

# Kvartalsrapport 2/2015

**KLP**  
Banken



RESULTATREGNSKAP

BALANSE

NOTER

# Innhold

<b>KLP Banken AS - Kvartalsregnskap 2/2015</b>	<b>3</b>
<b>KLP Banken AS konsern</b>	
Resultatregnskap	6
Balanse	7
Egenkapitaloppstilling	8
Kontantstrømoppstilling	9
Noter til regnskapet	10
<b>Note 1</b> Generell informasjon	10
<b>Note 2</b> Regnskapsprinsipper	10
<b>Note 3</b> Netto renteinntekter	11
<b>Note 4</b> Utlån til kunder	11
<b>Note 5</b> Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser	12
<b>Note 6</b> Virkelig verdi hierarki	13
<b>Note 7</b> Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14
<b>Note 8</b> Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	18
<b>Note 9</b> Transaksjoner med nærstående parter	19
<b>Note 10</b> Andre eiendeler	19
<b>Note 11</b> Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	19
<b>Note 12</b> Kapitaldekning	20
<b>Note 13</b> Rentebærende verdipapirer	21
<b>Note 14</b> Tap på utlån mv.	21
<b>Note 15</b> Betingede forpliktelser	21
<b>Note 16</b> Hendelser etter balansedagen	21
Nøkkeltall	22
Uttalelse vedrørende forenklet revisjonskontroll av delårsregnskap	23
<b>KLP Banken AS</b>	
Resultatregnskap	25
Balanse	26
Egenkapitaloppstilling	27
Kontantstrømoppstilling	28
Erklæring	29
Noter til regnskapet	30
<b>Note 1</b> Generell informasjon	30
<b>Note 2</b> Regnskapsprinsipper	30
<b>Note 3</b> Netto renteinntekter	31
<b>Note 4</b> Utlån til kunder	31
<b>Note 5</b> Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser	32
<b>Note 6</b> Virkelig verdi hierarki	33
<b>Note 7</b> Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	34
<b>Note 8</b> Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	35
<b>Note 9</b> Transaksjoner med nærstående parter	36
<b>Note 10</b> Andre eiendeler	37
<b>Note 11</b> Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	37
<b>Note 12</b> Kapitaldekning	38
<b>Note 13</b> Rentebærende verdipapirer	39
<b>Note 14</b> Tap på utlån mv.	39
<b>Note 15</b> Betingede forpliktelser	39
<b>Note 16</b> Hendelser etter balansedagen	39
Nøkkeltall	40



# KLP Banken AS konsern

## Kvartalsregnskap 2/2015

### Hovedtrekk per første halvår:

- Positiv utvikling i netto renteinntekter og god boliglånsvekst
- Kjøp av boliglån fra morselskapet KLP
- Boligkredittforetaket har på rapporteringstidspunktet en boliglånsbalanse på 3,8 milliarder.
- Verdifall på likviditetsplasseringer tynger halvårsresultatet.

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 finansiert av morselskapet Kommunal Landspensjonskasse. Konsernet forvalter utlån for totalt 73 milliarder kroner. Den samlede utlånsvirksomheten er inndelt i forretningsområdene personmarked og offentlig marked. Virksomheten er landsdekkende. Selskapenes hovedkontor ligger i Trondheim. KLP Banken AS eies 100 prosent av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (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 halvår utgjør 81,4 millioner mot 60,8 millioner i samme periode året før. Driftskostnader og avskrivninger utgjør 84,5 millioner, mot 71,1 millioner på samme tid i fjor. Det er foretatt tapsavsetninger på utlån for 0,2 millioner hittil i år og reversert tidligere tapsavsetninger for 0,3 millioner.

Regnskapet er utarbeidet i norske kroner, og er avlagt i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering. Dette innebærer at finansielle instrumenter delvis bokføres til virkelig verdi. Ved utgangen av første halvår inkluderer resultatregnskapet et netto tap tilknyttet verdipapirer på 10,8 millioner. I samme periode i fjor ble det bokført en netto gevinst på 6,6 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 omarbeidet tilsvarende. Fortolkningen av de nye regnskapsreglene er omdiskutert.

Bankkonsernet forvalter, i tillegg til egenfinansiert utlånsvirksomhet, boliglån og offentlige utlån finansiert av morselskapet (KLP). Forvaltningshonorar for dette oppdraget utgjorde 28,8 millioner per første halvår. Tilsvarende beløp i fjor var 29,0 millioner.

KLP Banken konsern oppnådde per første halvår et driftsresultat før skatt på 17,1 millioner. Resultatet fordeles på personmarked med 3,6 millioner og på offentlig marked med 13,5 millioner. I 2014 var tilsvarende resultat 28,6 millioner, hvor personmarked hadde et underskudd på 8,9 millioner og offentlig marked et overskudd på 37,5 millioner. Etter skatt ble konsernresultatet 12,4 millioner mot 20,9 millioner i fjor.

### Utlån

KLP Banken konsern har per 30. juni 2015 utlån til kunder på 25,2 milliarder mot 22,2 milliarder på samme tidspunkt i fjor. Fordelingen mellom personmarkedet og offentlige lån var henholdsvis 9,6 og 15,6 milliarder.

Hittil i år har utlånsveksten på personmarked i KLP Banken konsern vært 1,0 milliard. Av denne veksten utgjør 0,6 milliarder kjøp av boliglån fra morselskapet KLP. Boliglånsvolumet på KLPs balanse økte med 0,2 milliarder så langt i 2015.

Utlånsvolumet i offentlig marked er i første halvår redusert med 0,6 milliarder i bankkonsernet. Lån som forvaltes for morselskapet KLP har i samme periode økt med 6,4 milliarder. Av dette er 2,8 milliarder knyttet til utenlandske debitorer i fremmed valuta.

### Likviditetsplasseringer

Porteføljen av likviditetsplasseringer utgjør på rapporteringstidspunktet 3,0 milliarder mot 2,6 milliarder på samme tid i fjor.

### Innlån

KLP Banken konsernets fremmedfinansiering består av innskudd, sertifikater og obligasjoner. På rapporteringstidspunktet utgjorde innskudd fra personer og bedrifter 7,3 milliarder og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 20,8 milliarder. Av verdipapirgjelden utgjorde obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt av KLP Kommunekreditt AS 15,3 milliarder, mens KLP Boligkreditt stod for 2,3 milliarder. Alle OMF-utstedelser har oppnådd AAA rating.

### Risikoforhold og kapitaldekning

KLP Banken AS er eksponert mot ulike typer risiko. Banken har etablert et rammeverk for risikostyring som har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av policyer, rammer, rutiner og instruksjoner. Banken skal ha en forsiktig risikoprofil og inntjeningen skal i

## KLP Banken AS konsern

## Kvartalsregnskap 2/2015

all hovedsak være et resultat av inn- og utlånsaktiviteter samt likviditetsforvaltning. Dette innebærer at selskapet skal ha lav markedsrisiko, og at rente- og valutarisiko som oppstår i inn- og utlånsaktivitetene reduseres ved hjelp av derivater. Banken skal ha en langsiktig finansiering og det er etablert rammer for å sikre at denne målsettingen blir oppnådd. Kredittrisikoen i banken er lav og bankens utlån er begrenset til lån med kommunal risiko og lån med pant i bolig- og fritidseiendom. Forvaltning av bankens likviditet skjer ved plassering banker og i verdipapirer som tilfredsstillende gir krav til kredittkvalitet i tråd med styregodkjente kredittlinjer. Bankens likviditetsplasseringer har høy kredittkvalitet.

Ansvarlig kapital ihht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av andre kvartal 2015 var på 1 260,4 millioner. Ansvarlig kapital består kun av kjernekapital. Tilsvarende tall for fjoråret var 1 248,7 millioner. Utlån er risikovektet etter Kapitalkravsforskriften. KLP Banken konsern har en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 15,1 prosent ved utløpet av andre kvartal mot 20,1 prosent på samme tidspunkt fjor. Gjeldende kapitalkrav inkludert bufferkrav er 11,0 prosent kjernekapitaldekning og 14,5 prosent kapitaldekning.

