

# Kvartalsrapport 1/2015

**klp**  
Banken



RESULTATREGNSKAP

BALANSE

NOTER

# Innhold

<b>KLP Banken AS - Kvartalsregnskap 1/2015</b>	<b>3</b>
--	----------

## **KLP Banken AS konsern**

Resultatregnskap	4
Balanse	5
Egenkapitaloppstilling	6
Kontantstrømoppstilling	7
Noter til regnskapet	8
<b>Note 1</b> Generell informasjon	8
<b>Note 2</b> Regnskapsprinsipper	8
<b>Note 3</b> Netto renteinntekter	9
<b>Note 4</b> Utlån til kunder	9
<b>Note 5</b> Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser	9
<b>Note 6</b> Virkelig verdi hierarki	11
<b>Note 7</b> Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12
<b>Note 8</b> Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	16
<b>Note 9</b> Transaksjoner med nærstående parter	17
<b>Note 10</b> Andre eiendeler	15
<b>Note 11</b> Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	18
<b>Note 12</b> Kapitaldekning	18
<b>Note 13</b> Rentebærende verdipapirer	19
<b>Note 14</b> Tap på utlån mv.	20
<b>Note 15</b> Betingede forpliktelser	20
Nøkkeltall	21

## **KLP Banken AS**

Resultatregnskap	23
Balanse	24
Egenkapitaloppstilling	25
Kontantstrømoppstilling	26
Noter til regnskapet	27
<b>Note 1</b> Generell informasjon	27
<b>Note 2</b> Regnskapsprinsipper	27
<b>Note 3</b> Netto renteinntekter	28
<b>Note 4</b> Utlån til kunder	28
<b>Note 5</b> Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser	29
<b>Note 6</b> Virkelig verdi hierarki	31
<b>Note 7</b> Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	32
<b>Note 8</b> Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	33
<b>Note 9</b> Transaksjoner med nærstående parter	34
<b>Note 10</b> Andre eiendeler	34
<b>Note 11</b> Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	35
<b>Note 12</b> Kapitaldekning	36
<b>Note 13</b> Rentebærende verdipapirer	36
<b>Note 14</b> Tap på utlån mv.	36
<b>Note 15</b> Betingede forpliktelser	34
Nøkkeltall	37



# KLP Banken AS konsern

## Kvartalsregnskap 1/2015

### Hovedtrekk i første kvartal:

- Konsernet har kjøpt ytterligere lån fra morselskapet KLP
- Utstedt obligasjoner med fortrinnsrett i boliglån for 0,6 milliarder. Boligkredittforetaket har på rapporteringstidspunktet utlån for 4,0 milliarder.
- Verdinedgang på likviditetsplasseringer og full årsavgift til Bankenes Sikringsfond tynger kvartalsresultatet

Formålet til KLP Banken konsern er finansiering av boliglån og lån til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører offentlige oppgaver. I tillegg administrerer bankkonsernet utlån utstedt av morselskapet Kommunal Landspensjonskasse. Konsernet forvalter utlån for totalt 70 milliarder kroner. Den samlede virksomheten er inndelt i forretningsområdene personmarked og offentlige lån. Virksomheten er landsdekkende. Selskapenes hovedkontor ligger i Trondheim. KLP Banken AS eies 100 prosent av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikrings-selskap (KLP) gjennom KLP Bankholding AS. KLP Banken AS har to heleide datterselskaper, KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS.

### Resultatregnskap

Netto renteinntekter for KLP Banken konsern per første kvartal utgjør 38,4 millioner mot 31,4 millioner samme periode året før. Driftskostnader og avskrivninger utgjør 46,3 millioner, mot 41,0 millioner på samme tid i fjor. Det er ikke foretatt vesentlig tapsavsetning på utlån så langt i år.

Regnskapet er utarbeidet i norske kroner, og er avlagt i tråd med de internasjonale regnskapsstandardene IFRS. Dette innebærer at finansielle instrumenter delvis bokføres til virkelig verdi. Ved utgangen av første kvartal inkluderer resultatregnskapet et netto tap tilknyttet verdipapirer på 8,9 millioner. I samme periode i fjor ble det bokført en netto gevinst på 3,2 millioner.

Som følge av nye regnskapsregler for IFRS-rapporterende banker fra 01.01.15 har KLP Banken valgt å kostnadsføre hele årsavgiften til Bankenes Sikringsfond for 2015 med 4,9 millioner i første kvartal. Denne kostnaden ble tidligere fordelt jevnt over hele regnskapsåret. Sammenligningstall for 2014 er justert tilsvarende. Fortolkningen av de nye regnskapsreglene er omdiskutert.

Bankkonsernet forvalter, i tillegg til egne utlån, boliglån og offentlige utlån finansiert av morselskapet (KLP). Forvaltningshonorar for dette oppdraget utgjorde 14,4 millioner per første kvartal. Tilsvarende beløp i fjor var 14,5 millioner.

KLP Banken konsern oppnådde per første kvartal et negativt driftsresultat før skatt på -1,8 millioner. Resultatet fordeles på personmarked med -3,3 millioner og på offentlig marked med

1,4 millioner. I 2014 var tilsvarende resultat 10,4 millioner, hvor personmarked hadde et underskudd på 10,0 millioner, mens offentlig marked gikk i pluss med 20,4 millioner. Etter skatt var konsernresultatet -1,3 millioner mot 7,6 millioner i fjor.

### Utlån

KLP Bankkonsernet har per 31. mars 2015 utlån til kunder på 25,4 milliarder mot 21,4 milliarder på samme tidspunkt i fjor. Fordelingen på personmarkedet og offentlige lån er henholdsvis 9,4 og 16,0 milliarder.

Hittil i år har utlansveksten på personmarked i KLP Banken AS konsern vært 0,8 milliarder. Noe av veksten forklares med kjøp av boliglån fra morselskapet KLP for 0,5 milliarder i perioden. Som følge av kjøpene er boliglånsvolumet på KLPs egen balanse redusert med 0,2 milliarder så langt i 2015. Samlet vekst i egne og forvaltede boliglån var 626 millioner i første kvartal.

Utlånsvolumet på offentlig marked er per første kvartal redusert med 0,4 milliarder i KLP Banken AS konsern. Lån som forvaltes for morselskapet KLP har i samme periode økt med 2,8 milliarder. Av dette er 1,7 milliarder knyttet til valutalån til utenlandske debitorer.

### Likviditetsplasseringer

Porteføljen av likviditetsplasseringer utgjør på rapporteringstidspunktet 3,0 milliarder mot 2,9 milliarder på samme tid i fjor.

### Innlån

Fremmedfinansieringen til KLP Banken konsern består av innskudd, sertifikater og obligasjoner. På rapporteringstidspunktet utgjorde innskudd 7,1 milliarder og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 21,6 milliarder. Av verdipapirgjelden utgjorde obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt av KLP Kommunekreditt AS 16,0 milliarder, mens KLP Boligkreditt stod for 2,3 milliarder. Alle OMF-utstedelser har oppnådd AAA rating.

### Soliditet

Ansvarlig kapital ihht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av første kvartal var på 1 245,1 millioner. Ansvarlig kapital består kun av kjernekapital. Tilsvarende tall for fjoråret var 1 248,1 millioner. KLP Banken konsern har en kapitaldekning på 15,6 prosent ved utløpet av første kvartal, mot 20,2 prosent på samme tidspunkt i fjor. Gjeldende kapitalkrav inkludert bufferkrav er 10,0 prosent kjernekapitaldekning og 13,5 prosent kapitaldekning.

# Resultatregnskap

KLP Banken AS konsern

Note	Tusen kroner	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	2014
	Renteinntekter og lignende inntekter	213 648	200 934	841 945
	Rentekostnader og lignende kostnader	-175 256	-169 531	-708 899
3	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>38 391</b>	<b>31 404</b>	<b>133 046</b>
	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3 140	2 496	11 174
	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-354	-322	-1 176
	<b>Netto gebyr- og provisjonsinntekter</b>	<b>2 786</b>	<b>2 173</b>	<b>9 998</b>
	Andre honorarinntekter	14 405	14 500	58 025
	Netto gevinst/(tap) fin.instrumenter	-11 578	3 917	-14 399
	<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>2 827</b>	<b>18 417</b>	<b>43 626</b>
	Lønn og administrasjonskostnader	-14 426	-12 922	-48 976
	Avskrivninger	-668	-671	-2 677
	Andre driftskostnader	-31 167	-27 402	-105 738
	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-46 261</b>	<b>-40 995</b>	<b>-157 391</b>
	Tap på utlån, garantier m.v.	416	-621	-607
	Gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler	0	0	0
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>-1 840</b>	<b>10 378</b>	<b>28 672</b>
	Skatt på ordinært resultat	497	-2 802	-7 849
	<b>Resultat</b>	<b>-1 343</b>	<b>7 576</b>	<b>20 823</b>
	Estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	0	0	-5 722
	Skatt estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	0	0	1 545
	<b>Utvidet resultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 177</b>
	<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>-1 343</b>	<b>7 576</b>	<b>16 646</b>

