inngår som en del av vurderingen av virkelig verdi. Valutadifferanser knyttet til ikke-pengeposter, som aksjer til virkelig verdi over resultatet, inngår som et element i resultatført verdiendring.

2.4 VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler består i hovedsak av kontormaskiner og inventar som benyttes av foretaket/konsernet i dets virksomhet.

Varige driftsmidler er regnskapsført til anskaffelseskost inkludert kostnader som kan direkte henføres til anskaffelsen av driftsmidlet, med fradrag for avskrivninger. Påfølgende kostnader vedrørende driftsmidler aktiveres som en del av driftsmidlet dersom det er sannsynlig at påkostningen bidrar til fremtidige økonomiske fordeler for foretaket/konsernet, og kostnaden kan måles pålitelig. Reparasjon og vedlikehold resultatføres i den perioden utgiftene pådras.

Avskrivning er beregnet ved bruk av lineær metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost, inkludert påkostninger avskrives til restverdi over forventet brukstid, som er:

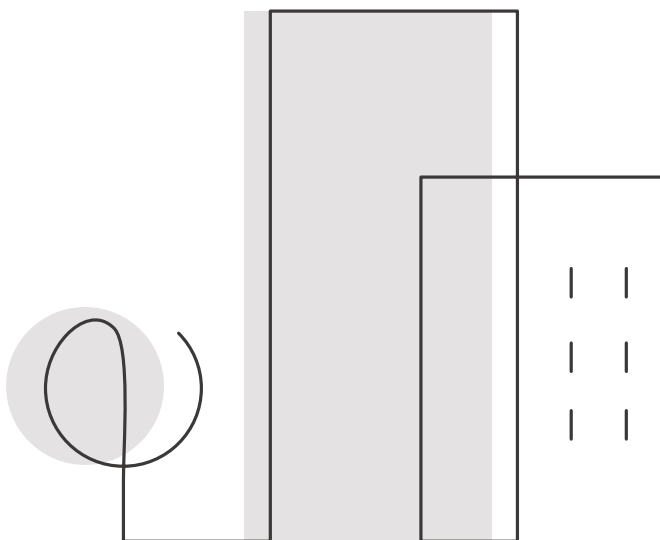
Kontormaskiner:	4 år
Inventar:	4 år

Årlig vurderes driftsmidlenes utnyttbare levetid. Ved indikasjoner på verdifall utover restverdi, foretas det beregning av gjenvinnbart beløp. Dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn restverdi foretas det nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

Gevinst og tap ved avgang består av salgspris fratrukket balanseført verdi på salgstidspunktet. Gevinst og tap ved avgang resultatføres.

2.5 IMMATERIELLE EIENDELER

Foretakets/konsernets immaterielle eiendeler består i hovedsak av aktiverte IT-systemer.



Ved kjøp av nytt IT-system aktiveres direkte henførbare kostnader for systemet/programvaren, samt utgifter til å få systemet installert og klart til bruk.

Ved videreutvikling av IT-systemer og programvare aktiveres både eksterne og interne kostnader jfr. ovenfor. Systemendringer som betraktes som vedlikehold kostnadsføres løpende.

Når et IT-system er ferdigstilt, avskrives aktiverte kostnader lineært over forventet brukstid. Ved senere aktiveringer grunnet videreutvikling avskrives disse over den opprinnelig fastsatte brukstid med mindre påkostningen øker systemets totale forventede brukstid.

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et aktivert IT-system er høyere enn gjenvinnbart beløp, foretas det test for verdifall. Hvis balanseført verdi er høyere enn gjenvinnbart beløp (nåverdi ved

fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

2.6 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene knyttet til finansielle instrumenter.

2.6.1. Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt foretaket/konsernet blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på avtaletidspunktet. Finansielle eiendeler fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og foretaket/konsernet i hovedsak har overført risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige

betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

2.6.2 Klassifisering og etterfølgende måling

2.6.2.1 Finansielle eiendeler

Klassifisering og måling av finansielle eiendeler, bortsett fra egenkapitalinstrumenter og derivater, vurderes ut fra en kombinasjon av enhetens forretningsmodell for styring av eiendelene og instrumentets kontraktsmessige kontantstrøms karakteristikk. Finansielle eiendeler blir ved første gangs innregning klassifisert i en av følgende målekategorier:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi over resultatet
- Virkelig verdi over utvidet resultat

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

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

Forretningsmodellkriteriet

Foretaket/konsernet vurderer målet med en forretningsmodell der en eiendel holdes på porteføljenivå, fordi dette best reflekterer måten foretaket/konsernet styres på, og slik informasjon er gitt til ledelsen. Informasjonen som vurderes inkluderer:

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

foretakets/konsernets uttalte mål for styring av de finansielle eiendelene oppnås og hvordan kontantstrømmer realiseres.

Utlån som ytes med tanke på videresalg til de heleide kredittforetakene KLP Boligkreditt AS og KLP Kommunekreditt AS vil ha forskjellig forretningsmodell i konsernregnskapet og selskapsregnskapet. I selskapsregnskapet vil disse utlånene både være anskaffet med tanke på å motta de kontraktsfestede kontantstrømmene og videresalg, og dermed måles til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat. I konsernregnskapet vil disse utlånene inngå i en forretningsmodell hvor hensikten er å eie utlånet i hele løpetiden for å motta de kontraktsfestede kontantstrømmene og måles til amortisert kost.

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

Kontantstrømskriteriet

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

Ved vurderingen av om kontraktsmessige pengestrømmer utelukkende er utbetaling av avdrag og renter på utestående hovedstol, vurderer foretaket/

konsernet kontraktsbetingelsene i instrumentet. Dette inkluderer å vurdere om den finansielle eiendelen inneholder en kontraktsklausul som kan endre tidspunktet eller størrelsen av kontraktsmessige kontantstrømmer slik at den ikke vil oppfylle denne betingelsen. Ved vurderingen vurderer foretaket/konsernet:

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

Foretaket/konsernet har vurdert alle sine instrumenter som måles til amortisert kost i forhold til reglene ovenfor og mener instrumentene tilfredsstillende kriteriene. Foretaket/konsernet har seniorlån på balansen som til en viss grad eksponerer banken for risikoen for verdifall på boligene stilt som sikkerhet. Foretaket/konsernet har vurdert at disse lånene ikke overfører signifikant forsikringsrisiko fra låntaker til foretaket/konsernet da det ikke er rimelige scenarier som medfører avkortning av lånebeløpet. Lånene er derfor vurdert å være innenfor standarden for finansielle instrumenter sitt virkeområde i sin helhet. Disse lånene er vurdert å tilfredsstillende kontantstrømskriteriet da de etter foretaket/konsernets oppfatning aldri vil medføre mer enn en helt uvesentlig avkortning av lånebeløpene. Alle andre finansielle eiendeler måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, dette innebærer:

- Eiendeler med kontraktsmessige kontantstrømmer som ikke oppfyller kontantstrømkriteriet; eller/og
- eiendeler som holdes i en annen forretningsmodell enn holdt for å inndrive kontraktsmessige kontantstrømmer; eller

- eiendeler utpekt til virkelig verdi over resultatet («virkelig verdi opsjonen»).

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

Nedskrivingsmodell

Nedskrivingsmodell for tap på utlån og fordringer bygger på forventede kreditt tap. Nedskrivingsmodellen definerer mislighold som ”en betaling som er mer enn 90 dager over forfall, eller en konto som er sammenhengende overtrukket i minimum 90 dager (minimumsbeløp 1000 kr)”. Hvordan nedskrivningstapet skal måles, fastsettes for hvert enkelt stadium og modellen benytter effektiv rentemetode. En forenklet tilnærming er tillatt for finansielle eiendeler som ikke har en vesentlig finansieringskomponent (f.eks kundefordringer). Ved førstegangsinnregning, og i tilfeller hvor kreditttrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, skal det avsettes for kreditttap som ventes å oppstå de neste 12 måneder (trinn 1). Hvis kreditttrisikoen har økt vesentlig, skal avsetningen tilsvare forventet kreditttap 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 foretaket/konsernet er vurderingen av hva som anses å være en vesentlig endring i kredittisiko for boliglån basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer og ”backstops”.

For produkter hvor foretaket/konsernet ikke har utviklet egne PD- og LGD-modeller (Probability of default/Loss Given Default) benyttes forenklet tapsgradmetode. Her vil endring i risikoklasse på minst én karakterer fra første gangs innregning til rapporteringstidspunktet anses som en vesentlig økning

i kredittisiko. Dette gjelder for produktene seniorlån og kredittkort innen personmarkedet.

I konsernet benyttes også forenklet tapsgradmetode for offentlig utlån. For balansepostene «Fordring på sentralbanker» og «Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner» har konsernet benyttet seg av unntaket for lav kredittisiko. Disse balansepostene har en rating som oppfyller standardens presumpsjon om lav kredittisiko på balansedagen.

For mer informasjon om tap på utlån henvises det til note 18.

Finansielle derivater og sikring

Finansielle derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunktet kontrakten inngås. Ved etterfølgende måling regnskapsføres derivatene til virkelig verdi, og presenteres som en eiendel dersom verdien er positiv og som en forpliktelse dersom verdien er negativ. Regnskapsføringen av tilhørende gevinster og tap avhenger av hvorvidt derivatet er utpekt som et regnskapsmessig sikringsinstrument, og i hvilken type regnskapsmessig sikring derivatet inngår.

For derivater som ikke inngår i regnskapsmessig sikringsforhold, resultatføres gevinster og tap løpende som netto verdiendring derivater og valuta. I regnskapet inngår dette i linjen ”Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter”. Disse inngår i kategorien finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet.

For derivater som inngår i regnskapsmessig sikringsforhold, resultatføres gevinster og tap som netto verdiendring sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer, og som presenteres i regnskapet under linjen ”Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter”.

Derivatene som er sikringsinstrumenter benyttes for sikring av renterisiko på fastrente innlån og fastrente utlån. I sin

sikringsaktivitet sikrer foretaket/konsernet seg mot bevegelser i markedsrenten. Endringer i kredittspread er ikke hensyntatt i sikrings-effektiviteten. Foretaket/konsernet benytter reglene om virkelig verdisikring, slik at sikringsobjektets (eiendel eller gjeld) bokførte verdi korrigeres med verdiutvikling i den sikrede risiko. Verdiendringen regnskapsføres over resultatregnskapet. Ved inngåelse av sikringsforholdet dokumenteres sammenhengen mellom sikringsinstrumentet og sikringsobjektet i tillegg til formålet med risikostyringen og strategien bak de forskjellige sikringstransaksjonene. Sikringseffektiviteten måles regelmessig for å kontrollere at sikringen er effektiv.

Dersom sikringen ikke lenger oppfyller kriteriene for sikringsbokføring, vil regnskapsført effekt av sikringen for sikringsobjekter som føres til amortisert kost, amortiseres over perioden frem til sikringsinstrumentets forfall.

2.6.2.2 Finansielle forpliktelser

Foretaket/konsernet har klassifisert alle finansielle forpliktelser som senere målt til amortisert kost, unntatt for:

- Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet: Denne klassifiseringen gjelder derivater og finansielle forpliktelser utpekt som sådan ved første innregning. Foretaket/konsernet har utpekt visse forpliktelser som virkelig verdi over resultatet, fordi det reduserer eller eliminerer inkonsistens i måling («accounting mismatch»)
- Finansielle garantier og lånetilsagn

Andre finansielle forpliktelser regnskapsføres til amortisert kost. Kategorien omfatter innskudd fra kunder og kredittinstitusjoner uten rentebinding og andre finansielle forpliktelser, som ikke er bestemt som forpliktelser vurdert til virkelig verdi over resultatet.

2.6.2.3 Presentasjon, klassifisering og måling

Basert på ovenstående kan foretaket/konsernets presentasjon, klassifisering og måling av finansielle instrumenter fremstilles i følgende tabeller:

KONSERN Finansielle instrumenter	Klassifisering
Fordringer på sentralbanker	Amortisert kost
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Amortisert kost
Utlån til og fordringer på kunder	Amortisert kost
Rentebærende verdipapirer	Amortisert kost (sikring)
Finansielle derivater (eiendeler)	Virkelig verdi over resultatet
Aksjer og andeler	Virkelig verdi over resultatet
Innskudd fra kunder	Amortisert kost
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost
Finansielle derivater (forpliktelse)	Amortisert kost (sikring)
Ubenyttet kreditt, finansielle garanti kontrakter og lånetilsagn ¹	Virkelig verdi over resultatet
	Amorisert kost

¹ Ubenyttet kreditt, finansielle garantikontrakter og lånetilsagn er betingede forpliktelser.

KLP BANKEN AS Finansielle instrumenter	Klassifisering
Fordringer på sentralbanker	Amortisert kost
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Amortisert kost
Utlån til og fordringer på kunder	Virkelig verdi over utvidet resultat
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultatet (sikring)
Finansielle derivater (eiendeler)	Virkelig verdi over resultatet
Aksjer og andeler	Virkelig verdi over resultatet
Innskudd fra kunder	Amortisert kost
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost
Finansielle derivater (forpliktelse)	Amortisert kost (sikring)
Ubenyttet kreditt, finansielle garanti kontrakter og lånetilsagn ¹	Virkelig verdi over resultatet
	Amorisert kost

¹ Ubenyttet kreditt, finansielle garantikontrakter og lånetilsagn er betingede forpliktelser.

2.6.3 Motregning

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

2.6.4 Modifikasjon

Når de kontraktsregulerte kontantstrømmene fra en finansiell eiendel blir reforhandlet eller på annen måte endret, og reforhandlingen eller endringen ikke fører til fraregning av den finansielle eiendelen, beregnes den

finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi på nytt og det innregnes en endringsgevinst eller et endringstap i resultatet. Den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi beregnes på nytt som nåverdien av de reforhandlede eller endrede kontraktsregulerte kontantstrømmene, diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente. Eventuelle påløpte kostnader eller honorarer justerer den endrede finansielle eiendelens balanseførte verdi og nedskrives over den endrede finansielle eiendelens gjenværende levetid.

2.7 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

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

2.8 EIERINTERESSER I KONSERNFORETAK

Investering i konsernforetak er investeringer til varig eie eller bruk og er vurdert til anskaffelseskost. Ved bruk av kostmetoden skal det foretas nedskrivning til virkelig nåverdi dersom et verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående, og det må anses å være nødvendig etter god regnskapskikk.

2.9 BRUKSRETTEIENDELER/LEIEFORPLIKTELSE

Ved inngåelse av en kontrakt vurderer foretaket/konsernet om kontrakten inneholder en leieavtale. Kontraktene inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte mot et vederlag. På iverksettelsestidspunktet innregner foretaket/konsernet en bruksrett og en leieforpliktelse, og disse er presentert på egne linjer i regnskapet.

Leieforpliktelsen måles ved førstegangsinnregning til nåverdien av leiebetalinger som ikke er betalt på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Diskonteringsrenten som blir benyttet er foretaket/konsernets marginale lånerente. Ved etterfølgende målinger måles leieforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller hvis foretaket/konsernet endrer vurdering om den vil utøve forlengelses- eller termineringsopsjoner. Når leieforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null.

Ved førstegangsinnregning i balansen måles bruksretten til anskaffelseskost, det vil si leieforpliktelsen (nåverdi av leiebetalingene), pluss forskuddsleie, pluss og eventuelle direkte anskaffelseskostnader. I etterfølgende perioder

måles bruksretten ved anvendelse av en anskaffelsesmodell.

2.10 FINANSIELL GJELD

Foretakets/konsernets finansielle gjeld består av gjeld til kredittinstitusjoner, utstedte obligasjoner med fortrinnsrett og innskudd fra kunder.

2.10.1 Gjeld til kredittinstitusjoner

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

2.10.2 Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett regnskapsføres første gang til virkelig verdi ved opptak justert for oppkjøpskostnader, det vil si pålydende justert for eventuell over-/underkurs ved utstedelse. Ved etterfølgende måling er obligasjonene vurdert til amortisert kost etter den effektive rentemetode. Rentekostnadene inngår i linjen "Rentekostnader, amortisert kost" i resultatregnskapet. For obligasjoner med fast rente benyttes reglene om virkelig verdisikring i den grad de er sikret mot endring i rentenivået.

2.10.3 Gjeld til og innskudd fra kunder

Innskudd fra kunder bokføres til virkelig verdi i balansen når innskuddet blir registrert som overført til kundens konto. I etterfølgende perioder regnskapsføres gjeld til og innskudd fra kunder med flytende rente til amortisert kost etter den effektive rentemetode. Rentekostnadene inngår i linjen "Rentekostnader, amortisert kost" i resultatregnskapet.

2.11 EGENKAPITAL

Egenkapitalen i konsernet består av innskutt egenkapital og opptjent egenkapital.

2.11.1 Innskutt egenkapital

Innskutt egenkapital består av aksje-

kapital, overkurs og annen innskutt egenkapital.

2.11.2 Opptjent egenkapital

Opptjent egenkapital består av annen egenkapital. Almennelige selskapsrettslige regler gjelder for eventuell fordeling eller bruk av opptjent egenkapital.

2.12 REGNSKAPSFØRING AV INNTEKTER

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget, netto etter fradrag for eventuelle rabatter. Konserninternt salg elimineres i konsernregnskapet.

2.12.1 Inntekter fra tjenester

Honorar for utlånsforvaltning inntektsføres i henhold til utført forvaltning for perioden frem til balansedagen. Øvrige tjenester inntektsføres lineært over kontraktperioden.

