

KLP



Interim report

KLP BANKEN GROUP
Q3 2020

Table of contents

KLP BANKEN GROUP

INTERIM FINANCIAL STATEMENTS	3
INCOME STATEMENT	6
BALANCE SHEET	7
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	8
STATEMENT OF CASH FLOW	9
NOTES TO THE ACCOUNTS	10
— Note 1 General information	10
— Note 2 Accounting principles	10
— Note 3 Net interest income	11
— Note 4 Loans to customers	11
— Note 5 Categories of financial instruments	12
— Note 6 Fair value hierarchy	14
— Note 7 Securities liabilities - stock exchange listed covered bonds and certificates	15
— Note 8 Liabilities to credit institutions	16
— Note 9 Financial assets and liabilities subject to net settlement	16
— Note 10 Transactions with related parties	17
— Note 11 Other assets	18
— Note 12 Other liabilities and provision for accrued costs	18
— Note 13 Capital adequacy	19
— Note 14 Fixed-income securities	20
— Note 15 Loan loss provision	20
— Note 16 Contingent liabilities	23
— Note 17 Net gain/(loss) on financial instruments	23
— Note 18 Leases	23
— Note 19 Pension obligations - own employees	24
— Quarterly earnings trend	25
— Key figures - accumulated	26

Interim financial statements

KLP BANKEN GROUP Q3 2020

MAIN FEATURES BY QUARTER END:

- Increased operating income from both business areas
- Continued strong lending growth
- Strengthened group P&L

KLP Banken has, as part of a customer owned enterprise, taken its share of responsibility for handling the pandemic situation through quick interest rate reductions and postponement of installments for members needing it. In the public sector market the bank has contributed by continued ability to offer loans based on extraordinary liquidity made available from KLP. Also, the third quarter of 2020 was characterized by this special situation, and most employees of the KLP Banken have been working from home. Nevertheless, the business has been able to operate approximately as normal.

The KLP Banken Group provides lending to municipalities, county administrations and companies carrying out public sector assignments. Additionally, the KLP Banken manages a lending portfolio on behalf of its parent company KLP (Kommunal Landspensjonskasse). The Group manages a lending total of NOK 114 (101)¹ billion. The overall business of KLP Banken AS and its subsidiaries is divided into the retail market and public sector loans business areas. The business is nationwide.

KLP Banken is a direct bank for customers seeking a long-term and predictable partner. The aim is to become the preferred bank in the retail market for persons who are members of the KLP pension schemes and find the bank products and its core values attractive. In the public sector market KLP Kommunekredit AS together with KLP shall contribute to market competition and thereby access to favorable long-term financing for the sector.

KLP Banken AS is owned 100 per cent by Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap (KLP). KLP Banken AS has two wholly owned subsidiaries, KLP Kommunekredit AS and KLP Boligkredit AS. The main office is in Trondheim.

INCOME STATEMENT

Net interest income for the KLP Banken Group by third quarter end 2020 amounted to NOK 237.7 (209.4) million. Increased interest income is mainly due to strong growth in mortgage lending. Lending margins are also up in the quarter, compared to the previous quarter,

due to falling interest rates on deposits and other funding following the start of the pandemic in March. Net interest income is also up compared to the same period last year.

Net charges and commission income was NOK 14.2 (14.0) million at the end of the quarter. The change is mainly loan volume driven.

In addition to its own lending, the bank administers housing mortgages and public sector lending financed by its parent company (KLP). The management fee for this task amounted to NOK 44.4 (44.4) million at quarter end.

Operating expenses including depreciations amounted to NOK 168.7 (161.6) million.

At the end of the quarter, the income statement includes a net loss associated with financial securities amounting to NOK 21.7 (22.7) million. The profit and loss effects are mainly due to one-off expenses from buy-back of own bond issues in the daughter enterprises and to market value changes in the liquidity investment portfolios.

So far in 2020 loan loss provisions and realized losses amounted to NOK 4.2 (6.2) million. This is mainly due to loss on credit card drawn credits. The pandemic has so far not increased loan losses on mortgages. Neither in 2020 the public sector market has incurred realized loan losses.

By the end of the quarter, the KLP Banken Group had a pre-tax profit of NOK 101.7 (77.3) million. The retail market segment generated a profit of NOK 71.2 (55.6) million while the public sector segment achieved a profit of NOK 30.5 (21.7) million. Group total income after taxes and actuarial adjustments amounted to NOK 96.2 (56.8) million by third quarter end 2020.

LENDING AND CREDITS

On 30 September 2020, the KLP Banken Group had a lending balance of NOK 37.5 (34.3) billion.

The distribution between the retail market and public sector lending was NOK 20.6 (17.8) billion and NOK 16.9 (16.5) billion, respectively.

The KLP Banken retail market has showed a strong mortgage lending growth by NOK 2.3 (1.1) billion so far

¹ Figures in parenthesis refer to the corresponding period last year.

this year. Growth is higher than last year, also for the third quarter alone. This shows that the banks mortgage loan products are well suited for the target group, members of the KLP pension schemes, even in turbulent times. Especially the target sub-group young members have contributed to the growth.

Mortgage loans amounting NOK 6.1 (1.8) billion was sold to the daughter company KLP Boligkredit AS so far in 2020. Managed mortgages for KLP was reduced by NOK -140 (99) million due to ordinary repayments and redemptions.

Drawn credits on credit cards have decreased by around 17 per cent so far this year, but volumes vary a lot from month to month. This is also due to a general decrease in the market for unsecured credits. On the other hand, the number of credit card customers had a slight increase.

The public sector lending balance has increased so far this year by NOK 0.3 (-0.2) billion. Managed public sector loans on behalf of KLP has increased in the same period by NOK 6.2 (4.4) billion. KLP extended its lending credit facilities by NOK 5 billion as the pandemic hit the market. KLP Banken was then able to contribute with continued lending at favorable terms to public sector borrowers, some of them worrying about the reduced possibilities of new loans and refinancing in the lending markets at the time. Managed loans in foreign currencies was reduced by NOK -0.6 (0.6) since last year-end.

LIQUID INVESTMENT

On the reporting date, the portfolio of liquid investments comprising interest bearing securities amounted to NOK 4.8 (3.4) billion. Net profit and loss due to market value changes, booked at quarter end, was NOK 13.4 (1.3) million.

BORROWING

The KLP Banken Group's external financing comprise deposits, certificates and bonds. On the date of reporting, deposits from individuals and companies were NOK 12.0 (11.6) billion and issued securities amounted to NOK 26.2 (25.5) billion. Of the outstanding volume of issued securities, covered bonds (OMF) issued by KLP Kommunekredit AS and KLP Boligkredit AS, amounted to NOK 18.0 (17.6) billion and NOK 10.4 (6.7) billion respectively. All covered bond issues have achieved AAA rating. Outstanding securities debt in KLP Banken AS amounted to NOK 0.9 (1.2) billion.

In 2020, KLP Banken AS has used the extended access to F-loans in Norges Bank. At quarter end the volume was NOK 2.6 billion. This borrowing involves deposition of securities with equivalent value.

RISK AND CAPITAL ADEQUACY

The KLP Banken Group is exposed to various types of risks and the bank has established a framework for risk management aimed at ensuring risks are identified, analysed and subjected to management using policies, limits, procedures and instructions.

The bank is to have a prudent risk profile and earnings are to be principally a result of borrowing and lending activities, as well as liquidity management. This means that the bank is to have low market risk, and interest risk arising within the borrowing and lending activities is reduced using derivatives.

The KLP Banken Group and its subsidiaries are to have responsible long-term financing and limits have been established to ensure that that this objective is achieved.

The credit risk associated with the bank assets is low, and lending is mainly limited to loans with local government risk and loans with lien on housing property. Management of the bank's liquidity is conducted through investments in other banks satisfying set credit quality requirements, and in securities in accordance with Board-approved credit lines.

At the end of the third quarter, eligible Tier 1 and Tier 2 capital i.a.w. the capital adequacy rules were NOK 2 283 (2 137) million. Eligible Tier 1 and Tier 2 capital comprise core capital only. Lending is risk-weighted in accordance with the authorities' capital adequacy regulations. The KLP Banken Group had a capital adequacy ratio of 18.7 (19.1) per cent at the end of the quarter. The minimum statutory requirement is 12.5 per cent core capital adequacy and 16.0 per cent capital adequacy. Leverage ratio was 5.2 (5.3) per cent. Here the requirement is 3.0 per cent.

SUMMARY OF PANDEMIC EFFECTS ON THE FINANCIAL STATEMENT AS AT THIRD QUARTER

The market turmoil caused by the pandemic affected the bank's lending margins negatively in the second quarter, but this was normalized in the third quarter (see comments under Income Statement above).

Reduced regulatory capital adequacy, for the counter-cyclical capital buffer, has enhanced the Bank Group's capital adequacy position relative to the statutory requirements.

KLP Banken AS has utilized the extended access to F-loans in Norges Bank (Norwegian Central Bank).

The Bank's loan loss provisions increased as the pandemic hit. Realized loan losses are so far not affected.

Trondheim 28. October 2020

Sverre Thornes
Chair
(Sign.)

Aage E. Schaanning
Deputy Chair
(Sign.)

Aina Slettedal Eide
(Sign.)

Karianne Oldernes Tung
(Sign.)

Kjell Fosse
(Sign.)

Malin Moldrem
Elected by and from employees
(Sign.)

Kristian Lie-Pedersen
Elected by and from employees
(Sign.)

Leif Magne Andersen
Managing Director
(Sign.)

Income statement

KLP BANKEN GROUP

NOTE	NOK THOUSANDS	Q3 2020	Q3 2019	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
	Interest income, amortised cost	158 655	233 935	609 830	659 362	910 090
	Interest income at fair value	33 160	42 767	128 373	119 841	164 825
3	Total interest income	191 815	276 702	738 203	779 203	1 074 914
	Interest expense, amortized cost	-72 638	-174 419	-419 773	-476 775	-658 224
	Interest expense at fair value	-23 009	-30 986	-80 688	-93 077	-123 819
3	Total interest costs	-95 647	-205 405	-500 461	-569 852	-782 044
3	Net interest income	96 169	71 297	237 742	209 351	292 871
	Commision income and income from banking services	5 241	5 768	15 495	15 655	21 240
	Commision cost and cost from banking services	-455	-641	-1 310	-1 607	-2 040
	Net charges and commission income	4 786	5 127	14 185	14 048	19 200
	Other fee income	14 800	14 800	44 400	44 400	58 873
17	Net gain/ (loss) financial instruments	-5 646	-11 155	-21 710	-22 723	-30 159
	Total other operating income	9 154	3 645	22 690	21 677	28 713
	Salaries and administrative costs	-15 473	-16 344	-53 623	-53 652	-75 681
	Depreciation	-1 497	-1 576	-4 449	-6 702	-8 180
	Other operating expenses	-30 005	-32 404	-110 659	-101 229	-148 021
15	Net loan losses	-1 316	-3 015	-4 175	-6 181	-6 642
	Total operating expenses	-48 292	-53 339	-172 906	-167 764	-238 524
	Operating profit/loss before tax	61 817	26 730	101 712	77 312	102 260
	Tax ordinary income	-14 679	-6 587	3 763	-18 681	-24 737
	Profit/loss for the period	47 138	20 143	105 474	58 631	77 523
	Estimate difference, pension obligation and assets	3 844	0	-12 302	-2 393	7 182
	Tax on actuarial gains and losses	-961	0	3 076	598	-1 796
	Items that will not be reclassified to profit and loss	2 883	0	-9 227	-1 795	5 387
	Changes in the fair value through profit and loss	0	0	0	0	0
	Tax on changes in fair value of available for sale financial assets	0	0	0	0	0
	Items that may be reclassified to profit and loss	0	0	0	0	0
	Other comprehensive income for the period	2 883	0	-9 227	-1 795	5 387
	Comprehensive income for the period	50 021	20 143	96 248	56 836	82 909