# Balanse

KLP Banken AS konsern

Note	Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
<b>EIENDELER</b>				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 899 227	1 534 223	1 113 949
4	Utlån til og fordringer på kunder	25 389 640	21 376 096	24 945 746
13	Rentebærende verdipapirer	2 965 876	2 926 995	3 486 756
	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	265	0	265
	Finansielle derivater	192 126	242 501	187 413
	Utsatt skattefordel	3 082	595	0
	Varige driftsmidler	481	559	499
	Immaterielle eiendeler	17 854	20 450	18 503
10	Andre eiendeler	943	2 875	1 852
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>30 469 495</b>	<b>26 104 292</b>	<b>29 754 984</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>GJELD</b>				
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	21 552 956	19 753 099	21 687 168
	Innskudd	7 128 170	4 706 392	6 250 873
	Finansielle derivater	427 013	296 276	448 146
	Utsatt skatt	0	0	8 021
11	Annen gjeld	52 558	35 989	38 821
11	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	42 765	36 389	36 737
	<b>SUM GJELD</b>	<b>29 203 463</b>	<b>24 828 145</b>	<b>28 469 766</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
	Aksjekapital	750 000	750 000	750 000
	Overkurs	440 000	440 000	440 000
	Opptjent egenkapital	76 032	86 147	95 218
	<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>1 266 032</b>	<b>1 276 147</b>	<b>1 285 218</b>
	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>30 469 495</b>	<b>26 104 292</b>	<b>29 754 984</b>

# Egenkapitaloppstilling

KLP Banken AS konsern

Tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2015	750 000	440 000	95 218	1 285 218
Udisponert resultat	0	0	-1 343	-1 343
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 343</b>	<b>-1 343</b>
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	4 837	4 837
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-22 680	-22 680
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-17 843</b>	<b>-17 843</b>
<b>Egenkapital 31.03.2015</b>	<b>750 000</b>	<b>440 000</b>	<b>76 032</b>	<b>1 266 032</b>

Tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2014	750 000	440 000	100 172	1 290 172
Udisponert resultat	0	0	7 576	7 576
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 576</b>	<b>7 576</b>
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	8 500	8 500
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-30 100	-30 100
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-21 600</b>	<b>-21 600</b>
<b>Egenkapital 31.03.2014</b>	<b>750 000</b>	<b>440 000</b>	<b>86 147</b>	<b>1 276 147</b>

Tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2014	750 000	440 000	100 172	1 290 172
Udisponert resultat	0	0	20 823	20 823
Utvidet resultat	0	0	-4 177	-4 177
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 646</b>	<b>16 645</b>
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	8 500	8 500
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-30 100	-30 100
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-21 600</b>	<b>-21 600</b>
<b>Egenkapital 31.12.2014</b>	<b>750 000</b>	<b>440 000</b>	<b>95 218</b>	<b>1 285 218</b>

# Kontantstrømoppstilling

KLP Banken AS konsern

Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	2014
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	183 000	163 932	764 555
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-46 757	-35 742	-154 170
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-476 488	-35 958	-3 573 398
Netto innbetalinger på kundeinnskudd bank	877 298	299 448	1 843 929
Netto inn-/utbetaling til drift	-29 888	-20 521	-103 940
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-12 245	-13 750	-39 411
Netto renter plasseringskonti	4 854	4 599	26 105
Netto inn-/utbetalinger vedrørende operasjonelle aktiviteter	-5 453	27 775	70 594
Betalt inntektsskatt	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>494 321</b>	<b>389 784</b>	<b>-1 165 735</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Innbetalinger vedrørende verdipapirer	1 094 581	316 356	1 382 690
Utbetalinger vedrørende verdipapirer	-583 507	-316 243	-1 939 590
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	17 600	16 116	66 298
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>528 674</b>	<b>16 229</b>	<b>-490 602</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Netto innbetaling/utbetaling ved låneoptak	-140 125	-285 101	1 828 609
Netto utbetaling av renter på lån	-104 682	-85 750	-555 043
Utbetaling av konsernbidrag	0	-33 306	-33 305
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-244 807</b>	<b>-404 157</b>	<b>1 240 261</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>778 188</b>	<b>1 857</b>	<b>-416 076</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	1 070 349	1 486 425	1 486 425
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	1 848 537	1 488 282	1 070 349
<b>Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter</b>	<b>778 188</b>	<b>1 857</b>	<b>-416 076</b>

# Noter til regnskapet

KLP Banken AS konsern

## Note 1 GENERELL INFORMASJON

KLP Banken AS ble stiftet 25. februar 2009. KLP Banken og dets datterselskaper yter eller erverver lån til norske kommuner og fylkeskommuner samt til selskaper med offentlig garanti. Utlånsvirksomheten er i hovedsak finansiert ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Konsernet tilbyr også standard bankprodukter til privatkunder. KLP Banken AS er registrert og hjemmehørende i Norge. Hovedkontoret har adresse Beddingen 8 i Trondheim og selskapet har avdelingskontor i Oslo.

KLP Banken AS eier alle aksjene i KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS. Disse selskapene danner til sammen KLP Banken AS konsern. KLP Banken AS Konsern er et heleid underkonsern av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap (KLP) gjennom KLP Bankholding AS.

## Note 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten viser konsernregnskapet til KLP Banken AS for perioden 01.01.2015 tom 31.03.2015.

Årsregnskapet og konsernregnskapet for KLP Banken AS Konsern er avlagt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er godkjent av EU og tilhørende fortolkninger.

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

Fra og med 2015 er IFRIC 21 Avgifter trådt i kraft. IFRIC 21 fastsetter regnskapsføring av en plikt til å betale en avgift som faller innenfor virkeområdet til IAS 37 Avsetninger.

Den nye bestemmelsen reiser spørsmål om periodisering av den årlige avgiften til Bankenes sikringsfond (sikringsfondsav-

giften), og det pågår en for tiden en faglig diskusjon om fortolkningen av IFRIC 21 innebærer at hele sikringsfondsavgiften må kostnadsføres i sin helhet når den er fastsatt.

Sikringsfondsavgiften bestemmes i hovedsak ut i fra bankens innskudd i tidligere kvartaler. Ved inntreden i ordningen i løpet av et år foretas det et fradrag for den delen av året som banken ikke har vært medlem. Det er ikke regulert hvorvidt det foretas et tilsvarende fradrag dersom man trer ut av ordningen i løpet av et år, selv om hensynet til likebehandling kunne tilsi en slik ordning. Finansdepartementet beslutter dette i dag gjennom enkeltvedtak. Dette vil ha betydning for den regnskapsmessige periodisering av sikringsavgiften.

Ettersom det er usikkerhet knyttet til hvorvidt det vil bli tilbakebetalt avgift ved en eventuell uttredelse, har KLP Banken AS valgt å endre praksis for periodisering av sikringsfondsavgiften i forbindelse med implementeringen av IFRIC 21. Det innebærer at den årlige sikringsfondsavgiften kostnadsføres i sin helhet når den er fastsatt, det vil si i 1. kvartal. Tidligere har sikringsfondsavgiften vært periodisert jevnt utover året.

Effekten av endret praksis er vist i oppstillingen nedenfor:

	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014 Omarbeidet
<b>RESULTATREGNSKAPET</b>		
Andre driftskostnader	3 667 976	3 452 648
Skattekostnad	990 345	932 251
<b>Total resultat effekt</b>	<b>2 677 622</b>	<b>2 520 433</b>
<b>BALANSEN</b>		
Avsatte kostnader	3 667 976	3 452 648
Utsatt skattefordel	990 354	932 251
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>2 677 622</b>	<b>2 520 433</b>

Det er ikke andre endringer i regnskapsprinsippene som har hatt betydning for delårsregnskapet etter første kvartal. Det henvises til KLP Bankens årsrapport for 2014 for nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper.

Årsrapporten er tilgjengelig på [klp.no](http://klp.no).



**Note 3 NETTO RENTEINNTEKTER**

Tusen kroner	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	2014
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	5 331	6 948	26 157
Renter på utlån til kunder	191 939	178 196	750 040
Renter på verdipapirer	16 378	15 790	65 748
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>213 648</b>	<b>200 934</b>	<b>841 945</b>
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	107 550	113 386	463 141
Renter på gjeld til kunder	67 296	55 248	243 638
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	393	895	2 105
Andre rentekostnader	17	1	15
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>175 256</b>	<b>169 531</b>	<b>708 899</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>38 391</b>	<b>31 404</b>	<b>133 046</b>

**Note 4 UTLÅN TIL KUNDER**

Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Utlån til kunder før nedskrivninger	24 905 703	21 018 938	24 435 400
Individuelle nedskrivninger	-11	-662	-573
Gruppevise nedskrivninger	0	0	0
<b>Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger</b>	<b>24 905 692</b>	<b>21 018 276</b>	<b>24 434 827</b>
Påløpte renter	116 225	126 027	104 463
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	367 723	231 793	406 456
<b>Utlån til kunder</b>	<b>25 389 640</b>	<b>21 376 096</b>	<b>24 945 746</b>