2.12.2 Renteinntekter/kostnader

Renteinntekter og rentekostnader tilknyttet alle rentebærende finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost og virkelig verdi over utvidet resultat, inntektsføres ved bruk av effektiv rentemetode på eiendelens brutto balanseførte verdi, og inngår i regnskapslinjen "Renteinntekter, amortisert kost". Etableringsgebyr ved utlån inngår i amortiseringen, og inntektsføres over lånets løpetid. Dette gjelder med unntak for:

- Kjøpte eller kredittforringede finansielle eiendeler. For disse eiendelene skal foretaket/konsernet anvende den kredittjusterte effektive renten på den finansielle eiendelens amortiserte kost fra førstegangsinnregningen
- Finansielle eiendeler som ikke er kjøpte eller opprettede kredittforringede finansielle eiendeler, men som senere er blitt det. Her anvendes den effektive renten på den finansielle eiendelens amortiserte kost i etterfølgende rapporteringsperioder.

For rentebærende finansielle investeringer og derivater som måles til

virkelig verdi over resultatet, klassifiseres renteinntekten som "Renteinntekter, virkelig verdi", mens øvrige verdiendringer klassifiseres som "Netto gevinst eller tap på finansielle instrumenter".

2.13 SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Skatt blir resultatført. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det kan sannsynliggjøres at foretaket/konsernet i fremtiden vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

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

Foretaket er omfattet av reglene om finansskatt. Det er beregnet finansskatt på foretakets samlede arbeidsgiverav-

giftspliktige ytelser i tillegg til lønnsytelser mv. som er opptjent i 2019, men som ikke utbetales før senere år.

2.14 PENSJONFORPLIKTELSE EGNE ANSATTE

Foretaket/konsernets pensjonsforpliktelse er forsikringsmessig delvis dekket gjennom offentlig tjenestepensjon i KLP ved medlemskap i Fellesordningen for kommuner og bedrifter ("Fellesordningen"). Pensjonsansvar utover disse ordningene dekkes over driften. Pensjonskostnadene er behandlet i samsvar med IAS 19. Foretaket/konsernet har en ytelsesbasert pensjonsordning for sine ansatte. Regnskapsmessig forpliktelse for ytelsesordninger er nåverdien av forpliktelsen på balansedagen, med fradrag for virkelig verdi av pensjonsmidlene. Bruttoforpliktelsen er beregnet med lineærmetoden. Bruttoforpliktelsen diskonteres til nåverdi ved bruk av rentene på norske høykvalitetsobligasjoner. Gevinster og tap som oppstår ved rekalkulering av forpliktelsen som følge av erfaringsavvik og endringer i aktuarmessige forutsetninger føres mot egenkapitalen via utvidet resultat i perioden de oppstår. Virkningen av endringer i ordningens ytelser resultatføres umiddelbart.

Presentasjon av pensjonskostnaden i resultatregnskapet følger av IAS 1. Av denne standarden fremkommer det valgdgang for netto renteelementet som kan klassifiseres enten som en driftsrelatert kostnad eller som en finanskostnad. Det valget som foretaket/konsernet gjør må følges konsekvent for senere perioder. Foretaket/konsernet har presentert pensjonskostnaden under regnskapslinjen "Lønn og administrasjonskostnader", mens netto renteelementet er presentert i regnskapslinjen "Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter". Estimataavviket er klassifisert under "Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultatet" under regnskapslinjen "Estimataavvik pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler".

Fellesordningen er en flerforetaksordning, dvs. at den forsikringstekniske risiko er fordelt mellom alle kommuner og bedrifter som deltar i ordningen. De økonomiske og aktuarmessige forutsetninger som ligger til grunn for beregning av netto pensjonsforpliktelse baserer seg derfor på forutsetninger som er representative for hele fellesskapet.

NOTE 3 Viktige regnskapsestimater og vurderinger

Foretaket/konsernet utarbeider estimater og antakelser om fremtidige forhold. Disse evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringsdata og forventninger om sannsynlige fremtidige hendelser vurdert ut ifra data som foreligger på tidspunktet for avleggelsen av regnskapet.

Det må forventes at estimatene vil avvike fra det endelige utfall, og nedenfor omtales de områdene hvor det er betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseførte verdier i fremtidige perioder.

3.1 VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Foretaket/konsernet har plassert overskuddslikviditet i rentebærende verdipapirer. Disse blir første gang registrert i balansen til virkelig verdi. Verdipapirene i porteføljen er i kategorien "Finansiell eiendel til virkelig verdi over resultatet" da de forvaltes og deres inntjening vurderes på grunnlag av virkelig verdi. Prinsippene for beregning av virkelig verdi for de ulike instrumentene er beskrevet i note 6.

3.2 TAP PÅ FINANSIELLE EIENDELER

Finansielle eiendeler som ikke måles til markedsverdi, vurderes for verdifall på balansedagen.

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

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

For produkter hvor foretaket/konsernet ikke har utviklet egne PD- og LGD-modeller (Loss Given Default) benyttes forenklet tapsgradmetode. Her vil endring i risikoklasse på minst én karakterer fra førstegangsinnregning til rapporteringstidspunktet anses som en vesentlig økning i kredittrisiko.

Utlånsporteføljen har historisk vist lave tap, og har generelt meget god sikkerhet i offentlig garanti eller pant. Foretaket/konsernet har som følge av dette lave beregnede tapsavsetninger. For mer informasjon om foretakets/konsernets beregning av tap, henvises det til note 18.

3.3 AKTIVERT PROGRAMVARE

Ved mistanke om verdifall, foretas det nedskrivningstest for å kontrollere om bokført verdi for aktivert programvare er til stede. I den forbindelse estimeres gjenvinnbart beløp. Det foreligger usikkerhet knyttet til estimat av kontantstrømmer og diskonteringsfaktor i forbindelse med beregning av gjenvinnbart beløp.

NOTE 4 Informasjon om virksomhetssegmenter

TUSEN KRONER	Offentlig		Person		Øvrig/eliminering		Totalt	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Netto renteinntekter	62 884	65 541	229 987	182 991	0	0	292 871	248 532
Andre driftsinntekter	25 676	25 516	22 238	36 316	0	0	47 913	61 832
Driftskostnader	-61 886	-55 908	-169 996	-164 189	0	-1	-231 882	-220 098
Tap på utlån, garanti m.v.	0	-5	-6 642	-6 833	0	0	-6 642	-6 838
Driftsresultat før skatt	26 673	35 144	75 587	48 286	0	-1	102 260	83 429
Eiendeler 31.12.	18 549 418	18 206 245	23 030 322	21 536 927	-1 881 032	-2 654 577	39 698 709	37 088 595
Gjeld 31.12.	17 774 524	17 456 476	20 401 944	18 983 448	-698 319	-1 488 982	37 478 148	34 950 943

I KLP Banken er det kun virksomhet innenfor segmentet Person.

NOTE 5 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2019 -31.12.2019		01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
-279	935	Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	-1 214	-1 532
-658	0	Netto gevinst/(tap) finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	0	-671
0	0	Netto gevinst/(tap) finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-27 854	-12 155
320	50	Netto bokført sikringsineffektivitet, utlån og innlån (urealisert)	50	320
1 591	0	Verdiendring på anleggsaksjer	0	1 591
-1 076	-1 141	Andre finansinntekter og kostnader	-1 141	-1 077
-102	-156	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-30 159	-13 524

NOTE 6 Kategorier av finansielle instrumenter

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
31.12.2019			31.12.2019	
Balansført verdi	Virkelig verdi		Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
1 292 390	1 292 390	Rentebærende verdipapirer	3 118 503	3 118 503
64	64	Finansielle derivater	40 849	40 849
2 053	2 053	Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	2 053	2 053
1 294 507	1 294 507	Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	3 161 405	3 161 405
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING				
101 556	99 862	Utlån og fordringer på kunder med fast rente	2 897 943	2 935 099
101 556	99 862	Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	2 897 943	2 935 099
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
68 798	68 798	Fordringer på sentralbanker	68 798	68 798
774 736	774 736	Fordring på kredittinstitusjoner	1 497 793	1 497 793
707 327	707 327	Fordring på konsernforetak	0	0
63 945	63 945	Utlån og fordringer på kunder	32 035 800	31 676 869
1 614 806	1 614 806	Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	33 602 391	33 243 460
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI MED VERDIENDRING OVER UTVIDET RESULTAT				
10 883 569	10 883 569	Utlån og fordring på kunder	0	0
10 883 569	10 883 569	Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat	0	0
13 894 438	13 892 744	Sum finansielle eiendeler	39 661 739	39 339 964
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
3 781	3 781	Finansielle derivater	64 455	64 455
3 781	3 781	Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	64 455	64 455
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING				
0	0	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 793 121	1 809 391
0	0	Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	1 793 121	1 809 391
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST				
1 407 352	1 409 514	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	24 029 069	24 120 851
11 486 525	11 486 525	Innskudd fra kunder	11 486 525	11 486 525
12 893 877	12 896 039	Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	35 515 594	35 607 376
12 897 658	12 899 820	Sum finansielle forpliktelser	37 373 171	37 481 222

NOTE 6 Kategorier av finansielle instrumenter - forts.

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
31.12.2018			31.12.2018	
Balansført verdi	Virkelig verdi		Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
999 748	999 748	Rentebærende verdipapirer	2 015 351	2 015 351
21	21	Finansielle derivater	62 483	62 483
2 053	2 053	Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	2 053	2 053
1 001 822	1 001 822	Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	2 079 887	2 079 887
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING				
139 100	135 990	Utlån og fordringer på kunder med fast rente	3 568 702	3 600 945
139 100	135 990	Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	3 568 702	3 600 945
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
60 238	60 238	Fordringer på sentralbanker	60 238	60 238
641 212	641 212	Fordring på kredittinstitusjoner	1 439 420	1 439 420
1 467 121	1 467 121	Fordring på konsernforetak	0	0
67 655	67 655	Utlån og fordringer på kunder	29 905 302	29 893 107
2 236 226	2 236 226	Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	31 404 960	31 392 765
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI MED VERDIENDRING OVER UTVIDET RESULTAT				
9 280 808	9 280 808	Utlån og fordring på kunder	0	0
9 280 808	9 280 808	Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat	0	0
12 657 956	12 654 846	Sum finansielle eiendeler	37 053 549	37 073 597
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
6 552	6 552	Finansielle derivater	111 955	111 955
6 552	6 552	Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	111 955	111 955
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING				
0	0	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 886 974	1 904 665
0	0	Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	1 886 974	1 904 665
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST				
1 014 583	1 014 693	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22 152 994	22 243 219
10 661 749	10 661 749	Innskudd fra kunder	10 661 749	10 661 749
11 676 332	11 676 442	Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	32 814 743	32 904 968
11 682 884	11 682 994	Sum finansielle forpliktelser	34 813 672	34 921 588

NOTE 6 Kategorier av finansielle instrumenter - forts.

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, prissettningstjeneste 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 selskapsspesifikk informasjon.

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

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

Rentebærende verdipapirer**- annet enn stat**

Andre norske rentepapirer prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Teoretisk pris baseres på antatt nåverdi ved salg av posisjonen. Diskontering gjøres ved å benytte en nullkuponkurve. Nullkuponkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko.

Kredittspreaden beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver. Disse leverer foretaksspesifikke kurver og kurver for norske sparebanker, kommuner og kraft. Sparebanker har ulike spreadkurver basert på forvaltningskapital. For foretak hvor Nordic Bond Pricing ikke leverer spreadkurver, benyttes spreadkurver fra tre norske banker. Når spreadkurver er tilgjengelig fra flere av disse bankene, benyttes et likevektet gjennomsnitt. Dersom en obligasjon mangler en passende spreadkurve, benyttes spread fra en sammenlignbar obligasjon fra samme utsteder.

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.

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 prisen er utdatert, foretas det en avledet verddivurdering 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 en 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 18 Tap på utlån).

Virkelig verdi av utlån til norske kommuner

Virkelig verdi av utlån anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Virkelig verdi av utlån med rentebinding beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin på balansedagen. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 8.

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. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 8.

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. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 8.

Virkelig verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt ut i fra interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne observerbare data. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 8.

NOTE 7 Finansielle derivater

KLP Banken AS				TUSEN KRONER	KLP Banken konsern			
31.12.2018		31.12.2019			31.12.2019		31.12.2018	
Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi		Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
0	0	0	0	Derivater knyttet til innlån	1 180 000	16 996	1 250 000	40 222
18 400	21	17 100	64	Derivater knyttet til utlån	1 184 832	23 853	1 448 242	22 261
18 400	21	17 100	64	Sum eiendeler	2 364 832	40 849	2 698 242	62 483
0	0	0	0	Derivater knyttet til innlån	600 000	-9 210	600 000	-7 367
117 400	-6 552	100 000	-3 781	Derivater knyttet til utlån i NOK	1 888 982	-55 245	2 235 199	-104 588
117 400	-6 552	100 000	-3 781	Sum gjeld	2 488 982	-64 455	2 835 199	-111 955

Renteavtaler benyttes for å korrigere for skjevheter mellom foretakets utlån og innlån med hensyn til renterisikoeksponering. Alle de inngåtte avtalene er sikringsforretninger. Rentedifferansene i avtalene er således periodisert på samme måte som postene sikringsforretningene skal dekke.

Renteswapper er avtaler om bytte av rentebetingelser i en fremtidig periode. De omfatter ikke bytte av hovedstol.

NOTE 8 Virkelig verdi hierarki

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
31.12.2018	31.12.2019		31.12.2019	31.12.2018
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER OG AKSJER				
146 230	195 703	Nivå 1: Verdssettelse basert på priser i et aktivt marked	259 574	208 129
853 518	1 096 687	Nivå 2: Verdssettelse basert på observerbare markedsdata	2 858 928	1 807 222
2 053	2 053	Nivå 3: Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	2 053	2 053
1 001 801	1 294 443	Sum rentebærende verdipapirer	3 120 554	2 017 404
FINANSIELLE DERIVATER - VIRKELIG VERDI SIKRING				
0	0	Nivå 1: Verdssettelse basert på priser i et aktivt marked	0	0
21	64	Nivå 2: Verdssettelse basert på observerbare markedsdata	40 849	62 483
0	0	Nivå 3: Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
21	64	Sum finansielle derivater	40 849	62 483
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI MED VERDIENDRING OVER UTVIDET RESULTAT				
0	0	Nivå 1: Verdssettelse basert på priser i et aktivt marked	0	0
0	0	Nivå 2: Verdssettelse basert på observerbare markedsdata	0	0
9 280 808	10 883 569	Nivå 3: Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
9 280 808	10 883 569	Sum boliglån vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0
10 282 631	12 178 077	Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	3 161 403	2 079 887
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
FINANSIELLE DERIVATER (GJELD)- VIRKELIG VERDI SIKRING				
0	0	Nivå 1: Verdssettelse basert på priser i et aktivt marked	0	0
6 552	3 781	Nivå 2: Verdssettelse basert på observerbare markedsdata	64 455	111 955
0	0	Nivå 3: Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
6 552	3 781	Sum finansielle derivater (gjeld)	64 455	111 955
6 552	3 781	Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	64 455	111 955

NOTE 8 Virkelig verdi hierarki - forts.

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
31.12.2018 Bokført verdi	31.12.2019 Bokført verdi		31.12.2019 Bokført verdi	31.12.2018 Bokført verdi
ENDRINGER I NIVÅ 3 UNOTERTE AKSJER				
461	2 053	Inngående balanse 01.01.	2 053	461
0	0	Tilgang/kjøp av aksjer	0	0
1 592	0	Netto verdiendring på aksjer	0	1 592
2 053	2 053	Utgående balanse	2 053	2 053
0	0	Realisert gevinst/tap	0	0
ENDRINGER I NIVÅ 3 UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER				
9 152 779	9 280 808	Inngående balanse 01.01.		
2 784 293	4 920 315	Tilgang utlån til og fordringer på kunder		
-2 655 329	-3 329 172	Forfalte/innløste utlån til og fordringer på kunder		
-935	11 619	Netto andre endringer		
9 280 808	10 883 569	Utgående balanse		

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 arm-lengdes avstand.

NIVÅ 1

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

NIVÅ 2

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

NIVÅ 3

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

I note 6 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 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.

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

NOTE 9 Sikringsbokføring

TUSEN KRONER 31.12.2019		Virkelig verdi endringer		Balanseført verdi		Akkumulert	
KLP Banken AS KLP Banken konsern	Nominell verdi	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld	Endret verdi sikret risiko	Effektivitet
SIKRINGSOBJEKT							
Boliglån med fast rente	98 226	2 679	0	101 414	0	3 187	119,9 %
SIKRINGSINSTRUMENT							
Renteswaper utlån fast rente	117 100	-6	2 735	36	-2 693	-2 657	83,4 %

Øvrige sikringsrelasjoner i KLP Banken konsern og som fremkommer av note 7 er 100% effektive. Se note 7 for nominelle beløp og virkelig verdi av disse derivatene. Den resultatførte ineffektive delen av konsernets verdisikring beløper seg til 50 tusen kroner i 2019.

TUSEN KRONER 31.12.2018		Virkelig verdi endringer		Balanseført verdi		Akkumulert	
KLP Banken AS KLP Banken konsern	Nominell verdi	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld	Endret verdi sikret risiko	Effektivitet
SIKRINGSOBJEKT							
Boliglån med fast rente	133 040	-3 875	0	138 906	0	5 866	89,8 %
SIKRINGSINSTRUMENT							
Renteswaper utlån fast rente	135 800	155	4 040	21	-6 552	-6 531	111,3 %

Øvrige sikringsrelasjoner i KLP Banken konsern og som fremkommer av note 7 er 100% effektive. Se note 7 for nominelle beløp og virkelig verdi av disse derivatene. Den resultatførte ineffektive delen av konsernets verdisikring beløper seg til 320 tusen i 2018.