## Fremtidsutsikter

KLP Bankens aktiviteter i personkundemarkedet skal understøtte KLPs orientering mot medlemmer av pensjonsordningene. Den er begrunnet i en målsetting om at pensjonsselskapets eiere skal fremstå som attraktive arbeidsgivere. Banken skal bidra ved å tilby konkurransedyktige og standardiserte produkter rettet mot eierselskapenes ansatte. KLPs medlemmer skal derfor ha tilgang til de beste betingelser på bankens produkter. Behovet for banktjenester hos KLPs medlemmer er et godt grunnlag for styrets ønske om videre vekst i personmarkedet.

Medlemmer av pensjonsordningene teller over 600 000 personer. Omtrent 5 prosent av disse er i dag kunder av banken og potensialet for videre vekst i denne målgruppen er betydelig. Det legges derfor stor vekt på at KLP Bankens produkter skal være attraktive for medlemmene.

Forventningen til norsk økonomi det kommende året er fortsatt relativt lav rente, inflasjon og arbeidsledighet, men det er mer usikkerhet knyttet til de økonomiske utsikter fremover nå enn

for ett år siden. Styret tror likevel at de aller fleste av våre utlånskunder vil opprettholde god betjeningsevne fremover og at det fortsatt er grunnlag for å forvente lave kredittap.

Teknologiske løsninger og digitalisering skal generelt gjøre organisasjonen mer effektiv og tilgjengelig for kundene. Ny teknologi skal utnyttes forretningsmessig for bedret kundetilfredshet og intern effektivisering.

Banken etablerte et boligkredittforetak i 2014 som nå finansierer en økende andel av bankens utlansvekst med innlån til gunstige vilkår. Samtidig vil innskudd fra personer og bedrifter fortsatt være et viktig fundament for bankens finansiering. Innskuddsproduktene dekker behovene til et stort antall nåværende og potensielle kunder. Styret forventer en innskuddsvekst fremover omtrent på samme nivå som de to siste år.

Bankens ansatte har lang erfaring både fra utlån til personkunder og til offentlig sektor og har opparbeidet en betydelig kreditt- og markedskompetanse. Nye produkter, tjenester og regulatoriske krav til banken medfører endringer i virksomheten og gir behov for omstilling og ny kompetanse. Videre utvikling av organisasjonen og de ansatte for styrket markedsorientering og effektivisering er et uttrykt mål.

Etterspørselen etter lån i kommunal sektor og til prosjekter med kommunale garantier og kommunalt eierskap vil, slik styret vurderer det, fortsette å vokse også i årene fremover. KLP Kommunekreditt har en godt etablert posisjon i dette markedet og tilstedeværelsen skal bidra til konkurranse og derved til at offentlig sektor får tilgang til langsiktig finansiering til lave kostnader.

KLP Kommunekreditt AS vil fremover etablere nye lån på egen balanse i den grad det kan oppnås lønnsomhet. Veksten i selskapets utlån vil i hovedsak avgjøres av mulighetene til å oppnå tilstrekkelig gode innlånsbetingelser til å konkurrere om kommunelån.

Bankens gode soliditet gjennom en kapitalbase som tilfredsstillende dekker regulatoriske krav kombinert med lav kredittisiko i utlånsvirksomheten skal også fremover utnyttes for å oppnå tilgang til best mulig finansiering i kapitalmarkedene. Styret mener banken er godt posisjonert for videre utvikling og vekst.

Oslo, 14. august 2015

**Sverre Thornes**  
Leder  
(Sign.)

**Aage E. Schaanning**  
Nestleder  
(Sign.)

**Eva M. Salvesen**  
(Sign.)

**Christin Elisabeth Kleppe**  
Valgt blandt de ansatte  
(Sign.)

**Jan Otto Langmoen**  
(Sign.)

**Leif Magne Andersen**  
Administrerende direktør  
(Sign.)

# Resultatregnskap

KLP Banken AS konsern

Note	Tusen kroner	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	2014
	Renteinntekter og lignende inntekter	205 221	205 836	418 869	406 770	841 945
	Rentekostnader og lignende kostnader	-162 170	-176 432	-337 426	-345 963	-708 899
3	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>43 050</b>	<b>29 405</b>	<b>81 442</b>	<b>60 807</b>	<b>133 046</b>
	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2 651	2 839	5 791	5 335	11 174
	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-185	-355	-539	-677	-1 176
	<b>Netto gebyr- og provisjonsinntekter</b>	<b>2 466</b>	<b>2 483</b>	<b>5 252</b>	<b>4 658</b>	<b>9 998</b>
	Andre honorarinntekter	14 405	14 500	28 810	29 000	58 025
	Netto gevinst/(tap) fin.instrumenter	-2 547	2 387	-14 125	6 304	-14 399
	<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>11 858</b>	<b>16 887</b>	<b>14 685</b>	<b>35 304</b>	<b>43 626</b>
	Lønn og administrasjonskostnader	-10 419	-9 020	-24 845	-21 942	-48 976
	Avskrivninger	-653	-671	-1 321	-1 342	-2 677
	Andre driftskostnader	-27 142	-20 449	-58 309	-47 851	-105 738
	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-38 213</b>	<b>-30 140</b>	<b>-84 474</b>	<b>-71 135</b>	<b>-157 391</b>
14	Tap på utlån, garantier m.v.	-270	-381	146	-1 002	-607
	Gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler	0	0	0	0	0
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>18 891</b>	<b>18 254</b>	<b>17 051</b>	<b>28 632</b>	<b>28 672</b>
	Skatt på ordinært resultat	-5 108	-4 928	-4 611	-7 730	-7 849
	<b>Resultat</b>	<b>13 783</b>	<b>13 326</b>	<b>12 440</b>	<b>20 902</b>	<b>20 823</b>
	Estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	0	-1 014	0	-1 014	-5 722
	Skatt estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	0	274	0	274	1 545
	<b>Utvidet resultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>-740</b>	<b>0</b>	<b>-740</b>	<b>-4 177</b>
	<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>13 783</b>	<b>12 586</b>	<b>12 440</b>	<b>20 162</b>	<b>16 646</b>

# Balanse

KLP Banken AS konsern

Note	Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
<b>EIENDELER</b>				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 493 292	1 464 049	1 113 949
4	Utlån til og fordringer på kunder	25 195 187	22 153 972	24 945 746
13	Rentebærende verdipapirer	2 964 179	2 643 706	3 486 756
	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	265	20	265
	Finansielle derivater	140 648	161 490	187 413
	Utsatt skattefordel	2 140	0	0
	Varige driftsmidler	476	537	499
	Immaterielle eiendeler	17 205	19 801	18 503
10	Andre eiendeler	519	2 205	1 852
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>29 813 912</b>	<b>26 445 780</b>	<b>29 754 984</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>GJELD</b>				
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20 776 754	19 603 712	21 687 168
	Innskudd	7 305 202	5 079 322	6 250 873
	Finansielle derivater	348 815	363 767	448 146
	Utsatt skatt	0	25	8 021
11	Annen gjeld	59 830	76 065	38 821
11	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	43 551	34 157	36 737
	<b>SUM GJELD</b>	<b>28 534 153</b>	<b>25 157 047</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	89 759	98 733	95 218
	<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>1 279 759</b>	<b>1 288 733</b>	<b>1 285 218</b>
	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>29 813 912</b>	<b>26 445 780</b>	<b>29 754 984</b>

# Egenkapitaloppstilling

KLP Banken AS konsern

2015 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	12 440	12 440
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 440</b>	<b>12 440</b>
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	4 980	4 980
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-22 879	-22 879
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-17 899</b>	<b>-17 899</b>
<b>Egenkapital 30.06.2015</b>	<b>750 000</b>	<b>440 000</b>	<b>89 759</b>	<b>1 279 759</b>