**Note 5 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE**

Tusen kroner	31.03.2015		31.03.2014		31.12.2014	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Rentebærende verdipapirer	2 965 876	2 965 876	2 926 994	2 926 994	3 486 757	3 486 757
Finansielle derivater	192 126	192 126	242 501	242 501	187 413	187 413
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>3 158 002</b>	<b>3 158 002</b>	<b>3 169 495</b>	<b>3 169 495</b>	<b>3 674 170</b>	<b>3 674 170</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING</b>						
Utlån til norske kommuner	5 973 162	6 013 596	6 323 152	6 357 849	6 066 133	6 111 821
Utlån til private kunder	405 333	393 866	442 130	429 918	365 713	347 239
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring</b>	<b>6 378 495</b>	<b>6 407 462</b>	<b>6 765 282</b>	<b>6 787 767</b>	<b>6 431 846</b>	<b>6 459 060</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST</b>						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 899 227	1 899 227	1 534 222	1 534 222	1 113 949	1 113 949
Utlån til norske kommuner	9 977 934	9 968 431	10 236 331	10 234 396	10 272 128	10 262 529
Utlån til private kunder	9 033 211	9 033 211	4 374 482	4 374 482	8 241 773	8 241 773
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>20 910 371</b>	<b>20 900 869</b>	<b>16 145 035</b>	<b>16 143 100</b>	<b>19 627 850</b>	<b>19 618 251</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>30 446 869</b>	<b>30 466 334</b>	<b>26 079 812</b>	<b>26 100 362</b>	<b>29 733 866</b>	<b>29 751 481</b>

**Note 5 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER – FORTS.**

GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER TIL VIRKELIG VERDI						
Finansielle derivater	427 013	427 013	296 275	296 275	448 146	448 146
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>427 013</b>	<b>427 013</b>	<b>296 275</b>	<b>296 275</b>	<b>448 146</b>	<b>448 146</b>
GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 657 873	2 686 817	4 990 601	5 006 054	2 985 895	3 023 096
<b>Sum finansielle forpliktelser virkelig verdi sikring</b>	<b>2 657 873</b>	<b>2 686 817</b>	<b>4 990 601</b>	<b>5 006 054</b>	<b>2 985 895</b>	<b>3 023 096</b>
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG INNSKUDD TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 895 083	18 938 810	14 762 498	14 908 067	18 701 273	18 776 903
Innskudd fra kunder	7 128 170	7 128 170	4 706 392	4 706 392	6 250 873	6 250 873
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>26 023 253</b>	<b>26 066 980</b>	<b>19 468 890</b>	<b>19 614 459</b>	<b>24 952 146</b>	<b>25 027 776</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>29 108 139</b>	<b>29 180 810</b>	<b>24 755 766</b>	<b>24 916 788</b>	<b>28 386 187</b>	<b>28 499 018</b>

**Virkelig verdi** av investeringer notert i et aktivt marked er basert på gjeldende salgspris.

Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettings-tjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benytte verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres bl.a. på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og rentedifferansekurver. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på selskaps-spesifikk informasjon.

**De ulike finansielle instrumenter prises dermed på følgende måte:****Rentebærende verdipapirer - stat**

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

**Rentebærende verdipapirer - annet enn stat**

Norske rentepapirer, annet enn stat prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Ved teoretisk prising benyttes en nullkupongkurve, samt rentedifferansekurver til prisingen. Reuters benyttes som kilde til nullkupongkurven fra 0 til 10 år. Fra 12 år og over benyttes Bloomberg som kilde siden Reuters ikke leverer priser over 10 år.

**Finansielle derivater**

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

**Virkelig verdi av utlån til norske kommuner, utlån til private kunder og innskudd**

Virkelig verdi av utlån og innskudd uten rentebinding anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Utlån med rentebinding verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspredjusteringer innhentet i markedet.

**Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner**

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

**Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner**

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

**Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer**

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

**Note 6 VIRKELIG VERDI HIERARKI**

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.03.2015
<b>EIENDELER</b>				
Rentebærende verdipapirer	2 833 669	132 207	0	2 965 876
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	265	265
Finansielle derivater	0	192 126	0	192 126
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>2 833 669</b>	<b>324 333</b>	<b>265</b>	<b>3 158 267</b>
<b>FORPLIKTELSER</b>				
Finansielle derivater	0	427 013	0	427 013
<b>Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>427 013</b>	<b>0</b>	<b>427 013</b>

**Note 6 VIRKELIG VERDI HIERARKI - FORTS.**

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.03.2014
<b>EIENDELER</b>				
Rentebærende verdipapirer	129 219	2 797 776	0	2 926 995
Finansielle derivater	0	242 501	0	242 501
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>129 219</b>	<b>3 040 277</b>	<b>0</b>	<b>3 169 496</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	296 276	0	296 276
<b>Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>296 276</b>	<b>0</b>	<b>296 276</b>

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.12.2014
<b>EIENDELER</b>				
Rentebærende verdipapirer	149 005	3 337 751	0	3 486 756
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	265	265
Finansielle derivater	0	187 413	0	187 413
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>149 005</b>	<b>3 525 164</b>	<b>265</b>	<b>3 674 434</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Finansielle derivater	0	448 146	0	448 146
<b>Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>448 146</b>	<b>0</b>	<b>448 146</b>

Tusen kroner	Bokført verdi 31.12.2014	Bokført verdi 31.03.2014	Bokført verdi 31.03.2015
<b>ENDRINGER I NIVÅ 3 UNOTERTE AKSJER</b>			
Inngående balanse 01.01.		0	0
Solgt		0	0
Kjøpt		265	0
Urealiserte endringer		0	0
<b>Utgående balanse</b>		<b>265</b>	<b>0</b>
Realisert gevinst / tap		0	0

**Virkelig verdi** skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Høyeste kvalitet i forhold til virkelig verdi er basert på noterte kurser i et aktivt marked. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettningstjeneste 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 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 virkeligverdi kan avvike hvis instrumentet skulle blitt omsatt.

Rentebærende verdipapirer på til sammen TNOK 2 543 151 er i Q1 2015 flyttet fra nivå 2 til nivå 1 fordi det er tatt i bruk prisinformasjon fra Nordic Bond Pricing AS for å fastsette virkelig verdi på disse verdipapirene.

**Note 7 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER**

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	31.03.2015 Bokført verdi
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	27.04.12	27.04.15	1 376	301 376
Obligasjonslån	300 000	NOK	Fast	15.06.12	15.06.17	11 203	311 203
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	24.08.12	24.08.15	792	300 792
Obligasjonslån	400 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	1 335	401 335
Obligasjonslån	400 000	NOK	Flytende	14.05.13	13.05.16	1 081	401 081
Obligasjonslån	200 000	NOK	Fast	03.10.13	03.10.18	3 521	203 521
Obligasjonslån	500 000	NOK	Flytende	10.03.14	10.03.17	538	500 538
Obligasjonslån	500 000	NOK	Flytende	04.04.14	04.04.18	2 365	502 365
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	29.09.14	27.09.19	83	300 083
Amortisering/verdijusteringer							20 267
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av sertifikatlån og obligasjonslån</b>							<b>3 242 561</b>
N00010719875	600 000	NOK	Flytende	12.09.14	12.09.19	527	600 527
N00010721244	600 000	NOK	Flytende	06.10.14	06.10.17	2 253	602 253
N00010723018	600 000	NOK	Flytende	05.11.14	05.11.21	1 503	601 503
N00010729486	600 000	NOK	Flytende	20.01.15	20.01.21	1 976	601 976
N00010729486 - egenbeholdning	-100 000	NOK	Flytende	20.01.15	20.01.21	-329	-100 329
Amortisering/verdijusteringer							-2 061
<b>Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett i boliglån</b>							<b>2 303 869</b>
N00010585185	1 300 000	NOK	Flytende	15.09.10	15.09.15	976	1 300 976
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.10	15.12.20	10 114	760 114
N00010624778	215 000	NOK	Fast	15.09.11	15.05.15	6 618	221 618
N00010642192	560 000	NOK	Flytende	13.04.12	13.04.16	2 208	562 208
N00010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.12	10.11.17	7 417	3 007 417
N00010663180	2 500 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	5 133	2 505 133
N00010675952	1 000 000	NOK	Fast	02.05.13	19.05.17	19 541	1 019 541
N00010675978	1 500 000	NOK	Flytende	15.05.13	15.05.18	3 135	1 503 135
N00010711419	1 000 000	NOK	Flytende	15.05.14	15.05.17	1 882	1 001 882
N00010716780	2 000 000	NOK	Flytende	26.08.14	10.12.18	1 882	2 001 882
N00010719974	2 000 000	NOK	Flytende	17.09.14	20.12.19	927	2 000 927
Amortisering / verdijusteringer							121 693
<b>Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett i offentlig lån</b>							<b>16 006 526</b>
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>							<b>21 552 956</b>

**Note 7 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER – FORTS.**

ISIN kode	Pålydende før tilbakekjøp	Tilbakekjøp	Kurs	Kjøpesum	Gevinst/tap	Dato
TILBAKEKJØP AV GJELD						
N00010624778	542 000	202 000	100,70	203 414	-1 414	14.01.15
N00010624778	340 000	125 000	100,46	125 576	-576	23.02.15
N00010642192	860 000	300 000	100,49	301 470	-1 470	24.02.15
<b>Tilbakekjøp totalt</b>	<b>1 742 000</b>	<b>627 000</b>		<b>630 460</b>	<b>-3 460</b>	

I forbindelse med tilbakekjøp av gjeld ble det realisert renteswaper med gevinst på 1,1 mill. kroner. Totaleffekten på resultatet av tilbakekjøpt gjeld blir dermed tap på 2,3 mill.