NOTE 10 Netto renteinntekter

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2019 -31.12.2019		01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
265 030	330 155	Renteinntekter av utlån til kunder, amortisert kost	892 192	744 554
6 742	9 971	Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner og fordringer på sentralbanker, amortisert kost	17 898	13 266
271 772	340 126	Sum renteinntekter til amortisert kost	910 090	757 820
14 366	21 010	Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	58 866	34 883
11 665	1 976	Renteinntekter på derivater og andre finansielle instrumenter, virkelig verdi	105 958	147 762
26 031	22 986	Sum renteinntekter til virkelig verdi	164 825	182 646
297 804	363 111	Sum renteinntekter	1 074 914	940 466
-135 139	-171 759	Rentekostnader på innskudd fra kunder, amortisert kost	-171 759	-135 139
-22 152	-20 166	Rentekostnader på utstedte verdipapirer, amortisert kost	-486 384	-372 858
0	-82	Rentekostnader på leieforpliktelser	-82	0
-157 291	-192 006	Sum rentekostnader til amortisert kost	-658 224	-507 997
-12 147	-4 152	Rentekostnader på derivater og andre finansielle instrumenter, virkelig verdi	-123 819	-183 938
-12 147	-4 152	Sum rentekostnader til virkelig verdi	-123 819	-183 938
-169 438	-196 158	Sum rentekostnader	-782 044	-691 935
128 365	166 953	Netto renteinntekter	292 871	248 531

NOTE 11 Netto provisjonsinntekter

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2019 -31.12.2019		01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
80	134	Interbankprovisjon	134	80
4 470	7 671	Kortprovisjon	7 671	4 470
564	397	Betalingsformidling	397	564
13 374	13 037	Andre provisjonsinntekter	13 037	13 374
18 488	21 240	Sum provisjonsinntekter	21 240	18 488
-281	-278	Interbankprovisjon	-278	-281
-780	-1 199	Betalingsformidling	-1 199	-780
-113	-562	Andre provisjonskostnader	-562	-113
-1 174	-2 040	Sum provisjonskostnader	-2 040	-1 174
17 314	19 200	Netto gebyr- og provisjonsinntekter	19 200	17 314

NOTE 12 Finansiell risikostyring**ORGANISERING AV RISIKOSTYRINGEN**

Bankens styre 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. Styret har vedtatt retningslinjer som omfatter de mest sentrale enkeltrisikoen, samt en overordnet retningslinje for risikostyring som omfatter prinsipper, organisering, rammer mv. for bankens samlede risiko. Retningslinjene er av overordnet

karakter og utfylles av rutiner og instruksjoner fastsatt på administrativt nivå. Retningslinjene angir hvilke avdelinger som er ansvarlig for håndtering av de ulike risikoene og omhandler også etablering av en egen risikostyringsfunksjon. Formålet med risikostyringsfunksjonen er blant annet å kontrollere at retningslinjen for risikostyring blir fulgt. Denne funksjonen utføres av leder for avdeling for risikostyring og compliance, som har ansvar for å utarbeide periodiske risiko-

rapporter til ledelsen og styret, samt rapportere ved eventuelle brudd på retningslinjer. Avdelingen, som har en uavhengig rolle i forhold til øvrige avdelinger, har også andre oppgaver knyttet til bankens risikostyring. Ansvaret for den operative styringen av bankens likviditetsrisiko og renterisiko tilligger finansavdelingen. KLP Banken har nedsett et risikoutvalg, som er et underutvalg av styret. Risikoutvalget behandler saker særlig knyttet til risiko og har en rådgivende funksjon overfor styret.

NOTE 13 Kredittrisiko

Med kredittrisiko forstås her risikoen for tap knyttet til at lånekunder, derivatmotparter, utstedere av verdipapirer og andre motparter ikke kan eller vil gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at etablerte sikkerheter ikke dekker utestående krav. Konsernet yter lån til personkunder, norske kommuner og fylkeskommuner, kommunale foretak, interkommunale foretak og lån til foretak hvor lånet er garantert av norsk kommune eller fylkeskommune.

13.1 KONTROLL OG BEGRENSNING AV KREDITTRISIKO

Styret har vedtatt en retningslinje for kredittrisiko som inneholder overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til kredittrisiko. Retningslinjen slår fast at banken skal ha en lav kreditrisikoprofil og inneholder begrensninger på typer av utlån og prinsipper for organisering og drift av bankens utlånsvirksomhet. Banken har anledning til å ta noe høyere risiko innenfor enkelte produkter, men øvrige låneprodukter til personkunder kan ikke

utgjøre mer enn 10 prosent av bankens samlede utlån i personmarkedet. Retningslinjen inkluderer en overordnet fullmaktsstruktur for utlån og øvrig motpartseksponering.

Fullmaktene innenfor offentlig sektor er knyttet til styrevedtatte rammer for en stor del av foretakets enkeltlåntakere og disse rammene avledes av en risikoklassifisering hvor de enkelte låntakere tilordnes en risikoklasse basert på et sett av faste kriterier. Det er videre fastsatt krav til styrerapportering av utnyttelse av rammene.

Kredittrisiko knyttet til verdipapirutstedere, derivatmotparter og andre motparter innenfor finansområdet er også begrenset av styrevedtatte rammer på enkeltmotparter. Disse rammene er basert på motpartens soliditet og andre vurderinger av motpartenes kredittverdighet.

Ved behandling av alle nye lånesøknader innenfor offentlig sektor kontrolleres det om kundens kredittamme er

større enn summen av omsøkt lånebeløp og løpende lån. I retningslinjen for kredittrisiko omtalt ovenfor er det fastsatt krav til rapportering til styret om utnyttelse av rammene. Eventuelle overskridelser av rammene skal uansett rapporteres til foretakets styre. Alle lån innenfor offentlig marked i KLP Banken er gitt til kommuner eller fylkeskommuner, eller med kommunal/fylkeskommunal garanti. Innenfor personmarkedet ytes lån med pant i bolig- og fritidseiendom, i hovedsak innenfor 75 prosent av panteobjektets markedsverdi. I lånesaksbehandlingen vurderes låntagers betjeningsevne og panteobjektets verdi, og lån ytes kun innenfor fastsatte rammer og fullmakter. I tillegg yter KLP Banken usikret kreditt til privatpersoner gjennom kredittkort etter kredittvurdering av kundens betjeningsevne og gjeldsgrad. Markedsverdien på panteobjektene oppdateres kvartalsvis med markedsverdi fra Eiendomsverdi AS.

NOTE 13 Kreditrisiko - forts.

13.2 LÅN ETTER TYPE SIKKERHET/EKSPONERING (HOVEDSTOL)

TUSEN KRONER	KLP Banken AS		KLP Banken konsern	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Utlån til personmarkedet med pant i bolig	10 966 345	9 410 016	18 294 377	16 629 307
Utlån til personmarkedet, usikret kreditt (kredittkort)	63 136	66 393	63 136	66 393
Utlån til kommuner og fylkeskommuner	0	0	15 141 619	14 482 457
Utlån med kommunal/fylkeskommunal garanti	0	0	1 326 874	2 164 226
Sum	11 029 481	9 476 409	34 826 006	33 342 383
Beløp som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedato	10 787 049	9 268 568	33 489 334	31 997 745

FORDELING BELÅNINGSGRAD (HOVEDSTOL) FOR LÅN MED PANT I BOLIG

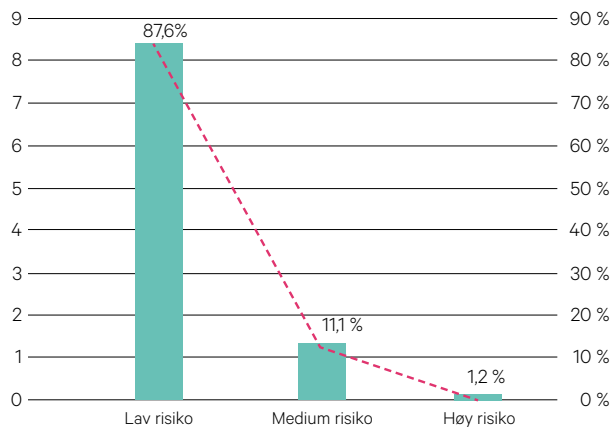
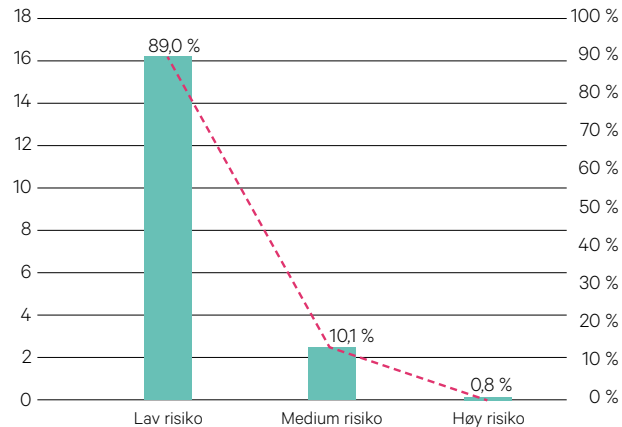
Belåningsgrad inntil 50 prosent	2 404 050	2 223 654	5 693 203	5 695 980
Belåningsgrad fra 51 til 60 prosent	879 203	791 214	2 696 119	2 526 104
Belåningsgrad fra 61 til 75 prosent	2 663 344	2 643 170	4 667 014	4 572 216
Belåningsgrad over 75 prosent	5 019 747	3 751 978	5 238 041	3 835 007
Sum	10 966 345	9 410 016	18 294 377	16 629 307

KLP Banken benytter et risikoklassifiseringssystem til å risikoklassifisere personkunder med lån eller kreditter. Kundene blir klassifisert fra A til K, hvor A indikerer svært lav risiko, mens K er kunder som har påført banken

tap. Input til risikoklassifiseringen sammenfaller i stor grad med input til PD-modellen, men PD-modellen er mer granuler. På neste side vises en fordeling hvor volum av utlån er fordelt på lav, middels og høy risiko, hvor lav

risiko er definert som utlån til kunder med A- eller B-klassifisering, middels risiko er definert som utlån til kunder med C- eller D-klassifisering, og høy risiko definert som utlån til kunder med E- til K-klassifisering.

NOTE 13 Kreditrisiko - forts.

RISIKOFORDELING BOLIGLÅN I KLP BANKEN AS
 NOK MRD.

RISIKOFORDELING BOLIGLÅN KLP BANKEN KONSERN
 NOK MRD.


Tabellen nedenfor viser sum balanseført verdi for de ulike risikoklassene og per trinn i nedskrivningsmodellen. Trinn 1 er alle friske lån, som skal nedskrives med beregnet tap for 12 m

der. Trinn 2 indikerer at engasjementet har vesentlig økt kreditrisiko siden førstegangsinnregning på balansen, og betyr at lånet skal nedskrives med beregnet tap over hele løpetiden.

Trinn 3 er alle lån i mislighold (over 90 dagers restanse) eller med individuell tapsnedskrivning, og skal nedskrives med beregnet tap over hele løpetiden.

2019 UTLÅN I KLP BANKEN AS	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum UB balanseført verdi
Lav risiko - risikoklasse A	3 229 951	-	-	3 229 951
Lav risiko - risikoklasse B	6 447 308	1 109	1 158	6 449 575
Medium risiko - risikoklasse C	820 352	8 855	1 250	830 457
Medium risiko - risikoklasse D	352 509	23 893	21 646	398 049
Høy risiko - risikoklasse E	36 036	26 382	38 940	101 357
Høy risiko - risikoklasse F	304	5 120	12 961	18 385
Høy risiko - risikoklasse K	-	-	10 083	10 083
Engasjementer uten risikoklasse	10 685	-	-	10 685
Sum UB balanseført verdi	10 897 145	65 358	86 038	11 048 542

NOTE 13 Kredittrisiko - forts.

2019 UTLÅN I KLP BANKEN KONSERN	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum UB balanseført verdi
Lav risiko - risikoklasse A	6 797 635	-	-	6 797 635
Lav risiko - risikoklasse B	9 571 473	1 109	1 158	9 573 739
Medium risiko - risikoklasse C	1 258 687	8 855	1 250	1 268 792
Medium risiko - risikoklasse D	530 286	32 295	21 646	584 227
Høy risiko - risikoklasse E	53 751	29 352	38 940	122 042
Høy risiko - risikoklasse F	304	5 120	12 961	18 385
Høy risiko - risikoklasse K	-	-	10 083	10 083
Engasjementer uten risikoklasse (inkl. offentlige utlån i KLP Kommunekreditt AS)	16 544 545	-	-	16 544 545
Sum UB balanseført verdi	34 756 680	76 730	86 038	34 919 449

2019 UBENYTTET KREDITT I KLP BANKEN AS	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum ubenyttet kreditt
Lav risiko - risikoklasse A	558 308	-	-	558 308
Lav risiko - risikoklasse B	302 709	34	35	302 778
Medium risiko - risikoklasse C	23 091	1 127	27	24 246
Medium risiko - risikoklasse D	2 868	1 056	-	3 923
Høy risiko - risikoklasse E	-	41	-	41
Høy risiko - risikoklasse F	-	-	-	-
Høy risiko - risikoklasse K	-	-	8	8
Engasjementer uten risikoklasse	5 288	-	-	5 288
Sum ubenyttet kreditt	892 264	2 258	71	894 592

2019 UBENYTTET KREDITT I KLP BANKEN KONSERN	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum ubenyttet kreditt
Lav risiko - risikoklasse A	558 308	-	-	558 308
Lav risiko - risikoklasse B	302 709	34	35	302 778
Medium risiko - risikoklasse C	23 091	1 127	27	24 246
Medium risiko - risikoklasse D	2 868	1 056	-	3 923
Høy risiko - risikoklasse E	-	41	-	41
Høy risiko - risikoklasse F	-	-	-	-
Høy risiko - risikoklasse K	-	-	8	8
Engasjementer uten risikoklasse (inkl. offentlige utlån i KLP Kom- munekreditt AS)	5 288	-	-	5 288
Sum ubenyttet kreditt	892 264	2 258	71	894 592

NOTE 13 Kredittrisiko - forts.

2018 UTLÅN I KLP BANKEN AS	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum UB balanseført verdi
Lav risiko - risikoklasse A	8 572 628	6 860	-	8 579 487
Lav risiko - risikoklasse B	595 836	19 674	-	615 510
Medium risiko - risikoklasse C	146 424	29 514	-	175 937
Medium risiko - risikoklasse D	8 116	30 332	-	38 448
Høy risiko - risikoklasse E	106	56 804	-	56 910
Høy risiko - risikoklasse F	-	3 737	-	3 737
Høy risiko - risikoklasse K	-	-	14 986	14 986
Engasjementer uten risikoklasse (nye kunder)	520	-	108	628
Korrigerering (feil i fjorårets note)	-	-41 177	41 177	-
Sum UB balanseført verdi	9 323 629	105 744	56 271	9 485 644

2018 UTLÅN I KLP BANKEN KONSERN	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum UB balanseført verdi
Lav risiko - risikoklasse A	15 465 138	8 704	-	15 473 842
Lav risiko - risikoklasse B	879 665	25 101	-	904 766
Medium risiko - risikoklasse C	180 864	31 720	-	212 584
Medium risiko - risikoklasse D	8 469	32 892	-	41 360
Høy risiko - risikoklasse E	106	60 654	-	60 760
Høy risiko - risikoklasse F	-	3 737	-	3 737
Høy risiko - risikoklasse K	-	-	14 986	14 986
Engasjementer uten risikoklasse (nye kunder og offentlige utlån i KLP Kommunekreditt AS)	16 704 520	-	108	16 704 628
Korrigerering (feil i fjorårets note)	-	-41 177	41 177	-
Sum UB balanseført verdi	33 238 762	121 631	56 271	33 416 664

2018 UBENYTTET KREDITT I KLP BANKEN AS	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum ubenyttet kreditt
Lav risiko - risikoklasse A	605 402	45	-	605 447
Lav risiko - risikoklasse B	84 158	34	-	84 192
Medium risiko - risikoklasse C	61 670	659	-	62 329
Medium risiko - risikoklasse D	6 530	4 591	-	11 121
Høy risiko - risikoklasse E	179	196	-	375
Sum ubenyttet kreditt	757 939	5 525	-	763 465

2018 UBENYTTET KREDITT I KLP BANKEN KONSERN	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum ubenyttet kreditt
Lav risiko - risikoklasse A	605 402	45	-	605 447
Lav risiko - risikoklasse B	84 158	34	-	84 192
Medium risiko - risikoklasse C	61 670	659	-	62 329
Medium risiko - risikoklasse D	6 530	4 591	-	11 121
Høy risiko - risikoklasse E	179	196	-	375
Sum ubenyttet kreditt	757 939	5 525	-	763 465

NOTE 13 Kredittrisiko - forts.

KLP Banken konsernet investerer også i verdipapirer utstedt av stat, kommuner og fylkeskommuner og innskudd i banker som tilfredsstiller minstekrav til rating samt obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av norske kreditforetak.