2014 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	20 162	20 162
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 162</b>	<b>20 162</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 30.06.2014</b>	<b>750 000</b>	<b>440 000</b>	<b>98 733</b>	<b>1 288 733</b>

Tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2014	750 000	440 000	100 172	1 290 172
Årsresultat	0	0	20 823	20 823
Utvidet resultat	0	0	-4 177	-4 177
<b>Årets 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	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	381 728	357 893	764 555
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-87 160	-73 215	-154 170
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-406 313	-812 426	-3 573 398
Netto innbetalinger på kundeinnskudd bank	1 054 329	672 379	1 843 929
Netto inn-/utbetaling til drift	-56 220	-41 466	-103 940
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-25 427	-23 809	-39 411
Netto renter plasseringskonti	10 022	9 744	26 105
Netto inn-/utbetalinger vedrørende operasjonelle aktiviteter	60 439	89 442	70 594
Betalt inntektsskatt	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>931 398</b>	<b>178 542</b>	<b>-1 165 735</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Innbetalinger vedrørende verdipapirer	1 094 581	715 968	1 382 690
Utbetalinger vedrørende verdipapirer	-583 058	-426 165	-1 939 590
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	30 689	32 497	66 298
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>542 212</b>	<b>322 300</b>	<b>-490 602</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Netto innbetaling/utbetaling ved låneoptak	-835 486	-237 161	1 828 609
Netto utbetaling av renter på lån	-232 078	-302 467	-555 043
Utbetaling av konsernbidrag	-27 080	-33 306	-33 305
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-1 094 645</b>	<b>-572 934</b>	<b>1 240 261</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>378 965</b>	<b>-72 093</b>	<b>-416 076</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	1 070 349	1 486 425	1 486 425
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	1 449 314	1 414 332	1 070 349
<b>Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter</b>	<b>378 965</b>	<b>-72 093</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 forsikringsselskap (KLP) gjennom KLP Bankholding AS.

## Note 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten viser konsernregnskapet til KLP Banken AS for perioden 01.01.2015 tom 30.06.2015.

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.

Regnskapet pr 30.06.15 er underlagt forenklet revisjon.

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 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:

	Q2 2015	Q2 2014 Omarbeidet
<b>RESULTATREGNSKAPET</b>		
Andre driftskostnader	2 445 318	2 301 765
Skattekostnad	660 236	621 477
<b>Total resultateffekt</b>	<b>1 785 082</b>	<b>1 680 288</b>
<b>BALANSEN</b>		
Avsatte kostnader	2 445 318	2 301 765
Utsatt skattefordel	660 236	621 477
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>1 785 082</b>	<b>1 680 288</b>

Det er ikke andre endringer i regnskapsprinsippene som har hatt betydning for delårsregnskapet etter andre 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	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	2014
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	10 837	13 798	26 157
Renter på utlån til kunder	377 491	361 294	750 040
Renter på verdipapirer	30 541	31 679	65 748
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>418 869</b>	<b>406 770</b>	<b>841 945</b>
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	250 688	202 090	463 141
Renter på gjeld til kunder	86 611	115 209	243 638
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	-285	28 659	2 105
Andre rentekostnader	412	4	15
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>337 426</b>	<b>345 963</b>	<b>708 899</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>81 442</b>	<b>60 807</b>	<b>133 046</b>

**Note 4 UTLÅN TIL KUNDER**

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Utlån til kunder før nedskrivninger	24 801 944	21 745 948	24 435 400
Individuelle nedskrivninger	-248	-962	-573
Gruppevise nedskrivninger	0	0	0
<b>Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger</b>	<b>24 801 696</b>	<b>21 744 986</b>	<b>24 434 827</b>
Påløpte renter	106 160	118 752	104 463
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	287 331	290 233	406 456
<b>Utlån til kunder</b>	<b>25 195 187</b>	<b>22 153 972</b>	<b>24 945 746</b>

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

Tusen kroner	30.06.2015		30.06.2014		31.12.2014	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Rentebærende verdipapirer	2 964 179	2 964 179	2 643 706	2 643 706	3 486 757	3 486 757
Finansielle derivater	140 648	140 648	161 490	161 490	187 413	187 413
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>3 104 827</b>	<b>3 104 827</b>	<b>2 805 196</b>	<b>2 805 196</b>	<b>3 674 170</b>	<b>3 674 170</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING</b>						
Utlån til Norske kommuner	5 688 305	5 711 915	6 331 715	6 371 247	6 066 133	6 111 821
Utlån til private kunder	383 363	374 452	437 557	422 253	365 713	347 239
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring</b>	<b>6 071 668</b>	<b>6 086 367</b>	<b>6 769 272</b>	<b>6 793 500</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	1 493 292	1 493 292	1 464 049	1 464 049	1 113 949	1 113 949
Utlån til norske kommuner	9 902 724	9 894 601	9 982 249	9 974 004	10 272 128	10 262 529
Utlån til person kunder	9 220 795	9 220 795	5 402 450	5 402 450	8 241 773	8 241 773
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>20 616 811</b>	<b>20 608 688</b>	<b>16 848 748</b>	<b>16 840 503</b>	<b>19 627 848</b>	<b>19 618 251</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>29 793 306</b>	<b>29 799 883</b>	<b>26 423 217</b>	<b>26 439 200</b>	<b>29 733 864</b>	<b>29 751 481</b>
<b>GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Finansielle derivater	348 815	348 815	363 767	363 767	448 146	448 146
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>348 815</b>	<b>348 815</b>	<b>363 767</b>	<b>363 767</b>	<b>448 146</b>	<b>448 146</b>
<b>GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING</b>						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 393 720	2 419 164	3 453 555	3 490 410	2 985 895	3 023 096
<b>Sum finansielle forpliktelser virkelig verdi sikring</b>	<b>2 393 720</b>	<b>2 419 164</b>	<b>3 453 555</b>	<b>3 490 410</b>	<b>2 985 895</b>	<b>3 023 096</b>
<b>GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG INNSKUDD TIL AMORTISERT KOST</b>						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 383 034	18 502 070	16 150 157	14 908 067	18 701 273	18 776 903
Innskudd fra kunder	7 305 202	7 305 202	5 079 322	5 079 322	6 250 873	6 250 873
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>25 688 236</b>	<b>25 807 272</b>	<b>21 229 479</b>	<b>19 987 389</b>	<b>24 952 146</b>	<b>25 027 776</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>28 430 771</b>	<b>28 575 251</b>	<b>25 046 801</b>	<b>23 841 566</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, prissettjenneste 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 selskapspesifikk 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. 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. Rentedifferansekurvene mottas fra Nordic Bond Pricing. Disse er basert på innhentede rentedifferansekurver fra flere ulike markesaktører som blir omarbeidet til en snittkurve.

**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 30.06.2015
<b>EIENDELER</b>				
Rentebærende verdipapirer	149 719	2 814 460	0	2 964 179
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	265	265
Finansielle derivater	0	140 649	0	140 649
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>149 719</b>	<b>2 955 109</b>	<b>265</b>	<b>3 105 093</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Finansielle derivater	0	348 815	0	348 815
<b>Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>348 815</b>	<b>0</b>	<b>348 815</b>

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 30.06.2014
<b>EIENDELER</b>				
Rentebærende verdipapirer	129 681	2 514 025	0	2 643 706
Finansielle derivater	0	161 490	0	161 490
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>129 681</b>	<b>2 675 515</b>	<b>0</b>	<b>2 805 196</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Finansielle derivater	0	363 767	0	363 767
<b>Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>363 767</b>	<b>0</b>	<b>363 767</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 30.06.2014	Bokført verdi 30.06.2015
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, 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 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 bli omsatt.

