

# Kvartalsrapport 2/2016

**KLP**  
Banken



RESULTATREGNSKAP

BALANSE

NOTER



# Innhold

<b>KLP Banken AS - Kvartalsregnskap 2/2016</b>	<b>3</b>
<b>KLP Banken AS konsern</b>	
Resultatregnskap	5
Balanse	6
Egenkapitaloppstilling	7
Kontantstrømoppstilling	8
Noter til regnskapet	9
Note 1 Generell informasjon	9
Note 2 Regnskapsprinsipper	9
Note 3 Netto renteinntekter	10
Note 4 Utlån til kunder	10
Note 5 Kategorier av finansielle instrumenter	10
Note 6 Virkelig verdi hierarki	12
Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15
Note 8 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	16
Note 9 Transaksjoner med nærstående parter	17
Note 10 Andre eiendeler	17
Note 11 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	18
Note 12 Kapitaldekning	18
Note 13 Rentebærende verdipapirer	19
Note 14 Tap og nedskrivninger på utlån mv.	20
Note 15 Betingede forpliktelser	20
Note 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	20
Kvartalsvis resultatutvikling	21
Nøkkeltall	22
<b>KLP Banken AS</b>	
Resultatregnskap	24
Balanse	25
Egenkapitaloppstilling	26
Kontantstrømoppstilling	27
Erklæring	28
Noter til regnskapet	29
Note 1 Generell informasjon	29
Note 2 Regnskapsprinsipper	29
Note 3 Netto renteinntekter	30
Note 4 Utlån til kunder	30
Note 5 Kategorier av finansielle instrumenter	30
Note 6 Virkelig verdi hierarki	32
Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	35
Note 8 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	36
Note 9 Transaksjoner med nærstående parter	37
Note 10 Andre eiendeler	38
Note 11 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	38
Note 12 Kapitaldekning	39
Note 13 Rentebærende verdipapirer	40
Note 14 Tap og nedskrivninger på utlån mv.	40
Note 15 Betingede forpliktelser	40
Note 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	41
Kvartalsvis resultatutvikling	41
Nøkkeltall	42

# KLP Banken AS konsern

## Kvartalsregnskap 2/2016

### Hovedtrekk i første halvår:

- God og stabil boliglånsvest
- Positiv utvikling i netto renteinntekter
- Verdiøkning på likviditetsplasseringer styrker 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 78 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 100,3 millioner mot 81,4 millioner i samme periode året før. Driftskostnader og avskrivninger utgjør 89,1 millioner, mot 86,8 millioner på samme tid i fjor.

Netto gebyr og provisjonsinntekter er redusert fra 5,3 millioner i første halvår 2015 til 3,6 millioner per første halvår i 2016. Bakgrunnen for dette er tilpasning av gebyrstrukturen i forbindelse med kundekampanjer.

Regnskapet er utarbeidet i norske kroner, og er avlagt i tråd med IAS 34 om delårsrapportering. Dette innebærer at finansielle instrumenter delvis bokføres til virkelig verdi. Ved utløpet av første halvår inkluderer resultatregnskapet en netto gevinst fra verdiendringer finansielle instrumenter på 14,9 millioner. I samme periode i fjor ble det bokført et netto tap på 14,1 millioner.

Som følge av salget av Visa Europe til Visa Inc. og påfølgende utdeling til Visa Norge har KLP Banken AS bokført 1,9 millioner som gevinst på finansielle instrumenter for sin andel.

Bankkonsernet forvalter, i tillegg til egenfinansiert utlånsvirksomhet, boliglån og offentlige utlån finansiert av morselskapet (KLP). Forvaltningshonorar for dette oppdraget utgjorde 28,5 millioner per første halvår. Tilsvarende beløp i fjor var 28,8 millioner. Det er foretatt tapsavsetninger på boliglån for 0,3 millioner hittil i år. Det er ingen konstaterte tap på offentlige lån.

KLP Banken konsern oppnådde per første halvår et driftsresultat før skatt på 58,0 millioner. Resultatet fordeles på personmarked med 18,0 millioner og på offentlig marked med 40,0 millioner.

I 2015 var tilsvarende samlet resultat 14,8 millioner, hvor personmarked hadde et resultat på 2,0 millioner og offentlig marked 12,8 millioner. Etter skatt ble konsernresultatet pr 30.06.2016 43,9 millioner mot 10,8 millioner i fjor.

### Utlån

KLP Banken konsern har per 30. juni 2016 utlån til kunder på 28,3 milliarder mot 25,2 milliarder på samme tidspunkt i fjor. Fordelingen mellom personmarkedet og offentlige lån var henholdsvis 12,3 og 16,0 milliarder.

Hittil i år har personmarked i KLP Banken konsern hatt en vekst på 1,6 milliard. Av denne veksten utgjør 0,3 milliarder kjøp av boliglån fra morselskapet KLP. Forvaltede boliglån for KLP er redusert med 0,7 milliarder så langt i 2016.

Utlånsvolumet i offentlig marked har i første halvår økt med 0,4 milliarder i bankkonsernet. Lån til offentlige låntakere som forvaltes for morselskapet KLP har i samme periode økt med 0,8 milliarder. Forvaltede lån til utenlandske debitorer i fremmed valuta er i samme periode redusert med 1,0 milliard.

### Likviditetsplasseringer

Porteføljen av likviditetsplasseringer utgjør på rapporteringstidspunktet 4,2 milliarder mot 3,0 milliarder på samme tid i fjor. Resultateffekten av verdiendringer i første halvår utgjør 11,1 millioner mot minus 10,4 millioner på samme tid i fjor.