Kredittkvalitet verdipapirer, bankinnskudd og derivater Verdipapirer med ekstern kredittvurdering (Moody's)

TUSEN KRONER	KLP Banken AS		KLP Banken konsern	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
AAA	1 271 194	978 311	3 097 307	1 993 914
Aa1-Aa3	21 196	21 437	21 196	21 437
Sum	1 292 390	999 748	3 118 503	2 015 351

Innskudd i banker fordelt på ekstern kredittvurdering (Moody's)

TUSEN KRONER	KLP Banken AS		KLP Banken konsern	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aa1-Aa3	378 262	358 644	935 955	756 269
A1-A3	396 475	282 568	561 838	683 151
Sum	774 736	641 212	1 497 793	1 439 420

Bankkonsernet vil også kunne være eksponert mot kredittrisiko som følge av inngåtte derivatavtaler. Formålet med slike avtaler er å redusere risikoer som oppstår som følge av konsernets inn- og utlånsaktiviteter. Konsernets interne retningslinjer stiller krav til kredittverdigheten til derivatmotpar-

tene. Samtlige derivatavtaler er inngått med motparter med minimum rating A1 (Moody's).

13.3 MAKSIMAL EKSPONERING MOT KREDITTRISIKO

KLP Banken AS måler maksimums-eksponering som hovedstol og påløpt

rente. Det utveksles ikke kontant- eller verdipapirsikkerhet eller utføres andre kredittforbedringer. Tabellen på neste side viser maksimums-eksponeringen for KLP Banken AS og KLP Banken Konsern.

NOTE 13 Kreditrisiko - forts.**Maksimal eksponering mot kreditrisiko**

TUSEN KRONER	KLP Banken AS		KLP Banken konsern	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Fordringer på sentralbanker	68 798	60 238	68 798	60 238
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 482 063	2 108 333	1 497 793	1 439 420
Utlån til og fordringer på kunder	11 048 542	9 487 563	34 919 449	33 418 583
- herav utlån med pant i bolig	10 983 718	9 418 948	18 320 765	16 645 968
- herav kredittkort	64 824	68 615	64 824	68 615
-herav utlån til offentlig sektor	0	0	16 533 860	16 704 000
Rentebærende verdipapirer	1 292 390	999 748	3 118 503	2 015 351
Finansielle derivater	64	21	40 849	62 482
Utenombalanseposter (ny i 2018 - IFRS 9)	894 592	763 465	894 592	763 465
Tap på utlån og fordringer på kunder vurdert til amortisert kost	825	1 059	3 878	2 764
Tap på utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat	2 868	1 536	0	0
Tap på poster utenom balansen	2 833	2 557	2 832	2 557
Sum	14 792 976	13 424 520	40 546 695	37 764 859

13.4 UTLÅN SOM ER FORFALT ELLER NEDSKREVET

Banken har lave tap, jf note 18, og anser alle fordringer som tilfredsstillende sikret. Alle boliglån til personmarkedet i KLP Banken er pantesikrede lån, i hovedsak innenfor 85 prosent av

markedsverdi, og eventuelle tap vil først oppstå når panteobjektets realisasjonsverdi blir mindre enn lånets restgjeld. I tillegg har banken utstedt kredittkort til kunder i personmarkedet. Dette er usikrede fordringer med en høyere tapsrisiko enn for pantesikrede

lån. Lån til offentlig marked er gitt til kommuner eller fylkeskommuner, eller til foretak med kommunal/fylkeskommunal garanti. KLP Banken har ikke hatt nedskrivninger eller tap innenfor offentlig marked.

NOTE 13 Kredittrisiko - forts.

Utlån som er forfalt eller nedskrevet

TUSEN KRONER	KLP Banken AS		KLP Banken konsern	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Hovedstol på lån med betalinger med 7-30 dagers restanse	253 358	165 195	351 596	233 376
Hovedstol på lån med betalinger med 31-90 dagers restanse	77 460	56 038	77 652	56 038
Hovedstol på lån i mislighold	84 967	56 271	84 967	56 271
Sum lån som er forfalt	415 785	277 504	514 215	345 685
Relevant sikkerhet eller garantier	299 207	264 669	397 445	332 850
Hovedstol på lån som er nedskrevet	3 635	5 861	3 635	5 861
- herav nedskrevet	1 794	973	1 794	973

13.5 KONSENTRASJON AV KREDITTRISIKO

Omtrent halvparten av konsernets utlån ved årsskiftet var knyttet til finansiering av offentlig sektor og porteføljen har følgelig høy konsentrasjon mot én enkelt sektor. Den underliggende

kredittrisikoen mot denne sektoren er imidlertid så vidt lav at det neppe lar seg gjøre å redusere denne konsentrasjonen uten å øke samlet risiko i porteføljen. Konsentrasjonen mot norsk offentlig sektor oppleves følgelig ikke som en risikomessig utfordring. Kon-

sentrasjonen mot enkeltlåntakere er begrenset av individuelle styrefastsatte rammer.

Lån til konsernets største låntager per 31. desember 2019 var på omlag 2,1 prosent av konsernets totale utlån.

NOTE 14 Markedsrisiko

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

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

14.1 MÅLING AV MARKEDSRISIKO

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

14.2 RENTERISIKO

Retningslinje for markedsrisiko er foretakets overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til markedsrisiko. Retningslinjen slår fast at markedsrisikoen skal søkes redusert slik at den samlede markedsrisiko er lav. Det fremgår videre at foretaket ikke aktivt skal ta posisjoner som eksponerer foretaket for markedsrisiko. Videre er det i retningslinjen fastsatt rammer for renterisiko både for den samlede renterisikoen for uendelig tidshorison og for rullerende 12-månedersperioder. Rammene er satt som et fast kronebeløp, og nivået på rammene skal sikre at den vedtatte lave markedsrisikoprofilen etterleveres. Det operative ansvaret for

styring av foretakets markedsrisiko tilligger KLP Bankens finansavdeling. Avdeling for risikostyring og compliance rapporterer foretakets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

Renterisiko oppstår fordi rentebindingstiden for eiendelene og gjelden ikke er sammenfallende. Gapet i tabellen nedenfor viser forskjellen mellom eiendeler og gjeld som kan rentereguleres innenfor de gitte tidsintervallene. Reprisingtidspunkt viser løpetid frem til neste avtalte rentereguleringstidspunkt. Flytende lån og innskudd, samt kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner, er lagt i tidsintervallet inntil 1 måned, mens fastrentelån, verdipapirer og gjeld er lagt i tidsintervallet der det er avtalt renteregulering.

RENTERISIKO KLP BANKEN AS**Reprisingtidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2019**

TUSEN KRONER	Sum Hovedstol	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån	10 966 345	2 849 796	8 022 520	11 341	80 507	2 181
Rentebærende verdipapirer	1 279 000	154 000	1 125 000	0	0	0
Kontanter og fordringer på sentralbanker og kredittinstitusjoner	2 257 738	2 257 738	0	0	0	0
Sum	14 503 083	5 261 534	9 147 520	11 341	80 507	2 181
Innskudd fra kunder	11 486 525	11 486 525	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 400 000	300 000	1 100 000	0	0	0
Sum	12 886 525	11 786 525	1 100 000	0	0	0
Gap	1 616 558	-6 524 991	8 047 520	11 341	80 507	2 181
Finansielle derivater	0	10 000	98 800	0	-108 800	0
Nettogap	1 616 558	-6 514 991	8 146 320	11 341	-28 293	2 181

NOTE 14 Markedsrisiko - forts.

RENTERISIKO KLP BANKEN KONSERN

Reprisingtidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2019

TUSEN KRONER	Sum Hovedstol	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån	34 762 870	14 069 989	17 443 602	759 835	2 020 253	469 191
Rentebærende verdipapirer	3 084 000	339 000	2 745 000	0	0	0
Kontanter og fordringer på sentralbanker og kredittinstitusjoner	2 273 918	2 273 918	0	0	0	0
Sum	40 120 788	16 682 907	20 188 602	759 835	2 020 253	469 191
Innskudd fra kunder	11 486 525	11 486 525	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	25 718 000	5 314 000	18 400 000	904 000	600 000	500 000
Sum	37 204 525	16 800 525	18 400 000	904 000	600 000	500 000
Gap	2 916 263	-117 618	1 788 602	-144 165	1 420 253	-30 809
Finansielle derivater	0	-159 658	1 340 585	358 391	-1 338 509	-200 809
Nettogap	2 916 263	-277 276	3 129 187	214 226	81 744	-231 618

RENTERISIKO KLP BANKEN AS

Reprisingtidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2018

TUSEN KRONER	Sum Hovedstol	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån	9 410 016	2 644 715	6 633 501	20 071	96 769	14 960
Rentebærende verdipapirer	989 000	199 000	790 000	0	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	2 158 835	2 158 835	0	0	0	0
Sum	12 557 851	5 002 550	7 423 501	20 071	96 769	14 960
Innskudd fra kunder	10 661 749	10 661 749	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 013 000	285 000	728 000	0	0	0
Sum	11 674 749	10 946 749	728 000	0	0	0
Gap	883 102	-5 944 199	6 695 501	20 071	96 769	14 960
Finansielle derivater	0	27 400	108 400	-17 900	-108 700	-9 200
Nettogap	883 102	-5 916 799	6 803 901	2 171	-11 931	5 760

NOTE 14 Markedsrisiko - forts.

RENTERISIKO KLP BANKEN KONSERN

Reprisingtidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2018

TUSEN KRONER	Sum Hovedstol	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån	33 275 990	13 033 103	16 333 316	1 187 843	2 216 277	505 451
Rentebærende verdipapirer	1 998 381	501 688	1 496 693	0	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	1 490 765	1 490 765	0	0	0	0
Sum	36 765 136	15 025 556	17 830 009	1 187 843	2 216 277	505 451
Innskudd fra kunder	10 661 749	10 661 749	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	23 942 000	10 085 000	10 929 000	1 078 000	1 350 000	500 000
Sum	34 603 749	20 746 749	10 929 000	1 078 000	1 350 000	500 000
Gap	2 161 387	-5 721 193	6 901 009	109 843	866 277	5 451
Finansielle derivater	0	-5 918	1 781 751	-766 027	-820 509	-189 297
Nettogap	2 161 387	-5 727 111	8 682 760	-656 184	45 768	-183 846

Konsernets rentefølsomhet per 31. desember 2019 (2018), målt som verdiendring ved ett prosentpoengs endring i alle renter utgjorde 7,4 (0,2) millioner kroner.

NOTE 15 Likviditetsrisiko

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

15.1 STYRING AV LIKVIDITETSRISIKO

For konsernet er det etablert en retningslinje for likviditetsrisiko som inneholder prinsipper, retningslinjer,

krav og rammer som gjelder for styring av likviditetsrisikoen. Retningslinjen inneholder ulike krav og rammer for å etterleve den ønskede likviditetsrisikoprofilen, herunder mål for innskuddsdekning, rammer for refinansieringsbehov for ulike tidshorisonter og krav til likviditetsbuffer. Styret har videre vedtatt en beredskapsplan for likviditetskriser som del av retningslinjen for likviditetsrisiko. I tillegg til krav på konsernnivå er det etablert

egne spesifikke krav for datterforetak, herunder krav til stadig positiv kontantstrøm, rammer for refinansieringsbehov og krav til likviditetsreserve og trekkrettighet. Det operative ansvaret for styring av foretakets likviditetsrisiko tilligger finansavdelingen. Avdeling for risikostyring og compliance rapporterer foretakets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

NOTE 15 Likviditetsrisiko - forts.

15.2 FORFALLSANALYSE

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

LIKVIDITETSRISIKO KLP BANKEN AS

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2019

TUSEN KRONER	Sum	Udefinert	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån	11 308 127	0	38 586	77 670	354 400	2 368 447	8 469 025
Kredittkort	64 093	64 093	0	0	0	0	0
Rentebærende verdipapirer	1 358 200	0	935	180 663	33 613	1 142 989	0
Fordringer på kredittinstitusjoner	2 209 056	0	1 482 934	1 686	7 726	716 710	0
Fordringer på sentralbanker	68 798	0	68 798	0	0	0	0
Sum	15 008 273	64 093	1 591 253	260 018	395 739	4 228 145	8 469 025
Innskudd fra kunder	11 486 525	11 486 525	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 475 727	0	1 610	310 414	319 595	844 108	0
Finansielle derivater	-3 855	0	-300	421	-1 917	-2 059	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	0
Sum	12 958 398	11 486 525	1 310	310 834	317 678	842 050	0
Netto kontantstrøm	2 049 876	-11 422 432	1 589 943	-50 816	78 060	3 386 096	8 469 025

LIKVIDITETSRISIKO KLP BANKEN KONSERN

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2019

TUSEN KRONER	Sum	Udefinert	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån	43 052 843	0	133 025	343 929	1 715 625	11 125 409	29 734 854
Kredittkort	64 093	64 093	0	0	0	0	0
Rentebærende verdipapirer	3 275 970	0	2 019	254 302	120 502	2 899 147	0
Fordringer på kredittinstitusjoner	1 497 793	0	1 497 793	0	0	0	0
Fordringer på sentralbanker	68 798	0	68 798	0	0	0	0
Sum	47 959 497	64 093	1 701 635	598 231	1 836 128	14 024 556	29 734 854
Innskudd fra kunder	11 486 525	11 486 525	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	28 094 897	0	33 208	409 192	2 178 108	24 950 388	524 000
Finansielle derivater	-23 920	0	-2 397	-5 426	-2 238	-18 508	4 650
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	0
Sum	39 557 502	11 486 525	30 811	403 766	2 175 870	24 931 880	528 650
Netto kontantstrøm	8 401 995	-11 422 432	1 670 824	194 465	-339 742	-10 907 324	29 206 204

NOTE 15 Likviditetsrisiko - forts.

LIKVIDITETSRIKIO KLP BANKEN AS

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2018

TUSEN KRONER	Sum	Udefinert	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån	8 811 199	0	30 894	62 386	285 339	1 532 633	6 899 946
Kredittkort	67 246	67 246	0	0	0	0	0
Rentebærende verdipapirer	1 039 705	0	852	127 847	11 251	899 755	0
Fordringer på kredittinstitusjoner	2 148 298	0	642 912	3 373	15 723	1 486 290	0
Fordringer på sentralbanker	60 238	0	60 238	0	0	0	0
Sum	12 126 685	67 246	734 895	193 606	312 314	3 918 678	6 899 946
Innskudd fra kunder	10 661 749	10 661 749	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 039 195	0	86 177	3 249	536 247	413 522	0
Finansielle derivater	7 813	0	339	-272	2 432	5 266	48
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	0
Sum	11 708 757	10 661 749	86 516	2 977	538 678	418 788	48
Netto kontantstrøm	417 928	-10 594 504	648 379	190 629	-226 365	3 499 890	6 899 899

LIKVIDITETSRIKIO KLP BANKEN KONSERN

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2018

TUSEN KRONER	Sum	Udefinert	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån	37 592 652	0	117 925	319 369	1 608 410	8 168 513	27 378 435
Kredittkort	67 246	67 246	0	0	0	0	0
Rentebærende verdipapirer	2 095 671	0	2 011	192 737	98 215	1 802 708	0
Fordringer på kredittinstitusjoner	1 439 420	0	1 439 420	0	0	0	0
Fordringer på sentralbanker	60 238	0	60 238	0	0	0	0
Sum	41 255 227	67 246	1 619 594	512 106	1 706 625	9 971 221	27 378 435
Innskudd fra kunder	10 661 749	10 661 749	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	25 108 274	0	126 611	47 756	2 423 104	21 962 802	548 000
Finansielle derivater	50 553	0	2 486	9 305	9 622	42 852	-13 713
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	0
Sum	35 820 576	10 661 749	129 097	57 062	2 432 727	22 005 654	534 287
Netto kontantstrøm	5 434 651	-10 594 504	1 490 497	455 044	-726 101	-12 034 433	26 844 148

NOTE 16 Rentebærende verdipapirer

KLP Banken AS				TUSEN KRONER	KLP Banken konsern			
31.12.2019				Debitorkategorier	31.12.2019			
Anskaffelses-kost	Urealisert gevinst/tap	OIF-renter	Markeds-verdi		Anskaffelses-kost	Urealisert gevinst/tap	OIF-renter	Markeds-verdi
174 510	137	0	174 647	Stats- og trygdeforvaltningen	238 331	186	0	238 517
972 747	-93	2 219	974 873	Kredittforetak	2 735 222	-3 532	5 426	2 737 116
21 444	-402	150	21 192	Utenlandske kredittinstitusjoner (ikke banker)	21 444	-402	150	21 192
121 314	131	233	121 678	Multilaterale utviklingsbanker (ikke banker)	121 314	131	233	121 678
1 290 015	-227	2 603	1 292 390	Sum rentebærende verdipapirer	3 116 311	-3 617	5 809	3 118 503

Effektiv rente: 2,03 %

Effektiv rente: 2,04 %

KLP Banken AS				TUSEN KRONER	KLP Banken konsern			
31.12.2018				Debitorkategorier	31.12.2018			
Anskaffelses-kost	Urealisert gevinst/tap	OIF-renter	Markeds-verdi		Anskaffelses-kost	Urealisert gevinst/tap	OIF-renter	Markeds-verdi
124 829	-33	0	124 796	Stats- og trygdeforvaltningen	186 732	-37	0	186 695
730 661	-441	1 358	731 578	Kredittforetak	1 683 541	-1 451	3 193	1 685 282
21 440	-127	117	21 434	Utenlandske kredittinstitusjoner (ikke banker)	21 444	-127	117	21 434
121 314	466	161	121 940	Multilaterale utviklingsbanker (ikke banker)	121 314	466	161	121 940
998 243	-134	1 635	999 748	Sum rentebærende verdipapirer	2 013 031	-1 149	3 471	2 015 351

Effektiv rente: 1,41 %

Effektiv rente: 1,44 %

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

NOTE 17 Utlån og fordringer

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
31.12.2018	31.12.2019		31.12.2019	31.12.2018
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER				
641 212	843 534	Bankinnskudd (herav bundne midler 2 658)	1 566 591	1 439 420
1 466 279	706 877	Hovedstol på utlån til konsernforetak	0	0
842	450	Påløpte renter på utlån til konsernforetak	0	0
2 108 333	1 550 861	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 566 591	1 439 420
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER				
9 406 977	10 973 246	Hovedstol på utlån til kunder	34 769 527	33 272 780
67 757	63 945	Kredittkortportefølje	63 945	67 757
436	506	Overtrekk brukskonto	506	436
-1 604	-1 145	Nedskrivninger trinn 1 og 2	-1 328	-1 774
-990	-2 547	Nedskrivninger trinn 3	-2 547	-990
9 121	11 878	Påløpte renter	86 259	74 167
0	0	Over-/underkurs	-7 202	-9 970
5 866	3 187	Virkelig verdi sikring	24 585	71 598
9 487 563	11 049 070	Utlån til og fordringer på kunder	34 933 743	33 474 004

NOTE 18 Tap på utlån

RAMMEVERK FOR TAPS- AVSETNINGER

Den nye regnskapsstandarden IFRS 9 ble innført 1.1.2018 og endret metodikken for avsetninger for tap på finansielle instrumenter i regnskapet. Måling av nedskrivning for forventet tap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved lånets opprinnelse, og hvis kredittrisikoen ikke har økt vesentlig, skal lånet tapsnedskrives over tolv måneder (trinn 1). Dersom kredittrisikoen i lånet har økt vesentlig siden innvilgelse, skal lånet nedskrives over hele løpetiden (trinn 2). Denne metodikken erstatter det som tidligere ble behandlet som gruppenedskrivninger. For individuelle nedskrivninger er det ikke store endringer i den nye standarden IFRS 9 sammenlignet med reglene etter den gamle standarden IAS 39. Individuelle tapsnedskrivninger kalles trinn 3 og skal nedskrives over hele levetiden, slik som tidligere.