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	31.03.2014 Bokført verdi
Sertifikatlån	200 000	NOK	Flytende	11.06.13	11.06.14	231	200 231
Sertifikatlån	150 000	NOK	Flytende	30.08.13	29.08.14	259	150 259
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	27.04.12	27.04.15	1 547	301 547
Obligasjonslån	300 000	NOK	Fast	15.06.12	15.06.17	11 203	311 203
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	24.08.12	24.08.15	882	300 882
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	1 100	301 100
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	14.05.13	13.05.16	928	300 928
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	31.05.13	28.11.14	525	300 525
Obligasjonslån	200 000	NOK	Fast	03.10.13	03.10.18	3 521	203 521
Obligasjonslån	350 000	NOK	Flytende	10.03.14	10.03.17	447	350 447
Amortisering/verdijusteringer							6 919
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av sertifikatlån og obligasjonslån</b>							<b>2 727 562</b>
N00010585185	4 300 000	NOK	Flytende	15.09.10	15.09.15	3 798	4 303 798
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.10	15.12.20	10 114	760 114
N00010609795	287 000	NOK	Flytende	20.05.11	20.05.14	625	287 625
N00010624778	2 500 000	NOK	Fast	15.09.11	15.05.15	76 952	2 576 952
XS0747335494	500 000	SEK	Flytende	17.02.12	17.02.15	762	434 262
N00010642192	1 000 000	NOK	Flytende	13.04.12	13.04.16	4 420	1 004 420
N00010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.12	10.11.17	8 792	3 008 792
N00010663180	2 500 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	6 032	2 506 032
N00010675952	1 000 000	NOK	Fast	02.05.13	19.05.17	20 589	1 020 589
N00010675978	1 000 000	NOK	Flytende	15.05.13	15.05.18	2 449	1 002 449
Amortisering / verdijusteringer							120 505
<b>Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett i offentlig lån</b>							<b>17 025 537</b>
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>							<b>19 753 099</b>

**Note 7 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER – FORTS.**

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	31.12.2014 Bokført verdi
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	27.04.12	27.04.15	1 595	301 595
Obligasjonslån	300 000	NOK	Fast	15.06.12	15.06.17	7 726	307 726
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	24.08.12	24.08.15	925	300 925
Obligasjonslån	400 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	1 530	401 530
Obligasjonslån	400 000	NOK	Flytende	14.05.13	13.05.16	1 279	401 279
Obligasjonslån	200 000	NOK	Fast	03.10.13	03.10.18	1 761	201 761
Obligasjonslån	500 000	NOK	Flytende	10.03.14	10.03.17	596	500 596
Obligasjonslån	500 000	NOK	Flytende	04.04.14	04.04.18	2 586	502 586
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	29.09.14	27.09.19	50	300 050
Amortisering / verdjusteringer							22 793
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av sertifikatlån og obligasjonslån</b>							<b>3 240 841</b>
N00010719875	600 000	NOK	Flytende	12.09.14	12.09.19	613	600 613
N00010721244	600 000	NOK	Flytende	06.10.14	06.10.17	2 567	602 567
N00010723018	600 000	NOK	Flytende	05.11.14	05.11.21	1 777	601 777
Amortisering / verdjusteringer							-1 562
<b>Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett i boliglån</b>							<b>1 803 395</b>
N00010585185	1 300 000	NOK	Flytende	15.09.10	15.09.15	1 148	1 301 148
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.10	15.12.20	1 607	751 607
N00010624778	542 000	NOK	Fast	15.09.11	15.05.15	12 006	554 006
N00010642192	860 000	NOK	Flytende	13.04.12	13.04.16	3 899	863 899
N00010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.12	10.11.17	8 797	3 008 797
N00010663180	2 500 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	6 281	2 506 281
N00010675952	1 000 000	NOK	Fast	02.05.13	19.05.17	13 993	1 013 993
N00010675978	1 500 000	NOK	Flytende	15.05.13	15.05.18	3 825	1 503 825
N00010711419	1 000 000	NOK	Flytende	15.05.14	15.05.17	2 338	1 002 338
N00010716780	2 000 000	NOK	Flytende	26.08.14	10.12.18	2 114	2 002 114
N00010719974	2 000 000	NOK	Flytende	17.09.14	20.12.19	933	2 000 933
Amortisering / verdjusteringer							133 991
<b>Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett i offentlig lån</b>							<b>16 642 932</b>
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>							<b>21 687 168</b>

**Note 7 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER – FORTS.**

ISIN kode	Pålydende før tilbakekjøp	Tilbakekjøp	Kurs	Kjøpesum	Gevinst/tap	Dato
<b>TILBAKEKJØP AV GJELD</b>						
N00010624778	2 500 000	1 441 000	101,66	1 464 916	-23 916	15.05.14
N00010585185	4 300 000	500 000	100,56	502 800	-2 800	25.06.14
N00010585185	3 800 000	1 331 500	100,50	1 338 184	-6 684	26.08.14
N00010585185	3 799 899	165 000	100,50	165 820	-820	28.08.14
N00010585185	3 799 799	570 500	100,46	573 124	-2 624	17.09.14
N00010585185	3 799 699	56 000	100,47	56 262	-262	26.09.14
N00010624778	1 059 000	45 000	101,20	45 540	-540	15.09.14
N00010624778	1 058 899	340 000	101,22	344 138	-4 138	17.09.14
N00010624778	1 058 798	62 000	101,15	62 713	-713	30.09.14
N00010585185	1 677 000	220 000	100,46	221 001	-1 001	03.10.14
N00010585185	1 457 000	116 000	100,45	116 524	-524	06.10.14
N00010585185	1 341 000	41 000	100,39	41 158	-158	20.11.14
N00010624778	612 000	70 000	100,90	70 629	-629	20.11.14
N00010642192	1 000 000	50 000	100,62	50 310	-310	10.10.14
N00010642192	950 000	45 000	100,57	45 257	-257	06.11.14
N00010642192	905 000	45 000	100,62	45 279	-279	07.11.14
<b>Tilbakekjøp totalt</b>	<b>33 118 093</b>	<b>5 098 000</b>		<b>5 143 657</b>	<b>-45 657</b>	

I forbindelse med tilbakekjøp av gjeld ble det realisert renteswapper med gevinst på 3,6 mill. kroner. Totaleffekten på resultatet av tilbakekjøpt gjeld blir dermed minus 42,1 mill.

**Note 8 PRESENTASJON AV EIENDELER OG GJELD SOM ER GJENSTAND FOR NETTO OPPGJØR**

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	31.03.2015	
					Relaterte beløp som ikke er presentert netto	Netto beløp
					Sikkerhet i kontanter	
EIENDELER						
Finansielle derivater	192 126	0	192 126	-192 126	-6 206	0
<b>Sum</b>	<b>192 126</b>	<b>0</b>	<b>192 126</b>	<b>-192 126</b>	<b>-6 206</b>	<b>0</b>
GJELD						
Finansielle derivater	427 013	0	427 013	-192 128	0	234 885
<b>Sum</b>	<b>427 013</b>	<b>0</b>	<b>427 013</b>	<b>-192 128</b>	<b>0</b>	<b>234 885</b>

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	31.03.2014	
					Relaterte beløp som ikke er presentert netto	Netto beløp
					Sikkerhet i kontanter	
EIENDELER						
Finansielle derivater	242 501	0	242 501	-169 106	0	73 394
<b>Sum</b>	<b>242 501</b>	<b>0</b>	<b>242 501</b>	<b>-169 106</b>	<b>0</b>	<b>73 394</b>
GJELD						
Finansielle derivater	296 276	0	296 276	-169 107	0	127 169
<b>Sum</b>	<b>296 276</b>	<b>0</b>	<b>296 276</b>	<b>-169 107</b>	<b>0</b>	<b>127 169</b>

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	31.12.2014	
					Relaterte beløp som ikke er presentert netto	Netto beløp
					Sikkerhet i kontanter	
EIENDELER						
Finansielle derivater	187 413	0	187 413	-187 413	-3 101	0
<b>Sum</b>	<b>187 413</b>	<b>0</b>	<b>187 413</b>	<b>-187 413</b>	<b>-3 101</b>	<b>0</b>
GJELD						
Finansielle derivater	448 146	0	448 146	-187 413	-2 239	258 494
<b>Sum</b>	<b>448 146</b>	<b>0</b>	<b>448 146</b>	<b>-187 413</b>	<b>-2 239</b>	<b>258 494</b>

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



**Note 9** TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Tusen kroner	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	2014
<b>RESULTATPOSTER</b>			
KLP, honorarinntekter låneforvaltning	14 405	14 500	58 000
KLP Kapitalforvaltning, honorar verdipapirforvaltning	-168	-75	-434
KLP, husleie	-930	-881	-3 557
KLP, pensjonspremie	-1 707	-1 531	-3 603
KLP, stabstjenester (selvkost)	-11 884	-6 170	-42 214
KLP diverse konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	343	505	1 856
<b>SUM</b>	<b>59</b>	<b>6 348</b>	<b>10 048</b>

Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
<b>BALANSEPOSTER</b>			
KLP Bankholding AS, netto mellomværende	-1 424	0	0
KLP, netto mellomværende	-35 072	-7 635	-10 430
KLP, avregning lån	-5 331	-18 690	-17 051
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	-48	84	400
<b>SUM</b>	<b>-41 875</b>	<b>-26 241</b>	<b>-27 081</b>

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

**Note 10** ANDRE EIENDELER

Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Mellomværende med selskap i samme konsern	95	148	492
Diverse fordringer	0	1 866	0
Forskuddsbetalte kostnader	848	861	1 360
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>943</b>	<b>2 875</b>	<b>1 852</b>

**Note 11** ANNEN GJELD OG AVSETNING FOR PÅLØPTE KOSTNADER

Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Kreditorer	1 785	1 137	7 296
Mellomværende med selskap i samme konsern	41 969	26 389	27 573
Diverse gjeld	8 804	8 463	3 952
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>52 558</b>	<b>35 989</b>	<b>38 821</b>
Forskuddstrekk	1 193	1 085	2 647
Arbeidsgiveravgift	1 207	1 106	1 869
Feriepenger	5 328	4 694	4 173
Pensjonsforpliktelser	25 381	19 889	25 381
Merverdiavgift	59	176	301
Avsatte kostnader	9 597	9 439	2 366
<b>Sum påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>42 765</b>	<b>36 389</b>	<b>36 737</b>

**Note 12** KAPITALDEKNING

Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Aksjekapital og overkursfond	1 190 000	1 190 000	1 190 000
Annen egenkapital	77 375	78 571	95 218
<b>Egenkapital</b>	<b>1 267 375</b>	<b>1 268 571</b>	<b>1 285 218</b>
Delårsresultat	-1 343	0	0
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	-17 854	-20 450	-18 503
Utsatt skattefordel	-3 082	0	0
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>1 245 096</b>	<b>1 248 121</b>	<b>1 266 715</b>
Tilleggskapital	0	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	1 245 096	1 248 121	1 266 715
Kapitalkrav (risikovektet volum)	637 030	494 681	598 438
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>608 066</b>	<b>753 440</b>	<b>668 277</b>

**Note 12 KAPITALDEKNING – FORTS.**

Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
<b>BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO</b>			
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	3 232 701	3 333 700	3 311 173
Institusjoner	443 274	407 364	265 665
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	3 526 637	1 787 391	3 180 713
Forfalte engasjementer	99 822	43 581	78 758
Obligasjoner med fortrinnsrett	260 285	279 778	311 967
Øvrige engasjementer	933	559	1 064
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>7 563 652</b>	<b>5 852 373</b>	<b>7 149 340</b>
Kredittrisiko	605 092	468 190	571 947
Operasjonell risiko	31 938	26 491	26 491
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>637 030</b>	<b>494 681</b>	<b>598 438</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	15,6 %	20,2 %	16,9 %
Tilleggs kapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>15,6 %</b>	<b>20,2 %</b>	<b>16,9 %</b>

Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital på henholdsvis 10 og 13,5 prosent fra 1. juli 2014. Det vil bli innført en motsyklisk kapitalbuffer på 1 prosent ren kjernekapital fra 30. juni 2015.

**Note 13 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER**

Tusen kroner	31.03.2015		31.03.2014		31.12.2014	
	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi
Sertifikater	148 197	149 462	0	0	253 538	254 929
Obligasjoner	2 794 226	2 816 414	2 889 547	2 926 995	4 196 865	3 231 827
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>2 942 423</b>	<b>2 965 876</b>	<b>2 889 547</b>	<b>2 926 995</b>	<b>4 450 403</b>	<b>3 486 756</b>

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

**Note 14 TAP PÅ UTLÅN MV.**

Tusen kroner	1.kvartal 2015	1.kvartal 2014	2014
Konstaterte tap	0	0	-23
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	562	0	9
Endring individuelle nedskrivninger	-146	-621	-593
Endring gruppevisse nedskrivninger	0	0	0
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>416</b>	<b>-621</b>	<b>-607</b>

Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Saldo på tapsnedskrivning på utlån 01.01	573	9	9
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-562	32	-42
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	0	621	607
<b>Nedskrivning på individuelle utlån</b>	<b>11</b>	<b>662</b>	<b>573</b>
Brutto misligholdte over 90 dager	25 760	10 064	26 151
Brutto øvrige tapsutsatte	0	0	0

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

**Note 15 BETINGEDE FORPLIKTELSER**

Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Ubenyttede kredittrammer utlån	497 324	330 229	374 701
Lånetilsagn	1 024 571	154 299	348 718
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>1 521 895</b>	<b>484 528</b>	<b>723 419</b>

## Nøkkeltall

Akkumulerte tall i millioner kroner	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014	1. kvartal 2014
Resultat før skatt	-1,8	28,7	31,0	30,9	10,4
Netto renteinntekter	38,4	133,0	92,4	60,8	31,4
Øvrige driftsinntekter	17,2	68,0	50,6	33,7	16,7
Driftskostnader og avskrivninger	-46,3	-157,4	-105,3	-69,8	-41,0
Netto realisert/urealisert endring fin.instrum. til virkelig verdi	-11,6	-14,4	-6,7	6,3	3,9
Innskudd	7 128,2	6 250,9	5 485,7	5 079,3	4 706,4
Utlån med pant i bolig	9 438,5	8 607,5	6 526,9	5 840,0	4 816,6
Utlån med offentlig garanti	15 951,1	16 338,2	16 044,9	16 314,0	16 559,5
Misligholdte lån	25,8	26,2	18,4	7,6	10,1
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	21 553,0	21 687,2	20 244,0	19 603,7	19 753,1
Andre innlån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Forvaltningskapital	30 469,5	29 755,0	27 674,3	26 445,8	26 104,3
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	30 112,2	27 881,2	26 840,8	26 226,6	26 055,8
Egenkapital	1 266,0	1 285,2	1 288,8	1 290,4	1 276,1
Rentenetto	0,13 %	0,48 %	0,34 %	0,23 %	0,12 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	-0,01 %	0,10 %	0,12 %	0,12 %	0,04 %
Egenkapitalavkastning før skatt	-0,14 %	2,24 %	2,40 %	2,42 %	1,07 %
Kapitaldekning	15,6 %	16,9 %	18,4 %	20,1 %	20,2 %



## Regnskap KLP Banken AS

# Resultatregnskap

KLP Banken AS

Note	Tusen kroner	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	2014
	Renteinntekter og lignende inntekter	77 297	65 941	290 560
	Rentekostnader og lignende kostnader	-67 314	-55 250	-243 653
3	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>9 983</b>	<b>10 691</b>	<b>46 907</b>
	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3 140	2 496	11 174
	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-354	-322	-1 176
	<b>Netto gebyr- og provisjonsinntekter</b>	<b>2 786</b>	<b>2 174</b>	<b>9 998</b>
	Inntekter av eierinteresser i konsernselskap	10 282	30 600	30 600
	Andre honorarinntekter	14 405	14 500	58 025
	Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter	-532	330	1 051
	<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>24 155</b>	<b>45 430</b>	<b>89 676</b>
	Lønn og administrasjonskostnader	-14 426	-12 922	-48 976
	Avskrivninger	-668	-671	-2 677
	Andre driftskostnader	-19 236	-22 048	-74 352
	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-34 329</b>	<b>-35 641</b>	<b>-126 005</b>
14	Tap på utlån, garantier m.v.	416	-621	-607
	Gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler	0	0	0
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>3 011</b>	<b>22 033</b>	<b>19 969</b>
	Skatt på ordinært resultat	-813	-5 949	2 763
	<b>Resultat</b>	<b>2 198</b>	<b>16 084</b>	<b>22 732</b>
	Estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	0	0	-5 722
	Skatt estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	0	0	1 545
	<b>Utvidet resultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 177</b>
	<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>2 198</b>	<b>16 084</b>	<b>18 554</b>

# Balanse

KLP Banken AS

Note	Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
	<b>EIENDELER</b>			
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4 818 569	2 944 337	3 785 790
4	Utlån til og fordringer på kunder	5 469 811	4 816 612	5 636 190
13	Rentebærende verdipapirer	410 318	129 219	410 720
	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	265	0	265
	Eierinteresser i konsernselskaper	925 470	825 470	925 470
	Finansielle derivater	32 293	20 761	29 125
	Utsatt skattefordel	8 636	7 453	9 449
	Varige driftsmidler	481	559	499
	Immaterielle eiendeler	17 854	20 450	18 503
10	Andre eiendeler	20 459	3 788	10 585
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>11 704 156</b>	<b>8 768 649</b>	<b>10 826 596</b>
	<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
	<b>GJELD</b>			
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 242 561	2 727 562	3 240 841
	Innskudd	7 128 170	4 706 392	6 250 873
	Finansielle derivater	27 182	21 024	27 176
11	Annen gjeld	33 286	43 054	43 129
11	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	41 224	35 290	35 043
	<b>SUM GJELD</b>	<b>10 472 423</b>	<b>7 533 323</b>	<b>9 597 061</b>
	<b>EGENKAPITAL</b>			
	Aksjekapital	750 000	750 000	750 000
	Overkurs	440 000	440 000	440 000
	Opptjent egenkapital	41 733	45 326	39 535
	<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>1 231 733</b>	<b>1 235 326</b>	<b>1 229 535</b>
	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>11 704 156</b>	<b>8 768 649</b>	<b>10 826 596</b>