### Innlån

KLP Banken konsernets fremmedfinansiering består av innskudd, sertifikater og obligasjoner. På rapporteringstidspunktet utgjorde innskudd fra personer og bedrifter 8,3 milliarder og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 23,8 milliarder. Av verdipapirgjelden utgjorde obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt av KLP Kommunekreditt AS 16,8 milliarder, mens KLP Boligkreditt stod for 4,1 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 all hovedsak være et resultat av inn- og utlånsaktiviteter samt likviditetsforvaltning. Dette innebærer at selskapet skal ha lav markedsrisiko, og at rente- og valuta-risiko som oppstår i inn- og utlånsaktivitetene reduseres ved bruk av derivater. Banken skal ha en tilstrekkelig langsiktig finansiering som følge av regulatoriske krav og det er etablert interne måltall for dette. Kredittrisikoen i banken er lav og

bankens utlån er begrenset til lån med kommunal risiko og lån med pant i eiendom. Bankens likviditet forvaltes ved plassering i andre banker og i verdipapirer som tilfredsstillende krav til kredittkvalitet i tråd med styregodkjente kredittlinjer. Bankens likviditetsplasseringer har høy kredittkvalitet.

Ansvarlig kapital ihht. kapitaldekningsreglene ved utløpet av andre kvartal 2016 var på 1 504,6 millioner. Ansvarlig kapital består kun av kjernekapital. Tilsvarende tall for fjoråret var 1 260,4 millioner. Utlån er risikovektet etter Kapitalkravforskriften. KLP Banken konsern har en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 16,5 prosent ved utløpet av andre kvartal mot 15,1 prosent på samme tidspunkt fjor. Gjeldende kapitalkrav inkludert bufferkrav er 11,5 prosent kjernekapitaldekning og 15,0 prosent kapitaldekning.

## Fremtidsutsikter

KLP Bankens aktiviteter i personkundemarkedet skal understøtte KLPs orientering mot medlemmer av pensjonsordningene og deres eiere. Banken skal bidra ved å tilby konkurransedyktige og standardiserte produkter rettet mot eiernes 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 i 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.

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til utviklingen i norsk økonomi. Styret tror likevel at de aller fleste av våre kundegrupper vil opprettholde god betjeningsevne og at det som tidligere er grunnlag for å forvente lave kredittap også fremover.

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.

Bankens boligkredittforetak KLP Boligkreditt AS finansierer en økende andel av bankens utlånsvekst med innlån til gunstige vilkår. Samtidig er innskudd fra personer og bedrifter et viktig fundament for bankens finansiering. Innskuddsproduktene dekker behovene til et stort antall nåværende og potensielle kunder. Styret forventer en innskuddsvekst fremover på omtrent 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 regulatoriske krav kombinert med lav kredittrisiko i utlånsvirksomheten skal også fremover benyttes til å oppnå tilgang til best mulig finansiering i kapitalmarkedene. Styret mener banken er godt posisjonert for videre utvikling og vekst.

Trondheim, 11. august 2016

Sverre Thornes  
Leder  
(Sign.)

Eva M. Salvesen  
(Sign.)

Kjell Fosse  
(Sign.)

Espen Trandum  
Valgt blant de ansatte  
(Sign.)

Aage E. Schaanning  
Nestleder  
(Sign.)

Aina Slettedal Eide  
(Sign.)

Christin Kleppe  
Valgt blant de ansatte  
(Sign.)

Leif Magne Andersen  
Administrerende direktør  
(Sign.)

# Resultatregnskap

KLP Banken AS konsern

Note	Tusen kroner	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
	Renteinntekter og lignende inntekter	189 670	205 221	379 624	418 869	817 991
	Rentekostnader og lignende kostnader	-140 287	-162 170	-279 349	-337 426	-630 928
3	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>49 383</b>	<b>43 051</b>	<b>100 275</b>	<b>81 442</b>	<b>187 063</b>
	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2 870	2 651	4 608	5 791	11 280
	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-478	-185	-973	-539	-1 074
	<b>Netto gebyr- og provisjonsinntekter</b>	<b>2 392</b>	<b>2 466</b>	<b>3 635</b>	<b>5 252</b>	<b>10 205</b>
	Andre honorarinntekter	14 250	14 405	28 500	28 810	57 648
16	Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	8 467	-2 547	14 926	-14 125	-34 111
	<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>22 717</b>	<b>11 858</b>	<b>43 426</b>	<b>14 685</b>	<b>23 537</b>
	Lønn og administrasjonskostnader	-12 112	-12 705	-27 086	-27 131	-60 824
	Avskrivninger	-1 047	-653	-2 032	-1 321	-3 396
	Nedskrivninger	0	0	0	0	-1 338
	Andre driftskostnader	-22 945	-27 142	-59 968	-58 309	-104 595
	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-36 104</b>	<b>-40 500</b>	<b>-89 086</b>	<b>-86 761</b>	<b>-170 153</b>
14	Tap på utlån, garantier m.v.	-297	-270	-297	146	-1 034
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>38 093</b>	<b>16 605</b>	<b>57 954</b>	<b>14 765</b>	<b>49 618</b>
	Skatt på ordinært resultat	-9 097	-4 491	-14 062	-3 994	-14 240
	<b>Resultat</b>	<b>28 995</b>	<b>12 115</b>	<b>43 892</b>	<b>10 772</b>	<b>35 378</b>
	Estimatavvik pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler	0	0	-2 358	0	7 012
	Skatt estimatavvik pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler	0	0	590	0	-1 893
	<b>Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 769</b>	<b>0</b>	<b>5 119</b>
	Verdiregulering finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	3	0	0
	Skatt på verdiregulering finansielle eiendeler	0	0	-1	0	0
	<b>Poster som kan bli omklassifisert til resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Sum utvidet resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 766</b>	<b>0</b>	<b>5 119</b>
	<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>28 995</b>	<b>12 115</b>	<b>42 125</b>	<b>10 772</b>	<b>40 497</b>