BEREGNING AV FORVENTET TAP

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

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

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

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

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

DEFINISJON AV MISLIGHOLD

Mislighold er definert som «et krav som er forfalt med mer enn 90 dager, eller en konto som er sammenhengende overtrukket i minimum 90 dager (minimumsbeløp 1000 kr). I tillegg er et engasjement ansett som misligholdt dersom det av forskjellige årsaker har blitt tapsmerket, for eksempel ved gjeldsforhandlinger, etablert gjeldsordning og/eller konkurs.

FORENKLET TAPSGRADMETODE

For produkter som banken ikke har utviklet egne PD- og LGD- (loss given default) modeller for benyttes forenklet tapsgradmetode. Her vil en endring i risikoklasse på minst én karakter fra førstegangsinnregning til rapporteringstidspunktet anses som en vesentlig økning i kredittrisiko. Dette gjelder for produktene seniorlån og kredittkort innen personmarkedet. For kredittkort har banken beregnet en tapsgrad

basert på gjennomsnittlig estimert PD for kredittkortporteføljen innhentet fra eksternt kredittopplysningsbyrå og gjennomsnittlig LGD for kredittkort for perioden 2005-2014 beregnet av inkassoselskap. For seniorlån benyttes en tapsgrad på 0,001 prosent basert på at seniorlån i prinsippet ikke kan gå i mislighold da produktet er slik at ingen renter eller avdrag skal betales på lånet før boligen selges eller kunden dør.

For offentlige utlån i KLP Kommune-kreditt AS benyttes også forenklet tapsgradmetode, men her med unntaket for lav kredittrisiko slik at alle lån ligger i trinn 1. For disse utlånene benyttes en tapsgrad på 0,001 prosent.

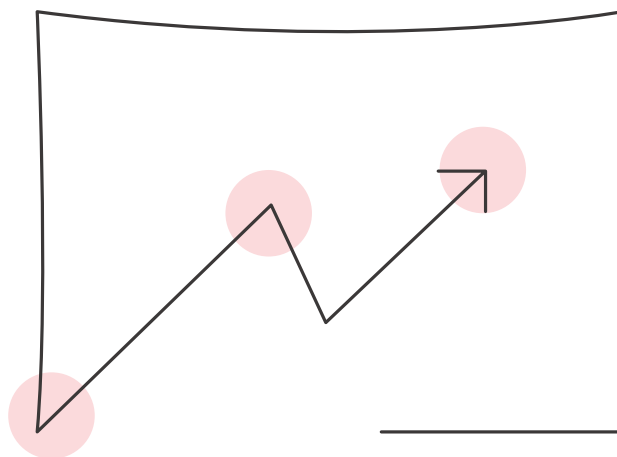
OPPFØLGING AV MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

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

For kredittkort har KLP Banken/konsernet en avtale med et inkassoselskap hvor ubetalte terminer følges opp med førinkasso. Inkassoselskapet følger videre opp ubetalte krav med oppsigelse, rettslig inndrivelse og eventuelt overvåk i de sakene hvor rettslig inndrivelse hittil har vært forgjeves.

Individuell tapsnedskrivning

Boliglån med mislighold > 90 dager gjennomgås og følges opp jevnlig. I tillegg gjennomgås også engasjementer hvor banken har fått opplysninger om gjeldsforhandlinger eller andre forhold som skulle tilsi økt risiko. Det foretas en tapsvurdering av disse engasjementene. Pantesikkerheten vurderes med bakgrunn i tidligere fastsatt verdi, i tillegg



NOTE 18 Tap på utlån - forts.

til nye opplysninger om bankens pant i saken, for eksempel fra megler hvis salg/tvangssalg allerede er igangsatt. Dersom realisasjonsverdien viser seg å kunne bli lavere enn engasjementets restgjeld, foretas en tapsnedskrivning av engasjementet.

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

Konstatering av tap

For boliglån/pantelån vil konstatering av tap skje først etter at pantet er realisert og videre rettslig pågang ikke har ført frem, det vil si etter begjæring

om utleggsforretning ikke har gitt noe resultat. Saken legges da til overvåk hos inkassoselskap og følges opp rettslig med jevne mellomrom.

Kredittkort blir bokført som konstatert tap når en sak avsluttes på grunn av insolvens, eller legges til overvåk hos inkassoselskapet. En sak legges i hovedsak til overvåk etter at rettslig pågang ikke har ført frem. Avslutning/ettergivel- se av en sak skjer når det ikke er noe å hente i boet etter død, ved konkurs eller ved gjeldsordning.

BESKRIVELSE AV INPUT, FORUTSET- NINGER OG ESTIMERINGSTEKNIKKER I MODELLEN FOR FORVENTET TAP (ECL-MODELL)

KLP Banken/konsernet har i forbindelse med overgangen til IFRS 9 og nye metoder for tapsberegning utviklet PD- og LGD-modeller for bankens/konsernets boliglånsportefølje. Det er utviklet en PD-modell for nye boliglånskunder og en PD-modell for eksisterende boliglånskunder. Den første modellen benytter data som er tilgjengelig på

søknadstidspunktet og er gyldig i 3 måneder etter innvilgelse. Den andre modellen slår inn etter 3 måneder, og benytter seg også av data som avhenger av kundens oppførsel (f.eks. antall overtrekksdager). Forklarings- variabler i datagrunnlaget er alder, inn- tekt, antall purringer siste 12 måneder, antall overtrekksdager siste 12 måneder, belåningsgrad, medlåntaker, mislighold siste 12 måneder og produkttype.

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

NOTE 18 Tap på utlån - forts.

Det viktigste måltallet for en PD-modell er modellens diskrimineringssevne, dvs. muligheten til å skille dårlige kunder fra gode kunder. Diskrimineringssevnen måles ved hjelp av ROC (Receiver Operating Characteristic), som sier noe om hvor stor andel av prediksjonene som er korrekte. Modellen skal recalibreres en gang per år og da kan koeffisientverdiene bli oppdatert og man tilpasser seg det oppdaterte prediksjonsnivået.

Sannsynlighet for mislighold gjennom levetiden (Lifetime PD) benyttes for alle boliglån i KLP Banken unntatt seniorlån. Sannsynlighet for mislighold over levetiden (LTPD) til en kontrakt beregnes basert på aggregerte tall for hele datagrunnlaget for historisk observert misligholdsfrekvens for hvert år i kontraktens levetid og den enkelte kontraktens sannsynlighet for mislighold 12 måneder etter oppstart. Resultatene fra modellutviklingen viser at misligholdsfrekvensen øker noe i år 2 før den deretter synker. Dette er i tråd med forventet resultat, ettersom man regner med at det tar litt tid før et nylig innvilget boliglån havner i problemer, slik at PD i år 2 er høyere enn i år 1. En kunde vil typisk strekke seg langt for å unngå mislighold på boliglånet, og vil typisk gå i mislighold på andre fordringer før han går i mislighold på boliglånet. Reduksjonen i PD på etter år 2 kan forklares med en «survivalship effect», dvs. at kontraktene som har ikke har misligholdt de første 2 årene typisk er av bedre kredittkvalitet, og etter hvert

som lånene nedbetales så blir risikoen lavere. Erfaring fra bransjen er at kontrakter som har eksistert over en viss tid, konvergerer mot en stabil observert misligholdsfrekvens. For KLP Bankens/konsernets boliglånsportefølje er 3 år satt som parameter for når misligholdsnivået konvergerer mot et langsiktig PD-nivå. Det langsiktige PD-nivået er satt til 0,3 prosent, som tilsvarer gjennomsnittlig PD for de beste kontraktene i porteføljen.

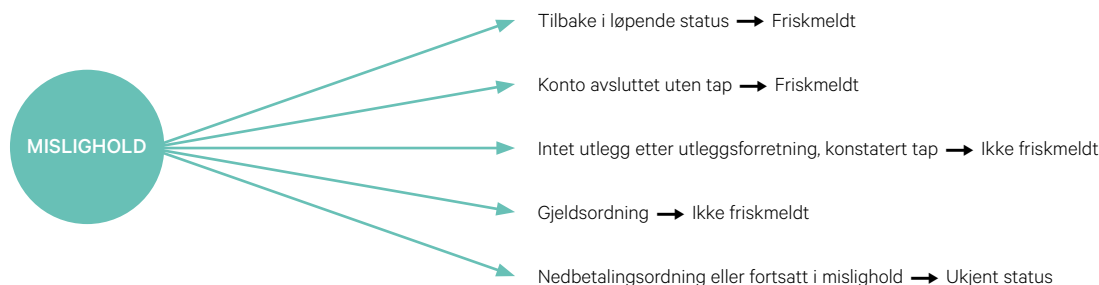
Eksponering ved mislighold (EAD) benyttes for alle boliglån i KLP Banken/konsernet unntatt seniorlån. EAD-modellen har samme datautvalg som LTPD-modellen. Dersom en kontakt misligholdes vil kontraktens saldo på tidspunktet være bankens/konsernets eksponering mot kontrakten (exposure at default). Man kan uttrykke EAD for en kontrakt som en funksjon av sannsynligheten for at kontrakten ikke nedbetales innen tidspunkt t. For nedbetalingslån estimeres EAD på tidspunkt t som kontraktens saldo på tidspunktet i henhold til nedbetalingsplanen multiplisert med sannsynligheten for at kontrakten ikke nedbetales innen tidspunkt t. Sannsynligheten for at en kontrakt avsluttes førtidig innen år t er beregnet som en prosentandel for hvert år frem i tid fra 1 til 7 år.

Tap gitt mislighold (LGD)

En viktig del av beregningen av forventet tap er å se på hvor stor andel av de misligholdte kundene som blir friske.

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

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

NOTE 18 Tap på utlån - forts.

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

FREMADSKUENDE INFORMASJON

Et ledd i vurderingen av fremtidige tap er vurderingen av hvordan fremtiden vil se ut med tanke på de makroøkonomiske forholdene som påvirker bankenes kredittap, f.eks. rentenivå, boligpriser, arbeidsledighet m.fl. For å beregne forventet kredittap (ECL) har banken lagt til grunn tre ulike

scenarier, som sannsynlighetsvektes basert på en vurdering av hvor sannsynlig hvert av de tre skisserte scenarioene er. Bankens har lagt til grunn ett forventet utfall, ett pessimistisk utfall og ett optimistisk utfall for forventet kredittap, hvor de tre scenarioene har en faktor for utfall og en sannsynlighet for at scenarieret inntreffer. Summen av de vektete scenarioene utgjør det forventede kredittapet, og sannsynligheten for at hvert scenario inntreffer vil således påvirke det forventede kredittapet. I det negative scenarioet er det lagt til grunn et boligprisfall på 10 prosent og en økning i gjennomsnittlig PD på 32 prosent, mens friskmeldingsgraden faller med 5 prosentpoeng. Dette scenarioet er tillagt 20 prosent sannsynlighet. I det positive scenarioet har banken lagt

til grunn at boligprisene øker med 5 prosent og at gjennomsnittlig PD halveres. Dette scenarioet er tillagt 20 prosent sannsynlighet. Forventet scenario er således vektet med 60 prosent sannsynlighet.

Dersom man kun legger til grunn et pessimistisk scenario vil de forventede kredittapene omtrent tredoble seg, og dersom man kun legger til grunn et optimistisk scenario vil de forventede tapene bli omtrent 20 prosent av dagens tap.

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

NOTE 18 Tap på utlån - forts.

Totalt tap på utlån og fordringer på kunder - alle segment

KLP BANKEN AS TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2019	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2019	3 283	879	990	5 151
Overføring til trinn 1	500	-500	0	0
Overføring til trinn 2	-86	86	0	0
Overføring til trinn 3	-29	-217	246	0
Netto endring	-359	-6	1 500	1 136
Nye tap	613	17	50	680
Fraregnet tap	-150	-54	-238	-442
Avsetning 31.12.2019	3 771	205	2 549	6 525
Endring (01.01.2019 - 31.12.2019)	488	-674	1 559	1 374

Tap på utlån og fordringer på kunder vurdert til amortisert kost

KLP BANKEN AS TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2019	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2019	696	264	99	1 059
Overføring til trinn 1	192	-192	0	0
Overføring til trinn 2	-29	29	0	0
Overføring til trinn 3	-15	-33	47	0
Netto endring	-217	22	158	-37
Nye tap	74	14	3	91
Fraregnet tap	-28	-22	-238	-287
Avsetning 31.12.2019	673	84	68	825
Endring (01.01.2019 - 31.12.2019)	-23	-180	-30	-234

NOTE 18 Tap på utlån - forts.**Tap på utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat**

KLP BANKEN AS TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2019	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2019	170	474	891	1 536
Overføring til trinn 1	183	-183	0	0
Overføring til trinn 2	-30	30	0	0
Overføring til trinn 3	-13	-184	196	0
Netto endring	-26	-50	1 343	1 267
Nye tap	85	0	48	133
Fraregnet tap	-43	-24	0	-67
Avsetning 31.12.2019	326	64	2 479	2 868
Endring (01.01.2019 - 31.12.2019)	156	-410	1 588	1 333

Tap på ubenyttet kreditt

KLP BANKEN AS TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2019	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2019	2 416	141	0	2 557
Overføring til trinn 1	125	-125	0	0
Overføring til trinn 2	-26	26	0	0
Overføring til trinn 3	-2	-1	3	0
Netto endring	-114	22	-1	-93
Nye tap	453	3	0	457
Fraregnet tap	-79	-8	0	-88
Avsetning 31.12.2019	2 773	58	2	2 833
Endring (01.01.2019 - 31.12.2019)	357	-83	2	275

Individuelle tapsnedskrivninger foretas manuelt for hver enkelt sak basert på status og eventuell pantesikkerhet for lånet. Eksempel, hvis et misligholdt lån har gått til tvangssalg og det viser seg at lånets panteverdi/realisasjonsverdi ikke vil

dekke inn lånets restgjeld, blir 'differansen' bokført som individuell tapsnedskrivning. Når pant er realisert og forsøk på videre inndrivelse ikke har ført frem, blir restkravet lagt til langtidsovervåk (vi bruker i dag Lindorff til slik oppføl-

ging). Restlånet blir da bokført som konstatert tap og går ut av selve balansen.

Hvis det lykkes å inndrive midler på de konstaterte tapene i fremtiden, vil disse komme som inngang på tidligere tap.

NOTE 18 Tap på utlån - forts.