# Egenkapitaloppstilling

KLP Banken AS

Tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2015	750 000	440 000	39 535	1 229 535
Mottatt konsernbidrag	0	0	7 506	7 506
Udisponert resultat	0	0	-5 308	-5 308
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 199</b>	<b>2 199</b>
Sum transaksjoner med eierene	0	0	0	0
Sum andre endringer	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31.03.2015</b>	<b>750 000</b>	<b>440 000</b>	<b>41 733</b>	<b>1 231 733</b>
Egenkapital 01.01.2014	750 000	435 193	34 050	1 219 243
Mottatt konsernbidrag	0	4 807	17 531	22 338
Udisponert resultat	0	0	-6 254	-6 254
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>4 807</b>	<b>11 277</b>	<b>16 084</b>
Sum transaksjoner med eierene	0	0	0	0
<b>Sum andre endringer</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital 31.03.2014</b>	<b>750 000</b>	<b>440 000</b>	<b>45 326</b>	<b>1 235 326</b>
Egenkapital 01.01.2014	750 000	435 193	34 050	1 219 243
Mottatt konsernbidrag	0	4 807	17 530	22 337
Årsresultat	0	0	-7 868	-7 868
Utvidet resultat	0	0	-4 177	-4 177
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>4 807</b>	<b>5 485</b>	<b>10 292</b>
Sum transaksjoner med eierene	0	0	0	0
Sum andre endringer	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31.12.2014</b>	<b>750 000</b>	<b>440 000</b>	<b>39 535</b>	<b>1 229 535</b>
Tusen kroner	Antall aksjer	Pålydende i hele kroner	Overkurs	Egenkapital
Pr. 1. januar 2015	7 500 000	100	440 000	1 190 000
Endringer i perioden 1. januar - 31. mars	-	-	0	0
<b>Pr. 31. mars 2015</b>	<b>7 500 000</b>	<b>100</b>	<b>440 000</b>	<b>1 190 000</b>
Akkumulerte resultater				41 733
<b>Egenkapital pr. 31.03.2015</b>				<b>1 231 733</b>

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

# Kontantstrømoppstilling

KLP Banken AS

Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	2014
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	76 665	65 155	283 813
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-46 757	-35 742	-154 170
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-580 347	-156 336	-1 939 220
Netto inn-/utbetalinger på kundeinnskudd bank	877 298	299 448	1 843 929
Netto inn-/utbetalinger til drift	-17 947	-14 775	-78 992
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnskudd, arbeidsgiveravgift mv.	-12 245	-13 728	-39 411
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	4 105	32 073	55 261
Netto renter plasseringskonti	2 697	3 270	12 523
Betalt inntektsskatt	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>303 469</b>	<b>179 365</b>	<b>-16 267</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer	0	0	-407 607
Innbetalinger ved salg av verdipapirer	0	0	127 725
Netto innbetalinger av renter fra verdipapirer	1 922	536	2 097
Innbetaling vedrørende aksjer i datterselskap	0	30 600	30 600
Utbetaling av aksjekapital til datterselskap	0	-149 470	-249 470
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>1 922</b>	<b>-118 334</b>	<b>-496 655</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak	-6 535	-53 063	471 404
Netto utbetaling av renter på lån	-16 375	-19 307	-84 935
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-22 910</b>	<b>-72 370</b>	<b>386 469</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>282 481</b>	<b>-11 339</b>	<b>-126 453</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	538 909	665 362	665 362
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	821 390	654 023	538 909
<b>Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter</b>	<b>282 481</b>	<b>-11 339</b>	<b>-126 453</b>

# Noter til regnskapet

KLP Banken AS

## Note 1 GENERELL INFORMASJON

KLP Banken AS ble stiftet 25. februar 2009. KLP Banken og dets datterselskaper yter eller erverver lån til norske kommuner og fylkeskommuner samt til selskaper med offentlig garanti. Utlånsvirksomheten er i hovedsak finansiert ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Konsernet tilbyr også standard bankprodukter til privatkunder. KLP Banken AS er registrert og hjemmehørende i Norge. Hovedkontoret har adresse Beddingen 8 i Trondheim og selskapet har avdelingskontor i Oslo.

KLP Banken AS eier alle aksjene i KLP Kommunekreditt og KLP Boligkreditt AS. Disse selskapene danner til sammen KLP Banken AS konsern. KLP Banken AS Konsern er et heleid underkonsern av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap (KLP) gjennom KLP Bankholding AS

## Note 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Banken AS for perioden 01.01.2015 tom 31.03.2015.

Regnskapet er avlagt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er godkjent av EU og tilhørende fortolkninger.

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

Fra og med 2015 er IFRIC 21 Avgifter trådt i kraft. IFRIC 21 fastsetter regnskapsføring av en plikt til å betale en avgift som faller innenfor virkeområdet til IAS 37 Avsetninger.

Den nye bestemmelsen reiser spørsmål om periodisering av den årlige avgiften til Bankenes sikringsfond (sikringsfondsavgiften), og det pågår en for tiden en faglig diskusjon om fortolkningen av IFRIC 21 innebærer at hele sikringsfondsavgiften må kostnadsføres i sin helhet når den er fastsatt.

Sikringsfondavgiften bestemmes i hovedsak ut i fra bankens innskudd i tidligere kvartaler. Ved inntreden i ordningen i løpet av et år foretas det et fradrag for den delen av året som

banken ikke har vært medlem. Det er ikke regulert hvorvidt det foretas et tilsvarende fradrag dersom man trer ut av ordningen i løpet av et år, selv om hensynet til likebehandling kunne tilsi en slik ordning. Finansdepartementet beslutter dette i dag gjennom enkeltvedtak. Dette vil ha betydning for den regnskapsmessige periodisering av sikringsavgiften.

Ettersom det er usikkerhet knyttet til hvorvidt det vil bli tilbakebetalt avgift ved en eventuell utredelse, har KLP Banken AS valgt å endre praksis for periodisering av sikringsfondsavgiften i forbindelse med implementeringen av IFRIC 21. Det innebærer at den årlige sikringsfondsavgiften kostnadsføres i sin helhet når den er fastsatt, det vil si i første kvartal. Tidligere har sikringsfondsavgiften vært periodisert jevnt utover året.

Effekten av endret praksis er vist i oppstillingen nedenfor:

	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014 Omarbeidet
<b>RESULTATREGNSKAPET</b>		
Andre driftskostnader	3 667 976	3 452 648
Skattekostnad	990 345	932 251
<b>Total resultateffekt</b>	<b>2 677 622</b>	<b>2 520 433</b>
<b>BALANSEN</b>		
Avsatte kostnader	3 667 976	3 452 648
Utsatt skattefordel	990 354	932 251
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>2 677 622</b>	<b>2 520 433</b>

Det er ikke andre endringer i regnskapsprinsippene som har hatt betydning for delårsregnskapet etter første kvartal. Det henvises til KLP Bankens årsrapport for 2014 for nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper.

Årsrapporten er tilgjengelig på [klp.no](http://klp.no).

**Note 3 NETTO RENTEINNTEKTER**

Tusen kroner	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	2014
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	2 722	3 281	12 572
Renter på utlån til kunder	73 206	62 608	275 182
Renter på verdipapirer	1 369	52	2 805
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>77 297</b>	<b>65 941</b>	<b>290 560</b>
Renter på gjeld til kunder	67 296	55 248	243 638
Andre rentekostnader	17	1	15
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>67 314</b>	<b>55 250</b>	<b>243 653</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>9 983</b>	<b>10 691</b>	<b>46 907</b>

**Note 4 UTLÅN TIL KUNDER**

Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Utlån til kunder, nominell hovedstol	5 439 734	4 795 131	5 603 722
Overtrekk brukskonto	501	381	468
Individuelle nedskrivninger	-11	-662	-573
Gruppevise nedskrivninger	0	0	0
<b>Utlån og fordringer til kunder etter individuelle nedskrivninger</b>	<b>5 440 225</b>	<b>4 794 850</b>	<b>5 603 617</b>
Påløpte renter	7 021	6 532	7 661
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	22 566	15 230	24 912
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>5 469 811</b>	<b>4 816 612</b>	<b>5 636 190</b>

**Note 5 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE**

Tusen kroner	31.03.2015		31.03.2014		31.12.2014	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Rentebærende verdipapirer	410 318	410 318	129 219	129 219	410 720	410 720
Finansielle derivater	32 293	32 293	20 761	20 761	29 125	29 125
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>442 610</b>	<b>442 610</b>	<b>149 980</b>	<b>149 980</b>	<b>439 845</b>	<b>439 845</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING</b>						
Utlån til personkunder	405 333	393 866	442 130	429 918	365 713	347 239
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring</b>	<b>405 333</b>	<b>393 866</b>	<b>442 130</b>	<b>429 918</b>	<b>365 713</b>	<b>347 239</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST</b>						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	850 954	850 954	671 878	671 878	566 893	566 893
Utlån til konsernselskaper	3 967 615	3 967 615	2 272 459	2 272 459	3 218 897	3 218 897
Utlån til personkunder	5 064 478	5 064 478	4 374 482	4 374 482	5 270 477	5 270 477
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>9 883 047</b>	<b>9 883 047</b>	<b>7 318 819</b>	<b>7 318 819</b>	<b>9 056 266</b>	<b>9 056 266</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>10 730 991</b>	<b>10 719 524</b>	<b>7 910 929</b>	<b>7 898 718</b>	<b>9 861 824</b>	<b>9 843 350</b>