# Balanse

KLP Banken AS konsern

Note	Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
<b>EIENDELER</b>				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 427 925	1 493 292	973 591
4	Utlån til og fordringer på kunder	28 341 862	25 195 187	26 359 449
13	Rentebærende verdipapirer	4 186 050	2 964 179	3 783 373
	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	269	265	265
	Finansielle derivater	161 927	140 648	148 375
	Utsatt skattefordel	7 538	2 757	9 542
	Varige driftsmidler	459	476	468
	Immaterielle eiendeler	17 977	17 205	17 784
10	Andre eiendeler	558	519	1 593
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>34 144 565</b>	<b>29 814 529</b>	<b>31 294 440</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>GJELD</b>				
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	23 798 701	20 776 754	21 901 660
	Innskudd	8 251 960	7 305 202	7 426 181
	Finansielle derivater	381 046	348 815	366 706
	Utsatt skatt	0	0	24 514
11	Annen gjeld	96 198	59 830	29 643
11	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	42 460	45 837	37 920
	<b>SUM GJELD</b>	<b>32 570 365</b>	<b>28 536 439</b>	<b>29 786 624</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
	Aksjekapital	855 000	750 000	855 000
	Overkurs	535 000	440 000	535 000
	Opptjent egenkapital	184 200	88 091	117 816
	<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>1 574 200</b>	<b>1 278 091</b>	<b>1 507 816</b>
	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>34 144 565</b>	<b>29 814 529</b>	<b>31 294 440</b>

# Egenkapitaloppstilling

KLP Banken AS konsern

Tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2016	855 000	535 000	117 816	1 507 816
Udisponert resultat	0	0	43 892	43 892
Utvidet resultat	0	0	-1 766	-1 766
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42 125</b>	<b>42 125</b>
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	90 520	90 520
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-66 261	-66 261
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 259</b>	<b>24 259</b>
<b>Egenkapital 30.06.2016</b>	<b>855 000</b>	<b>535 000</b>	<b>184 200</b>	<b>1 574 200</b>

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	10 772	10 772
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 772</b>	<b>10 772</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>88 091</b>	<b>1 278 091</b>

Tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2015	750 000	440 000	95 218	1 285 218
Årsresultat	0	0	35 378	35 378
Utvidet resultat	0	0	5 119	5 119
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40 497</b>	<b>40 497</b>
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	4 980	4 980
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-22 879	-22 879
Innbetalt egenkapital i perioden	105 000	95 000	0	200 000
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>105 000</b>	<b>95 000</b>	<b>-17 899</b>	<b>182 101</b>
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	<b>855 000</b>	<b>535 000</b>	<b>117 816</b>	<b>1 507 816</b>

# Kontantstrømoppstilling

KLP Banken AS konsern

Tusen kroner	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	342 284	381 728	776 367
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-59 511	-87 160	-150 819
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-2 021 256	-406 313	-1 614 588
Netto innbetalinger på kundeinnskudd bank	825 966	1 054 329	1 175 318
Netto inn-/utbetaling til drift	-59 750	-56 220	-106 447
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-25 702	-25 427	-59 268
Netto renter plasseringskonti	5 832	10 022	18 517
Netto inn-/utbetalinger vedrørende operasjonelle aktiviteter	86 704	60 439	70 349
Betalt inntektsskatt	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-905 434</b>	<b>931 398</b>	<b>109 429</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Innbetalinger vedrørende verdipapirer	1 553 537	1 094 581	2 474 691
Utbetalinger vedrørende verdipapirer	-1 938 025	-583 058	-2 804 539
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	24 934	30 689	53 267
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-2 216	0	-3 320
<b>Netto kontantsrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-361 770</b>	<b>542 212</b>	<b>-279 901</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak	1 883 133	-835 486	310 301
Netto utbetaling av renter på lån	-171 467	-232 078	-437 823
Innbetaling av mottatt egenkapital	0	0	200 000
Utbetaling av konsernbidrag	-250	-27 080	-27 080
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>1 711 417</b>	<b>-1 094 645</b>	<b>45 398</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>444 213</b>	<b>378 965</b>	<b>-125 074</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	945 275	1 070 349	1 070 349
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	1 389 488	1 449 314	945 275
<b>Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter</b>	<b>444 213</b>	<b>378 965</b>	<b>-125 074</b>



# Noter til regnskapet

KLP Banken AS konsern

## Note 1 GENERELL INFORMASJON

KLP Banken AS ble stiftet 25. februar 2009. KLP Banken AS eier alle aksjene i KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS. Disse selskapene danner til sammen KLP Banken AS konsern. KLP Banken konsern yter eller erverver lån til norske kommuner og fylkeskommuner samt til selskaper med offentlig garanti. Utlånsvirksomheten er i hovedsak finansiert ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Konsernet tilbyr også standard bankprodukter til 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 er et datterselskap av KLP Bankholding AS som igjen er heleid av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). KLP er et gjensidig forsikringselskap.

## Note 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten viser konsernregnskapet til KLP Banken AS for perioden 01.01.2016 - 30.06.2016. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

Konsernet har i 2016 endret metode for periodisering av feriepengene. Dette har gitt en økning i lønn og administrasjonskostnader på 2,6 mill. kr. Sammenligningstallene for 2015 er omarbeidet. Det er ikke andre endringer i regnskapsprinsippene som har hatt betydning for delårsregnskapet pr 30.06.2016. Det henvises til KLP Bankens årsrapport for 2015 for nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper.