Balansført verdi utlån og fordringer på kunder - alle segment

KLP BANKEN AS TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2019	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.2019	9 323 629	105 744	56 271	9 485 644
Overføring til trinn 1	46 349	-46 349	0	0
Overføring til trinn 2	-32 948	35 032	-2 084	0
Overføring til trinn 3	-10 046	-7 536	17 582	0
Netto endring	-114 221	-5 153	-2 034	-121 408
Nye utlån	4 991 232	13 931	26 448	5 031 612
Fraregnet utlån	-3 283 322	-53 839	-10 144	-3 347 306
Brutto utlån 31.12.2019	10 920 673	41 830	86 038	11 048 542

Bokført verdi utlån og fordringer på kunder vurdert til amortisert kost

KLP BANKEN AS TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2019	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.2019	544 936	10 575	108	555 619
Overføring til trinn 1	7 655	-7 655	0	0
Overføring til trinn 2	-2 564	2 564	0	0
Overføring til trinn 3	-1 266	-1 335	2 600	0
Netto endring	-176 946	-478	3 297	-174 126
Nye utlån	16 078	567	104	16 749
Fraregnet utlån	-204 802	-876	-3 333	-209 011
Brutto utlån 31.12.2019	183 092	3 362	2 777	189 231

NOTE 18 Tap på utlån - forts.**Bokført verdi utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat**

KLP BANKEN AS TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2019	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.2019	8 778 693	95 169	56 163	8 930 025
Overføring til trinn 1	38 693	-38 693	0	0
Overføring til trinn 2	-30 384	32 468	-2 084	0
Overføring til trinn 3	-8 781	-6 201	14 981	0
Netto endring	62 724	-4 676	-5 331	52 717
Nye utlån	4 975 155	13 364	26 344	5 014 862
Fraregnet utlån	-3 078 520	-52 963	-6 811	-3 138 295
Brutto utlån 31.12.2019	10 737 581	38 468	83 261	10 859 310

Eksposering -ubenyttet kreditt

KLP BANKEN AS TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2019	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.2019	757 939	5 525	0	763 465
Overføring til trinn 1	4 894	-4 894	0	0
Overføring til trinn 2	-2 202	2 202	0	0
Overføring til trinn 3	-167	-32	199	0
Netto endring	51 080	-332	-129	50 620
Nye utlån	152 876	121	0	152 996
Fraregnet utlån	-72 156	-333	0	-72 489
Brutto utlån 31.12.2019	892 264	2 258	71	894 592

Resultatførte tap består av

KLP BANKEN AS TUSEN KRONER	01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
Endring tapsavsetninger i trinn 1, 2 og 3	-6 640	-6 371
Konstaterte tap	-239	-512
Inngått på tidligere konstaterte tap	250	56
Totale tap i resultatregnskapet	-6 628	-6 827

NOTE 18 Tap på utlån - forts.

KLP Banken konsern

Totalt tap på utlån og fordringer på kunder - alle segment

KLP BANKEN KONSERN TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2019	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2019	3 452	879	990	5 321
Overføring til trinn 1	500	-500	0	0
Overføring til trinn 2	-86	86	0	0
Overføring til trinn 3	-29	-217	246	0
Netto endring	-360	-6	1 494	1 129
Nye tap	638	17	56	712
Fraregnet tap	-160	-54	-238	-452
Avsetning 31.12.2019	3 955	205	2 549	6 710
Endring (01.01.2019 - 31.12.2019)	502	-674	1 559	1 388

Tap på utlån og fordringer på kunder vurdert til amortisert kost

KLP BANKEN KONSERN TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2019	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2019	1 036	738	990	2 764
Overføring til trinn 1	375	-375	0	0
Overføring til trinn 2	-60	60	0	0
Overføring til trinn 3	-27	-216	244	0
Netto endring	-244	-28	1 501	1 230
Nye tap	184	14	50	249
Fraregnet tap	-81	-46	-238	-365
Avsetning 31.12.2019	1 183	148	2 547	3 878
Endring (01.01.2019 - 31.12.2019)	147	-590	1 557	1 114

NOTE 18 Tap på utlån - forts.**Tap på ubenyttet kreditt**

KLP BANKEN KONSERN TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2019	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2019	2 416	141	0	2 557
Overføring til trinn 1	125	-125	0	0
Overføring til trinn 2	-26	26	0	0
Overføring til trinn 3	-2	-1	3	0
Netto endring	-115	22	-1	-94
Nye tap	453	3	0	457
Fraregnet tap	-79	-8	0	-88
Avsetning 31.12.2019	2 772	58	2	2 832
Endring (01.01.2019 - 31.12.2019)	356	-83	2	274

Balansført verdi utlån og fordringer på kunder - alle segment

KLP BANKEN KONSERN TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2019	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.2019	33 238 762	121 631	56 271	33 416 664
Overføring til trinn 1	53 692	-53 692	0	0
Overføring til trinn 2	-43 102	45 186	-2 084	0
Overføring til trinn 3	-10 046	-7 536	17 582	0
Netto endring	-918 813	-5 359	-2 034	-926 207
Nye utlån	8 869 846	15 355	26 448	8 911 649
Fraregnet lån	-6 410 131	-62 383	-10 144	-6 482 658
Brutto utlån 31.12.2019	34 780 207	53 202	86 038	34 919 447

NOTE 18 Tap på utlån - forts.

Bokført verdi utlån og fordringer på kunder vurdert til amortisert kost

KLP BANKEN KONSERN TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2019	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.2019	33 238 762	121 631	56 271	33 416 664
Overføring til trinn 1	53 692	-53 692	0	0
Overføring til trinn 2	-43 102	45 186	-2 084	0
Overføring til trinn 3	-10 046	-7 536	17 582	0
Netto endring	-918 813	-5 359	-2 034	-926 207
Nye utlån	8 869 846	15 355	26 448	8 911 649
Fraregnet lån	-6 410 131	-62 383	-10 144	-6 482 658
Brutto utlån 31.12.2019	34 780 207	53 202	86 038	34 919 447

Eksposering - ubenyttet kreditt

KLP BANKEN KONSERN TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2019	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.2019	757 939	5 525	0	763 465
Overføring til trinn 1	4 894	-4 894	0	0
Overføring til trinn 2	-2 202	2 202	0	0
Overføring til trinn 3	-167	-32	199	0
Netto endring	51 080	-332	-129	50 620
Nye utlån	152 876	121	0	152 996
Fraregnet lån	-72 156	-333	0	-72 489
Brutto utlån 31.12.2019	892 264	2 258	71	894 592

Resultatførte tap består av

KLP BANKEN KONSERN TUSEN KRONER	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Endring tapsavsetninger i trinn 1, 2 og 3	-6 653	-6 382
Konstaterte tap	-239	-512
Inngått på tidligere konstaterte tap	250	56
Totale tap i resultatregnskapet	-6 642	-6 838

NOTE 18 Tap på utlån - forts.**Totalt tap på utlån og fordringer på kunder - alle segment**

KLP BANKEN AS TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2018	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
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

Tap på utlån og fordringer på kunder vurdert til amortisert kost

KLP BANKEN AS TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2018	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2018	612	209	331	1 153
Overføring til trinn 1	54	-54	0	0
Overføring til trinn 2	-66	66	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-13	124	-180	-69
Nye tap	146	49	0	194
Fraregnet tap	-37	-130	-53	-220
Avsetning 31.12.2018	696	264	99	1 059
Endring (01.01.2018 - 31.12.2018)	84	55	-233	-94

NOTE 18 Tap på utlån - forts.

Tap på utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat

KLP BANKEN AS TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2018	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2018	65	304	2 308	2 677
Overføring til trinn 1	128	-128	0	0
Overføring til trinn 2	-13	13	0	0
Overføring til trinn 3	0	-21	21	0
Netto endring	-57	217	-1 438	-1 277
Nye tap	47	88	0	135
Avsetning 31.12.2018	170	474	891	1 536
Endring (01.01.2018 - 31.12.2018)	105	170	-1 417	-1 142

Tap på ubenyttet kreditt

KLP BANKEN AS TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2018	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2018	2 020	5	0	2 025
Overføring til trinn 1	4	-4	0	0
Overføring til trinn 2	-71	71	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-127	62	0	-65
Nye tap	591	6	0	598
Avsetning 31.12.2018	2 416	141	0	2 557
Endring (01.01.2018 - 31.12.2018)	396	136	0	532

Individuelle tapsnedskrivninger foretas manuelt for hver enkelt sak basert på status og eventuell pantesikkerhet for lånet. Eksempel, hvis et misligholdt lån har gått til tvangssalg og det viser seg at lånets panteverdi/realisasjonsverdi ikke vil dekke inn lånets restgjeld, blir 'differansen' bokført som individuell tapsnedskrivning. Når pant er realisert

og forsøk på videre inndrivelse ikke har ført frem, blir restkravet lagt til langtidsovervåk (vi bruker i dag Lindorff til langtidsovervåk). Restlånet blir da bokført som konstatert tap og går ut av selve balansen. Det er dette som i hovedsak har skjedd i 4. kvartal. Et større restlån etter tvangssalg av pant (ca. 1,9 mill.) er overført til konstatert

tap. Dermed blir den individuelle tapsnedskrivning, redusert mens de konstaterte tapene har økt tilsvarende.

Hvis det lykkes å inndrive midler på de konstaterte tapene i fremtiden, vil disse komme som inngang på tidligere tap.

NOTE 18 Tap på utlån - forts.

Balanseført verdi utlån og fordringer på kunder - alle segment

KLP BANKEN AS TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2018	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.2018	4 889 411	577 960	57 289	5 524 660
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	-75 388	-1 330	221	-76 498
Nye utlån	4 277 191	46 479	0	4 323 671
Fraregnet utlån	0	-280 660	-8 003	-288 663
Brutto utlån 31.12.2018	9 323 629	105 744	56 271	9 485 644

Bokført verdi utlån og fordringer på kunder vurdert til amortisert kost

KLP BANKEN AS TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2018	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.2018	185 787	47 998	45 516	279 302
Overføring til trinn 1	8 413	-8 413	0	0
Overføring til trinn 2	-6 211	6 211	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-6 535	620	-142	-6 056
Nye utlån	363 481	1 932	0	365 413
Fraregnet utlån	0	-78 950	-4 089	-83 040
Brutto utlån 31.12.2018	544 936	-30 602	41 285	555 619

NOTE 18 Tap på utlån - forts.

Bokført verdi utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat

KLP BANKEN AS TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2018	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.2018	4 703 624	330 868	11 773	5 046 264
Overføring til trinn 1	265 095	-262 326	-295	2 473
Overføring til trinn 2	-33 955	33 955	0	0
Overføring til trinn 3	-927	-6 132	7 060	0
Netto endring	-68 853	-1 950	362	-70 441
Nye utlån	3 913 710	44 547	0	3 958 258
Fraregnet utlån	0	-2 615	-3 914	-6 529
Brutto utlån 31.12.2018	8 778 693	136 346	14 986	8 930 025

Eksposering -ubenyttet kreditt

KLP BANKEN AS TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2018	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.2018	608 092	1 830	0	609 922
Overføring til trinn 1	34 517	-1 787	0	32 730
Overføring til trinn 2	-6 735	6 735	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-21 896	-1 503	0	-23 399
Nye utlån	143 961	250	0	144 212
Brutto utlån 31.12.2018	757 939	5 525	0	763 465

NOTE 18 Tap på utlån - forts.**Totalt tap på utlån og fordringer på kunder - alle segment**

KLP BANKEN KONSERN TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2018	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
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	-203	403	-1 618	-1 418
Nye tap	812	144	0	955
Fraregnet tap	-156	-136	-53	-344
Avsetning 31.12.2018	3 452	879	990	5 321
Endring (01.01.2018 - 31.12.2018)	488	354	-1 649	-807

Tap på utlån og fordringer på kunder vurdert til amortisert kost

KLP BANKEN KONSERN TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2018	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2018	835	514	2 639	3 988
Overføring til trinn 1	182	-182	0	0
Overføring til trinn 2	-79	79	0	0
Overføring til trinn 3	0	-21	21	0
Netto endring	-76	341	-1 618	-1 352
Nye tap	220	137	0	358
Fraregnet tap	-47	-130	-53	-229
Avsetning 31.12.2018	1 036	738	990	2 764
Endring (01.01.2018 - 31.12.2018)	200	225	-1 649	-1 224

NOTE 18 Tap på utlån - forts.**Tap på ubenyttet kreditt**

KLP BANKEN KONSERN TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2018	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2018	2 020	5	0	2 025
Overføring til trinn 1	4	-4	0	0
Overføring til trinn 2	-71	71	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-127	62	0	-65
Nye tap	591	6	0	598
Avsetning 31.12.2018	2 416	141	0	2 557

Balansført verdi utlån og fordringer på kunder - alle segment

KLP BANKEN KONSERN TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2018	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.2018	26 070 908	577 960	57 289	26 706 157
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	-969 177	-1 476	221	-970 432
Nye utlån	10 269 425	54 018	0	10 323 443
Fraregnet utlån	-2 356 315	-280 660	-8 003	-2 644 978
Brutto utlån 31.12.2018	33 238 762	121 631	56 271	33 416 664

NOTE 18 Tap på utlån - forts.

Bokført verdi utlån og fordringer på kunder vurdert til amortisert kost

KLP BANKEN KONSERN TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2018	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.2018	26 070 908	378 866	57 289	26 507 064
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	-969 177	-1 476	221	-970 432
Nye utlån	10 269 425	54 018	0	10 323 443
Fraregnet utlån	-2 356 315	-81 566	-8 003	-2 445 884
Brutto utlån 31.12.2018	33 238 762	121 631	56 271	33 416 664

Eksposering - ubenyttet kreditt

KLP BANKEN KONSERN TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2018	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.2018	608 092	1 830	0	609 922
Overføring til trinn 1	34 517	-1 787	0	32 730
Overføring til trinn 2	-6 735	6 735	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-21 896	-1 503	0	-23 399
Nye utlån	143 961	250	0	144 212
Brutto utlån 31.12.2018	757 939	5 525	0	763 465

NOTE 19 Nedskrevne eiendeler

KLP Banken AS KLP Banken konsern		1. Kontraks- beløp på lån som er ned- skrevet, men som fortsatt kan inndrives	2. Ned- skrevet i regnskapet	3. Ute- stående som kan inndrives	4. Antatt panteverdi av sikker- heter for beløp som kan inndrives	5. Punkt 3-4 eksponer- ing uten sikker- heter	6. Punkt 4 i % av punkt 3
31.12.2019 TUSEN KRONER							
	Sikkerhet	Brutto eksponering	Nedskrevet	Videreført	Verdi av sikkerhet	Netto eksponer- ing	Sikrings- grad
NEDSKRIVING AV FINANSIELLE EIENDELER							
Boliglån med pant	Pant	3 635	-1 794	3 635	1 841	1 794	50,6 %
Boliglån med realisert pant (konstaterte tap)	Ingen	3 426	-3 426	3 426	0	3 426	0,0 %
Kredittkort (konstaterte tap)	Ingen	10 910	-10 910	10 910	0	10 910	0,0 %
Total		17 971	-16 130	17 971	1 841	16 130	10,2 %

31.12.2019

Misligholdte lån med individuell nedskrivning	3 635
Misligholdte lån i balansen (uten individuell nedskrivning)	82 403
Sum mislighold	86 038
Boliglån sikret med pant	79 066
Mislighold over 90 dager uten pantesikkerhet	6 972
Øvrige tapsutsatte lån med individuell nedskrivning	0

NOTE 19 Nedskrevne eiendeler - forts.

KLP Banken AS KLP Banken konsern		1. Kontraktbeløp på lån som er nedskrevet, men som fortsatt kan inndrives	2. Nedskrevet i regnskapet	3. Utestående som kan inndrives	4. Antatt panteverdi av sikkerheter for beløp som kan inndrives	5. Punkt 3-4 eksponering uten sikkerheter	6. Punkt 4 i % av punkt 3
31.12.2018 TUSEN KRONER							
	Sikkerhet	Brutto eksponering	Nedskrevet	Videreført	Verdi av sikkerhet	Netto eksponering	Sikringsgrad
NEDSKRIVNING AV FINANSIELLE EIENDELER							
Boliglån med pant	Pant	5 723	-827	5 723	4 896	827	85,5 %
Boliglån med realisert pant (konstaterte tap)	Ingen	3 039	-3 039	3 039	0	3 039	0,0 %
Kredittkort (konstaterte tap)	Ingen	4 179	-4 179	4 110	0	4 110	0,0 %
Total		12 941	-8 045	12 872	4 896	7 976	38,0 %

31.12.2018

Misligholdte lån med individuell nedskrivning	2 528
Misligholdte lån i balansen (uten individuell nedskrivning)	53 743
Sum mislighold	56 271
Boliglån sikret med pant	47 606
Mislighold over 90 dager uten pantesikkerhet	8 665
Øvrige tapsutsatte lån med individuell nedskrivning	3 333

KLP Banken følger opp engasjementer som misligholdt når avdrag og renter ikke er betalt i tide og begrunnelsen er at kunden ikke kan eller vil gjøre opp. Restanser over 90 dager rapporteres alltid som mislighold. I tillegg er et engasjement ansett som misligholdt dersom det av forskjellige årsaker har blitt tapsmerket, for eksempel ved gjeldsforhandlinger, etablert gjeldsord-

ning og/eller konkurs. Behovet for å nedskrive individuelle mislighold vurderes mot verdien av tilgjengelige sikkerheter for engasjementet.

Lån/kreditter hvor tap er konstatert blir lagt til overvåk hos inkassoselskap for videre inndrivelse og følges opp med jevne mellomrom. Lån/kreditter med individuell tapsnedskrivning, i hoved-

sak pantelån, følges opp med avtale om ordinært frivillig salg eller ved bruk av rettslig inndrivelse som tvangssalg eller utleggsforretning. Etter at pant er realisert og dersom eventuell avtale om nedbetaling/innfrielse av restlån ikke overholdes blir saken oversendt inkassoselskap for videre oppfølging.

NOTE 20 Finansielle eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør

KLP BANKEN AS

31.12.2019 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	64	0	64	-64	0	0
Sum	64	0	64	-64	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	3 781	0	3 781	-64	-6 409	0
Sum	3 781	0	3 781	-64	-6 409	0

KLP BANKEN KONSERN

31.12.2019 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	40 849	0	40 849	-40 849	0	0
Sum	40 849	0	40 849	-40 849	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	64 455	0	64 455	-40 849	-6 409	17 197
Sum	64 455	0	64 455	-40 849	-6 409	17 197

NOTE 20 Finansielle eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør - forts.