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

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	30.06.2015 Bokført verdi
Obligasjonslån	300 000	NOK	Fast	15.06.12	15.06.17	616	300 616
Obligasjonslån	222 000	NOK	Flytende	24.08.12	24.08.15	617	222 617
Obligasjonslån	400 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	1 393	401 393
Obligasjonslån	400 000	NOK	Flytende	14.05.13	13.05.16	1 171	401 171
Obligasjonslån	200 000	NOK	Fast	03.10.13	03.10.18	5 301	205 301
Obligasjonslån	500 000	NOK	Flytende	10.03.14	10.03.17	510	500 510
Obligasjonslån	500 000	NOK	Flytende	04.04.14	04.04.18	2 326	502 326
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	29.09.14	27.09.19	30	300 030
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	11.06.15	11.06.19	308	300 308
Amortisering / øvrige endringer							16 739
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av sertifikatlån og obligasjonslån</b>							<b>3 151 012</b>
N00010719875	600 000	NOK	Flytende	12.09.14	12.09.19	510	600 510
N00010721244	600 000	NOK	Flytende	06.10.14	06.10.17	2 267	602 267
N00010723018	600 000	NOK	Flytende	05.11.14	05.11.21	1 691	601 691
N00010729486	600 000	NOK	Flytende	20.01.15	20.01.21	2 124	602 124
N00010729486 - egenbeholdning	-100 000	NOK	Flytende	20.01.15	20.01.21	-354	-100 354
Amortisering / øvrige endringer							-1 953
<b>Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett i boliglån</b>							<b>2 304 285</b>
N00010585185	1 116 000	NOK	Flytende	15.09.10	15.09.15	873	1 116 873
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.10	15.12.20	18 715	768 715
N00010642192	560 000	NOK	Flytende	13.04.12	13.04.16	2 237	562 237
N00010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.12	10.11.17	8 118	3 008 118
N00010663180	2 250 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	4 950	2 254 950
N00010675952	1 000 000	NOK	Fast	02.05.13	19.05.17	2 651	1 002 651
N00010675978	1 500 000	NOK	Flytende	15.05.13	15.05.18	3 545	1 503 545
N00010711419	1 000 000	NOK	Flytende	15.05.14	15.05.17	2 141	1 002 141
N00010716780	2 000 000	NOK	Flytende	26.08.14	10.12.18	1 785	2 001 785
N00010719974	2 000 000	NOK	Flytende	17.09.14	20.12.19	750	2 000 750
Amortisering / øvrige endringer							99 694
<b>Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett i offentlig lån</b>							<b>15 321 457</b>
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>							<b>20 776 754</b>

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

Tusen kroner ISIN-kode	Pålydende før tilbakekjøp	Valuta	Tilbakekjøp	Kurs	Kjøpesum	Gevinst/ tap	Dato
TILBAKEKJØP AV GJELD							
N00010624778	542 000	NOK	202 000	100,70	203 414	-1 414	14.01.15
N00010624778	340 000	NOK	125 000	100,46	125 576	-576	23.02.15
N00010642192	860 000	NOK	300 000	100,49	301 470	-1 470	24.02.15
N00010663180	2 500 000	NOK	250 000	100,39	250 975	-975	10.04.15
N00010624778	215 000	NOK	215 000	100,00	215 000	0	15.05.15
N00010585185	1 300 000	NOK	184 000	100,10	184 190	-190	30.06.15
<b>Tilbakekjøp totalt</b>	<b>5 757 000</b>		<b>1 276 000</b>		<b>1 280 624</b>	<b>-4 624</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 3,5 mill.

Tusen kroner	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	30.06.2014 Bokført verdi
Sertifikatlån	150 000	NOK	Flytende	30.08.13	29.08.14	279	150 279
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	27.04.12	27.04.15	1 600	301 600
Obligasjonslån	300 000	NOK	Fast	15.06.12	15.06.17	618	300 618
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	24.08.12	24.08.15	924	300 924
Obligasjonslån	400 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	1 625	401 625
Obligasjonslån	400 000	NOK	Flytende	14.05.13	13.05.16	1 345	401 345
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	31.05.13	28.11.14	601	300 601
Obligasjonslån	200 000	NOK	Fast	03.10.13	03.10.18	5 301	205 301
Obligasjonslån	500 000	NOK	Flytende	10.03.14	10.03.17	653	500 653
Obligasjonslån	500 000	NOK	Flytende	04.04.14	04.04.18	2 725	502 725
Amortisering / øvrige endringer							15 401
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av sertifikatlån og obligasjonslån</b>							<b>3 381 072</b>
N00010585185	3 800 000	NOK	Flytende	15.09.10	15.09.15	3 515	3 803 515
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.10	15.12.20	18 715	768 715
N00010624778	1 059 000	NOK	Fast	15.09.11	15.05.15	4 773	1 063 773
XS0747335494	500 000	SEK	Flytende	17.02.12	17.02.15	745	434 245
N00010642192	1 000 000	NOK	Flytende	13.04.12	13.04.16	4 680	1 004 680
N00010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.12	10.11.17	9 167	3 009 167
N00010663180	2 500 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	6 804	2 506 804
N00010675952	1 000 000	NOK	Fast	02.05.13	19.05.17	2 651	1 002 651
N00010675978	1 500 000	NOK	Flytende	15.05.13	15.05.18	4 210	1 504 210
N00010711419	1 000 000	NOK	Flytende	15.05.14	15.05.17	2 585	1 002 585
Amortisering / øvrige endringer							122 295
<b>Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett</b>							<b>16 222 639</b>
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>							<b>19 603 712</b>

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

Tusen kroner ISIN-kode	Pålydende før tilbakekjøp	Tilbakekjøp	Kurs	Kjøpesum	Gevinst/tap	Dato
TILBAKEKJØP AV GJELD						
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
<b>Tilbakekjøp totalt</b>	<b>6 800 000</b>	<b>1 941 000</b>		<b>1 967 716</b>	<b>-26 716</b>	

I forbindelse med tilbakekjøp av gjeld ble det realisert renteswaper med gevinst på 18,3 mill. kroner.

Totaleffekten på resultatet av tilbakekjøpt gjeld blir dermed minus på 8,4 mill.

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 / øvrige endringer							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 / øvrige endringer							-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 / øvrige endringer							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>Tilbakekjøpt 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 24,2 mill. kroner. Totaleffekten på resultatet av tilbakekjøpt gjeld blir dermed minus 21,5 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	30.06.2015	
					Relaterte beløp som ikke er presentert netto	Netto beløp
					Sikkerhet i kontanter	
EIENDELER						
Finansielle derivater	140 648	0	140 648	-140 648	-6 200	0
<b>Sum</b>	<b>140 648</b>	<b>0</b>	<b>140 648</b>	<b>-140 648</b>	<b>-6 200</b>	<b>0</b>
GJELD						
Finansielle derivater	348 815	0	348 815	-140 648	-10 700	197 467
<b>Sum</b>	<b>348 815</b>	<b>0</b>	<b>348 815</b>	<b>-140 648</b>	<b>-10 700</b>	<b>197 467</b>

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	30.06.2014	
					Relaterte beløp som ikke er presentert netto	Netto beløp
					Sikkerhet i kontanter	
EIENDELER						
Finansielle derivater	161 490	0	161 490	-161 490	0	0
<b>Sum</b>	<b>161 490</b>	<b>0</b>	<b>161 490</b>	<b>-161 490</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
GJELD						
Finansielle derivater	363 767	0	363 767	-161 490	-13 551	188 726
<b>Sum</b>	<b>363 767</b>	<b>0</b>	<b>363 767</b>	<b>-161 490</b>	<b>-13 551</b>	<b>188 726</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	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	2014
RESULTATPOSTER			
KLP, honorarinntekter låneforvaltning	28 810	29 000	58 000
KLP Kapitalforvaltning, honorar verdipapirforvaltning	-273	-143	-434
KLP, husleie	-1 851	-1 736	-3 557
KLP, pensjonspremie	-3 348	-3 062	-3 603
KLP, stabstjenester (selvkost)	-23 299	-20 458	-42 214
KLP diverse konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	579	995	1 856
<b>SUM</b>	<b>618</b>	<b>4 596</b>	<b>10 048</b>