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

**Note 3 NETTO RENTEINNTEKTER**

Tusen kroner	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	6 736	10 837	18 578
Renter på utlån til kunder	342 818	377 491	744 398
Renter på verdipapirer	30 070	30 541	55 015
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>379 624</b>	<b>418 869</b>	<b>817 991</b>
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	219 942	250 688	480 948
Renter på gjeld til kunder	58 603	86 611	149 738
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	974	-285	-414
Andre rentekostnader	-170	412	656
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>279 349</b>	<b>337 426</b>	<b>630 928</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>100 275</b>	<b>81 442</b>	<b>187 063</b>

**Note 4 UTLÅN TIL KUNDER**

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Utlån til kunder før nedskrivninger	27 918 818	24 801 944	25 943 953
Individuelle nedskrivninger	-1 625	-248	-1 328
Gruppevisse nedskrivninger	0	0	0
<b>Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger</b>	<b>27 917 193</b>	<b>24 801 696</b>	<b>25 942 625</b>
Påløpte renter	89 124	106 160	83 956
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	335 545	287 331	332 868
<b>Utlån til kunder</b>	<b>28 341 862</b>	<b>25 195 187</b>	<b>26 359 449</b>

**Note 5 KATEGORIER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Tusen kroner	30.06.2016		30.06.2015		31.12.2015	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI HOLDT FOR OMSETNING</b>						
Rentebærende verdipapirer	4 186 050	4 186 050	2 964 179	2 964 179	3 783 373	3 783 373
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi holdt for omsetning</b>	<b>4 186 050</b>	<b>4 186 050</b>	<b>2 964 179</b>	<b>2 964 179</b>	<b>3 783 372</b>	<b>3 783 372</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING</b>						
Utlån til Norske kommuner	5 035 041	5 010 668	5 688 305	5 711 915	5 558 168	5 526 008
Utlån til personkunder	351 338	341 851	383 363	374 452	388 664	379 511
Finansielle derivater	161 927	161 927	140 648	140 648	148 375	148 375
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring</b>	<b>5 548 306</b>	<b>5 514 446</b>	<b>6 212 316</b>	<b>6 227 015</b>	<b>6 095 207</b>	<b>6 053 894</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TILGJENGELIG FOR SALG</b>						
Aksjer og andeler	269	269	265	265	265	265
<b>Sum finansielle eiendeler tilgjengelig for salg</b>	<b>269</b>	<b>269</b>	<b>265</b>	<b>265</b>	<b>265</b>	<b>265</b>

**Note 5 KATEGORIER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER – FORTS.**

Tusen kroner	30.06.2016		30.06.2015		31.12.2015	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST</b>						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 427 925	1 427 925	1 493 292	1 493 292	973 591	973 591
Utlån til norske kommuner	11 012 429	11 004 331	9 902 724	9 894 601	10 088 101	10 080 287
Utlån til person kunder	11 943 054	11 943 054	9 220 795	9 220 795	10 324 515	10 324 515
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>24 383 408</b>	<b>24 375 310</b>	<b>20 616 811</b>	<b>20 608 688</b>	<b>21 386 205</b>	<b>21 378 393</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>34 118 033</b>	<b>34 076 075</b>	<b>29 793 571</b>	<b>29 800 147</b>	<b>31 265 052</b>	<b>31 215 925</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI SIKRING</b>						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 650 962	2 652 567	2 393 720	2 419 164	2 018 823	2 031 421
Finansielle derivater	381 046	381 046	348 815	348 815	366 706	366 706
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring</b>	<b>3 032 008</b>	<b>3 033 613</b>	<b>2 742 535</b>	<b>2 767 979</b>	<b>2 385 529</b>	<b>2 398 127</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST</b>						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	21 147 739	21 115 389	18 383 034	18 502 070	19 882 837	19 731 677
Innskudd fra kunder	8 251 960	8 251 960	7 305 202	7 305 202	7 426 181	7 426 181
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>29 399 699</b>	<b>29 367 349</b>	<b>25 688 236</b>	<b>25 807 272</b>	<b>27 309 017</b>	<b>27 157 858</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>32 431 707</b>	<b>32 400 962</b>	<b>28 430 771</b>	<b>28 575 251</b>	<b>29 694 546</b>	<b>29 555 985</b>

**Virkelig verdi** skal være en representativ pris basert på hva en eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og -forhold. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benyttes verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres bl.a. på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og rentedifferansekurver. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare 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. Teoretisk pris baseres på antatt nåverdi ved salg av posisjonen. Diskontering gjøres ved å benytte en nullkupongkurve. Nullkupongkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko. Kredittspreaden beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver.

**Finansielle derivater**

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

**Virkelig verdi av utlån til norske kommuner, utlån til personkunder og innskudd**

Virkelig verdi av utlån og innskudd uten rentebinding anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Virkelig verdi av utlån med rentebinding beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin på balansedagen.

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

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

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

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

**Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner**

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

**Note 6 VIRKELIG VERDI HIERARKI**

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 30.06.2016
<b>EIENDELER</b>				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	125 823	4 060 227	0	4 186 050
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	269	269
Finansielle derivater	0	161 927	0	161 927
<b>Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi</b>	<b>125 823</b>	<b>4 222 154</b>	<b>269</b>	<b>4 348 246</b>
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til personkunder	0	341 851	0	341 851
Utlån til norske kommuner	0	5 010 668	0	5 010 668
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring</b>	<b>0</b>	<b>5 352 519</b>	<b>0</b>	<b>5 352 519</b>
Finansielle eiendeler til amortisert kost:				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	1 427 925	0	1 427 925
Utlån til personkunder	0	11 943 054	0	11 943 054
Utlån til norske kommuner	0	11 004 331	0	11 004 331
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>24 375 310</b>	<b>0</b>	<b>24 375 310</b>
<b>FORPLIKTELSER</b>				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	381 046	0	381 046
<b>Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>381 046</b>	<b>0</b>	<b>381 046</b>
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	2 652 567	0	2 652 567
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>0</b>	<b>2 652 567</b>	<b>0</b>	<b>2 652 567</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	21 115 389	0	21 115 389
Innskudd fra kunder	0	8 251 960	0	8 251 960
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>29 367 349</b>	<b>0</b>	<b>29 367 349</b>