Balance sheet

KLP BANKEN GROUP

NOTE	NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
ASSETS				
5	Claims on central banks	70 162	60 601	68 798
5	Loans to credit institutions	916 410	1 746 183	1 497 793
4.5	Loans to customers	37 543 016	34 270 051	34 933 743
5.614	Fixed-income securities	4 788 803	3 436 535	3 118 503
5.6	Shareholdings	2 926	2 053	2 053
5.6.9	Financial derivatives	88 126	66 320	40 849
	Deffered tax assets	0	0	10 196
	Fixed assets	450	550	511
18	Right-of-use assets	2 337	3 896	3 506
	Intangible assets	19 164	21 287	20 447
11	Other assets	6 474	3 935	2 309
Total assets		43 437 868	39 611 411	39 698 709
LIABILITIES AND OWNERS EQUITY				
LIABILITIES				
8	Debt to credit institutions	2 602 688	0	0
5.7	Debt securities issued	26 203 287	25 527 533	25 822 190
5	Deposits and borrowings from the public	11 992 898	11 648 747	11 486 525
5.6.9	Financial derivatives	135 072	87 421	64 455
	Deffered tax liabilities	850	3 555	0
18	Lease liabilities	2 416	3 951	3 573
12	Other liabilities	46 651	78 420	51 854
12	Provision for accrued costs and liabilities	65 340	67 295	49 550
Total liabilities		41 049 201	37 416 923	37 478 148
EQUITY				
	Share capital	1 065 000	1 057 500	1 057 500
	Share premium	825 000	732 500	732 500
	Other owners' eqyity	402 419	347 652	430 561
	Profit for the period	96 248	56 836	0
Total equity		2 388 667	2 194 488	2 220 561
Total liabilities and equity		43 437 868	39 611 411	39 698 709

Statement of changes in equity

KLP BANKEN GROUP

2020 NOK THOUSANDS	Share capital	Share premium	Other equity	Total owners' equity
Equity 1 January 2020	1 057 500	732 500	430 561	2 220 561
Profit for the period	0	0	105 474	105 474
Other comprehensive income	0	0	-9 227	-9 227
Total comprehensive income for the period	0	0	96 248	96 248
Group contribution received	0	0	141 681	141 681
Group contribution made	0	0	-141 681	-141 681
Tax on group contribution made 2019	0	0	-28 142	-28 142
Owners' equity received during the period	7 500	92 500	0	100 000
Total transactions with the owners	7 500	92 500	-28 142	71 858
Equity 30 September 2020	1 065 000	825 000	498 667	2 388 667

2019 NOK THOUSANDS	Share capital	Share premium	Other equity	Total owners' equity
Equity 1 January 2019	1 057 500	732 500	347 652	2 137 652
Profit for the period	0	0	58 631	58 631
Other comprehensive income	0	0	-1 795	-1 795
Total comprehensive income for the period	0	0	56 836	56 836
Group contribution received	0	0	61 052	61 052
Group contribution made	0	0	-61 052	-61 052
Total transactions with the owners	0	0	0	0
Equity 30 September 2019	1 057 500	732 500	404 488	2 194 488

2019 NOK THOUSANDS	Share capital	Share premium	Other equity	Total owners' equity
Owners' equity 1 January 2019	1 057 500	732 500	347 652	2 137 652
Profit for the period	0	0	77 523	77 523
Other comprehensive income	0	0	5 387	5 387
Total comprehensive income for the period	0	0	82 909	82 909
Group contribution received	0	0	61 052	61 052
Group contribution made	0	0	-61 052	-61 052
Total transactions with the owners	0	0	0	0
Equity 31 December 2019	1 057 500	732 500	430 561	2 220 561

Statement of cash flow

KLP BANKEN GROUP

NOK THOUSANDS	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
OPERATING ACTIVITIES			
Payments received from customers – interest, commission and charges	627 758	626 275	900 764
Payments to customers – interest, commission and charges	-110 395	-125 859	-173 230
Disbursements on loans to customers and credit institutions	-15 211 980	-9 102 532	-11 072 876
Receipts on loans to customers	12 659 974	8 296 380	9 535 488
Net receipts on customer deposits banking	506 761	987 229	824 798
Disbursements on operations	-111 415	-99 575	-151 461
Payments to staff, pension schemes, employer's social security contribution etc.	-55 248	-53 285	-78 646
Interest investment accounts	5 754	8 565	23 837
Net receipts/disbursements from operating activities	55 684	67 612	31 807
Income tax paid	0	0	0
Net cash flow from operating activities	-1 633 105	604 810	-159 519
INVESTMENT ACTIVITIES			
Receipts on sale of securities	7 963 824	1 812 440	2 708 725
Payments on the purchase of securities	-9 621 605	-3 261 047	-3 810 624
Receipts of interest from securities	61 314	39 175	56 527
Payments on the purchase of tangible fixed assets	-1 936	-1 404	-1 614
Net cash flow from investment activities	-1 598 403	-1 410 837	-1 046 987
FINANCING ACTIVITIES			
Receipts on loans from credit institutions	4 960 000	0	0
Repayment and redemption from credit institutions	-2 360 000	0	0
Receipts on loans	6 701 872	6 300 000	9 000 000
Repayment and redemption of loans	-5 665 000	-5 674 000	-7 708 000
Change in payment for loan buybacks	-696 000	809 000	484 000
Net payment of interest on loans	-364 464	-297 230	-465 689
Payment of lease liabilities	-1 200	-1 156	-1 542
Group contributions made	-28 144	-19 431	-19 431
Receipts on issue of owners' equity	100 000	0	0
Net cash flows from financing activities	2 647 065	1 117 182	1 289 339
Net cash flow during the period	-584 443	311 155	82 833
Cash and cash equivalents at the start of the period	1 536 846	1 454 013	1 454 013
Cash and cash equivalents at the end of the period	952 404	1 765 168	1 536 846
Net receipts/disbursements (-) of cash	-584 443	311 155	82 833

Notes to the accounts

KLP BANKEN GROUP

NOTE 1 General information

KLP Banken AS was formed on 25 February 2009. KLP Banken AS owns all the shares in KLP Kommunekredit AS and KLP Boligkredit AS. These companies together form the KLP Banken AS Group. KLP Banken AS Group provide or acquire loans to Norwegian municipalities and county authorities, as well as to companies with public sector guarantee. The lending activities are principally financed by issuance of covered bonds. The Group also offers standard banking products to private customers. KLP Banken AS is registered and domiciled in Norway. It's head office is at Beddingen 8 in Trondheim. The company has a branch office in Dronning Eufemiasgate 10, Oslo.

The company, KLP Banken AS, is a subsidiary of KLP Bankholding AS, which is in turn is wholly owned by Kommunal Landspensjonskasse (KLP). KLP is a mutual insurance company.

NOTE 2 Accounting principles

The interim report includes the interim Financial Statements of KLP Banken Group for the period 1 January 2020 – 30 September 2020, with a specification of the results in the third quarter. The interim Financial Statements has not been audited.

The interim financial statements have been prepared in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting".

The amendments to IAS 12 Income Tax, effective from 2019 have an effect on the interim financial statements. The tax effect of all distributions in 2019 was in the first quarter recognized to profit or loss, other income and expenses or in equity in accordance with where the company originally recognized the transactions that generated the distribution. This entailed an income recognition of the tax effect on the group contribution provided in the income statement, which was recognized in other owners' equity. At the same time, this was offset against higher earnings, so that the net effect on equity was zero. Comparative figures are not changed.

Throughout the year, there have been significant changes in the fixed income markets. This has particularly affected the discount rate used in calculating the present value of the Groups' pension obligations. The discount rates used for this calculation have changed from 2.3% as of 31.12.2019 to 1.4% as of 30.09.2020. The effect of the change in the pension assumptions increases the pension obligation for own employees by NOK 12.3 million.

Other accounting principles and calculations are the same in the interim financial statement as in the annual report for 2019.

NOTE 3 Net interest income

NOK THOUSANDS	Q3 2020	Q3 2019	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
Interest income on loans to customers, amortised cost	158 254	229 332	602 620	647 515	892 192
Interest income on loans to credit institutions, amortised cost	401	4 603	7 209	11 848	17 898
Total interest income, amortised cost	158 655	233 935	609 830	659 362	910 090
Interest income on bonds and certificates, fair value	16 705	16 162	60 647	41 306	58 866
Other interest income, fair value	16 455	26 606	67 727	78 535	105 958
Total interest income, fair value	33 160	42 767	128 373	119 841	164 825
Total interest income	191 815	276 702	738 203	779 203	1 074 914
Interest expenses on debt to KLP Banken, amortised cost	-17 666	-45 356	-105 927	-124 762	-171 759
Interest expenses on issued securities, amortised cost	-54 959	-129 043	-313 803	-351 949	-486 384
Interest expense lease liabilities	-13	-20	-43	-64	-82
Total interest expenses, amortised cost	-72 638	-174 419	-419 773	-476 775	-658 224
Other interest expenses, fair value	-23 009	-30 986	-80 688	-93 077	-123 819
Total interest expenses, fair value	-23 009	-30 986	-80 688	-93 077	-123 819
Total interest costs	-95 647	-205 405	-500 461	-569 852	-782 044
Net interest income	96 169	71 297	237 742	209 351	292 871

NOTE 4 Loans to customers

NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Principal on loans to customers	37 310 951	34 059 487	34 769 527
Credit portfolio	53 008	66 633	63 945
Overdraft current account	508	448	506
Write-downs step 1 and 2	-1 816	-1 415	-1 328
Write-downs step 3	-1 233	-3 187	-2 547
Loans to customers after write-downs	37 361 418	34 121 965	34 830 101
Accrued interest	76 155	110 626	86 259
Premium/discount	3 980	-9 460	-7 202
Fair value hedging	101 464	46 919	24 585
Loans to customers	37 543 016	34 270 051	34 933 743