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
BALANSEPOSTER			
KLP, netto mellomværende	-4 565	-8 844	-10 430
KLP, avregning lån	-38 496	-52 692	-17 051
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	-15	108	400
<b>SUM</b>	<b>-43 076</b>	<b>-61 428</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	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Mellomværende med selskap i samme konsern	176	166	492
Diverse fordringer	3	1 703	0
Forskuddsbetalte kostnader	339	336	1 360
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>519</b>	<b>2 205</b>	<b>1 852</b>

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

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Kreditorer	3 544	1 221	7 296
Mellomværende med selskap i samme konsern	43 252	61 594	27 573
Diverse gjeld	13 034	13 250	3 952
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>59 830</b>	<b>76 065</b>	<b>38 821</b>
Forskuddstrekk	1 450	1 338	2 647
Arbeidsgiveravgift	1 501	1 319	1 869
Feriepenger	1 990	1 734	4 173
Pensjonsforpliktelser	25 381	21 461	25 381
Merverdiavgift	0	3	301
Avsatte kostnader	13 229	8 302	2 366
<b>Sum påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>43 551</b>	<b>34 157</b>	<b>36 737</b>

**Note 12 KAPITALDEKNING**

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Aksjekapital og overkurs	1 190 000	1 190 000	1 190 000
Annen egenkapital	77 319	78 571	95 218
<b>Egenkapital</b>	<b>1 267 319</b>	<b>1 268 571</b>	<b>1 285 218</b>
Delårsresultat	12 440	0	0
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	-17 205	-19 901	-18 503
Utsatt skattefordel	-2 140	0	0
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>1 260 414</b>	<b>1 248 670</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	1 260 414	1 248 670	1 266 715
Kapitalkrav (risikovektet volum)	668 034	497 951	598 438
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>592 380</b>	<b>750 719</b>	<b>668 277</b>
<b>BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO</b>			
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	3 174 994	3 285 114	3 311 173
Institusjoner	350 872	470 561	265 665
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	4 045 742	1 845 168	3 180 713
Forfalte engasjementer	118 653	51 586	78 758
Obligasjoner med fortrinnsrett	260 120	240 267	311 967
Øvrige engasjementer	816	557	1 064
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>7 951 197</b>	<b>5 893 253</b>	<b>7 149 340</b>
Kredittrisiko	636 096	471 460	571 947
Operasjonell risiko	31 938	26 491	26 491
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>668 034</b>	<b>497 951</b>	<b>598 438</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	15,1 %	20,1 %	16,9 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>15,1 %</b>	<b>20,1 %</b>	<b>16,9 %</b>
<b>Uvektet kapitaldekning</b>	<b>4,1 %</b>		<b>4,4 %</b>
<b>Kapitalkrav pr 30.06.2015:</b>	<b>Kjernekapital</b>	<b>Tilleggskapital</b>	<b>Ansvarlig kapital</b>
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 %
<b>Gjeldende kapitalkrav inkl. buffere</b>	<b>11,0 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>14,5 %</b>

**Note 13 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER**

Tusen kroner	30.06.2015		30.06.2014		31.12.2014	
	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi
Sertifikater	148 197	149 719	127 725	129 681	253 538	254 929
Obligasjoner	2 794 226	2 814 460	2 473 116	2 514 025	4 196 865	3 231 827
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>2 942 423</b>	<b>2 964 179</b>	<b>2 600 841</b>	<b>2 643 706</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	30.06.2015	30.06.2014	2014
Konstaterte tap	0	0	-23
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	562	9	9
Endring individuelle nedskrivninger	-416	-1 011	-593
Endring gruppevis nedskrivninger	0	0	0
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>146</b>	<b>-1 002</b>	<b>-607</b>

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Saldo på tapsnedskrivning på utlån 01.01	573	9	9
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-562	11	-42
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	237	942	607
<b>Nedskrivning på individuelle utlån</b>	<b>248</b>	<b>962</b>	<b>573</b>
Brutto misligholdte over 90 dager	34 114	7 622	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	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Ubenyttede kredittrammer utlån	482 934	223 332	374 701
Lånetilsagn	850 861	527 138	348 718
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>1 333 795</b>	<b>750 470</b>	<b>723 419</b>

**Note 16 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

I løpet av juli er det gjennomført en kapitalforhøyelse i KLP Banken AS ved at aksjekapitalen ble forhøyet med kr 105 000 000, fra kr 750 000 000 til kr 855 000 000 ved at aksjenes pålydende ble forhøyet med kr 14,-, fra kr 100,- til kr 114,- per aksje. Selskapet har etter kapitalforhøyelsen en aksjekapital på kr 855 000 000 fordelt på 7 500 000 aksjer à kr 114,-.

I tillegg ble det innbetalt kr. 12,67 i overkurs per aksje. Samlet kapitalinnskudd utgjør dermed kr. 200 000 000,-.

Kapitalforhøyelsen ble tegnet av selskapets eneaksjonær KLP Bankholding AS.

## Nøkkeltall

Akkumulerte tall i millioner kroner	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014
Resultat før skatt	17,1	-1,8	28,7	31,0	30,9
Netto renteinntekter	81,4	38,4	133,0	92,4	60,8
Øvrige driftsinntekter	34,1	17,2	68,0	50,6	33,7
Driftskostnader og avskrivninger	-84,5	-46,3	-157,4	-105,3	-69,8
Netto realisert/urealisert endring fin.instrum. til virkelig verdi	-14,1	-11,6	-14,4	-6,7	6,3
Innskudd	7 305,2	7 128,2	6 250,9	5 485,7	5 079,3
Utlån med pant i bolig	9 604,2	9 438,5	8 607,5	6 526,9	5 840,0
Utlån med offentlig garanti	15 591,0	15 951,1	16 338,2	16 044,9	16 314,0
Misligholdte lån	34,1	25,8	26,2	18,4	7,6
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20 776,8	21 553,0	21 687,2	20 244,0	19 603,7
Andre innlån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Forvaltningskapital	29 813,9	30 469,5	29 755,0	27 674,3	26 445,8
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	29 784,5	30 112,2	27 881,2	26 840,8	26 226,6
Egenkapital	1 279,8	1 266,0	1 285,2	1 288,7	1 288,7
Rentenetto	0,27%	0,13%	0,48%	0,34%	0,23%
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forv.kapital	0,06%	-0,01%	0,10%	0,12%	0,12%
Egenkapitalavkastning før skatt	1,32%	-0,14%	2,24%	2,40%	2,42%
Kapitaldekning	15,1 %	15,6 %	16,9 %	18,4 %	20,1 %



Til Styret i KLP Banken AS

## Uttalelse vedrørende forenklet revisorkontroll av delårsregnskap

### Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte delårsregnskap for KLP Banken AS som består av konsernregnskap og selskapsregnskap. Konsernregnskapet og selskapsregnskapet består av balanse pr. 30. juni 2015 og tilhørende resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for seks månedersperioden avsluttet denne dato. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsregnskapet i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting". Vår oppgave er å avgis en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

### Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med ISRE 2410 "Forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap, utført av foretakets valgte revisor". En forenklet revisorkontroll av delårsregnskapet består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med revisjonsstandarder fastsatt av Den norske Revisorforening, og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet om at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

### Konklusjon

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at den vedlagte delårsregnskapet i det alt vesentlige ikke er utarbeidet i samsvar med International Accounting Standard 34 «Interim Financial Reporting».

Trondheim, 14. august 2015

**PricewaterhouseCoopers AS**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rune Kenneth S. Lædre', written over a light blue horizontal line.