KLP BANKEN AS

31.12.2018 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	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

KLP BANKEN KONSERN

31.12.2018 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	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	-62 483	-8 892	40 580
Sum	111 955	0	111 955	-62 483	-8 892	40 580

NOTE 21 Verdipapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett og sertifikater

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
31.12.2018	31.12.2019		31.12.2019	31.12.2018
1 225 000	1 400 000	Obligasjoner, nominell verdi	27 168 000	25 876 000
-246	2 416	Verdijusteringer	21 526	29 847
1 829	4 936	Påløpte renter	82 665	68 121
-212 000	0	Egenbeholdning, nominell verdi	-1 450 000	-1 934 000
1 014 583	1 407 352	Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	25 822 190	24 039 968
1,75 %	2,17 %	Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt.	2,22 %	1,61 %

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

KLP BANKEN AS

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2018	Emittert	Forfall/innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2019
ENDRING AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER					
Obligasjoner, nominell verdi	1 225 000	1 000 000	-825 000	0	1 400 000
Verdijusteringer	-246	0	0	2 662	2 416
Påløpte renter	1 829	0	0	3 107	4 936
Egenbeholdning, nominell verdi	-212 000	0	212 000	0	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 014 583	1 000 000	-613 000	5 769	1 407 352

KLP BANKEN KONSERN

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2018	Emittert	Forfall/innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2019
ENDRING AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER					
Obligasjoner, nominell verdi	25 876 000	9 000 000	-7 708 000	0	27 168 000
Verdijusteringer	29 847	0	0	-8 320	21 526
Påløpte renter	68 121	0	0	14 543	82 665
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 934 000	0	484 000	0	-1 450 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	24 039 968	9 000 000	-7 224 000	6 223	25 822 190

NOTE 22 Innskudd fra kunder

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
31.12.2018	31.12.2019		31.12.2019	31.12.2018
10 661 749	11 486 525	Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	11 486 525	10 661 749
10 661 749	11 486 525	Sum innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	11 486 525	10 661 749
KUNDEINNSKUDD FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER				
8 747 851	9 897 685	Innskudd fra kunder personmarked	9 897 685	8 747 851
1 913 898	1 588 840	Innskudd fra kunder offentlig marked	1 588 840	1 913 898
10 661 749	11 486 525	Sum innskudd fra kunder	11 486 525	10 661 749
1,41 %	1,63 %	Rente på innskudd fra kunder, på rapporteringstidspunkt	1,63 %	1,41 %

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

NOTE 23 Eierinteresser i konsernforetak**KLP BANKEN AS**

TUSEN KRONER	Organisasjonsnummer	Eierandel %	Anskaffelseskost	Bokført verdi 31.12.2019	Bokført verdi 31.12.2018
FORETAK I SAMME KONSERN					
	912 719 634	100	490 470	490 470	490 470
	994 526 944	100	675 000	675 000	675 000
Sum			1 165 470	1 165 470	1 165 470

NOTE 24 Driftsmidler

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
31.12.2018	31.12.2019		31.12.2019	31.12.2018
1172	1 244	Anskaffelseskost 01.01	1 244	1 172
72	0	Anskaffet i perioden	0	72
0	0	Avgang i perioden	0	0
1 244	1 244	Anskaffelseskost 31.12	1 244	1 244
-430	-577	Akkumulerte avskrivninger tidligere år	-577	-430
-148	-156	Årets avskrivninger	-156	-148
-577	-733	Akkumulerte avskrivninger	-733	-577
0	0	Årets nedskrivninger	0	0
667	511	Bokført verdi	511	667

NOTE 25 Leieavtaler

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
31.12.2019			31.12.2019	
BRUKSRETTEIENDELER - EIENDOM				
5 064		Inngående balanse 01.01.	5 064	
-1 558		Avskrivninger	-1 558	
3 506		Utgående balanse 31.12.	3 506	
LEIEFORPLIKTELSER - EIENDOM				
5 064		Inngående balanse 01.01.	5 064	
-1 491		Avdrag	-1 491	
3 573		Utgående balanse 31.12.	3 573	
EIENDOM				
01.01.2019 -31.12.2019			01.01.2019 -31.12.2019	
82		Rentekostander leieforpliktelser	82	

01.01.2019 ble IFRS 16 Leieavtaler implementert ved å bruke den modifiserte retrospektive metoden, uten krav om sammenligningstall. Hele effekten av overgangen er tatt mot åpningsbalansen 01.01.2019 og sammenligningstall for 2018 har derfor ikke blitt omarbeidet.

NOTE 26 Immaterielle eiendeler

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
31.12.2018	31.12.2019		31.12.2019	31.12.2018
52 944	59 058	Anskaffelseskost 01.01	59 058	52 944
6 115	1 614	Tilgang	1 614	6 115
0	0	Avgang	0	0
59 058	60 673	Anskaffelseskost 31.12	60 673	59 058
-25 790	-33 760	Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger tidligere år	-33 760	-25 790
-7 969	-6 466	Årets ordinære avskrivninger	-6 466	-7 969
0	0	Nedskrivning	0	0
25 299	20 447	Bokført verdi	20 447	25 299
3-7 år		Avskrivningstid	3-7 år	

NOTE 27 Kapitaldekning

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
31.12.2018	31.12.2019		31.12.2019	31.12.2018
1 790 000	1 790 000	Aksjekapital og overkursfond	1 790 000	1 790 000
255 450	315 590	Annen egenkapital	430 561	347 652
2 045 450	2 105 590	Sum egenkapital	2 220 561	2 137 652
-1 000	-1 292	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-3 119	-2 015
-25 299	-20 447	Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	-20 447	-25 299
-11 561	-9 480	Utsatt skattefordel	-10 196	-8 667
2 007 590	2 074 370	Ren kjernekapital	2 186 800	2 101 671
0	0	Tilleggskapital	0	0
0	0	Tilleggskapital	0	0
2 007 590	2 074 370	Sum tellende ansvarlig kapital	2 186 800	2 101 671
845 266	897 185	Kapitalkrav	914 461	837 802
1 162 324	1 177 185	Overskudd av ansvarlig kapital	1 272 339	1 263 869
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO				
5 352 003	5 160 027	Institusjoner	307 730	299 070
4 287	2 001	Lokale og regionale myndigheter	3 348 562	3 384 588
3 393 128	4 007 576	Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	6 575 624	5 922 925
82 717	170 558	Massemarked	170 558	82 717
63 181	97 389	Forfalte engasjementer	97 389	63 181
60 964	97 487	Obligasjoner med fortrinnsrett	273 712	156 334
1 228 184	1 225 880	Øvrige engasjementer	57 476	62 714
10 184 464	10 760 919	Beregningsgrunnlag kredittrisiko	10 831 051	9 971 529
814 757	860 874	Kredittrisiko	866 484	797 722
30 507	36 310	Operasjonell risiko	47 880	39 956
2	1	Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	97	124
845 266	897 185	Samlet kapitalkrav eiendeler	914 461	837 802
19,0 %	18,5 %	Ren kjernekapitaldekning prosent	19,1 %	20,1 %
0,0 %	0,0 %	Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
19,0 %	18,5 %	Kapitaldekning prosent	19,1 %	20,1 %
5,2 %	5,2 %	Uvektet kapitaldekning	5,4 %	5,6 %

NOTE 27 Kapitaldekning - forts.

KAPITALKRAV PER 31.12.2019	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffere	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Motsyklisk buffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Pilar 2-tillegg	1,5 %	0,0 %	1,5 %
Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere	14,0 %	3,5 %	17,5 %
Minstekrav til uvektet kjernekapital	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Krav om buffer i kjernekapital for banken	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	3,0 %	0,0 %	3,0 %

KLP Banken har fått innvilget unntak fra bufferkravet til uvektet kjernekapitalandel ihht. CRR/CRD IV-forskriften § 5.

NOTE 28 Skatt

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2019 -31.12.2019		01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
37 601	72 919	Regnskapsmessig resultat før skatt	102 260	83 429
ANDRE RESULTATKOMPONENTER				
-2 326	7 182	Estimatavvik pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler	7 182	-2 326
0	0	Verdiregulering aksjeinstrumenter	0	0
171	155	Verdiregulering andre instrumenter enn aksjer via OCI	155	171
FORSKJELLER MELLOM REGNSKAPSMESSIG- OG SKATTEMESSIG RESULTAT				
2 703	-4 676	Tilbakeføring av verdiendring finansielle eiendeler som er midlert.forskjeller	4 146	-44 813
-4 135	209	Andre permanente forskjeller	209	-4 293
11 977	-3 646	Endring i forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig inntekt	4 131	48 316
45 991	72 143	Skattemessig resultat	118 083	80 484
0	0	Mottatt konsernbidrag med skattemessig effekt	0	0
45 991	72 143	Grunnlag for betalbar skatt	118 083	80 484
45 991	72 143	Skattemessig overskudd	118 083	80 484

NOTE 28 Skatt - forts.

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2019 -31.12.2019		01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
AVSTEMMING AV GRUNNLAG FOR UTSATT SKATT/SKATTEFORDEL				
Utsatt skattefordel knyttet til:				
-608	-553	Driftsmidler	-553	-608
-2 214	-868	Finansielle instrumenter	-7 301	-4 250
0	0	Sikring av innlån	-808	-8 693
-9 566	-8 912	Pensjonsforpliktelse	-8 912	-9 566
0	-17	Leieavtaler	17	0
1	0	Andre forskjeller	0	-505
-12 388	-10 350	Sum utsatt skattefordel	-17 557	-23 621
Utsatt skatt knyttet til:				
828	836	Utlån til kunder og kredittforetak	2 733	14 954
0	34	Verdipapirer	10	0
0	0	Sikring av innlån	4 617	0
828	870	Sum utsatt skatt	7 360	14 954
-11 561	-9 480	Balanseført utsatt skattefordel	-10 197	-8 667
11 498	18 036	Skatt av avgitt konsernbidrag	28 143	19 431
11 498	18 036	Balanseført betalbar skatt	28 143	19 431
OPPSUMMERING AV ÅRETS SKATTEKOSTNAD				
4	0	Resultatført skatt som vedrører tidligere år	0	4
-3 670	2 080	Endring av utsatt skatt	-1 610	-1 275
681	0	Endringen av utsatt skatt ført direkte mot egenkapital	0	718
11 498	18 036	Skatt på avgitt konsernbidrag	28 143	19 431
8 513	20 116	Resultatført skatt	26 532	18 877
24,0 %	25,1 %	Effektiv skatteprosent	24,2 %	23,2 %
AVSTEMMING AV SKATTEPROSENT				
37 601	72 919	Resultat før skatt	102 260	83 429
-2 155	7 337	Poster i utvidet resultat	7 337	-2 326
35 446	80 256	Totalresultat før skatt	109 597	81 103
8 862	20 064	Skattekostnad nominell skattesats	27 399	20 276
8 513	20 116	Skattekostnad effektiv skattesats	26 532	18 838
349	-52	Forskjell i skattekostnad mellom effektiv og nominell skattesats	868	1 439

NOTE 28 Skatt - forts.

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2019 -31.12.2019		01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
-4	0	Korrigert skatt fra tidligere år	0	-4
1 034	-52	Skatt på permanente forskjeller	-52	1 073
-681	0	Skatt ført direkte mot egenkapital	0	-718
0	0	Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	920	1 088
349	-52	Total	868	1 439

NOTE 29 Pensjonsansvar egne ansatte

Hoveddelen av pensjonsansvaret er dekket gjennom KLP's Fellesordning for kommuner og bedrifter ("Fellesordningen"). Foretaket tilbyr også pensjonsordning utover Fellesordningen. Denne forpliktelsen dekkes over driften. Fellesordningen er en ytelsesbasert pensjonsordning som tilfredsstiller kravene om obligatorisk tjenstepensjon (OTP). Foretaket har AFP-ordning.

Den regnskapsmessige behandling av pensjonsforpliktelser er nærmere beskrevet i note 2.

TUSEN KRONER	Felles- ordningen	Over drift	2019	Felles- ordningen	Over drift	2018
PENSJONSKOSTNADER						
Nåverdi av årets opptjening	9 030	452	9 483	8 732	476	9 207
Administrasjonsomkostning	205	0	205	220	0	220
Planendring	547	0	547	0	0	0
Arbeidsgiveravgift - Pensjonskostnad	1 379	64	1 443	1 262	67	1 329
Finansskatt - Pensjonskostnad	489	23	512	448	24	471
Resultatført pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift og adm	11 650	539	12 189	10 661	566	11 227
NETTO FINANSKOSTNAD						
Rentekostnad	1 978	326	2 304	1 560	271	1 831
Forventet avkastning	-1 301	0	-1 301	-1 051	0	-1 051
Forvaltningsomkostning	99	0	99	125	0	125
Netto rentekostnad	775	326	1 101	634	271	905
Arbeidsgiveravgift - Netto rentekostnad	109	46	155	89	38	128
Finansskatt - Netto rentekostnad	39	16	55	32	14	45
Netto rentekostnad inkl. arbeidsgiveravgift	923	389	1 312	755	322	1 077
ESTIMATAVVIK PENSJONER						
Aktuarielt tap (gevinst)	-5 765	-265	-6 030	701	1 252	1 953
Arbeidsgiveravgift	-813	-37	-850	99	177	275
Finansskatt	-288	-13	-302	35	63	98
Aktuarielt tap (gevinst) inkl. arbeidsgiveravgift	-6 867	-315	-7 182	835	1 491	2 326
Sum pensjonskostnad inkl. rentekostnad og estimatavvik	5 707	612	6 319	12 251	2 380	14 631

NOTE 29 Pensjonsansvar egne ansatte - forts.

TUSEN KRONER	Felles- ordningen	Over drift	2019	Felles- ordningen	Over drift	2018
PENSJONSFORPLIKTELSE						
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	76 843	12 107	88 950	67 148	12 599	79 747
Pensjonsmidler	59 017	0	59 017	47 619	0	47 619
Netto forpliktelse før arb.avgift og finansskatt	17 825	12 107	29 932	19 529	12 599	32 128
Arbeidsgiveravgift	2 513	1 707	4 220	2 754	1 776	4 530
Finansskatt	891	605	-302	976	630	1 606
Brutto påløpt forpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	21 230	14 419	35 649	23 259	15 006	38 265
Netto forpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	21 230	14 419	35 649	23 259	15 006	38 265
AVSTEMMING PENSJONSFORPLIKTELSE						
Balanseført nto forpliktelse/(midler) 01.01	23 259	15 006	38 265	18 339	13 102	31 440
Resultatført pensjonskostnad	11 650	539	12 189	10 661	566	11 227
Resultatført finanskostnad	923	389	1 312	755	322	1 077
Aktuarielle gevinst og tap inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	-6 867	-315	-7 182	835	1 491	2 326
Innbetalt premie/tilskudd inkl. adm	-6 495	-1 006	-7 501	-6 155	-56	-6 211
Finansskatt innbetalt premie/tilskudd	-325	-50	-375	-308	-20	-328
Arbeidsgiveravgift innbetalt premie/tilskudd inkl. adm	-916	-142	-1 058	-868	-400	-1 267
Balanseført nto forpliktelse/(midler) 31.12	21 230	14 419	35 649	23 259	15 006	38 265
ENDRING I PENSJONSFORPLIKTELSE						
Brutto pensjonsmidler 01.01 før planendring	70 878	15 006	85 884	59 850	13 102	72 952
Planendring	652	0	652	0	0	0
Brutto pensjonsmidler 01.01 etter planendring	71 529	15 006	86 535	59 850	13 102	72 952
Nåverdi av årets opptjening	9 030	452	9 483	8 732	476	9 207
Rentekostnad	1 978	326	2 304	1 560	271	1 831
Aktuarielt tap (gevinst) brutto pensjonsforpliktelse	-1 643	-315	-1 958	1 340	1 491	2 831
Arbeidsgiveravgift av pensjonskostnad	1 302	64	1 366	1 262	67	1 329
Arbeidsgiveravgift av netto rentekostnad	109	46	155	89	38	128
Arbeidsgiveravgift innbetalt premie/tilskudd	-916	-142	-1 058	-868	-56	-924
Finansskatt av pensjonskostnad	462	23	484	448	24	471
Finansskatt av netto rentekostnad	39	16	55	32	14	45
Finansskatt innbetalt premie/tilskudd	-325	-50	-375	-308	-20	-328
Utbetalinger	-1 318	-1 006	-2 324	-1 259	-400	-1 659
Brutto pensjonsforpliktelse 31.12	80 247	14 419	94 667	70 878	15 006	85 884
ENDRING I PENSJONSMIDLER						
Pensjonsmidler 01.01	47 619	0	47 619	41 512	0	41 512
Forventet avkastning	1 301	0	1 301	1 051	0	1 051
Aktuarielt (tap) gevinst på pensjonsmidlene	5 224	0	5 224	505	0	505
Administrasjonsomkostning	-205	0	-205	-220	0	-220
Finansomkostning	-99	0	-99	-125	0	-125
Innbetalt premie/tilskudd inkl. adm	6 495	1 006	7 501	6 155	400	6 554
Utbetalinger	-1 318	-1 006	-2 324	-1 259	-400	-1 659
Pensjonsmidler 31.12	59 017	0	59 017	47 619	0	47 619

NOTE 29 Pensjonsansvar egne ansatte - forts.