NOTE 5 Categories of financial instruments

NOK THOUSANDS	30.09.2020		30.09.2019		31.12.2019	
	Capitalized value	Fair value	Capitalized value	Fair value	Capitalized value	Fair value
FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT AND LOSS						
Fixed-income securities	4 788 803	4 788 803	3 436 535	3 436 535	3 118 503	3 118 503
Financial derivatives	88 126	88 126	66 320	66 320	40 849	40 849
Shares and holdings	2 926	2 926	2 053	2 053	2 053	2 053
Total financial assets at fair value through profit and loss	4 879 855	4 879 855	3 504 907	3 504 907	3 161 405	3 161 405
FINANCIAL ASSETS FAIR VALUE HEDGING						
Loans to and receivables from customers	3 584 828	3 634 339	3 093 463	3 132 967	2 897 943	2 935 099
Total financial assets fair value hedging	3 584 828	3 634 339	3 093 463	3 132 967	2 897 943	2 935 099
FINANCIAL ASSETS AT AMORTIZED COST						
Loans to and receivables from credit institutions	70 162	70 162	60 601	60 601	68 798	68 798
Loans to and receivables from central banks	916 410	916 410	1 746 183	1 746 183	1 497 793	1 497 793
Loans to and receivables from customers	33 958 189	33 905 181	31 176 588	31 169 206	32 035 800	31 676 869
Total financial assets at amortized cost	34 944 760	34 891 752	32 983 372	32 975 990	33 602 391	33 243 460
Total financial assets	43 409 443	43 405 946	39 581 743	39 613 864	39 661 739	39 339 964
FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT AND LOSS						
Financial derivatives	135 072	135 072	87 421	87 421	64 455	64 455
Total financial liabilities at fair value through profit and loss	135 072	135 072	87 421	87 421	64 455	64 455
FINANCIAL LIABILITIES FAIR VALUE HEDGING						
Liabilities created on issuance of securities	1 869 145	1 878 218	1 837 185	1 856 469	1 793 121	1 809 391
Total financial liabilities fair value hedging	1 869 145	1 878 218	1 837 185	1 856 469	1 793 121	1 809 391
FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTIZED COST						
Liabilities to credit institutions	2 602 688	2 602 688	0	0	0	0
Liabilities created on issuance of securities	24 334 142	24 417 385	23 690 348	23 801 764	24 029 069	24 120 851
Deposits from customers	11 992 898	11 992 898	11 648 747	11 648 747	11 486 525	11 486 525
Total financial liabilities at amortized cost	38 929 728	39 012 970	35 339 095	35 450 511	35 515 594	35 607 376
Total financial liabilities	40 933 944	41 026 260	37 263 701	37 394 401	37 373 171	37 481 222

Fair value shall be a representative price based on what a corresponding asset or liability would have been traded for on normal market terms and conditions. A financial instrument is considered to be listed in an active market if the listed price is simply and regularly available from a stock market, dealer, broker, industry grouping, price setting service or regulatory authority, and these prices represent actual and regularly occurring transactions at arm's length. If the market for the security is not active, or the security is not listed on a stock market or similar, valuation techniques are used to set fair value. These are based for example on information on recently completed transactions carried out on business terms and conditions, reference to trading in

similar instruments and pricing using externally collected yield curves and yield spread curves. As far as possible the estimates are based on externally observable market data and rarely on company-specific information.

THE DIFFERENT FINANCIAL INSTRUMENTS ARE THUS PRICED IN THE FOLLOWING WAY:

FIXED-INCOME SECURITIES - GOVERNMENT

Bloomberg is used as a source for pricing Norwegian government bonds. It is Oslo Stock Exchange that provides the price (via Bloomberg). The prices are compared with the prices from Reuters to reveal any errors.

NOTE 5 Categories of financial instruments – continues

FIXED-INCOME SECURITIES - OTHER THAN GOVERNMENT

Norwegian fixed-income securities, except government are priced directly on prices from Nordic Bond Pricing. Those securities that are not included in Nordic Bond Pricing are priced theoretically. The theoretical price is based on the assumed present value on the sale of the position. A zero-coupon curve is used for discounting. The zero-coupon curve is adjusted upwards by means of a credit spread, which is to take account of the risk the bond entails. The credit spread is calculated on the basis of a spread curve taking account of the duration of the bond. Nordic Bond Pricing is the main source of spread curves. They provide company-specific curves for Norwegian savings banks, municipalities and energy. Savings banks have various spread curves based on total assets. For companies where Nordic Bond Pricing do not deliver spread curves, the Group use spread curves from three Norwegian banks. When spread curves are available from more than one of these banks, an equal-weighted average is used. If a bond lacks an appropriate spread curve, spread from a comparable bond from the same issuer is used.

FINANCIAL DERIVATIVES

These transactions are valued based on the applicable swap curve at the time of valuation. Derivative contracts are to be used only to hedge balance amounts and to enable payments obligations to be met. Derivative contracts may be struck only with counterparties with high credit quality.

SHARES (UNLISTED)

For liquid shares and units, the closing price on the balance sheet date is used as the basis for measurement at fair value. If the prices are not quoted, the last price traded is used. Illiquid shares are priced on the basis of the Oslo Stock Exchange's index algorithm based on the last traded prices. If the price picture is out of date, a derived valuation is produced from relevant equity indices or other similar securities. If this is also considered unsatisfactory, a discretionary valuation is made in which the Company's financial key figures, broker assessment etc. are used.

FAIR VALUE OF LOANS TO RETAIL CUSTOMERS

The fair value through profit/loss is calculated by discounting contractual cash flows to present values. The discount

rate is determined as the market rate, including a suitable risk margin. For loans measured at fair value through other comprehensive income, the fair value is calculated as the recognised principal minus estimated loss provisions on loans classified in Stage 2 and 3 (see note 15 Loan losses provision).

FAIR VALUE OF LOANS TO NORWEGIAN LOCAL ADMINISTRATIONS

The fair value of these loans is considered to be virtually the same as the book value, as the contract terms are constantly adjusted in line with market interest rates. The fair value of fixed rate loans is calculated by discounting contractual cash flows by market interest rates including a suitable risk margin at the end of the reporting period. This is valued at Level 2 in the valuation hierarchy, cf. Note 6.

FAIR VALUE OF DEPOSITS

The fair value of floating rate deposits is taken to be approximately equal to the deposit amount including accrued interest. The fair value of fixed rate deposits is calculated by discounting contractual cash flows by market interest rates including a suitable risk margin. Discounting contractual cash flows by market interest rates including a suitable risk margin. This is valued at Level 2 in the valuation hierarchy, cf. Note 6.

FAIR VALUE OF LOANS TO AND RECEIVABLES FROM CREDIT INSTITUTIONS

All receivables from credit institutions (bank deposits) are at variable interest rates. The fair value of these is considered to be virtually the same as the book value, as the contract terms are continuously changed in step with change in market interest rates. This is valued at Level 2 in the valuation hierarchy, cf. Note 8. As the contract terms are continuously changed in step with change in market interest rates. This is valued at Level 2 in the valuation hierarchy, cf. Note 6.

LIABILITIES CREATED ON ISSUANCE OF SECURITIES

Fair value in this category is determined on the basis of internal valuation models based on external observable data. This is valued in Level 2 in the valuation hierarchy, cf. Note 6.

NOTE 6 Fair value hierarchy

30.09.2020 NOK THOUSANDS	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	TOTAL
ASSETS BOOKED AT FAIR VALUE				
Fixed-income securities	912 246	3 876 557	0	4 788 803
Shareholdings	0	0	2 926	2 926
Financial derivatives	0	88 126	0	88 126
Total assets at fair value	912 246	3 964 682	2 926	4 879 855

30.09.2020 NOK THOUSANDS	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	TOTAL
LIABILITIES BOOKED AT FAIR VALUE				
Financial derivatives (liabilities)	0	135 072	0	135 072
Total financial liabilities at fair value	0	135 072	0	135 072

30.09.2019 NOK THOUSANDS	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	TOTAL
ASSETS BOOKED AT FAIR VALUE				
Fixed-income securities	209 731	3 226 804	0	3 436 535
Shareholdings	0	0	2 053	2 053
Financial derivatives	0	66 320	0	66 320
Total assets at fair value	209 731	3 293 123	2 053	3 504 907
LIABILITIES BOOKED AT FAIR VALUE				
Financial derivatives (liabilities)	0	87 421	0	87 421
Total financial liabilities at fair value	0	87 421	0	87 421

31.12.2019 NOK THOUSANDS	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	TOTAL
ASSETS BOOKED AT FAIR VALUE				
Fixed-income securities	259 574	2 858 929	0	3 118 503
Shareholdings	0	0	2 053	2 053
Financial derivatives	0	40 849	0	40 849
Total assets at fair value	259 574	2 899 778	2 053	3 161 405
LIABILITIES BOOKED AT FAIR VALUE				
Financial derivatives (liabilities)	0	64 455	0	64 455
Total financial liabilities at fair value	0	64 455	0	64 455

NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
CHANGES IN LEVEL 3 UNLISTED SHARES			
Opening balance	2 053	2 053	2 053
Additions/purchases of shares	125	0	0
Unrealized changes	748	0	0
Closing balance	2 926	2 053	2 053
Realized gains/losses	0	0	0

NOTE 6 Fair value hierarchy – cont.

Fair value shall be a representative price based on what a corresponding asset or liability would have been traded for at normal market terms and conditions. Highest quality in regard to fair value is based on listed prices in an active market. A financial instrument is considered as listed in an active market if listed prices are simply and regularly available from a stock market, dealer, broker, industry group, price-setting service or regulatory authority, and these prices represent actual and regularly occurring transactions at arm's length.

LEVEL 1:

Instruments at this level obtain fair value from listed prices in an active market for identical assets or liabilities to which the entity has access at the reporting date. Examples of instruments in Level 1 are stock market listed securities.

LEVEL 2:

Instruments at this level obtain fair value from observable market data. This includes prices based on identical instruments, but where the instrument does not maintain a high enough trading frequency and is therefore not considered to be traded in an active market, as well as prices based on corresponding assets and price-leading indicators that can

be confirmed from market information. Example instruments at Level 2 are fixed-income securities priced on the basis of interest rate paths.

LEVEL 3:

Instruments at Level 3 contain non-observable market data or are traded in markets considered to be inactive. The price is based generally on discrete calculations where the actual fair value may deviate if the instrument were to be traded.

Note 5 discloses the fair value of financial assets and financial liabilities that are recognized at amortized cost and according to the rules on hedge accounting. Financial assets measured at amortized cost and hedge accounting comprise lending to and due to credit institutions, Norwegian municipalities and retail customers. The stated fair value of these assets is determined on terms qualifying for level 2. Financial liabilities recognized at amortized cost and hedge accounting consist of debt securities issued and deposits. The stated fair value of these liabilities is determined by methods qualifying for level 2.

There have been no transfers between level 1 and level 2.

NOTE 7 Securities liabilities - stock exchange listed covered bonds and certificates

NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Bond debt, nominal amount	28 204 872	26 502 000	27 168 000
Adjustments	90 444	41 604	21 526
Accrued interest	53 972	108 929	82 665
Own holdings, nominal amount	-2 146 000	-1 125 000	-1 450 000
Total debt securities issued	26 203 287	25 527 533	25 822 190
Interest rate on borrowings through the issuance of securities at the reporting date	0.64%	2.00%	2.22%
The interest rate is calculated as a weighted average of the act/360 basis. It includes interest rate effects and amortization costs.			

NOK THOUSANDS	Balance 31.12.2019	Issued	Matured/ Redeemed	Other Adjustments	Balance 30.09.2020
CHANGES IN SECURITIES LIABILITIES - STOCK EXCHANGE LISTED COVERED BONDS AND CERTIFICATES					
Bond debt, nominal amount	27 168 000	9 800 000	-5 665 000	-3 098 128	28 204 872
Adjustments	21 526	0	0	68 918	90 444
Accrued interest	82 665	0	0	-28 693	53 972
Own holdings, nominal amount	-1 450 000	0	-696 000	0	-2 146 000
Total debt securities issued	25 822 190	9 800 000	-6 361 000	-3 057 903	26 203 287

NOTE 8 Liabilities to credit institutions

NOK THOUSANDS	Due date	Nominal value	Accrued interest	Book value 30.09.2020
Norges Bank	05.10.2020	100 000	95	100 095
Norges Bank	11.11.2020	400 000	0	400 000
Norges Bank	23.11.2020	100 000	53	100 053
Norges Bank	26.03.2021	700 000	1 294	701 294
Norges Bank	06.04.2021	300 000	523	300 523
Norges Bank	16.04.2021	100 000	153	100 153
Norges Bank	20.04.2021	200 000	294	200 294
Norges Bank	01.07.2021	150 000	113	150 113
Norges Bank	26.08.2021	550 000	163	550 163
Total liabilities to credit institutions		2 600 000	2 688	2 602 688

In the third quarter of 2020, KLP Banken AS applied F-loans from Norges Bank and was granted loans with nominal value of NOK 1.550 million.