Rune Kenneth S. Lædre  
Statsautorisert revisor



## Regnskap KLP Banken AS



# Resultatregnskap

KLP Banken AS

Note	Tusen kroner	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	30.06.2015	30.06.2014	2014
	Renteinntekter og lignende inntekter	74 031	72 235	151 328	138 176	290 560
	Rentekostnader og lignende kostnader	-59 901	-59 963	-127 215	-115 213	-243 653
3	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>14 130</b>	<b>12 272</b>	<b>24 113</b>	<b>22 963</b>	<b>46 907</b>
	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2 651	2 839	5 791	5 335	11 174
	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-185	-355	-539	-677	-1 176
	<b>Netto gebyr- og provisjonsinntekter</b>	<b>2 466</b>	<b>2 484</b>	<b>5 252</b>	<b>4 658</b>	<b>9 998</b>
	Inntekter av eierinteresser i konsernselskap	28 170	0	38 452	30 600	30 600
	Andre honorarinntekter	14 405	14 500	28 810	29 000	58 025
	Netto gevinst/ (tap) på fin.instrumenter	216	534	-316	864	1 051
	<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>42 791</b>	<b>15 034</b>	<b>66 946</b>	<b>60 464</b>	<b>89 676</b>
	Lønn og administrasjonskostnader	-10 419	-9 020	-24 845	-21 942	-48 976
	Avskrivninger	-653	-671	-1 321	-1 342	-2 677
	Andre driftskostnader	-16 257	-16 362	-35 493	-38 410	-74 352
	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-27 328</b>	<b>-26 053</b>	<b>-61 658</b>	<b>-61 694</b>	<b>-126 005</b>
14	Tap på utlån, garantier m.v.	-270	-381	146	-1 002	-607
	Gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler	0	0	0	0	0
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>31 789</b>	<b>3 356</b>	<b>34 799</b>	<b>25 389</b>	<b>19 969</b>
	Skatt på ordinært resultat	-942	-906	-1 755	-6 855	2 763
	<b>Resultat</b>	<b>30 847</b>	<b>2 450</b>	<b>33 044</b>	<b>18 534</b>	<b>22 732</b>
	Estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	0	-1 014	0	-1 014	-5 722
	Skatt estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	0	274	0	274	1 545
	<b>Utvidet resultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>-740</b>	<b>0</b>	<b>-740</b>	<b>-4 177</b>
	<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>30 847</b>	<b>1 436</b>	<b>33 044</b>	<b>17 794</b>	<b>18 554</b>

# Balanse

KLP Banken AS

Note	Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
<b>EIENDELER</b>				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4 682 324	3 450 013	3 785 790
4	Utlån til og fordringer på kunder	5 820 812	5 295 186	5 636 190
13	Rentebærende verdipapirer	410 404	241 033	410 720
	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	265	20	265
	Eierinteresser i konsernselskaper	925 470	825 470	925 470
	Finansielle derivater	20 430	17 607	29 125
	Utsatt skattefordel	7 694	6 821	9 449
	Varige driftsmidler	476	537	499
	Immaterielle eiendeler	17 205	19 801	18 503
10	Andre eiendeler	9 589	3 067	10 585
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>11 894 670</b>	<b>9 859 555</b>	<b>10 826 596</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>GJELD</b>				
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 151 012	3 381 072	3 240 841
	Innskudd	7 305 202	5 079 322	6 250 873
	Finansielle derivater	25 721	28 825	27 176
11	Annen gjeld	108 477	99 731	43 129
11	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	41 678	33 569	35 043
	<b>SUM GJELD</b>	<b>10 632 090</b>	<b>8 622 519</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	72 579	47 036	39 535
	<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>1 262 579</b>	<b>1 237 036</b>	<b>1 229 535</b>
	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>11 894 670</b>	<b>9 859 555</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	7 411	7 411
Udisponert resultat	0	0	25 632	25 632
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 044</b>	<b>33 044</b>
Sum transaksjoner med eierene	0	0	0	0
Sum andre endringer	0	0	0	0
<b>Egenkapital 30.06.2015</b>	<b>750 000</b>	<b>440 000</b>	<b>72 579</b>	<b>1 262 579</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	-4 544	-4 544
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>4 807</b>	<b>12 987</b>	<b>17 794</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 30.06.2014</b>	<b>750 000</b>	<b>440 000</b>	<b>47 036</b>	<b>1 237 036</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>

# Kontantstrømoppstilling

KLP Banken AS

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	149 797	136 033	283 813
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-87 160	-73 215	-154 170
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-704 794	-996 295	-1 939 220
Netto inn-/utbetalinger på kundeinnskudd bank	1 054 329	672 379	1 843 929
Netto inn-/utbetalinger til drift	-33 886	-30 864	-78 992
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnskudd, arbeidsgiveravgift mv.	-25 427	-23 809	-39 411
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	114 565	108 399	55 261
Netto renter plasseringskonti	5 523	6 629	12 523
Betalt inntektsskatt	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>472 948</b>	<b>-200 742</b>	<b>-16 267</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer	0	-110 906	-407 607
Innbetalinger ved salg av verdipapirer	0	0	127 725
Netto innbetalinger av renter fra verdipapirer	3 604	1 337	2 097
Innbetaling vedrørende aksjer i datterselskap	38 452	30 600	30 600
Utbetaling av kapital til datterselskap	0	-149 470	-249 470
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>42 056</b>	<b>-228 439</b>	<b>-496 655</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak	-77 719	615 358	471 404
Netto utbetaling av renter på lån	-45 967	-40 749	-84 935
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-123 685</b>	<b>574 609</b>	<b>386 469</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>391 319</b>	<b>145 428</b>	<b>-126 453</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	538 909	665 362	665 362
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	930 228	810 790	538 909
<b>Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter</b>	<b>391 319</b>	<b>145 428</b>	<b>-126 453</b>

# Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-6

Vi bekrefter herved at konsernets og selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2015 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets og selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, samt en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Oslo, 14. august 2015

Sverre Thornes  
Leder  
(Sign.)

Aage Schaanning  
Nestleder  
(Sign.)

Eva M. Salvesen  
(Sign.)

Christin Elisabeth Kleppe  
Valgt blant de ansatte  
(Sign.)

Jan Otto Langmoen  
(Sign.)

Leif Magne Andersen  
Administrerende direktør  
(Sign.)

# 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 30.06.2015.

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.

Regnskapet pr 30.06.15 er underlagt forenklet revisjon.

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 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 første kvartal. Tidligere har sikringsfondsavgiften vært periodisert jevnt utover året.

Effekten av endret praksis er vist i oppstillingen nedenfor:

	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014 Omarbeidet
<b>RESULTATREGNSKAPET</b>		
Andre driftskostnader	2 445 318	2 301 765
Skattekostnad	660 236	621 477
<b>Total resultateffekt</b>	<b>1 785 082</b>	<b>1 680 288</b>
<b>BALANSEN</b>		
Avsatte kostnader	2 445 318	2 301 765
Utsatt skattefordel	660 236	621 477
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>1 785 082</b>	<b>1 680 288</b>

Det er ikke andre endringer i regnskapsprinsippene som har hatt betydning for delårsregnskapet etter andre 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	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	2014
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	5 573	6 656	12 572
Renter på utlån til kunder	143 075	130 940	275 182
Renter på verdipapirer	2 680	580	2 805
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>151 328</b>	<b>138 176</b>	<b>290 560</b>
Renter på gjeld til kunder	86 611	72 523	153 046
Renter på utstedte verdipapirer	40 192	41 104	87 666
Andre rentekostnader	412	1 587	2 941
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>127 215</b>	<b>115 213</b>	<b>243 653</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>24 113</b>	<b>22 963</b>	<b>46 907</b>

**Note 4 UTLÅN TIL KUNDER**

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Utlån til kunder, nominell hovedstol	5 795 640	5 270 512	5 603 722
Overtrekk brukskonto	532	395	468
Individuelle nedskrivninger	-248	-962	-573
Gruppevise nedskrivninger	0	0	0
<b>Utlån og fordringer til kunder etter individuelle nedskrivninger</b>	<b>5 795 924</b>	<b>5 269 945</b>	<b>5 603 617</b>
Påløpte renter	6 871	6 737	7 661
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	18 018	18 504	24 912
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>5 820 812</b>	<b>5 295 186</b>	<b>5 636 190</b>