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

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 30.06.2015
<b>EIENDELER</b>				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	149 719	2 814 460	0	2 964 179
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	265	265
Finansielle derivater	0	140 648	0	140 648
<b>Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi</b>	<b>149 719</b>	<b>2 955 108</b>	<b>265</b>	<b>3 105 092</b>
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til personkunder	0	374 452	0	374 452
Utlån til norske kommuner	0	5 711 915	0	5 711 915
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring</b>	<b>0</b>	<b>6 086 367</b>	<b>0</b>	<b>6 086 367</b>
Finansielle eiendeler til amortisert kost:				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	1 493 292	0	1 493 292
Utlån til personkunder	0	9 220 795	0	9 220 795
Utlån til norske kommuner	0	9 894 601	0	9 894 601
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>20 608 688</b>	<b>0</b>	<b>20 608 688</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	348 815	0	348 815
<b>Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>348 815</b>	<b>0</b>	<b>348 815</b>
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	2 419 164	0	2 419 164
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>0</b>	<b>2 419 164</b>	<b>0</b>	<b>2 419 164</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	18 502 070	0	18 502 070
Innskudd fra kunder	0	7 305 202	0	7 305 202
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>25 807 272</b>	<b>0</b>	<b>25 807 272</b>

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

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.12.2015
<b>EIENDELER</b>				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	99 620	3 683 753	0	3 783 373
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	265	265
Finansielle derivater	0	148 375	0	148 375
<b>Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi</b>	<b>99 620</b>	<b>3 832 128</b>	<b>265</b>	<b>3 932 013</b>
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til personkunder	0	379 511	0	379 511
Utlån til norske kommuner	0	5 526 008	0	5 526 008
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring</b>	<b>0</b>	<b>5 905 519</b>	<b>0</b>	<b>5 905 519</b>
Finansielle eiendeler til amortisert kost:				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	973 591	0	973 591
Utlån til personkunder	0	10 324 515	0	10 324 515
Utlån til norske kommuner	0	10 080 287	0	10 080 287
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>21 378 393</b>	<b>0</b>	<b>21 378 393</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	366 706	0	366 706
<b>Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>366 706</b>	<b>0</b>	<b>366 706</b>
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	2 031 421	0	2 031 421
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>0</b>	<b>2 031 421</b>	<b>0</b>	<b>2 031 421</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	19 731 677	0	19 731 677
Innskudd fra kunder	0	7 426 181	0	7 426 181
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>27 157 858</b>	<b>0</b>	<b>27 157 858</b>

**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, prissettings-tjeneste 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 blitt omsatt.

Det har ikke vært noen bevegelser mellom nivåene.

Tusen kroner	Bokført verdi 31.12.2015	Bokført verdi 30.06.2015	Bokført verdi 30.06.2016
<b>ENDRINGER I NIVÅ 3 UNOTERTE AKSJER</b>			
Inngående balanse 01.01.	265	265	265
Solgt	0	0	0
Kjøpt	0	0	0
Urealiserte endringer	0	0	4
<b>Utgående balanse</b>	<b>265</b>	<b>265</b>	<b>269</b>
Realisert gevinst / tap	0	0	0

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

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	24 585 000	20 776 000	22 355 000
Verdijusteringer	118 529	114 480	122 014
Opptjente renter	69 172	64 274	54 646
Egenbeholdning, nominell verdi	-974 000	-178 000	-630 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>23 798 701</b>	<b>20 776 754</b>	<b>21 901 660</b>

## ENDRING AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Tusen kroner	Balanse 30.06.2016	Emittert	Forfall/innløst Tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	24 585 000	4 295 000	-2 065 000	0	22 355 000
Verdijusteringer	118 529	0	0	-3 485	122 014
Opptjente renter	69 172	0	0	14 526	54 646
Egenbeholdning, nominell verdi	-974 000	0	-344 000	0	-630 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>23 798 701</b>	<b>4 295 000</b>	<b>-2 409 000</b>	<b>11 041</b>	<b>21 901 660</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	Sikkerhet i kontanter	30.06.2016
						Relaterte beløp ikke presentert netto Netto beløp
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	161 927	0	161 927	-161 927	-6 202	0
<b>Sum</b>	<b>161 927</b>	<b>0</b>	<b>161 927</b>	<b>-161 927</b>	<b>-6 202</b>	<b>0</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	381 046	0	381 046	-161 927	-13 165	205 954
<b>Sum</b>	<b>381 046</b>	<b>0</b>	<b>381 046</b>	<b>-161 927</b>	<b>-13 165</b>	<b>205 954</b>

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	30.06.2015
						Relaterte beløp ikke presentert netto Netto beløp
<b>EIENDELER</b>						
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>
<b>GJELD</b>						
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	Sikkerhet i kontanter	31.12.2015
						Relaterte beløp ikke presentert netto Netto beløp
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	148 375	0	148 375	-148 375	-2 900	0
<b>Sum</b>	<b>148 375</b>	<b>0</b>	<b>148 375</b>	<b>-148 375</b>	<b>-2 900</b>	<b>0</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	366 706	0	366 706	-148 375	-1 020	217 311
<b>Sum</b>	<b>366 706</b>	<b>0</b>	<b>366 706</b>	<b>-148 375</b>	<b>-1 020</b>	<b>217 311</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	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
RESULTATPOSTER			
KLP, honorarinntekter låneforvaltning	28 500	28 810	57 620
KLP Kapitalforvaltning, honorar verdipapirforvaltning	-231	-273	-422
KLP, husleie	-2 713	-1 851	-3 692
KLP, pensjonspremie	-3 276	-3 348	-7 887
KLP, stabstjenester (selvkost)	-24 794	-23 299	-46 386
KLP diverse konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	964	579	1 065
<b>SUM</b>	<b>-1 550</b>	<b>618</b>	<b>298</b>