	Balance 01.01.2020	Issued	Matured/Redeemed	Accrued Interest	Balance 30.09.2020
F-loans Norges Bank	0	4 960 000	-2 360 000	2 688	2 602 688
Total liabilities to credit institutions	0	4 960 000	-2 360 000	2 688	2 602 688

NOTE 9 Financial assets and liabilities subject to net settlement

30.09.2020 NOK THOUSANDS			Related sums that are not presented net			
	Gross financial assets/liabilities	Gross assets/liabilities presented net	Book value	Financial instruments	Security in cash	Net recognised value
ASSETS						
Financial derivatives	88 126	0	88 126	-88 126	0	0
Total	88 126	0	88 126	-88 126	0	0
LIABILITIES						
Financial derivatives	135 072	0	135 072	-88 126	-6 391	40 555
Total	135 072	0	135 072	-88 126	-6 391	40 555

30.09.2019 NOK THOUSANDS			Related sums that are not presented net			
	Gross financial assets/liabilities	Gross assets/liabilities presented net	Book value	Financial instruments	Security in cash	Net recognised value
ASSETS						
Financial derivatives	66 320	0	66 320	-66 320	0	0
Total	66 320	0	66 320	-66 320	0	0
LIABILITIES						
Financial derivatives	87 421	0	87 421	-66 320	-8 912	12 189
Total	87 421	0	87 421	-66 320	-8 912	12 189

NOTE 9 Financial assets and liabilities subject to net settlement - cont.

31.12.2019 NOK THOUSANDS				Related sums that are not presented net		
	Gross financial assets/liabilities	Gross assets/liabilities presented net	Book value	Financial instruments	Security in cash	Net recognised value
ASSETS						
Financial derivatives	40 849	0	40 849	-40 849	0	0
Total	40 849	0	40 849	-40 849	0	0
LIABILITIES						
Financial derivatives	64 455	0	64 455	-40 849	-6 409	17 197
Total	64 455	0	64 455	-40 849	-6 409	17 197

The purpose of the note is to show the potential effect of netting agreements at the KLP Banken Group. The note shows derivative positions in the financial position statement.

NOTE 10 Transactions with related parties

NOK THOUSANDS	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
KLP, fees lending management	44 412	44 400	58 843
KLP Kapitalforvaltning AS, fees for services provided	-242	-122	-166
KLP, rent	-3 243	-2 086	-2 765
KLP Skipsbygget AS, rent	-1 443	-1 229	-1 632
KLP Bassengtomten AS, rent parking	-85	-42	-63
KLP Eiendomsdrift AS, cost office buildings	-195	-449	-449
KLP, pension premium	-8 301	-9 016	-12 329
KLP, staff services (at cost)	-50 129	-50 266	-66 865
KLP Group companies, subsidised interest employee loans	10 639	4 606	8 134
NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
BALANCES			
KLP, net internal accounts	-111	1 633	912
KLP, loan settlement	-30 918	-63 357	-15 144
KLP Group companies, net other internal accounts	1 154	691	1 083

Transactions with related parties are carried out at general market terms, with the exception of the Company's share of common functions, which are allocated at cost. Allocation is based on actual use. All internal receivables are settled as they arise.

NOTE 11 Other assets

NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Intercompany receivables	2 366	2 359	2 189
Miscellaneous receivables	114	1 556	114
Prepaid expenses	3 994	20	6
Total other assets	6 474	3 935	2 309

NOTE 12 Other liabilities and provision for accrued costs

NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Creditors	420	3 109	2 741
Intercompany payables	32 241	63 392	15 339
Tax payable	0	0	28 143
Other liabilities	13 991	11 919	5 631
Total other liabilities	46 651	78 420	51 854
Withholding tax	1 578	1 572	2 622
Social security contributions	2 673	1 426	2 312
Capital activity tax	762	522	836
Holiday pay	4 225	4 006	5 540
Pension obligations	50 184	43 860	35 649
VAT	18	0	208
Provisioned costs	5 900	15 910	2 382
Total accrued costs and liabilities	65 340	67 295	49 550

NOTE 13 Capital adequacy

NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Share capital and share premium fund	1 890 000	1 790 000	1 790 000
Other owners' equity	430 561	347 652	430 561
Total owners' equity	2 320 561	2 137 652	2 220 561
Interim Profit qualifying for tier 1 capital	0	33 196	0
Adjustments due to requirements for proper valuation	-7 910	-3 437	-3 119
Deduction goodwill and other intangible assets	-19 164	-21 287	-20 447
Deferred tax asset	-10 196	-8 667	-10 196
Core capital/Tier 1 capital	2 283 291	2 137 457	2 186 800
Supplementary capital/Tier 2 capital	0	0	0
Supplementary capital/Tier 2 capital	0	0	0
Total eligible own funds (Tier 1 and Tier 2 capital)	2 283 291	2 137 457	2 186 800
Capital requirement	979 416	893 768	914 461
Surplus of own funds (Tier 1 and Tier 2 capital)	1 303 876	1 243 689	1 272 340
ESTIMATE BASIS CREDIT RISK			
Institutions	200 157	361 319	307 730
Retail	176 952	159 967	170 558
Local and regional authorities (incl. municipalities/county administrations)	3 444 351	3 333 570	3 348 562
Investments with mortgage security in real estate	7 407 615	6 356 933	6 575 624
Investments fallen due	55 940	82 690	97 389
Covered bonds	356 291	298 334	273 712
Other holdings	19 282	22 530	57 476
Calculation basis credit risk	11 660 589	10 615 343	10 831 051
Credit risk	932 847	849 227	866 484
Operating risk	46 448	44 435	47 880
Credit valuation adjustments (CVA)	120	106	97
Total capital requirement assets	979 416	893 768	914 461
Core capital adequacy ratio	18.7 %	19.1 %	19.1 %
Supplementary capital ratio	0.0 %	0.0 %	0.0 %
Capital adequacy ratio	18.7 %	19.1 %	19.1 %
Leverage ratio	5.2 %	5.3 %	5.4 %

CAPITAL REQUIREMENT PER 30.09.2020	Core capital/ Tier 1 capital	Supplementary capital Tier 2 capital	Own funds
Minimum requirement excl. buffers	4.5 %	3.5 %	8.0 %
Protective buffer	2.5 %	0.0 %	2.5 %
Systemic risk buffer	3.0 %	0.0 %	3.0 %
Counter-cyclical capital buffer	1.0 %	0.0 %	1.0 %
Pilar 2-requirement	1.5 %	0.0 %	1.5 %
Current capital requirement incl. buffers	12.5 %	3.5 %	16.0 %
Capital requirement leverage ratio	3.0 %	0.0 %	3.0 %

NOTE 14 Fixed-income securities

NOK THOUSANDS	30.09.2020		30.09.2019		31.12.2019	
	Acquisition cost	Market value	Acquisition cost	Market value	Acquisition cost	Market value
Certificates	1 030 802	1 031 809	188 439	188 462	238 331	238 517
Bonds	3 727 342	3 756 994	3 242 810	3 248 073	2 877 980	2 879 986
Total fixed-income securities	4 758 144	4 788 803	3 431 250	3 436 535	3 116 311	3 118 503

Fixed income securities are brought to account at market value, including accrued but not due interests.

NOTE 15 Loan loss provision

There has been no changes in neither PD-models nor in the macro scenarios in third quarter 2020. The loan loss provisions are about the same level as last quarter. In total there is a decline of 2 percent in the group, and 1 percent in KLP Banken AS from second quarter 2020.

Refer to Note 18 and Note 2 in the annual report for more details of the model.

Expected credit loss (ECL) - loans to customers, all segments

NOK THOUSANDS	12-month ECL	Lifetime ECL (not credit impaired)		Lifetime ECL (credit impaired)		Total
	stage 1	stage 2	stage 3	stage 3	stage 3	
Opening balance ECL 01.01.2020	3 955		205		2 549	6 710
Transfer to stage 1	282		-67		-214	0
Transfer to stage 2	-73		77		-4	0
Transfer to stage 3	-34		-31		65	0
Net changes	-363		252		-456	-567
New losses	541		36		0	577
Write-offs	-180		-6		-184	-371
Change in risk model	558		112		167	837
Closing balance ECL 30.09.2020	4 685		578		1 922	7 186
Changes (01.01.2020 - 30.09.2020)	731		373		-627	476

Expected credit loss (ECL) - loans to customers, amortised cost

NOK THOUSANDS	12-month ECL	Lifetime ECL (not credit impaired)		Lifetime ECL (credit impaired)		Total
	stage 1	stage 2	stage 3	stage 3	stage 3	
Opening balance ECL 01.01.2020	1 183		148		2 547	3 878
Transfer to stage 1	259		-46		-214	0
Transfer to stage 2	-45		49		-4	0
Transfer to stage 3	-31		-31		61	0
Net changes	-318		226		-458	-549
New losses	242		29		0	271
Write-offs	-108		-2		-184	-294
Change in risk model	163		97		166	426
Closing balance ECL 30.09.2020	1 347		470		1 915	3 733
Changes (01.01.2020 - 30.09.2020)	165		323		-632	-145

NOTE 15 Loan loss provision - cont.

Losses on unused credit

NOK THOUSANDS	12-month ECL stage 1	Lifetime ECL (not credit impaired) stage 2	Lifetime ECL (credit impaired) stage 3	Total
Opening balance ECL 01.01.2020	2 772	58	2	2 832
Transfer to stage 1	23	-22	-1	0
Transfer to stage 2	-28	28	0	0
Transfer to stage 3	-3	0	3	0
Net changes	-45	26	2	-18
New losses	298	7	0	306
Write-offs	-74	-4	0	-77
Change in risk model	395	15	1	411
Closing balance ECL 30.09.2020	3 338	108	7	3 453
Changes (01.01.2020 - 30.09.2020)	566	50	5	621

Value of lending and receivables for customers recognised in the balance sheet - all segments

NOK THOUSANDS	12-month ECL stage 1	Lifetime ECL (not credit impaired) stage 2	Lifetime ECL (credit impaired) stage 3	Total
Gross lending 01.01.2020	34 780 207	53 202	86 038	34 919 447
Transfer to stage 1	25 564	-18 705	-6 859	0
Transfer to stage 2	-21 512	29 542	-8 030	0
Transfer to stage 3	-15 193	-9 672	24 866	0
Net changes	-833 163	5 358	-2 645	-830 450
New losses	11 483 260	142 681	4 021	11 629 962
Write-offs	-8 201 817	-27 205	-49 229	-8 278 252
Gross lending 30.09.2020	37 217 345	175 201	48 162	37 440 708

Losses on lending and receivables from customers rated at amortised cost

NOK THOUSANDS	12-month ECL stage 1	Lifetime ECL (not credit impaired) stage 2	Lifetime ECL (credit impaired) stage 3	Total
Gross lending 01.01.2020	34 780 207	53 202	86 038	34 919 447
Transfer to stage 1	25 564	-18 705	-6 859	0
Transfer to stage 2	-21 512	29 542	-8 030	0
Transfer to stage 3	-15 193	-9 672	24 866	0
Net change	-833 163	5 358	-2 645	-830 450
New lending	11 483 260	142 681	4 021	11 629 962
Write-offs	-8 201 817	-27 205	-49 229	-8 278 252
Gross lending 30.09.2020	37 217 345	175 201	48 162	37 440 708

NOTE 15 Loan loss provision - cont.