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

Tusen kroner	30.06.2015		30.06.2014		31.12.2014	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Rentebærende verdipapirer	410 404	410 404	241 033	241 033	410 720	410 720
Finansielle derivater	20 430	20 430	17 607	17 607	29 125	29 125
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>430 834</b>	<b>430 834</b>	<b>258 640</b>	<b>258 640</b>	<b>439 845</b>	<b>439 845</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING</b>						
Utlån til personkunder	383 363	374 452	437 557	422 253	365 713	347 239
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring</b>	<b>383 363</b>	<b>374 452</b>	<b>437 557</b>	<b>422 253</b>	<b>365 713</b>	<b>347 239</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST</b>						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	953 568	953 568	836 502	836 502	566 893	566 893
Utlån til konsernselskaper	3 728 756	3 728 756	2 613 511	2 613 511	3 218 897	3 218 897
Utlån til personkunder	5 437 449	5 437 449	4 857 629	4 857 629	5 270 477	5 270 477
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>10 119 774</b>	<b>10 119 773</b>	<b>8 307 642</b>	<b>8 307 642</b>	<b>9 056 266</b>	<b>9 056 266</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>10 933 970</b>	<b>10 925 059</b>	<b>9 003 839</b>	<b>8 988 534</b>	<b>9 861 824</b>	<b>9 843 350</b>
<b>GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Finansielle derivater	25 721	25 721	28 825	28 825	27 176	27 176
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>25 721</b>	<b>25 721</b>	<b>28 825</b>	<b>28 825</b>	<b>27 176</b>	<b>27 176</b>
<b>GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER VIRKELIG VERDI SIKRING</b>						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	521 999	534 423	519 434	535 807	531 024	545 516
<b>Sum finansielle forpliktelser virkelig verdi sikring</b>	<b>521 999</b>	<b>534 423</b>	<b>519 434</b>	<b>535 807</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	2 629 013	2 635 562	2 861 638	2 879 084	2 709 817	2 722 272
Innskudd fra kunder	7 305 202	7 305 202	5 079 322	5 079 322	6 250 873	6 250 873
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>9 934 215</b>	<b>9 940 765</b>	<b>7 940 960</b>	<b>7 958 406</b>	<b>8 960 690</b>	<b>8 973 145</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>10 481 935</b>	<b>10 500 909</b>	<b>8 489 219</b>	<b>8 523 037</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, prissettningstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benytte verdsettelses-teknikker 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 selskapsespecifikk informasjon.

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

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 dekke 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. Rentedifferansekurvene mottas fra Nordic Bond Pricing. Disse er basert på innhentede rentedifferansekurver fra flere ulike markesaktører som blir omarbeidet til en snittkurve.

**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 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 stiftet ved utstedelse av verdipapirer**

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

**Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner**

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

**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 30.06.2015
<b>EIENDELER</b>				
Rentebærende verdipapirer	149 719	260 685	0	410 404
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	265	265
Finansielle derivater	0	20 430	0	20 430
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>149 719</b>	<b>281 115</b>	<b>265</b>	<b>431 099</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	25 721	0	25 721
<b>Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>25 721</b>	<b>0</b>	<b>25 721</b>
<b>Tusen kroner</b>				
<b>Nivå 1</b>				
<b>Nivå 2</b>				
<b>Nivå 3</b>				
<b>Totalt 30.06.2014</b>				
<b>EIENDELER</b>				
Rentebærende verdipapirer	129 681	111 352	0	241 033
Finansielle derivater	0	17 607	0	17 607
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>129 681</b>	<b>128 959</b>	<b>0</b>	<b>258 640</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	28 825	0	28 825
<b>Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>28 825</b>	<b>0</b>	<b>28 825</b>
<b>Tusen kroner</b>				
<b>Nivå 1</b>				
<b>Nivå 2</b>				
<b>Nivå 3</b>				
<b>Totalt 31.12.2014</b>				
<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>
<b>Tusen kroner</b>				
<b>Bokført verdi 31.12.2014</b>				
<b>Bokført verdi 30.06.2014</b>				
<b>Bokført verdi 30.06.2015</b>				
<b>ENDRINGER I NIVÅ 3 UNOTERTE AKSJER</b>				
Inngående balanse 01.01.		0	0	265
Solgt		0	0	0
Kjøpt		265	0	0
Urealiserte endringer		0	0	0
<b>Utgående balanse</b>		<b>265</b>	<b>0</b>	<b>265</b>
Realisert gevinst / tap		0	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.

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

Tusen kroner	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	30.06.2015 Bokført verdi
Obligasjonslån	300 000	NOK	Fast	15.06.12	15.06.17	616	300 616
Obligasjonslån	222 000	NOK	Flytende	24.08.12	24.08.15	617	222 617
Obligasjonslån	400 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	1 393	401 393
Obligasjonslån	400 000	NOK	Flytende	14.05.13	13.05.16	1 171	401 171
Obligasjonslån	200 000	NOK	Fast	03.10.13	03.10.18	5 301	205 301
Obligasjonslån	500 000	NOK	Flytende	10.03.14	10.03.17	510	500 510
Obligasjonslån	500 000	NOK	Flytende	04.04.14	04.04.18	2 326	502 326
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	29.09.14	27.09.19	30	300 030
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	11.06.15	11.06.19	308	300 308
Amortisering / øvrige endringer							16 739
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av sertifikatlån og obligasjonslån</b>							<b>3 151 012</b>

Tusen kroner	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	30.06.2014 Bokført verdi
Sertifikatlån	150 000	NOK	Flytende	30.08.13	29.08.14	279	150 279
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	27.04.12	27.04.15	1 600	301 600
Obligasjonslån	300 000	NOK	Fast	15.06.12	15.06.17	618	300 618
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	24.08.12	24.08.15	924	300 924
Obligasjonslån	400 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	1 625	401 625
Obligasjonslån	400 000	NOK	Flytende	14.05.13	13.05.16	1 345	401 345
Obligasjonslån	300 000	NOK	Flytende	31.05.13	28.11.14	601	300 601
Obligasjonslån	200 000	NOK	Fast	03.10.13	03.10.18	5 301	205 301
Obligasjonslån	500 000	NOK	Flytende	10.03.14	10.03.17	653	500 653
Obligasjonslån	500 000	NOK	Flytende	04.04.14	04.04.18	2 725	502 725
Amortisering / øvrige endringer							15 401
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av sertifikatlån og obligasjonslån</b>							<b>3 381 072</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 / øvrige endringer							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	30.06.2015	
					Relaterte beløp som ikke er presentert netto	Netto beløp
					Sikkerhet i kontanter	
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	20 430	0	20 430	-15 408	-6 200	0
<b>Sum</b>	<b>20 430</b>	<b>0</b>	<b>20 430</b>	<b>-15 408</b>	<b>-6 200</b>	<b>0</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	25 721	0	25 721	-15 408	-10 700	0
<b>Sum</b>	<b>25 721</b>	<b>0</b>	<b>25 721</b>	<b>-15 408</b>	<b>-10 700</b>	<b>0</b>

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	30.06.2014	
					Relaterte beløp som ikke er presentert netto	Netto beløp
					Sikkerhet i kontanter	
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	17 607	0	17 607	-15 199	0	2 407
<b>Sum</b>	<b>17 607</b>	<b>0</b>	<b>17 607</b>	<b>-15 199</b>	<b>0</b>	<b>2 407</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	28 825	0	28 825	-15 199	-13 551	74
<b>Sum</b>	<b>28 825</b>	<b>0</b>	<b>28 825</b>	<b>-15 199</b>	<b>-13 551</b>	<b>74</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	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	2014
<b>RESULTATPOSTER</b>			
KLP, honorarer låneforvaltning	28 810	29 000	58 000
KLP Kommunekreditt, administrative tjenester (selvkost)	6 679	5 972	12 715
KLP Boligkreditt, administrative tjenester (selvkost)	12 483	259	7 941
KLP Kommunekreditt, renter utlån	26 254	29 887	59 388
KLP Boligkreditt, renter utlån	16 839	175	11 549
KLP Kapitalforvaltning, honorar verdipapirforvaltning	-80	-21	-120
KLP, husleie	-1 851	-1 736	-3 557
KLP, pensjonspremie	-3 348	-3 062	-3 603
KLP, stabstjenester (selvkost)	-23 299	-20 458	-42 214
KLP konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	292	995	1 584
<b>SUM</b>	<b>62 779</b>	<b>41 011</b>	<b>101 684</b>