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
BALANSEPOSTER			
KLP, netto mellomværende	-8 260	-4 565	-8 498
KLP, avregning lån	-58 178	-38 496	-16 448
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	36	-15	358
<b>SUM</b>	<b>-66 402</b>	<b>-43 076</b>	<b>-24 588</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	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Mellomværende med selskap i samme konsern	260	176	437
Diverse fordringer	0	3	0
Forskuddsbetalte kostnader	298	339	1 156
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>558</b>	<b>519</b>	<b>1 593</b>

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

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Kreditorer	53	3 544	1 583
Mellomværende med selskap i samme konsern	66 662	43 252	25 025
Diverse gjeld	29 483	13 034	3 035
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>96 198</b>	<b>59 830</b>	<b>29 643</b>
Forskuddstrekk	1 538	1 450	2 738
Arbeidsgiveravgift	1 586	1 501	1 982
Feriepenger	2 018	1 990	4 499
Pensjonsforpliktelser	25 733	25 381	22 505
Merverdiavgift	60	0	170
Avsatte kostnader	11 525	15 515	6 027
<b>Sum påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>42 460</b>	<b>45 837</b>	<b>37 920</b>

**Note 12** KAPITALDEKNING

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Aksjekapital og overkurs	1 390 000	1 190 000	1 390 000
Annen egenkapital	142 075	77 319	117 816
<b>Egenkapital</b>	<b>1 532 075</b>	<b>1 267 319</b>	<b>1 507 816</b>
Delårsresultat	0	12 440	0
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	-17 977	-17 205	-17 784
Utsatt skattefordel	-9 542	-2 140	-9 542
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>1 504 556</b>	<b>1 260 414</b>	<b>1 480 490</b>
Tilleggskapital	0	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	1 504 556	1 260 414	1 480 490
Kapitalkrav (risikovektet volum)	727 446	668 034	672 968
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>777 110</b>	<b>592 380</b>	<b>807 522</b>

**Note 12 KAPITALDEKNING – FORTS.**

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
<b>BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO</b>			
Institusjoner	331 982	350 872	229 347
Stater	22 001	0	0
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	3 491 978	3 174 994	3 339 625
Engasjementer med pantessikkerhet i eiendom	4 499 203	4 045 742	4 079 989
Forfalte engasjementer	85 605	118 653	98 091
Obligasjoner med fortrinnsrett	259 138	260 120	262 689
Øvrige engasjementer	769	816	899
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>8 690 676</b>	<b>7 951 197</b>	<b>8 010 640</b>
Kredittrisiko	695 254	636 096	640 851
Operasjonell risiko	31 957	31 938	32 117
CVA	235	0	0
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>727 446</b>	<b>668 034</b>	<b>672 968</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	16,5 %	15,1 %	17,6 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>16,5 %</b>	<b>15,1 %</b>	<b>17,6 %</b>
<b>Uvektet kapitaldekning</b>	<b>4,3 %</b>	<b>4,1 %</b>	<b>4,7 %</b>
<b>Kapitalkrav pr 30.06.2016:</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	1,5 %	0,0 %	1,5 %
<b>Gjeldende kapitalkrav inkl. buffere</b>	<b>11,5 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>15,0 %</b>

**Note 13 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER**

Tusen kroner	30.06.2016		30.06.2015		31.12.2015	
	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi
Sertifikater	1 380 539	1 387 740	148 197	149 719	1 044 836	1 048 173
Obligasjoner	2 787 155	2 798 310	2 794 226	2 814 460	2 737 387	2 735 200
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>4 167 694</b>	<b>4 186 050</b>	<b>2 942 423</b>	<b>2 964 179</b>	<b>3 782 223</b>	<b>3 783 373</b>

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

**Note 14 TAP OG NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN MV.**

Tusen kroner	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
Konstaterte tap	0	0	-278
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	0	562	562
Endring individuelle nedskrivninger	-297	-416	-1 318
Endring gruppevis nedskrivninger	0	0	0
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>-297</b>	<b>146</b>	<b>-1 034</b>

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Saldo på tapsnedskrivning på utlån 01.01	1 329	573	573
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	0	-562	-562
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	297	237	1 318
<b>Nedskrivning på individuelle utlån</b>	<b>1 626</b>	<b>248</b>	<b>1 329</b>
Brutto misligholdte over 90 dager	28 393	34 114	29 339
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	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Ubenyttede kredittrammer utlån	416 430	482 934	351 309
Lånetilsagn	578 851	850 861	273 714
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>995 281</b>	<b>1 333 795</b>	<b>625 023</b>

**Note 16 NETTO GEVINST/(TAP) PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Tusen kroner	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	11 063	-10 388	-30 077
Netto gevinst/(tap) finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	795	921	2 054
Netto gevinst/(tap) finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	1 199	-4 286	-5 051
Netto bokført sikringsineffektivitet, utlån og innlån (urealisert)	75	44	-202
Andre finansinntekter og kostnader	1 794	-416	-834
<b>Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter</b>	<b>14 926</b>	<b>-14 125</b>	<b>-34 111</b>

## KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

Tall i millioner kroner	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015	3. kvartal 2015	2. kvartal 2015
Renteinntekter og lignende inntekter	189,7	190,0	196,2	202,9	205,2
Rentekostnader og lignende kostnader	-140,3	-139,1	-142,2	-151,3	-162,2
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>49,4</b>	<b>50,9</b>	<b>54,0</b>	<b>51,6</b>	<b>43,1</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2,9	1,7	2,7	2,8	2,7
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-0,5	-0,5	-0,3	-0,2	-0,2
<b>Netto gebyr- og provisjonsinntekter</b>	<b>2,4</b>	<b>1,2</b>	<b>2,4</b>	<b>2,6</b>	<b>2,5</b>
Andre honorarinntekter	14,3	14,3	14,4	14,4	14,4
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	8,5	6,5	-6,4	-13,6	-2,5
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>22,7</b>	<b>20,7</b>	<b>8,0</b>	<b>0,8</b>	<b>11,9</b>
Lønn og administrasjonskostnader	-12,1	-15,0	-21,2	-14,8	-12,7
Avskrivninger	-1,0	-1,0	-1,4	-0,7	-0,7
Nedskrivninger	0,0	0,0	-1,3	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-22,9	-37,0	-24,1	-22,2	-27,1
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-36,1</b>	<b>-53,0</b>	<b>-48,0</b>	<b>-37,6</b>	<b>-40,5</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	-0,3	0,0	-1,1	0,0	-0,3
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>38,1</b>	<b>19,9</b>	<b>15,3</b>	<b>17,3</b>	<b>16,6</b>
Skatt	-9,1	-5,0	-5,0	-4,7	-4,5
<b>Resultat</b>	<b>29,0</b>	<b>14,9</b>	<b>10,3</b>	<b>12,6</b>	<b>12,1</b>
Estimatavvik	0,0	-2,4	4,2	2,8	0,0
Skatt estimatavvik	0,0	0,6	-1,1	-0,8	0,0
<b>Utvidet resultat etter skatt</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,8</b>	<b>3,0</b>	<b>2,1</b>	<b>0,0</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>29,0</b>	<b>13,1</b>	<b>13,3</b>	<b>14,7</b>	<b>12,1</b>

## NØKKELTALL

Akkumulerte tall i millioner kroner	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015	3. kvartal 2015	2. kvartal 2015
Resultat før skatt	58,0	19,9	49,6	34,4	14,8
Netto renteinntekter	100,3	50,9	187,1	133,1	81,4
Øvrige driftsinntekter	32,1	15,5	67,9	51,0	34,1
Driftskostnader og avskrivninger	-89,1	-53,0	-170,2	-122,1	-86,8
Netto realisert/urealisert endring fin.instrum. til virkelig verdi	14,9	6,5	-34,1	-27,7	-14,1
Innskudd	8 252,0	7 883,7	7 426,2	7 279,1	7 305,2
Utlån med pant i bolig	12 294,4	11 311,0	10 713,1	10 437,5	9 604,2
Utlån med offentlig garanti	16 047,5	15 782,9	15 646,3	15 807,7	15 591,0
Misligholdte lån	28,4	33,1	29,3	26,5	34,1
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	23 798,7	22 282,7	21 901,7	19 940,7	20 776,8
Andre innlån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Forvaltningskapital	34 144,6	32 199,8	31 294,4	29 266,9	29 814,5
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	32 719,5	31 747,1	30 525,3	29 510,9	29 785,3
Egenkapital	1 574,2	1 545,2	1 507,8	1 494,5	1 278,1
Rentenetto	0,31 %	0,16 %	0,61 %	0,45 %	0,27 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forv.kapital	0,18 %	0,06 %	0,16 %	0,12 %	0,05 %
Egenkapitalavkastning før skatt	3,68 %	1,29 %	3,21 %	2,30 %	1,16 %
Kapitaldekning	16,5 %	17,5 %	17,6 %	17,9 %	15,1 %
LCR	199 %	217 %	212 %	232 %	115 %



Regnskap KLP Banken AS

# Resultatregnskap

KLP Banken AS

Note	Tusen kroner	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
	Renteinntekter og lignende inntekter	67 431	74 031	135 213	151 328	294 752
	Rentekostnader og lignende kostnader	-45 378	-59 901	-91 594	-127 215	-224 809
3	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>22 053</b>	<b>14 130</b>	<b>43 619</b>	<b>24 113</b>	<b>69 944</b>
	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2 870	2 651	4 608	5 791	11 280
	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-478	-185	-973	-539	-1 074
	<b>Netto gebyr- og provisjonsinntekter</b>	<b>2 392</b>	<b>2 466</b>	<b>3 635</b>	<b>5 252</b>	<b>10 205</b>
	Inntekter av eierinteresser i konsernselskap	0	28 170	0	38 452	38 452
	Andre honorarinntekter	14 250	14 405	28 500	28 810	57 648
16	Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter	2 974	216	3 111	-316	-3 437
	<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>17 224</b>	<b>42 791</b>	<b>31 611</b>	<b>66 946</b>	<b>92 663</b>
	Lønn og administrasjonskostnader	-12 112	-12 705	-27 086	-27 131	-60 824
	Avskrivninger	-1 047	-653	-2 032	-1 321	-3 396
	Nedskrivninger	0	0	0	0	-1 338
	Andre driftskostnader	-13 182	-16 257	-37 399	-35 493	-56 229
	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-26 341</b>	<b>-29 614</b>	<b>-66 517</b>	<b>-63 944</b>	<b>-121 787</b>
14	Tap på utlån, garantier m.v.	-297	-270	-297	146	-1 034
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>15 031</b>	<b>29 503</b>	<b>12 051</b>	<b>32 513</b>	<b>49 990</b>
	Skatt på ordinært resultat	-3 332	-325	-2 587	-1 138	-6 534
	<b>Resultat</b>	<b>11 700</b>	<b>29 179</b>	<b>9 465</b>	<b>31 376</b>	<b>43 456</b>
	Estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	0	0	-2 358	0	7 012
	Skatt estimatavvik pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	0	0	590	0	-1 893
	<b>Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 769</b>	<b>0</b>	<b>5 119</b>
	Verdiregulering finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	3	0	0
	Skatt på verdiregulering finansielle eiendeler	0	0	-1	0	0
	<b>Poster som kan bli omklassifisert til resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Sum utvidet resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 766</b>	<b>0</b>	<b>5 119</b>
	<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>11 700</b>	<b>29 179</b>	<b>7 699</b>	<b>31 376</b>	<b>48 575</b>