Exposure - unused credit

NOK THOUSANDS	12-month ECL stage 1	Lifetime ECL (not credit impaired) stage 2	Lifetime ECL (credit impaired) stage 3	Total
Gross lending 01.01.2020	892 264	2 258	71	894 592
Transfer to stage 1	888	-853	-34	0
Transfer to stage 2	-2 432	2 432	0	0
Transfer to stage 3	-275	-5	280	0
Net change	-9 909	-215	-88	-10 212
New lending	120 763	255	0	121 018
Write-offs	-64 319	-155	0	-64 474
Gross lending 30.09.2020	936 980	3 717	228	940 925

Losses recognised in the profit and loss account consist of:

NOK THOUSANDS	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
Change in loss provisions in stage 1, 2 and 3	-4 430	-5 995	-6 653
Established losses	-55	-200	-239
Recovery for previously established losses	310	15	250
Total losses in the income statement	-4 175	-6 181	-6 642

NOTE 16 Contingent liabilities

NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Credit facilities for lending not utilized	689 250	619 938	649 868
Credit facilities issued credit card	250 716	226 127	234 061
Loan promise	1 201 486	983 486	1 232 829
Total contingent liabilities	2 141 452	1 829 551	2 116 758

NOTE 17 Net gain/(loss) on financial instruments

NOK THOUSANDS	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
Net gain/(loss) on fixed-income securities	13 355	1 330	-1 214
Net gain/(loss) financial derivatives and realized amortization linked to lending	41	0	0
Net gain/(loss) financial derivatives and realized repurchase of own debt	-34 622	-23 635	-27 854
Net value change lending and borrowing, hedge accounting	-435	403	50
Other financial income and expenses	-49	-821	-1 141
Total net gain/(loss) on financial instruments	-21 710	-22 723	-30 159

NOTE 18 Leases

NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
RIGHT-OF-USE ASSETS	Property	Property	Property
Opening balance 01.01.	3 506	5 064	5 064
Depreciation	-1 169	-1 169	-1 558
Closing balance	2 337	3 896	3 506
LEASE LIABILITIES	Property	Property	Property
Opening balance 01.01.	3 573	5 064	5 064
Repayments	-1 157	-1 113	-1 491
Closing balance	2 416	3 951	3 573
NOK THOUSANDS	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
Interest expense lease liabilities	43	64	82

NOTE 19 Pension obligations - own employees

NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Capitalized net liability	35 649	38 265	38 265
Pension costs taken to profit/loss	8 139	8 877	12 189
Finance costs taken to profit/loss	796	992	1 312
Actuarial gains and losses incl. social security contributions	12 302	2 393	-7 182
Premiums/supplement paid-in including admin	-6 703	-6 668	-8 934
Capitalized net liability	50 184	43 860	35 649

ASSUMPTIONS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Discount rate	1.40%	2.40%	2.30%
Salary growth	2.00%	2.75%	2.25%
The National Insurance basic amount (G)	1.75%	2.50%	2.00%
Pension increases	0.99%	1.73%	1.24%
Social security contribution	14.10%	14.10%	14.10%
Capital activity tax	5.00%	5.00%	5.00%

Quarterly earnings trend

NOK MILLIONS	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019
Interest income	191.8	243.8	302.6	295.7	276.7
Interest expense	-95.6	-180.7	-224.1	-212.2	-205.4
Net interest income	96.2	63.1	78.5	83.5	71.3
Commission income and income from banking services	5.2	5.1	5.1	5.6	5.8
Commission cost and cost from banking services	-0.5	-0.4	-0.5	-0.4	-0.6
Net charges and commission income	4.8	4.8	4.6	5.2	5.1
Other fee income	14.8	14.8	14.8	14.5	14.8
Net gain/(loss) financial instruments	-5.6	3.3	-19.4	-7.4	-11.2
Total other operating income	9.2	18.1	-4.6	7.0	3.6
Salaries and administrative costs	-15.5	-19.2	-19.0	-22.0	-16.3
Depreciation	-1.5	-1.5	-1.5	-1.5	-1.6
Other operating expenses	-30.0	-39.8	-40.8	-46.8	-32.4
Net loan losses	-1.3	-0.6	-2.3	-0.5	-3.0
Total operating expenses	-48.3	-61.1	-63.6	-70.8	-53.3
Operating profit/loss before tax	61.8	24.9	15.0	24.9	26.7
Tax ordinary income	-14.7	-6.2	24.6	-6.1	-6.6
Profit/loss for the period	47.1	18.7	39.6	18.9	20.1
Other comprehensive income	3.8	-2.5	-13.7	9.6	0.0
Tax on other comprehensive income	-1.0	0.6	3.4	-2.4	0.0
Other comprehensive income for the period	2.9	-1.8	-10.3	7.2	0.0
Comprehensive income for the period	50.0	16.9	29.3	26.1	20.1

Key figures - accumulated

NOK MILLIONS	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019
Pre-tax income	101.7	39.9	15.0	102.3	77.3
Net interest income	237.7	141.6	78.5	292.9	209.4
Other operating income	58.6	39.0	19.4	78.1	58.4
Other operating cost and depreciation	-172.9	-124.6	-63.6	-238.5	-167.8
Net gain/(loss) financial instruments	-21.7	-16.1	-19.4	-30.2	-22.7
Deposits	11 992.9	12 244.9	12 034.5	11 486.5	11 648.7
Lending customers	20 610.3	20 121.0	19 142.5	18 386.6	17 745.6
Lending with public sector guarantee	16 932.7	17 356.5	16 823.2	16 547.1	16 524.4
Non-performing loans	48.2	77.3	97.2	86.0	68.5
Total liabilities created on issuance of securities	26 203.3	25 993.4	25 899.3	25 822.2	25 527.5
Other borrowing	2 602.7	3 001.7	1 450.1	0.0	0.0
Total assets	43 437.9	43 850.2	42 001.9	39 698.7	39 611.4
Average total assets	41 568.3	41 774.5	21 000.9	38 393.7	38 350.0
Equity	2 388.7	2 338.6	2 321.7	2 220.6	2 194.5
Interest net	0.57%	0.34%	0.19%	0.76%	0.55%
Profit/loss from ordinary operation before taxes	0.24%	0.10%	0.04%	0.27%	0.20%
Return on equity	6.11%	3.59%	2.69%	4.78%	4.82%
Capital adequacy ratio	18.7 %	18.4 %	18.8 %	19.1 %	19.1 %
Liquidity coverage ratio (LCR)	270%	207%	258%	313%	322%

**KLP BANKEN**

Beddingen 8, 7042 Trondheim
Organization no.: 993 821 837

VISITOR ADDRESS

Trondheim: Beddingen 8
Oslo: Dronning Eufemias gate 10
klpbanken.no
Phone: 55 54 85 00
klpbanken@klp.no



Kvartalsrapport

KLP BANKEN AS
3. KVARTAL 2020

Resultatregnskap

KLP BANKEN AS

NOTE	NOK THOUSANDS	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
	Renteinntekter, amortisert kost	55 030	89 454	209 591	245 095	340 126
	Renteinntekter, virkelig verdi	9 805	5 783	33 626	16 173	22 986
3	Sum renteinntekter	64 835	95 238	243 217	261 268	363 111
	Rentekostnader, amortisert kost	-21 340	-50 439	-123 644	-138 459	-192 006
	Rentekostnader, virkelig verdi	-953	-1 044	-2 864	-3 135	-4 152
3	Sum rentekostnader	-22 293	-51 483	-126 508	-141 594	-196 158
3	Netto renteinntekter	42 541	43 755	116 709	119 674	166 953
	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5 241	5 768	15 495	15 655	21 240
	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-455	-641	-1 310	-1 607	-2 040
	Netto gebyr- og provisjonsinntekter	4 786	5 127	14 185	14 048	19 200
	Andre honorarinntekter	14 800	14 800	44 400	44 400	58 873
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	12 825	-875	36 075	989	-156
	Sum andre driftsinntekter	27 625	13 925	80 475	45 389	58 717
	Lønn og administrasjonskostnader	-15 473	-16 344	-53 623	-53 652	-75 681
	Avskrivninger	-1 497	-1 576	-4 449	-6 702	-8 180
	Andre driftskostnader	-15 554	-18 350	-59 264	-56 832	-81 462
15	Tap på utlån, garantier m.v.	-1 396	-3 002	-4 043	-6 170	-6 628
	Sum driftskostnader	-33 920	-39 273	-121 378	-123 355	-171 952
	Driftsresultat før skatt	41 032	23 534	89 991	55 757	72 919
	Skatt på ordinært resultat	-10 258	-5 896	-4 462	-13 939	-18 282
	Resultat	30 774	17 638	85 529	41 818	54 637
	Estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	3 844	0	-12 302	-2 393	7 182
	Skatt estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	-961	0	3 076	598	-1 796
	Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultat	2 883	0	-9 227	-1 795	5 387
	Endring av forventet tap bokført over utvidet resultat	-326	113	139	179	155
	Skatt på poster som kan bli omklassifisert til resultatet	82	-16	-35	-45	-39
	Poster som kan bli omklassifisert til resultat	-245	97	105	134	116
	Sum utvidet resultat	2 639	97	-9 122	-1 661	5 503
	Periodens totalresultat	33 412	17 735	76 407	40 156	60 140

Balanse

KLP BANKEN AS

NOTE	NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
EIENDELER				
5	Fordringer på sentralbanker	70 162	60 601	68 798
5	Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	1 407 840	2 039 132	1 482 063
4.5	Utlån til og fordringer på kunder	10 038 396	10 578 598	11 049 070
5.6.14	Rentebærende verdipapirer	5 218 811	1 237 297	1 292 390
5.6	Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	2 926	2 053	2 053
5.6.9	Finansielle derivater	0	24	64
	Eierinteresser i konsernforetak	1 385 470	1 165 470	1 165 470
	Utsatt skattefordel	0	0	9 480
	Varige driftsmidler	450	550	511
18	Bruksretteiendeler	2 337	3 896	3 506
	Immaterielle eiendeler	19 164	21 287	20 447
11	Andre eiendeler	8 650	18 810	5 242
Sum eiendeler		18 154 206	15 127 719	15 099 095
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
7.8	Gjeld til kreditinstitusjoner	2 602 688	0	0
5.7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	892 655	1 203 892	1 407 352
5	Innskudd fra kunder	12 193 144	11 648 747	11 486 525
5.6.9	Finansielle derivater	7 362	6 917	3 781
18	Leieforpliktelser	2 416	3 951	3 573
12	Annен gjeld	74 917	111 310	42 802
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	65 322	67 295	49 472
Sum gjeld		15 838 505	13 042 113	12 993 505
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	1 065 000	1 057 500	1 057 500
	Overkurs	825 000	732 500	732 500
	Annен egenkapital	349 295	255 450	315 590
	Udisponert resultat	76 407	40 156	0
Sum egenkapital		2 315 701	2 085 606	2 105 590
Sum gjeld og egenkapital		18 154 206	15 127 719	15 099 095