**Note 5 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER – FORTS.**

Tusen kroner	31.03.2015		31.03.2014		31.12.2014	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
<b>GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Finansielle derivater	27 182	27 182	21 024	21 024	27 176	27 176
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>27 182</b>	<b>27 182</b>	<b>21 024</b>	<b>21 024</b>	<b>27 176</b>	<b>27 176</b>
<b>GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER VIRKELIG VERDI SIKRING</b>						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	533 927	548 229	534 877	529 437	531 024	545 516
<b>Sum finansielle forpliktelser virkelig verdi sikring</b>	<b>533 927</b>	<b>548 229</b>	<b>534 877</b>	<b>529 437</b>	<b>531 024</b>	<b>545 516</b>
<b>GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG INNSKUDD TIL AMORTISERT KOST</b>						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 708 634	2 720 190	2 192 685	2 269 360	2 709 817	2 722 272
Innskudd fra kunder	7 128 170	7 128 170	4 706 392	4 706 392	6 250 873	6 250 873
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>9 836 805</b>	<b>9 848 360</b>	<b>6 899 077</b>	<b>6 975 752</b>	<b>8 960 690</b>	<b>8 973 145</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>10 397 913</b>	<b>10 423 771</b>	<b>7 454 978</b>	<b>7 526 212</b>	<b>9 518 890</b>	<b>9 545 837</b>

**Virkelig verdi** av investeringer notert i et aktivt marked er basert på gjeldende salgspris. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettings-tjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benytte verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres bl.a. på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og rentedifferansekurver. Estimaten bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på selskaps-spesifikk informasjon.

**De ulike finansielle instrumenter prises dermed på følgende måte:****Rentebærende verdipapirer**

Til prising av norske statsobligasjoner benyttes Reuters som kilde. Det er Oslo Børs som leverer prisen (via Reuters). Kursene sammenlignes med kursene fra Bloomberg for å avdekke eventuelle feil. Andre norske rentepapirer prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Ved teoretisk prising benyttes en nullkupongkurve, samt rentedifferansekurver til prisingen. Reuters benyttes som kilde til nullkupongkurven fra 0 til 10 år. Fra 12 år og over benyttes Bloomberg som kilde siden Reuters ikke leverer priser over 10 år.

**Finansielle derivater**

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

**Virkelig verdi av utlån til personkunder og innskudd**

Virkelig verdi av utlån og innskudd uten rentebinding anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Utlån med rentebinding verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspreadjusteringer innhentet i markedet.

**Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner**

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

**Virkelig verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer**

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

**Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner**

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

**Rentebærende verdipapirer – annet enn stat**

Alle norske rentepapirer unntatt stat prises teoretisk. Det benyttes en nullkupongkurve, samt rentedifferansekurver til prisingen. Reuters og Bloomberg er kilder for kurvene.

**Note 6 VIRKELIG VERDI HIERARKI**

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
				31.03.2015
<b>EIENDELER</b>				
Rentebærende verdipapirer	410 318	0	0	410 318
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	265	265
Finansielle derivater	0	32 293	0	32 293
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>410 318</b>	<b>32 293</b>	<b>265</b>	<b>442 876</b>
<b>FORPLIKTELSER</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	27 182	0	27 182
<b>Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>27 182</b>	<b>0</b>	<b>27 182</b>

**Note 6 VIRKELIG VERDI HIERARKI - FORTS.**

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.03.2014
<b>EIENDELER</b>				
Rentebærende verdipapirer	129 219	0	0	129 219
Finansielle derivater	0	20 761	0	20 761
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>129 219</b>	<b>20 761</b>	<b>0</b>	<b>149 980</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	21 024	0	21 024
<b>Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>21 024</b>	<b>0</b>	<b>21 024</b>

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.12.2014
<b>EIENDELER</b>				
Rentebærende verdipapirer	149 005	261 715	0	410 720
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	265	265
Finansielle derivater	0	29 125	0	29 125
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>149 005</b>	<b>290 840</b>	<b>265</b>	<b>440 110</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	27 176	0	27 176
<b>Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>27 176</b>	<b>0</b>	<b>27 176</b>

Tusen kroner	Bokført verdi 31.12.14	Bokført verdi 31.03.14	Bokført verdi 31.03.15
<b>ENDRINGER I NIVÅ 3 UNOTERTE AKSJER</b>			
Inngående balanse 01.01.		0	265
Solgt		0	0
Kjøpt		265	0
Urealiserte endringer		0	0
<b>Utgående balanse</b>		<b>265</b>	<b>265</b>
Realisert gevinst / tap		0	0

**Virkelig verdi** skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Høyeste kvalitet i forhold til virkelig verdi er basert på noterte kurser i et aktivt marked.

Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand.

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

**Nivå 2:** Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdata. Dette inkluderer priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens og derfor ikke anses som omsatt i et aktivt marked, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan bli bekreftet fra markeds informasjon. Eksempler 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.

Rentebærende verdipapirer på til sammen TNOK 260 856 er i Q1 2015 flyttet fra nivå 2 til nivå 1 fordi det er tatt i bruk prisinformasjon fra Nordic Bond Pricing AS for å fastsette virkelig verdi på disse verdipapirene.

**Note 7 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER**

Tusen kroner	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	31.03.2015 Bokført verdi
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	27.04.12	27.04.15	1 376	301 376
Obligasjonslån	300 000	NOK	Fast	15.06.12	15.06.17	11 203	311 203
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	24.08.12	24.08.15	792	300 792
Obligasjonslån	400 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	1 335	401 335
Obligasjonslån	400 000	NOK	Flytende	14.05.13	13.05.16	1 081	401 081
Obligasjonslån	200 000	NOK	Fast	03.10.13	03.10.18	3 521	203 521
Obligasjonslån	500 000	NOK	Flytende	10.03.14	10.03.17	538	500 538
Obligasjonslån	500 000	NOK	Flytende	04.04.14	04.04.18	2 365	502 365
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	29.09.14	27.09.19	83	300 083
Amortisering/verdijusteringer							20 267
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av sertifikatlån og obligasjonslån</b>							<b>3 242 561</b>

Tusen kroner	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	31.03.2014 Bokført verdi
Sertifikatlån	200 000	NOK	Flytende	11.06.13	11.06.14	231	200 231
Sertifikatlån	150 000	NOK	Flytende	30.08.13	29.08.14	259	150 259
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	27.04.12	27.04.15	1 547	301 547
Obligasjonslån	300 000	NOK	Fast	15.06.12	15.06.17	11 203	311 203
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	24.08.12	24.08.15	882	300 882
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	1 100	301 100
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	14.05.13	13.05.16	928	300 928
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	31.05.13	28.11.14	525	300 525
Obligasjonslån	200 000	NOK	Fast	03.10.13	03.10.18	3 521	203 521
Obligasjonslån	350 000	NOK	Flytende	10.03.14	10.03.17	447	350 447
Amortisering / verdijusteringer							6 919
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av sertifikatlån og obligasjonslån</b>							<b>2 727 562</b>

Tusen kroner	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	31.12.2014 Bokført verdi
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	27.04.12	27.04.15	1 595	301 595
Obligasjonslån	300 000	NOK	Fast	15.06.12	15.06.17	7 726	307 726
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	24.08.12	24.08.15	925	300 925
Obligasjonslån	400 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	1 530	401 530
Obligasjonslån	400 000	NOK	Flytende	14.05.13	13.05.16	1 279	401 279
Obligasjonslån	200 000	NOK	Fast	03.10.13	03.10.18	1 761	201 761
Obligasjonslån	500 000	NOK	Flytende	10.03.14	10.03.17	596	500 596
Obligasjonslån	500 000	NOK	Flytende	04.04.14	04.04.18	2 586	502 586
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	29.09.14	27.09.19	50	300 050
Amortisering / verdijusteringer							22 793
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av sertifikatlån og obligasjonslån</b>							<b>3 240 841</b>

**Note 8 PRESENTASJON AV EIENDELER OG GJELD SOM ER GJENSTAND FOR NETTO OPPGJØR**

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	31.03.2015	
					Relaterte beløp som ikke er presentert netto	Netto beløp
					Sikkerhet i kontanter	
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	32 292	0	32 292	-27 181	-6 206	454
<b>Sum</b>	<b>32 292</b>	<b>0</b>	<b>32 292</b>	<b>-27 181</b>	<b>-6 206</b>	<b>454</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	27 181	0	27 181	-27 181	0	0
<b>Sum</b>	<b>27 181</b>	<b>0</b>	<b>27 181</b>	<b>-27 181</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	31.03.2014	
					Relaterte beløp som ikke er presentert netto	Netto beløp
					Sikkerhet i kontanter	
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	20 761	0	20 761	-20 754	0	7
<b>Sum</b>	<b>20 761</b>	<b>0</b>	<b>20 761</b>	<b>-20 754</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	21 024	0	21 024	-20 754	0	269
<b>Sum</b>	<b>21 024</b>	<b>0</b>	<b>21 024</b>	<b>-20 754</b>	<b>0</b>	<b>269</b>