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
<b>BALANSEPOSTER</b>			
KLP, netto mellomværende	-4 663	-8 844	-10 430
KLP, avregning lån	-38 496	-52 692	-17 051
KLP Kommunekreditt AS, utlån konsern kortsiktig	2 207 209	2 133 335	2 207 657
KLP Kommunekreditt AS, netto mellomværende	3 134	2 542	3 647
KLP Kommunekreditt AS, avregning lån	-50 308	-30 347	-4 441
KLP Boligkreditt AS, utlån konsern kortsiktig	1 521 547	480 175	1 011 240
KLP Boligkreditt AS, netto mellomværende	6 339	259	6 305
KLP Boligkreditt AS, avregning lån	-4 300	-4 305	-239
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	29	166	330
<b>SUM</b>	<b>3 640 491</b>	<b>2 520 289</b>	<b>3 197 018</b>

Utlån til KLP Kommunekreditt på 2,205 milliarder eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 15.09.2015. Utlån til KLP Boligkreditt på 1,520 millioner eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 15.09.2015.

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	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Mellomværende med selskap i samme konsern	9 511	2 967	10 282
Diverse fordringer	3	24	0
Forskuddsbetalte kostnader	75	75	303
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>9 589</b>	<b>3 067</b>	<b>10 585</b>

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

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Kreditorer	3 262	1 125	7 020
Mellomværende med selskap i samme konsern	97 776	96 188	32 161
Annen gjeld	7 439	2 417	3 948
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>108 477</b>	<b>99 731</b>	<b>43 129</b>
Forskuddstrekk	1 450	1 338	2 647
Arbeidsgiveravgift	1 501	1 319	1 869
Feriepenger	1 990	1 734	4 173
Pensjonsforpliktelser	25 381	21 461	25 381
Merverdiavgift	0	0	60
Avsatte kostnader	11 355	7 717	913
<b>Sum påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>41 678</b>	<b>33 569</b>	<b>35 043</b>

## Note 12 KAPITALDEKNING

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Aksjekapital og overkurs	1 190 000	1 190 000	1 190 000
Annen egenkapital	39 535	51 580	39 535
<b>Egenkapital</b>	<b>1 229 535</b>	<b>1 241 580</b>	<b>1 229 535</b>
Delårsresultat	33 044	-2 864	0
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	-17 205	-19 801	-18 503
Utsatt skattefordel	-7 694	-6 200	-9 449
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>1 237 680</b>	<b>1 212 715</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	1 237 680	1 212 715	1 201 583
Kapitalkrav (risikovektet volum)	677 411	545 663	622 455
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>560 269</b>	<b>667 052</b>	<b>579 128</b>
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO			
Institusjoner	4 461 383	3 910 008	4 420 525
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	2 721 561	1 845 168	2 140 746
Forfalte engasjementer	118 653	51 586	78 758
Obligasjoner med fortrinnsrett	26 024	0	26 124
Øvrige engasjementer	926 286	826 027	926 534
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>8 253 907</b>	<b>6 632 789</b>	<b>7 592 687</b>
Kredittrisiko	660 313	530 623	607 415
Operasjonell risiko	17 098	15 040	15 040
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>677 411</b>	<b>545 663</b>	<b>622 455</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	14,6 %	17,8 %	15,4 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>14,6 %</b>	<b>17,8 %</b>	<b>15,4 %</b>
<b>Uvektet kapitaldekning</b>	<b>4,1 %</b>		<b>4,1 %</b>
<b>Kapitalkrav pr 30.06.2015:</b>	<b>Kjernekapital</b>	<b>Tilleggskapital</b>	<b>Ansvarlig kapital</b>
Minstekrav uten buffere	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Systemrisikobuffer	1,0 %	0,0 %	1,0 %
<b>Gjeldende kapitalkrav inkl. buffere</b>	<b>11,0 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>14,5 %</b>

**Note 13 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER**

Tusen kroner	30.06.2015		30.06.2014		31.12.2014	
	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi
Sertifikater	148 197	149 719	127 725	129 681	148 197	149 005
Obligasjoner	261 117	260 685	110 906	111 352	261 117	261 715
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>409 314</b>	<b>410 404</b>	<b>238 631</b>	<b>241 033</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	30.06.2015	30.06.2014	2014
Konstaterte tap	0	0	-23
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	562	9	9
Endring individuelle nedskrivninger	-416	-1 011	-593
Endring gruppevisse nedskrivninger	0	0	0
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>146</b>	<b>-1 002</b>	<b>-607</b>

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Saldo på tapsnedskrivning på utlån 01.01	573	9	9
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-562	11	-42
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	237	942	607
<b>Nedskrivning på individuelle utlån</b>	<b>248</b>	<b>962</b>	<b>573</b>
Brutto misligholdte over 90 dager	34 114	7 622	26 151
Brutto øvrige tapsutsatte	0	0	0

**Note 15 BETINGEDE FORPLIKTELSER**

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Ubenyttede kredittrammer utlån	322 968	223 332	240 585
Lånetilsagn	666 170	352 859	298 118
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>989 138</b>	<b>576 191</b>	<b>538 703</b>

**Note 16 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

I løpet av juli er det gjennomført en kapitalforhøyelse i KLP Banken AS ved at aksjekapitalen ble forhøyet med kr 105 000 000, fra kr 750 000 000 til kr 855 000 000 ved at aksjenes pålydende ble forhøyet med kr 14,-, fra kr 100,- til kr 114,- per aksje. Selskapet har etter kapitalforhøyelsen en aksjekapital på kr 855 000 000 fordelt på 7 500 000 aksjer à kr 114,-.

I tillegg ble det innbetalt kr. 12,67 i overkurs per aksje. Samlet kapitalinnskudd utgjør dermed kr. 200 000 000,-.

Kapitalforhøyelsen ble tegnet av selskapets eneaksjonær KLP Bankholding AS.

## Nøkkeltall

Akkumulerte tall i millioner kroner	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014
Driftsresultat før skatt	34,8	3,0	19,5	-1,6	-2,9
Netto renteinntekter	24,1	10,0	46,9	34,9	23,0
Øvrige driftsinntekter	34,1	17,2	68,0	50,6	33,7
Driftskostnader og avskrivninger	-61,7	-34,3	-126,0	-87,5	-61,7
Netto realisert/urealisert endring fin. instrum. til virkelig verdi	-0,3	-0,5	1,1	1,1	0,9
Gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler	-	-	-	-	-
Innskudd	7 305,2	7 128,2	6 250,9	5 485,7	5 079,3
Utlån med pant i bolig	5 820,8	5 469,8	5 636,2	4 953,3	5 295,2
Misligholdte lån	34,1	25,8	26,2	18,4	7,6
Innlån ved utstedelse av verdipapirer	3 151,0	3 242,6	3 240,8	3 535,0	3 381,1
Andre innlån	-	-	-	-	-
Forvaltningskapital	11 894,7	11 704,2	10 826,7	10 369,5	9 858,9
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	11 360,7	11 265,4	9 644,2	9 430,9	9 175,6
Egenkapital	1 262,6	1 231,7	1 229,6	1 238,0	1 238,7
Rentenetto	0,21%	0,09%	0,49%	0,37%	0,25%
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,31%	0,03%	0,21%	-0,02%	-0,03%
Egenkapitalavkastning før skatt	2,83%	0,24%	1,61%	-0,13%	-0,24%
Kapitaldekning	14,6 %	15,0 %	15,4 %	17,1 %	17,8 %





**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