Egenkapitaloppstilling

KLP BANKEN AS

2020 NOK THOUSANDS	Aksjekapital	Overkurs	Annен egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	1 057 500	732 500	315 590	2 105 590
Udisponert resultat	0	0	85 529	85 529
Utvidet resultat	0	0	-9 122	-9 122
Sum totalresultat	0	0	76 407	76 407
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	105 847	105 847
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-54 107	-54 107
Skatt på avgitt konsernbidrag 2019	0	0	-18 036	-18 036
Innbetalt egenkapital i perioden	7 500	92 500	0	100 000
Sum transaksjoner med eierene	7 500	92 500	33 704	133 704
Egenkapital 30.09.2020	1 065 000	825 000	425 701	2 315 701

2019 NOK THOUSANDS	Aksjekapital	Overkurs	Annен egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	1 057 500	732 500	255 450	2 045 450
Udisponert resultat	0	0	41 818	41 818
Utvidet resultat	0	0	-1 661	-1 661
Sum totalresultat	0	0	40 156	40 156
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	34 493	34 493
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-34 493	-34 493
Sum transaksjoner med eierene	0	0	0	0
Egenkapital 30.09.2019	1 057 500	732 500	295 606	2 085 606

2019 NOK THOUSANDS	Aksjekapital	Overkurs	Annен 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
Sum 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 eierene	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2019	1 057 500	732 500	315 590	2 105 590

Kontantstrømoppstilling

KLP BANKEN AS

NOK THOUSANDS	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	226 669	252 666	348 455
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-110 641	-125 859	-173 230
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-7 215 386	-5 740 239	-6 553 470
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	8 278 482	5 055 655	5 745 513
Innbetalinger av kundeinnskudd bank	706 761	987 229	824 798
Netto inn-/utbetalinger til drift	-58 908	-51 961	-81 574
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-55 248	-53 285	-78 646
Innbetaling av renter på fordringer på sentralbanker og kreditinstitusjoner	4 403	6 384	9 948
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Andre netto inn-/utbetalinger	87 806	72 734	14 548
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 863 939	403 324	56 344
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer	-9 563 082	-832 201	-1 108 172
Innbetalinger ved salg av verdipapirer	5 672 380	597 080	817 604
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	33 414	13 905	20 043
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-1 936	-1 404	-1 614
Utbetaling av kapital til datterforetak	-220 000	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 079 224	-222 620	-272 140
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Opptak av lån fra kreditinstitusjoner	4 960 000	0	0
Avdrag og innfrielse av lån fra kreditinstitusjoner	-2 360 000	0	0
Opptak av verdipapirgjeld	300 000	800 000	1 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-810 000	-825 000	-825 000
Endring ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	0	212 000	212 000
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-16 082	-11 325	-14 397
Nedbetaling av leieforpliktelse	-1 200	-1 156	-1 542
Innbetaling av mottatt konsernbidrag	51 740	0	0
Utbetaling avgitt konsernbidrag	-18 036	-11 498	-11 498
Innbetaling av mottatt egenkapital	100 000	0	0
Netto kontanstrøm fra finansieringsaktiviteter	2 206 423	163 021	359 563
Netto kontantstrøm i perioden	-8 863	343 726	143 766
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	825 865	682 099	682 099
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	817 003	1 025 825	825 865
Netto innbetaling/utbetaling av kontanter	-8 863	343 726	143 766

Noter til regnskapet

KLP BANKEN AS

NOTE 1 Generell informasjon

KLP Banken AS ble stiftet 25. februar 2009.

KLP Banken AS eier alle aksjene i KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS. Disse foretakene danner til sammen KLP Banken konsern. KLP Banken konsern 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 og innskudd fra kunder. Konsernet tilbyr også standard bankprodukter til personkunder. KLP Banken AS er registrert og hjemmehørende i Norge. Hovedkontoret har adresse Beddingen 8 i Trondheim og foretaket har avdelingskontor i Oslo.

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

NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Banken AS for perioden 01.01.2020 -30.09.2020, med spesifikasjon av resultatutviklingen i 3. kvartal. Delårsrapporter er ikke revidert.

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

Endringene i IAS 12 om Inntektsskatt, gjeldende fra 2019, får effekt på delårsregnskapet. Skatteeffekten av alle utdelinger i 2019 ble i første kvartal 2020 innregnet i periodens resultat, andre inntekter og kostnader eller i egenkapitalen i samsvar med hvor foretaket opprinnelig regnskapsførte de transaksjonene som genererte utdelingen. Dette medførte en inntektsføring av skatteeffekten på avgitt konsernbidrag i resultatregnskapet, som ble ført mot annen opptjent egenkapital. Samtidig ble dette motregnet mot høyere resultat, slik at netto effekten på egenkapitalen ble null. Sammenligningstall er ikke endret.

Gjennom året har det vært betydelige endringer i rentemarkedene. Dette har i særlig grad påvirket diskonteringsrenten som anvendes i beregning av nåverdien av foretakets pensjonsforpliktelser. Diskonteringsrentene som er brukt til denne beregningen er endret fra 2,3% per 31.12.2019 til 1,4% per 30.09.2020. Effekten av endringen i pensjonsforutsetningene øker pensjonsforpliktelsen for egne ansatte med 12,3 millioner kroner.

Øvrige regnskapsprinsipper benyttet i denne delårsrapporten er konsistente med prinsippene benyttet i årsregnskapet for 2019, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.

NOTE 3 Netto renteinntekter

NOK THOUSANDS	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
Renteinntekter av utlån til kunder, amortisert kost	54 918	86 609	205 192	238 682	330 155
Renteinntekter av utlån til kreditinstitusjoner og fordringer på sentralbanker, amortisert kost	112	2 845	4 399	6 413	9 971
Sum renteinntekter, amortisert kost	55 030	89 454	209 591	245 095	340 126
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	9 715	5 258	32 700	14 754	21 010
Renteinntekter på derivater og andre finansielle instrumenter, virkelig verdi	90	526	927	1 419	1 976
Sum renteinntekter, virkelig verdi	9 805	5 783	33 626	16 173	22 986
Sum renteinntekter	64 835	95 238	243 217	261 268	363 111
Rentekostnader på innskudd fra kunder, amortisert kost	-17 912	-45 356	-106 173	-124 762	-171 759
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, amortisert kost	-3 415	-5 063	-17 427	-13 633	-20 166
Rentekostnader på leieforpliktelser	-13	-20	-43	-64	-82
Sum rentekostnader, amortisert kost	-21 340	-50 439	-123 644	-138 459	-192 006
Rentekostnader på derivater og andre finansielle instrumenter, virkelig verdi	-953	-1 044	-2 864	-3 135	-4 152
Sum rentekostnader, virkelig verdi	-953	-1 044	-2 864	-3 135	-4 152
Sum rentekostnader	-22 293	-51 483	-126 508	-141 594	-196 158
Netto renteinntekter	42 541	43 755	116 709	119 674	166 953

NOTE 4 Utlån til kunder

NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Hovedstol på utlån til kunder	9 977 942	10 501 011	10 973 246
Kredittkortportefølje	53 008	66 633	63 945
Overtrekk brukskonto	508	448	506
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-1 500	-1 234	-1 145
Nedskrivninger trinn 3	-1 233	-3 187	-2 547
Utlån og fordringer til kunder etter avsetninger og nedskrivninger	10 028 725	10 563 670	11 034 004
Påløpte renter	5 830	10 632	11 878
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	3 840	4 296	3 187
Sum utlån til og fordringer på kunder	10 038 396	10 578 598	11 049 070

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

NOK THOUSANDS	30.09.2020		30.09.2019		31.12.2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Rentebærende verdipapirer	5 218 811	5 218 811	1 237 297	1 237 297	1 292 390	1 292 390
Finansielle derivater	0	0	24	24	64	64
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	2 926	2 926	2 053	2 053	2 053	2 053
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	5 221 737	5 221 737	1 239 374	1 239 374	1 294 507	1 294 507
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING						
Utlån og fordringer på kunder	69 986	68 298	187 030	184 976	101 556	99 862
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	69 986	68 298	187 030	184 976	101 556	99 862
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Fordringer på sentralbanker	70 162	70 162	60 601	60 601	68 798	68 798
Fordring på kreditinstitusjoner	762 785	762 785	986 423	986 423	774 736	774 736
Fordring på konsernforetak	645 055	645 055	1 052 709	1 052 709	707 327	707 327
Utlån og fordringer på kunder (kredittkort)	53 008	53 008	67 545	67 545	63 945	63 945
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	1 531 010	1 531 010	2 167 279	2 167 279	1 614 806	1 614 806
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI MED VERDIENDRING OVER UTVIDET RESULTAT						
Utlån og fordring på kunder	9 915 402	9 915 402	10 324 022	10 324 022	10 883 569	10 883 569
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat	9 915 402	9 915 402	10 324 022	10 324 022	10 883 569	10 883 569
Sum finansielle eiendeler	16 738 135	16 736 447	13 917 705	13 915 651	13 894 438	13 892 744
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Finansielle derivater	7 362	7 362	6 917	6 917	3 781	3 781
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	7 362	7 362	6 917	6 917	3 781	3 781
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kreditinstitusjoner	2 602 688	2 602 688	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	892 655	894 631	1 203 892	1 206 071	1 407 352	1 409 514
Innskudd fra kunder	12 193 144	12 193 144	11 648 747	11 648 747	11 486 525	11 486 525
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	15 688 487	15 690 463	12 852 639	12 854 818	12 893 877	12 896 039
Sum finansielle forpliktelser	15 695 849	15 697 825	12 859 556	12 861 735	12 897 658	12 899 820

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter – forts.

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva en eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissetnings-tjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armelengdes avstand. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benyttes verdsettelses-teknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres bl.a. på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og rentedifferansekurver. Estimatene bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på foretaksspesifikk informasjon.

DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER PRISES DERMED PÅ FØLGENDE MÅTE:

Rentebærende verdipapirer - stat

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

Finansielle derivater

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

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 prisses med utgangspunkt i Oslo Børs' indeksalgoritme basert på sist omsatte kurser. Dersom prisbildet er utdatert, foretas det en avledet verdivurdering ut i fra relevante aksjeindeks 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 ned-diskontere kontraktsfestede kontantstrømmer til nåverdier. Diskonteringsrenten fastsettes som markedsrente inklusive relevant risikomargin. For utlån vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat beregnes virkelig verdi til bokført hovedstol fratrukket beregnet tapsavsetning på lån klassifisert i trinn 2 og 3 (se note 15 Tap på utlån).

Virkelig verdi av innskudd

Virkelig verdi av innskudd uten rentebinding anses som tilnærmet lik innskuddsbeløpet inklusive påløpte renter. Virkelig verdi av innskudd med rentebinding beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

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 kontraktsbetin-gelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

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 6.