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	31.12.2014	
					Relaterte beløp som ikke er presentert netto	Netto beløp
					Sikkerhet i kontanter	
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	29 125	0	29 125	-24 645	-3 101	1 379
<b>Sum</b>	<b>29 125</b>	<b>0</b>	<b>29 125</b>	<b>-24 645</b>	<b>-3 101</b>	<b>1 379</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	27 176	0	27 176	-24 645	-2 239	291
<b>Sum</b>	<b>27 176</b>	<b>0</b>	<b>27 176</b>	<b>-24 645</b>	<b>-2 239</b>	<b>291</b>

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



**Note 9** TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Tusen kroner	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	2014
<b>RESULTATPOSTER</b>			
KLP, honorarer låneforvaltning	14 405	14 500	58 000
KLP Kommunekreditt, administrative tjenester (selvkost)	3 545	3 431	12 715
KLP Boligkreditt, administrative tjenester (selvkost)	6 137	0	7 941
KLP Kommunekreditt, renter utlån	13 306	15 224	59 388
KLP Boligkreditt, renter utlån	6 707	0	11 549
KLP Kapitalforvaltning, honorar verdipapirforvaltning	-59	-11	-120
KLP, husleie	-930	-881	-3 557
KLP, pensjonspremie	-1 707	-1 531	-3 603
KLP, stabstjenester (selvkost)	-11 884	-6 170	-42 214
KLP konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	201	505	1 584
<b>SUM</b>	<b>29 722</b>	<b>25 067</b>	<b>101 684</b>

Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
<b>BALANSEPOSTER</b>			
KLP, netto mellomværende	-9 612	-7 635	-10 430
KLP, avregning lån	-5 331	-18 690	-17 051
KLP Kommunekreditt AS, utlån konsern kortsiktig	2 097 263	2 272 459	2 207 657
KLP Kommunekreditt AS, netto mellomværende	14 084	3 431	3 647
KLP Kommunekreditt AS, avregning lån	-4 476	-14 222	-4 441
KLP Boligkreditt AS, utlån konsern kortsiktig	1 870 353	0	1 011 240
KLP Boligkreditt AS, netto mellomværende	6 132	0	6 305
KLP Boligkreditt AS, avregning lån	-4 705	0	-239
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	22	148	330
<b>SUM</b>	<b>3 963 729</b>	<b>2 235 491</b>	<b>3 197 018</b>

Utlån til KLP Kommunekreditt på 2 095 milliarder eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 15.06.2015. Utlån til KLP Boligkreditt på 1 868 millioner eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 15.06.2015. Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført til generelle markedsbetingelser, med unntak av selskapets andel av fellesfunksjoner (stabstjenester), som er fordelt til selvkost. Fordelingen er basert på faktisk bruk. Alle mellomværende blir gjort opp fortløpende.

**Note 10** ANDRE EIENDELER

Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Mellomværende med selskap i samme konsern	20 271	3 579	10 282
Forskuddsbetalte kostnader	187	209	303
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>20 459</b>	<b>3 788</b>	<b>10 585</b>

**Note 11** ANNEN GJELD OG AVSETNING FOR PÅLØPTE KOSTNADER

Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Kreditorer	1 793	1 027	7 020
Mellomværende med selskap i samme konsern	24 158	40 547	32 161
Annen gjeld	7 336	1 480	3 948
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>33 286</b>	<b>43 054</b>	<b>43 129</b>
Forskuddstrekk	1 193	1 085	2 647
Arbeidsgiveravgift	1 207	1 106	1 869
Feriepenger	5 328	4 694	4 173
Pensjonsforpliktelser	25 381	19 889	25 381
Merverdiavgift	57	41	60
Avsatte kostnader	8 058	8 475	913
<b>Sum påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>41 224</b>	<b>35 290</b>	<b>35 043</b>

**Note 12 KAPITALDEKNING**

Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Aksjekapital og overkursfond	1 190 000	1 185 193	1 190 000
Annen egenkapital	39 535	34 050	39 535
<b>Egenkapital</b>	<b>1 229 535</b>	<b>1 219 243</b>	<b>1 229 535</b>
Delårsresultat	0	0	0
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	-17 854	-20 450	-18 503
Utsatt skattefordel	-8 636	-7 453	-9 449
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>1 203 045</b>	<b>1 191 340</b>	<b>1 201 583</b>
Tilleggskapital	0	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	1 203 045	1 191 340	1 201 583
Kapitalkrav (risikovektet volum)	642 190	547 675	622 455
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>560 855</b>	<b>643 665</b>	<b>579 128</b>
<b>BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO</b>			
Institusjoner	4 623 821	3 997 374	4 420 525
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	2 137 556	1 787 391	2 140 746
Forfalte engasjementer	99 822	47 141	78 758
Obligasjoner med fortrinnsrett	26 045	0	26 124
Øvrige engasjementer	926 403	826 029	926 534
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>7 813 647</b>	<b>6 657 935</b>	<b>7 592 687</b>
Kredittrisiko	625 092	532 635	607 415
Operasjonell risiko	17 098	15 040	15 040
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>642 190</b>	<b>547 675</b>	<b>622 455</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	15,0 %	17,4 %	15,4 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>15,0 %</b>	<b>17,4 %</b>	<b>15,4 %</b>

Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er på henholdsvis 10 og 13,5 prosent fra 1. juli 2014. Det vil bli innført en motsyklisk kapitalbuffer på 1 prosent ren kjernekapital fra 30. juni 2015. Kapitaldekningen pr 31.03.2014 er omarbeidet.

**Note 13 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER**

Tusen kroner	31.03.2015		31.03.2014		31.12.2014	
	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi
Sertifikater	148 197	149 462	0	0	148 197	149 005
Obligasjoner	261 117	260 856	127 725	129 219	261 117	261 715
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>409 314</b>	<b>410 318</b>	<b>127 725</b>	<b>129 219</b>	<b>409 314</b>	<b>410 720</b>

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

**Note 14 TAP PÅ UTLÅN MV.**

Tusen kroner	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	2014
Konstaterte tap	0	0	-23
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	562	0	9
Endring individuelle nedskrivninger	-146	-621	-593
Endring gruppevise nedskrivninger	0	0	0
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>416</b>	<b>-621</b>	<b>-607</b>

Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Saldo på tapsnedskrivning på utlån 01.01.	573	9	9
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-562	32	-42
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	0	621	607
<b>Nedskrivning på individuelle utlån</b>	<b>11</b>	<b>662</b>	<b>573</b>
Brutto misligholdte over 90 dager	25 760	10 064	26 151
Brutto øvrige tapsutsatte	0	0	0

**Note 15 BETINGEDE FORPLIKTELSER**

Tusen kroner	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Ubenyttede kredittrammer utlån	296 060	197 050	240 585
Lånetilsagn	911 105	132 299	298 118
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>1 207 165</b>	<b>329 349</b>	<b>538 703</b>

## Nøkkeltall

Akkumulerte tall i millioner kroner	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014	1. kvartal 2014
Driftsresultat før skatt	3,0	19,5	-1,6	-2,9	22,3
Netto renteinntekter	10,0	46,9	34,9	23,0	10,7
Øvrige driftsinntekter	17,2	68,0	50,6	33,7	16,7
Driftskostnader og avskrivninger	-34,3	-126,0	-87,5	-59,4	-35,6
Netto realisert/urealisert endring fin. instrum. til virkelig verdi	-0,5	1,1	1,1	0,9	0,3
Gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler	-	-	-	-	-
Innskudd	7 128,2	6 250,9	5 485,7	5 079,3	4 706,4
Utlån med pant i bolig	5 469,8	5 636,2	4 953,3	5 295,2	4 816,6
Misligholdte lån	25,8	26,2	18,4	7,6	10,1
Innlån ved utstedelse av verdipapirer	3 242,6	3 240,8	3 535,0	3 381,1	2 727,6
Andre innlån	-	-	-	-	-
Forvaltningskapital	11 704,2	10 826,7	10 369,5	9 858,9	8 768,6
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	11 265,4	9 644,2	9 430,9	9 175,6	8 615,2
Egenkapital	1 231,7	1 229,6	1 238,0	1 238,7	1 235,3
Rentenetto	0,09 %	0,49 %	0,37 %	0,25 %	0,12 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,03 %	0,21 %	-0,02 %	-0,03 %	0,26 %
Egenkapitalavkastning før skatt	0,24 %	1,61 %	-0,13 %	-0,23 %	-0,41 %
Kapitaldekning	15,0 %	15,4 %	17,1 %	17,8 %	17,4 %



**KLP Banken AS**  
Postboks 8814, 7481 Trondheim  
Organisasjonsnr.: 993 821 837

Tlf.: 05554  
Faks: 73 53 38 39  
klpbanken@klp.no

**Besøksadresse Trondheim:** Beddingen 8  
**Besøksadresse Oslo:** Dronning Eufemias gate 10  
klpbanken.no