TUSEN KRONER	Felles- ordningen	Over drift	2019	Felles- ordningen	Over drift	2018
PENSJONSORDNINGENS OVER-/ UNDERFINANSIERING						
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen	80 247	14 419	94 667	70 878	15 006	85 884
Virkelig verdi av pensjonseiendelene	59 017	0	59 017	47 619	0	47 619
Netto pensjonsforpliktelse	21 230	14 419	35 649	23 259	15 006	38 265

	31.12.2019	31.12.2018
ØKONOMISKE FORUTSETNINGER (FELLES FOR ALLE PENSJONSORDNINGENE)		
Diskonteringsrente	2,30 %	2,60 %
Lønnsvekst	2,25 %	2,75 %
Folketrygdens grunnbeløp (G)	2,00 %	2,50 %
Pensjonsregulering	1,24 %	1,73 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %
Finansskatt	5,00 %	5,00 %

Til målingen av pensjonskostnaden for 2019 anvendes forutsetninger per 31.12.2018, mens for beregning av pensjonsforpliktelsen 31.12.2019 anvendes forutsetninger og bestand per 31.12.2019. Forutsetningene er basert på markedssituasjonen per 31.12.2019 og er i samsvar med anbefaling fra regnskapsstiftelsen.

AKTUARIELLE FORUTSETNINGER**KLP's Fellesordning for kommuner og bedrifter ("Fellesordningen")**

En viktig del av grunnlaget for pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser er hvordan dødelighet og uførhet gjør seg gjeldende blant medlemmene i pensjonsordningen.

KLP har lagt til grunn dødelighetstabell K2013BE som tar utgangspunkt i FNO sine analyser av dødeligheten i livsforsikringsbestandene i Norge og SSBs framskrivninger.

Uttak av AFP (prosent i forhold til gjenværende arbeidstakere):

Kostnadene til AFP avhenger av hvor mange i hvert årskull som tar ut AFP. Ved fylte 62 år er det 42,5 prosent som går av med AFP-pensjon. Det er bare de som er ansatt og i arbeid helt frem til pensjoneringen som har rett til AFP. Dette er tatt hensyn til i beregningen av AFP-forpliktelsen.

FRIVILLIG AVGANG FOR FELLESORDNING (I %)						
Alder (i år)	<24	24-29	30-39	40-49	50-55	>55
Turnover	25 %	15 %	7,5 %	5 %	3 %	0 %

PENSJONER OVER DRIFTEN

Uttak av AFP/tidligpensjon er ikke relevant for denne ordningen. Når det gjelder levealder, er samme variant av K2013E lagt til grunn som i Fellesordningen.

ANTALL	Felles- ordningen	Over drift	2019	Felles- ordningen	Over drift	2018
MEDLEMSTATUS						
Antall aktive	76	2	78	74	2	71
Antall oppsatte (tidligere ansatte med oppsatte rettigheter)	43	6	49	36	7	27
Antall pensjoner	16	1	17	14	1	14

NOTE 29 Pensjonsansvar egne ansatte - forts.

ANTALL	2019	2018
PENSJONSMIDLENES SAMMENSETNING		
Eiendom	12,4 %	12,7 %
Utlån	12,5 %	12,1 %
Aksjer	25,9 %	21,4 %
Anleggs-/HTF- obligasjoner	29,1 %	29,1 %
Omløpsobligasjoner	15,0 %	18,4 %
Likviditet/pengemarked	5,2 %	6,3 %
Sum	100,0 %	100,0 %

Pensjonsmidlene er basert på KLPs finansielle midler i kollektivporteføljen. Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene som administreres av KLP ved utgangen av året. Verdijustert avkastning av eiendelene ble 8,55 prosent i 2019 og 1,45 prosent i 2018.

Forventet innbetaling til ytelsesplaner etter ansettelsens opphør for perioden 1. januar 2020 – 31. desember 2020 er 11,8 millioner kroner.

SENSITIVITETSANALYSE PER 31.12.2019	
Diskonteringsrenten reduseres med 0,5 %	Økning
Brutto pensjonsforpliktelse	9,9 %
Årets opptjening	15,1 %
Lønnsvekst økes med 0,25 %	Økning
Brutto pensjonsforpliktelse	1,5 %
Årets opptjening	3,2 %
Dødeligheten styrkes med 10 %	Økning
Brutto pensjonsforpliktelse	2,5 %
Årets opptjening	1,9 %

Sensitivitetsanalysen over er basert på at alle andre forutsetninger er uendret. I praksis er det lite sannsynlig og endringer i noen forutsetninger er korrelerte. Beregningen av brutto pensjonsforpliktelse og årets opptjening i sensitivitetsanalysen er gjort etter samme metode som ved beregning av brutto pensjonsforpliktelse i balansen.

Durasjonen i fellesordningen er beregnet til 16,6 år.

NOTE 30 Lønn og forpliktelser for ledende personer m.v.

2019 TUSEN KRONER	Utbetalt fra KLP Banken AS						Utbetalt fra foretak i samme konsern					
	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons-opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2019	Avdrags-plan ¹	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons-opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2019	Avdrags-plan ¹
LEDENDE ANSATTE												
Leif Magne Andersen, adm. direktør	2 170	168	792	4 097	2,00	A44	-	-	-	-	-	-
Carl Steinar Lous, avdelingsleder offentlig marked	1 342	27	384	-	-	-	-	-	-	2 002	2,00	A20/A32
Christopher A. Steen, avdelingsleder finans	1 326	39	250	-	-	-	-	-	-	1 805	2,00	A36
STYRET												
Sverre Thornes, leder	-	-	-	-	-	-	4 155	221	1 530	11 550	2,00	A45
Aage E. Schaanning	-	-	-	5 397	2,00	Fleksilån	3 599	168	1 282	-	-	-
Aina Iren Slettedal Eide	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kjell Fosse	123	-	-	-	-	-	31	-	-	-	-	-
Ingrid Aune ²	71	-	-	-	-	-	35	-	-	-	-	-
Karianne Oldernes Tung	19	-	-	-	-	-	9	-	-	-	-	-
Christin Kleppe, valgt av og blant de ansatte	112	-	-	-	-	-	7	-	-	-	-	-
Espen Trandum, valgt av og blant de ansatte	112	-	-	-	-	-	7	-	-	-	-	-
ANSATTE												
Lån ansatte i KLP Banken AS til ansattevilkår	-	-	-	68 507	-	-	-	-	-	68 215	-	-
Lån ansatte i KLP Banken AS til ordinære vilkår	-	-	-	250	-	-	-	-	-	3 354	-	-

2018 TUSEN KRONER	Utbetalt fra KLP Banken AS						Utbetalt fra foretak i samme konsern					
	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons-opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2018	Avdrags-plan ¹	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons-opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2018	Avdrags-plan ¹
LEDENDE ANSATTE												
Leif Magne Andersen, adm. direktør	2 110	162	765	2 995	2,30	A42	-	-	-	1 235	2,40	A42/A44
Carl Steinar Lous, avdelingsleder offentlig marked	1 311	27	376	-	-	-	-	-	-	2 211	2,30	A20/A32
Christopher A. Steen, avdelingsleder finans	1 256	62	227	-	-	-	-	-	-	2 002	2,30	A36
STYRET												
Sverre Thornes, leder	-	-	-	-	-	-	4 016	201	1 496	11 939	2,30-2,40	A45
Aage E. Schaanning	-	-	-	5 779	2,30	Fleksilån	3 498	163	1 255	-	-	-
Aina Iren Slettedal Eide	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kjell Fosse	119	-	-	-	-	-	7	-	-	-	-	-
Ingrid Aune	108	-	-	-	-	-	53	-	-	-	-	-
Christin Kleppe, valgt av og blant de ansatte	108	-	-	-	-	-	7	-	-	-	-	-
Espen Trandum, valgt av og blant de ansatte	108	-	-	-	-	-	7	-	-	-	-	-

NOTE 30 Lønn og forpliktelser for ledende personer m.v. - forts.

2018 TUSEN KRONER	Utbetalt fra KLP Banken AS						Utbetalt fra foretak i samme konsern					
	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjonsopptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2018	Avdragsplan ¹	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjonsopptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2018	Avdragsplan ¹

ANSATTE

Lån ansatte i KLP Banken

AS til ansattevilkår - - - 22 235 - - - - 38 422 - -

Lån ansatte i KLP Banken

AS til ordinære vilkår - - - 12 588 - - - - 18 906 - -

1 A=Annuitetslån, siste avdrag.

2 Avdød

TUSEN KRONER	2019	2018
Periodens kostnader knyttet til rentesubsidiering av lån til ansatte	849	251

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

Administrerende direktør i KLP Banken AS har ingen avtale om prestasjonslønn (bonus) eller lønnsgaranti. Han har pensjonsalder på 65 år.

Avdelingsleder Offentlig Marked innehar også vervet som administrerende direktør i datterforetaket KLP Kommunekreditt, men mottar ingen godtgjørelse for det vervet. Han har ingen avtale om prestasjonslønn (bonus) eller lønnsgaranti ved oppsigelse/avtalt fratreden. Hans pensjonsalder er 70 år.

Avdelingsleder finans innehar vervet som administrerende direktør i datterforetaket KLP Boligkreditt AS. Han mottar ingen godtgjørelse for dette vervet, og har ingen avtale om prestasjonslønn (bonus) eller lønnsgaranti. Hans pensjonsalder er 70 år.

Alle ansatte i KLP konsernet i Norge er innmeldt i KLPs pensjonsordning for kommuner og bedrifter. De ansatte opptjener pensjonsrettigheter i denne ordningen for lønn opptil 12G.

For ansatte i KLP konsernet med lønn over 12 G, og ansatte med lavere pensjonsalder enn 67 år, opptjenes pensjonsytelser også for lønn over 12G. Full alderspensjon i denne tilleggsdekningen utgjør 66% av lønn over 12G, og oppnås etter minst 30 års opptjening i ordningen. Ansatte med spesiell avtale om lavere pensjonsalder enn 67 år sikres alderspensjon tilsvarende 66% av all pensjongivende lønn fram til 67 år. Denne tilleggsordningen ble lukket 2. mai 2013 og gjelder ikke for ansatte som startet etter denne dato. Ordningen gjelder heller ikke for ansatte som var ansatt på dette tidspunkt i KLP, men som først etter denne dato mottar lønn over 12G.

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

Honorar for styremedlemmer fastsettes av generalforsamlingen. Styremedlemmer som er ansatt i KLP konsernet uten å være valgt av og blant de ansatte mottar ikke honorar for styrevrevet. Ytelser utover mottatt styrehonorar for styremedlemmer ansatt i KLP konsernet oppgis bare dersom disse inngår i gruppen ledende ansatte i KLP konsernet. Det samme gjelder opplysninger om utlån.

Alle ytelser er oppgitt uten påslag for arbeidsgiveravgift og finansskatt.

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

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

NOTE 31 Antall ansatte

KLP Banken AS			KLP Banken konsern	
2018	2019		2019	2018
68	69	Antall fast ansatte 31.12.	69	68
9	9	Antall midlertidig ansatte 31.12.	9	9
77	78	Totalt antall ansatte 31.12.	78	77
66	66	Antall årsverk fast ansatte	66	66
8	9	Antall årsverk midlertidig ansatte	9	8
74	75	Totalt antall årsverk	75	74

NOTE 32 Lønn og administrasjonskostnader

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2019 -31.12.2019		01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
49 400	51 343	Lønn	51 343	49 400
7 212	7 481	Arbeidsgiveravgift	7 481	7 212
2 560	2 653	Finansskatt	2 653	2 560
11 368	12 329	Pensjoner inkludert arbeidsgiveravgift og finansskatt	12 329	11 368
1 486	1 875	Andre ytelser	1 875	1 486
72 026	75 681	Sum lønn og administrasjonskostnader	75 681	72 026

NOTE 33 Andre eiendeler

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
31.12.2018	31.12.2019		31.12.2019	31.12.2018
6 824	5 122	Mellomværende med foretak i samme konsern	2 189	289
121	114	Diverse fordringer	114	122
2	6	Forskuddsbetalte kostnader	6	2
6 947	5 242	Sum andre eiendeler	2 309	413

NOTE 34 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
31.12.2018	31.12.2019		31.12.2019	31.12.2018
62 447	16 581	Mellomværende med foretak i samme konsern	15 339	52 187
7 796	2 554	Kreditorer	2 741	7 825
5 708	5 632	Diverse gjeld	5 631	5 710
11 498	18 036	Betalbar skattegjeld	28 143	19 431
87 449	42 802	Sum annen gjeld	51 854	85 154
3 227	2 622	Forskuddstrekk	2 622	3 227
2 486	2 312	Arbeidsgiveravgift	2 312	2 486
900	836	Finansskatt	836	900
5 322	5 540	Feriepenger	5 540	5 322
38 265	35 649	Pensjonsforpliktelser	35 649	38 265
0	130	Mva	208	0
1 917	2 382	Avsatte kostnader	2 382	1 917
52 117	49 472	Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	49 550	52 117

NOTE 35 Transaksjoner med nærstående parter

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2019 -31.12.2019		01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
RESULTATPOSTER				
58 000	58 843	KLP, honorarer låneforvaltning	58 843	58 000
12 823	13 335	KLP Kommunekreditt AS, administrative tjenester (selvkost)	0	0
43 084	43 837	KLP Boligkreditt AS, administrative tjenester (selvkost)	0	0
4 871	3 703	KLP Kommunekreditt AS, renter utlån	0	0
10 471	11 806	KLP Boligkreditt AS, renter utlån	0	0
-66	-47	KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-166	-226
-4 150	-2 765	KLP, husleie	-2 765	-4 150
-1 554	-1 632	KLP Skipsbygget AS, husleie	-1 632	-1 554
-101	-63	KLP Bassengtømt AS, leie parkering	-63	-101
-473	-449	KLP Eiendomsdrift AS, andel felleskostnader kontorbygg	-449	-473
-11 368	-12 329	KLP, pensjonspremie	-12 329	-11 368
-67 616	-66 865	KLP, stabstjenester (selvkost)	-66 865	-67 616
759	3 518	KLP konsernforetak, subsidiert rente ansattlån	8 134	2 173
44 680	50 892	Sum	-17 292	-25 316

NOTE 35 Transaksjoner med nærstående parter - forts.

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
31.12.2018	31.12.2019		31.12.2019	31.12.2018
BALANSEPOSTER				
430 208	320 169	KLP Kommunekreditt AS, utlån konsern kortsiktig	0	0
1 036 913	387 157	KLP Boligkreditt AS, utlån konsern kortsiktig	0	0
-8 122	-1 010	KLP Kommunekreditt AS, avregning lån	0	0
-2 166	-257	KLP Boligkreditt AS, avregning lån	0	0
-49 214	-15 144	KLP, avregning lån	-15 144	-49 214
-4 871 955	-2 915 755	KLP Boligkreditt AS, overført lån	0	0
NETTO MELLOMVÆRENDE TIL:				
-2 935	-170	KLP	912	-2 773
1 672	1 196	KLP Kommunekreditt AS, netto mellomværende	0	0
5 089	3 370	KLP Boligkreditt AS, netto mellomværende	0	0
52	556	KLP konsernforetak, netto øvrige mellomværende	1 083	23
-3 460 457	-2 219 331	Sum	-13 149	-51 964

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

NOTE 36 Honorar til revisor

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2019 -31.12.2019		01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
525	318	Ordinær revisjon	827	1 003
0	0	Attestasjonstjenester	64	278
465	237	Andre tjenester utenfor revisjonen	237	470
990	555	Sum honorar til revisor	1 128	1 752

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

NOTE 37 Betingede forpliktelser

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
31.12.2018	31.12.2019		31.12.2019	31.12.2018
561 905	649 867	Ubenyttede kredittrammer utlån	649 868	561 905
115 924	234 061	Ubenyttet kreditt på utstedte kredittkort	234 061	201 584
201 584	862 009	Lånetilsagn	1 232 829	616 318
17 743 000	17 304 000	Trekkfasilitet KLP Kommunekreditt AS	0	0
6 908 000	7 014 000	Trekkfasilitet KLP Boligkreditt AS	0	0
25 530 413	26 063 937	Sum betingede forpliktelser	2 116 758	1 379 807

NOTE 38 Kontanter og kontantekvivalenter og øvrige utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker

KLP Banken AS		TUSEN KRONER	KLP Banken konsern	
31.12.2018	31.12.2019		31.12.2019	31.12.2018
60 238	68 798	Fordring på sentralbanker	68 798	60 238
621 861	757 067	Bankinnskudd drift	1 468 049	1 393 775
0	0	Kontantbeholdning	0	0
682 099	825 865	Sum kontanter og kontantekvivalenter (likviditetsbeholdning)	1 536 846	1 454 013
19 351	17 669	Bankinnskudd til bruk for kjøp og salg i verdipapirvirksomheten	29 744	45 645
1 467 121	707 327	Fordring på konsernforetak	0	0
2 168 571	1 550 861	Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner og sentralbanker	1 566 591	1 499 658



Til generalforsamlingen i KLP Banken AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert KLP Banken AS' årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til KLP Banken AS per 31. desember 2019 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet KLP Banken AS per 31. desember 2019 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

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



Uavhengig revisors beretning - KLP Banken AS

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike konsernet eller å legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.

(2)



- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.



Uavhengig revisors beretning - KLP Banken AS

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 18. mars 2020

PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(4)

KLP BANKEN AS

Beddingen 8
7042 Trondheim
Organisasjonsnr.: 993 821 837

BESØKSADRESSE, TRONDHEIM

Beddingen 8

BESØKSADRESSE, OSLO

Dronning Eufemias gate 10

klpbanken.no

Tlf: 55 54 85 00
klpbanken@klp.no