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

30.09.2020 NOK THOUSANDS	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	873 243	4 345 568	0	5 218 811
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	2 926	2 926
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	873 243	4 345 568	2 926	5 221 737
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI MED VERDIENDRING OVER UTVIDET RESULTAT				
Boliglån	0	0	9 915 402	9 915 402
Sum boliglån vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	9 915 402	9 915 402
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	7 362	0	7 362
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	7 362	0	7 362
30.09.2019 NOK THOUSANDS	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	145 913	1 091 383	0	1 237 297
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	2 053	2 053
Finansielle derivater	0	24	0	24
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	145 913	1 091 408	2 053	1 239 374
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI MED VERDIENDRING OVER UTVIDET RESULTAT				
Boliglån	0	0	10 324 022	10 324 022
Sum boliglån vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	10 324 022	10 324 022
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	6 917	0	6 917
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	6 917	0	6 917
31.12.2019 NOK THOUSANDS	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	195 703	1 096 687	0	1 292 390
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	2 053	2 053
Finansielle derivater	0	64	0	64
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	195 703	1 096 751	2 053	1 294 507
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI MED VERDIENDRING OVER UTVIDET RESULTAT				
Boliglån	0	0	10 883 569	10 883 569
Sum boliglån vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	10 883 569	10 883 569
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	3 781	0	3 781
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	3 781	0	3 781

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki – forts.

NOK THOUSANDS	BOKFØRT VERDI 30.09.2020	BOKFØRT VERDI 30.09.2019	BOKFØRT VERDI 31.12.2019
ENDRINGER I NIVÅ 3 UNORTERTE AKSJER			
Inngående balanse 01.01.	2 053	2 053	2 053
Tilgang/kjøp av aksjer	125	0	0
Netto verdienhending på aksjer	748	0	0
Utgående balanse	2 926	2 053	2 053
Realisert gevinst/tap	0	0	0
ENDRINGER I NIVÅ 3 LÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER			
Inngående balanse 01.01.	10 883 267	9 280 808	9 280 808
Tilgang utlån til og fordringer på kunder	1 197 918	3 953 848	4 920 315
Forfalte/innløste utlån til og fordringer på kunder	-2 160 396	-2 910 150	-3 329 172
Netto andre endringer	-5 386	-484	11 618
Utgående balanse	9 915 402	10 324 022	10 883 569

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

NIVÅ 1:

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

NIVÅ 2:

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

NIVÅ 3:

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

I note 5 opplyses det om virkelig verdi av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser som er regnskapsført til amortisert kost og etter reglene om sikringsbokføring. Finansielle eiendeler målt til amortisert kost og sikringsbokføring omfatter utlån til og fordringer på kreditteinstitusjoner, 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 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Obligasjoner, nominell verdi	890 000	1 200 000	1 400 000
Verdijusteringer	1 910	1 216	2 416
Påløpte renter	745	2 676	4 936
Egenbeholdning, nominell verdi	0	0	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	892 655	1 203 892	1 407 352

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet. 0.72%
Renter er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. Den inkluderer renteswapeffekter og amortiseringskostnader.

NOK THOUSANDS	Balanse 01.01.2020	Emittert	Forfalt/innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 30.09.2020
ENDRING AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER					
Obligasjoner, nominell verdi	1 400 000	300 000	-810 000	0	890 000
Verdijusteringer	2 416	0	0	-506	1 910
Påløpte renter	4 936	0	0	-4 191	745
Egenbeholdning, nominell verdi	0	0	0	0	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 407 352	300 000	-810 000	-4 697	892 655

NOTE 8 Gjeld til kredittinstitusjoner

NOK THOUSANDS	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi 30.09.2020
Norges Bank	05.10.2020	100 000	95	100 095
Norges Bank	11.11.2020	400 000	0	400 000
Norges Bank	23.11.2020	100 000	53	100 053
Norges Bank	26.03.2021	700 000	1 294	701 294
Norges Bank	06.04.2021	300 000	523	300 523
Norges Bank	16.04.2021	100 000	153	100 153
Norges Bank	20.04.2021	200 000	294	200 294
Norges Bank	01.07.2021	150 000	113	150 113
Norges Bank	26.08.2021	550 000	163	550 163
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		2 600 000	2 688	2 602 688

KLP Banken AS har i 3. kvartal 2020 søkt Norges Bank om F-lån og fått tildelt lån til pålydende 1 550 millioner kroner.

	Balanse 01.01.2020	Utstedelse	Forfalt/innløst	Påløpte renter	Balanse 30.09.2020
F-lån Norges Bank	0	4 960 000	-2 360 000	2 688	2 602 688
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	0	4 960 000	-2 360 000	2 688	2 602 688

NOTE 9 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør

30.09.2020 NOK THOUSANDS				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	0	0	0	0	0	0
Sum	0	0	0	0	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	7 362	0	7 362	0	-6 391	971
Sum	7 362	0	7 362	0	-6 391	971

30.09.2019 NOK THOUSANDS				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	24	0	24	-24	0	0
Sum	24	0	24	-24	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	6 917	0	6 917	-24	-8 912	0
Sum	6 917	0	6 917	-24	-8 912	0

31.12.2019 NOK THOUSANDS				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	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

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

NOTE 10 Transaksjoner med nærmiljøende parter

NOK THOUSANDS	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
KLP, honorarer låneforvaltning	44 400	44 400	58 843
KLP Kommunekredit AS, administrative tjenester (selvkost)	8 295	9 820	13 335
KLP Boligkredit AS, administrative tjenester (selvkost)	37 233	32 392	43 837
KLP Kommunekredit AS, renter utlån	4 246	2 649	3 703
KLP Boligkredit AS, renter utlån	4 539	9 453	11 806
KLP Kommunekredit AS, renter innskudd	-123	0	0
KLP Boligkredit AS, renter innskudd	-123	0	0
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-160	-31	-47
KLP, husleie	-3 243	-2 086	-2 765
KLP Skipsbygget AS, husleie	-1 443	-1 229	-1 632
KLP Bassengtomten AS, leie parkering	-85	-42	-63
KLP Eiendomsdrift AS, andel felleskostnader kontorbygg	-195	-449	-449
KLP, pensjonspremie	-8 301	-9 016	-12 329
KLP, stabstjenester (selvkost)	-50 129	-50 266	-66 865
KLP konsernforetak, subsidiert rente ansattlån	4 216	1 767	3 518
KLP Boligkredit AS, salg av utlån	6 079 345	1 784 158	2 915 755

NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
MELLOMVÆRENDE			
KLP, netto mellomværende	-1 323	867	-170
KLP, avregning lån	-30 918	-63 357	-15 144
KLP Kommunekredit AS, utlån konsern kortsiktig	515 053	250 139	320 169
KLP kommunekredit AS, innskudd	-100 123	0	0
KLP Kommunekredit AS, netto mellomværende	908	1 052	1 196
KLP Kommunekredit AS, avregning lån	-6 409	-37 524	-1 010
KLP Boligkredit AS, utlån konsern kortsiktig	130 002	802 571	387 157
KLP Boligkredit AS, innskudd	-100 123	0	0
KLP Boligkredit AS, netto mellomværende	4 096	3 445	3 370
KLP Boligkredit AS, avregning lån	-22 174	13 003	-257
KLP konsernforetak, netto øvrige mellomværende	457	308	556

Utlån til KLP Kommunekredit AS på 515.0 millioner kroner eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 15.12.2021.
 Utlån til KLP Boligkredit AS på 130.0 millioner kroner eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 15.12.2021.

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

NOTE 11 Andre eiendeler

NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Mellomværende med foretak i samme konsern	5 461	18 676	5 122
Diverse fordringer	114	114	114
Forskuddsbetalte kostnader	3 074	20	6
Sum andre eiendeler	8 650	18 810	5 242

NOTE 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Kreditorer	420	3 109	2 554
Mellomværende med foretak i samme konsern	60 824	100 881	16 581
Betalbar skattegjeld	0	0	18 036
Annен gjeld	13 673	7 320	5 632
Sum annen gjeld	74 917	111 310	42 802
Forskuddstrekk	1 578	1 572	2 574
Påleggstrekk	0	0	48
Arbeidsgiveravgift	2 673	1 426	2 312
Finansskatt	762	522	836
Feriepenger	4 225	4 006	5 540
Pensjonsforpliktelser	50 184	43 860	35 649
Merverdiavgift	0	2	130
Avsetning for påløpte kostnader	5 900	15 909	2 382
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	65 322	67 295	49 472

NOTE 13 Kapitaldekning

NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Aksjekapital og overkurs	1 890 000	1 790 000	1 790 000
Annen egenkapital	367 330	255 450	315 590
Egenkapital	2 257 330	2 045 450	2 105 590
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	22 421	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-5 219	-1 237	-1 292
Fradrag goodwill og andre immaterielle eiendeler	-19 164	-21 287	-20 447
Utsatt skattefordel	-9 480	-11 561	-9 480
Ren kjernekapital	2 223 470	2 033 786	2 074 370
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	2 223 470	2 033 786	2 074 370
Kapitalkrav (risikoviktet volum)	966 232	881 184	897 185
Overskudd av ansvarlig kapital	1 257 237	1 152 602	1 177 185
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	5 934 977	5 244 253	5 160 027
Lokale og regionale myndigheter	0	0	2 001
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	3 707 436	3 848 476	4 007 576
Massemarked	176 952	159 967	170 558
Forfalte engasjementer	55 940	82 690	97 389
Obligasjoner med fortrinnsrett	422 466	84 792	97 487
Øvrige engasjementer	1 403 136	1 194 015	1 225 880
Beregningsgrunnlag kreditrisiko	11 700 906	10 614 193	10 760 919
Kreditrisiko	936 073	849 135	860 874
Operasjonell risiko	30 159	32 048	36 310
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kreditverdighet hos motpart	1	1	1
Samlet kapitalkrav	966 232	881 184	897 185
Ren kjernekapitaldekning prosent	18.4 %	18.5 %	18.5 %
Tilleggskapital prosent	0.0 %	0.0 %	0.0 %
Kapitaldekning prosent	18.4 %	18.5 %	18.5 %
Uvektet kjernekapitaldekning	4.7 %	5.1 %	5.2 %

KAPITALKRAV PER 30.09.2020	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4.5 %	3.5 %	8.0 %
Bevaringsbuffer	2.5 %	0.0 %	2.5 %
Systemrisikobuffer	3.0 %	0.0 %	3.0 %
Motsyklisk buffer	1.0 %	0.0 %	1.0 %
Pilar 2-tillegg	1.5 %	0.0 %	1.5 %
Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere	12.5 %	3.5 %	16.0 %
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	3.0 %	0.0 %	3.0 %

NOTE 14 Rentebærende verdipapirer

NOK THOUSANDS	30.09.2020		30.09.2019		31.12.2019	
	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Sertifikater	800 037	800 064	124 629	124 644	174 510	174 647
Obligasjoner	4 393 263	4 418 747	1109 667	1 112 652	1 115 505	1 117 744
Sum rentebærende verdipapirer	5 193 300	5 218 811	1 234 296	1 237 297	1 290 015	1 292 390

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

NOTE 15 Tap på utlån

I tredje kvartal 2020 er det ikke gjennomført noen endringer i hverken PD-modellen eller i stressscenarioene. Tapsavsetningene er på omtrent samme nivå som i forrige kvartal. Samlet sett er det en nedgang på 2 prosent i bankkonsernet, og 1 prosent i KLP Banken AS fra andre kvartal 2020.

Ellers vises det til note 18 og note 2 i årsrapporten for nærmere beskrivelse av modellen.

Totalt tap på utlån og fordringer på kunder - alle segment

NOK THOUSANDS	12-mnd forventet tap Trinn 1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt		Levetidsforventet tap - misligholdt Trinn 3	Total
		Trinn 2	Trinn 3		
Avsetning 01.01.2020	3 771	205		2 549	6 525
Overføring til trinn 1	282	-67		-214	0
Overføring til trinn 2	-73	77		-4	0
Overføring til trinn 3	-34	-31		65	0
Netto endring	-402	248		-456	-610
Nye tap	453	19		0	472
Fraregnet tap	-163	-6		-184	-353
Endring i risikomodell/parametere	558	110		167	835
Avsetning 30.09.2020	4 391	556		1 922	6 869
Endring (01.01.2020-30.09.2020)	620	350		-627	343

Tap på utlån og fordringer på kunder vurdert til amortisert kost

NOK THOUSANDS	12-mnd forventet tap Trinn 1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt		Levetidsforventet tap - misligholdt Trinn 3	Total
		Trinn 2	Trinn 3		
Avsetning 01.01.2020	673	84		69	825
Overføring til trinn 1	54	-24		-30	0
Overføring til trinn 2	-37	41		-4	0
Overføring til trinn 3	-29	-15		44	0
Netto endring	-152	19		467	335
Nye tap	32	4		0	36
Fraregnet tap	-23	-2		-3	-28
Endring i risikomodell/parametere	71	26		14	111
Avsetning 30.09.2020	588	133		558	1 279
Endring (01.01.2020-30.09.2020)	-85	50		489	454

NOTE 15 Tap på utlån - forts.

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

NOK THOUSANDS	12-mnd forventet tap	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt	Levetidsforventet tap - misligholdt	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Avsetning 01.01.2020	326	64	2 479	2 868
Overføring til trinn 1	205	-22	-183	0
Overføring til trinn 2	-8	8	0	0
Overføring til trinn 3	-2	-15	17	0
Netto endring	-206	203	-925	-928
Nye tap	123	8	0	131
Fraregnet tap	-66	0	-182	-248
Endring i risikomodell/parametere	93	69	152	314
Avsetning 30.09.2020	465	315	1 357	2 137
Endring (01.01.2020-30.09.2020)	139	251	-1 121	-732

Tap på ubenyttet kreditt

NOK THOUSANDS	12-mnd forventet tap	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt	Levetidsforventet tap - misligholdt	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Avsetning 01.01.2020	2 773	58	2	2 832
Overføring til trinn 1	23	-22	-1	0
Overføring til trinn 2	-28	28	0	0
Overføring til trinn 3	-3	0	3	0
Netto endring	-45	26	2	-18
Nye tap	298	7	0	306
Fraregnet tap	-74	-4	0	-77
Endring i risikomodell/parametere	395	15	1	411
Avsetning 30.09.2020	3 339	108	7	3 453
Endring (01.01.2020-30.09.2020)	566	50	5	621

Balanseført verdi utlån og fordringer på kunde - alle segment

NOK THOUSANDS	12-mnd forventet tap	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt	Levetidsforventet tap - misligholdt	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Avsetning 01.01.2020	10 920 673	41 830	86 038	11 048 542
Overføring til trinn 1	17 355	-10 496	-6 859	0
Overføring til trinn 2	-18 203	26 233	-8 030	0
Overføring til trinn 3	-15 193	-9 672	24 866	0
Netto endring	-53 029	75	-2 645	-55 599
Nye utlån	4 305 431	40 810	4 021	4 350 262
Fraregnet utlån	-5 232 909	-24 042	-49 229	-5 306 180
Brutto utlån 30.09.2020	9 924 125	64 737	48 162	10 037 025

NOTE 15 Tap på utlån - forts.

Bokført verdi utlån og fordringer på kunder vurdert til amortisert kost

NOK THOUSANDS	12-mnd forventet tap	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt	Levetidsforventet tap - misligholdt	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Avsetning 01.01.2020	183 092	3 362	2 777	189 231
Overføring til trinn 1	2 156	-944	-1 212	0
Overføring til trinn 2	-3 216	3 369	-153	0
Overføring til trinn 3	-2 574	-608	3 182	0
Netto endring	-25 222	-528	1 416	-24 334
Nye utlån	10 729	137	0	10 867
Fraregnet utlån	-36 967	-70	-1 356	-38 393
Brutto utlån 30.09.2020	127 999	4 718	4 654	137 371

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

NOK THOUSANDS	12-mnd forventet tap	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt	Levetidsforventet tap - misligholdt	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Avsetning 01.01.2020	10 737 581	38 468	83 261	10 859 310
Overføring til trinn 1	15 199	-9 552	-5 647	0
Overføring til trinn 2	-14 987	22 864	-7 877	0
Overføring til trinn 3	-12 620	-9 064	21 684	0
Netto endring	-27 806	603	-4 061	-31 265
Nye utlån	4 294 701	40 673	4 021	4 339 395
Fraregnet utlån	-5 195 942	-23 973	-47 873	-5 267 788
Brutto utlån 30.09.2020	9 796 126	60 019	43 508	9 899 654

Eksponering -ubenyttet kredit

NOK THOUSANDS	12-mnd forventet tap	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt	Levetidsforventet tap - misligholdt	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Avsetning 01.01.2020	892 264	2 258	71	894 592
Overføring til trinn 1	888	-853	-34	0
Overføring til trinn 2	-2 432	2 432	0	0
Overføring til trinn 3	-275	-5	280	0
Netto endring	-9 909	-215	-88	-10 212
Nye utlån	120 763	255	0	121 018
Fraregnet utlån	-64 319	-155	0	-64 474
Brutto utlån 30.09.2020	936 980	3 717	228	940 925

Resultatførte tap består av

NOK THOUSANDS	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
Endring tapsavsetninger i trinn 1, 2 og 3	-4 297	-5 984	-6 640
Konstaterte tap	-55	-200	-239
Inngått på tidligere konstaterte tap	310	15	250
Totale tap i resultatregnskapet	-4 043	-6 170	-6 628

NOTE 16 Betingede forpliktelser

NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Ubenyttede kredittrammer utlån	689 250	619 938	649 867
Ubenyttet kreditt på utstedte kredittkort	250 716	226 127	234 061
Lånetilsagn	1 008 816	697 178	862 009
Trekkfasilitet KLP Kommunekredit AS	17 879 000	17 513 000	17 304 000
Trekkfasilitet KLP Boligkredit AS	10 388 000	6 664 000	7 014 000
Sum betingede forpliktelser	30 215 782	25 720 243	26 063 937

NOTE 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

NOK THOUSANDS	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	36 558	1 407	935
Netto bokført sikringsineffektivitet, utlån og innlån (urealisert)	-435	403	50
Andre finansinntekter og kostnader	-48	-821	-1 141
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	36 075	989	-156

NOTE 18 Leieavtaler

NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
BRUKSRETTEIENDELER	Eiendom	Eiendom	Eiendom
Inngående balanse 01.01.	3 506	5 064	5 064
Avskrivninger	-1 169	-1 169	-1 558
Utgående balanse	2 337	3 896	3 506
LEIEFORPLIKTELSE	Eiendom	Eiendom	Eiendom
Inngående balanse 01.01.	3 573	5 064	5 064
Avdrag	-1 157	-1 113	-1 491
Utgående balanse	2 416	3 951	3 573
NOK THOUSANDS	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
Resultatførte rentekostnader leieforpliktelser	43	64	82

NOTE 19 Pensjonsforpliktelser egne ansatte

NOK THOUSANDS	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Balanseført netto forpliktelse 01.01	35 649	38 265	38 265
Resultatført pensjonskostnad	8 139	8 877	12 189
Resultatført finanskostnad	796	992	1 312
Aktuarielt gevinst og tap (estimatavvik)	12 302	2 393	-7 182
Innbetalt premie/ tilskudd	-6 703	-6 668	-8 934
Balanseført netto forpliktelse	50 184	43 860	35 649

FORUTSETNINGER	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Diskonteringsrente	140%	2.40%	2.30%
Lønnsvekst	2.00%	2.75%	2.25%
Folketrygdens grunnbeløp (G)	1.75%	2.50%	2.00%
Pensjonsregulering	0.99%	1.73%	1.24%
Arbeidsgiveravgiftssats	14.10%	14.10%	14.10%
Finansskatt	5.00%	5.00%	5.00%

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019
Renteinntekter og lignende inntekter	64.8	77.7	100.7	101.8	95.2
Rentekostnader og lignende kostnader	-22.3	-47.2	-57.0	-54.6	-51.5
Netto renteinntekter	42.5	30.5	43.7	47.3	43.8
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5.2	5.1	5.1	5.6	5.8
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-0.5	-0.4	-0.5	-0.4	-0.6
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	4.8	4.8	4.6	5.2	5.1
Andre honorarinntekter	14.8	14.8	14.8	14.5	14.8
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	12.8	25.5	-2.3	-1.1	-0.9
Sum andre driftsinntekter	27.6	40.3	12.5	13.3	13.9
Lønn og administrasjonskostnader	-15.5	-19.2	-19.0	-22.0	-16.3
Avskrivninger	-1.5	-1.5	-1.5	-1.5	-1.6
Andre driftskostnader	-15.6	-19.3	-24.4	-24.6	-18.4
Tap på utlån, garantier m.v.	-1.4	-0.4	-2.3	-0.5	-3.0
Sum driftskostnader	-33.9	-40.3	-47.1	-48.6	-39.3
Driftsresultat før skatt	41.0	35.2	13.7	17.2	23.5
Skatt	-10.3	-8.8	14.6	-4.3	-5.9
Resultat	30.8	26.4	28.3	12.9	17.7
Utvidet resultat før skatt	3.5	-2.1	-13.6	9.6	0.1
Skatt på utvidet resultat	-0.9	0.5	3.4	-2.5	0.0
Utvidet resultat etter skatt	2.6	-1.6	-10.2	7.1	0.1
Periodens totalresultat	33.4	24.9	18.1	20.0	17.7

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019
Driftsresultat før skatt	90.0	49.0	13.7	72.9	55.8
Netto renteinntekter	116.7	74.2	43.7	167.0	119.7
Øvrige driftsinntekter	58.6	39.0	19.4	78.1	58.4
Driftskostnader, avskrivninger og tapsføringer	-121.4	-87.5	-47.1	-172.0	-123.4
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	36.1	23.3	-2.3	-0.2	1.0
Innskudd	12 193.1	12 244.9	12 034.5	11 486.5	11 648.7
Utlån til kunder	10 038.4	9 846.9	9 144.9	11 049.1	10 578.6
Misligholdte lån	48.2	77.3	97.2	86.0	68.5
Innlån ved utstedelse av verdipapirer	892.7	973.6	974.5	1 407.4	1 203.9
Andre innlån	2 602.7	3 001.7	1 450.1	0.0	0.0
Forvaltningskapital	18 154.2	18 667.0	16 846.5	15 099.1	15 127.7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	16 626.7	16 883.0	15 972.8	14 483.5	14 497.8
Egenkapital	2 315.7	2 282.3	2 257.4	2 105.6	2 085.6
Rentenetto	0.70%	0.44%	0.27%	1.15%	0.83%
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0.54%	0.29%	0.09%	0.50%	0.38%
Egenkapitalavkastning før skatt	5.70%	4.65%	2.61%	3.56%	3.63%
Kapitaldekning	18.4 %	18.2 %	19.0 %	18.5 %	18.5 %
Likviditetsindikator	165%	180%	165%	140%	188%

**KLP BANKEN AS**

Beddingen 8, 7042 Trondheim
Organisasjonsnr.: 993 821 837

BESØKSADRESSE

Trondheim: Beddingen 8
Oslo: Dronning Eufemias gate 10
klpbanken.no
Tlf.: 55 54 85 00
klpbanken@klp.no