# Balanse

KLP Banken AS

Note	Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
<b>EIENDELER</b>				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 955 113	4 682 324	3 414 796
4	Utlån til og fordringer på kunder	8 087 860	5 820 812	6 969 731
13	Rentebærende verdipapirer	722 890	410 404	559 114
	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	269	265	265
	Eierinteresser i konsernselskaper	925 470	925 470	925 470
	Finansielle derivater	18 335	20 430	25 475
	Utsatt skattefordel	5 471	8 311	7 475
	Varige driftsmidler	459	476	468
	Immaterielle eiendeler	17 977	17 205	17 784
10	Andre eiendeler	8 034	9 589	12 180
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>12 741 877</b>	<b>11 895 286</b>	<b>11 932 759</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>GJELD</b>				
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 824 230	3 151 012	2 932 206
	Innskudd	8 251 960	7 305 202	7 426 181
	Finansielle derivater	25 704	25 721	21 401
	Utsatt skatt	0	0	6 453
11	Annen gjeld	107 406	108 477	31 432
11	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	40 572	43 962	36 976
	<b>SUM GJELD</b>	<b>11 249 872</b>	<b>10 634 374</b>	<b>10 454 649</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
	Aksjekapital	855 000	750 000	855 000
	Overkurs	535 000	440 000	535 000
	Opptjent egenkapital	102 006	70 911	88 110
	<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>1 492 006</b>	<b>1 260 911</b>	<b>1 478 110</b>
	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>12 741 877</b>	<b>11 895 286</b>	<b>11 932 759</b>

# Egenkapitaloppstilling

KLP Banken AS

Tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.2016</b>	855 000	535 000	88 110	1 478 110
Udisponert resultat	0	0	9 465	9 465
Utvidet resultat	0	0	-1 766	-1 766
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 699</b>	<b>7 699</b>
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	23 629	23 629
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-17 431	-17 431
<b>Sum transaksjoner med eierene</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 198</b>	<b>6 198</b>
<b>Egenkapital 30.06.2016</b>	<b>855 000</b>	<b>535 000</b>	<b>102 006</b>	<b>1 492 006</b>
<b>Egenkapital 01.01.2015</b>	<b>750 000</b>	<b>440 000</b>	<b>39 535</b>	<b>1 229 535</b>
Udisponert resultat	0	0	31 376	31 376
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31 376</b>	<b>31 376</b>
<b>Sum transaksjoner med eierene</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital 30.06.2015</b>	<b>750 000</b>	<b>440 000</b>	<b>70 911</b>	<b>1 260 911</b>
<b>Egenkapital 01.01.2015</b>	<b>750 000</b>	<b>440 000</b>	<b>39 535</b>	<b>1 229 535</b>
Årsresultat	0	0	43 456	43 456
Utvidet resultat	0	0	5 119	5 119
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48 575</b>	<b>48 575</b>
Innbetalt egenkapital i perioden	105 000	95 000	0	200 000
<b>Sum transaksjoner med eierene</b>	<b>105 000</b>	<b>95 000</b>	<b>0</b>	<b>200 000</b>
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	<b>855 000</b>	<b>535 000</b>	<b>88 110</b>	<b>1 478 110</b>

# Kontantstrømoppstilling

KLP Banken AS

Tusen kroner	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	132 994	149 797	292 993
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-59 511	-87 160	-150 819
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-160 637	-704 794	-1 132 594
Netto inn-/utbetalinger på kundeinnskudd bank	825 966	1 054 329	1 175 318
Netto inn-/utbetalinger til drift	-34 894	-33 886	-59 016
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnskudd, arbeidsgiveravgift mv.	-25 702	-25 427	-59 268
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	100 940	114 565	69 680
Netto renter plasseringskonti	3 645	5 523	9 077
Betalt inntektsskatt	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>782 800</b>	<b>472 948</b>	<b>145 371</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer	-671 228	0	-348 135
Innbetalinger ved salg av verdipapirer	510 154	0	198 527
Netto innbetalinger av renter fra verdipapirer	5 090	3 604	3 643
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-2 216	0	-3 320
Innbetaling vedrørende aksjer i datterselskap	0	38 452	38 452
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-158 200</b>	<b>42 056</b>	<b>-110 833</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak	-97 102	-77 719	-298 969
Netto utbetaling av renter på lån	-36 737	-45 967	-77 973
Innbetaling av mottatt egenkapital	0	0	200 000
Utbetaling avgitt konsernbidrag	-250	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-134 089</b>	<b>-123 685</b>	<b>-176 942</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>490 512</b>	<b>391 319</b>	<b>-142 404</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	396 505	538 909	538 909
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	887 017	930 228	396 505
<b>Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter</b>	<b>490 512</b>	<b>391 319</b>	<b>-142 404</b>

## Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-6

KLP Banken AS

Vi bekrefter herved at konsernets og selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2016 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.

Trondheim, 11. august 2016

**Sverre Thornes**  
Leder  
(Sign.)

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

**Kjell Fosse**  
(Sign.)

**Espen Trandum**  
Valgt blant de ansatte  
(Sign.)

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

**Aina Slettedal Eide**  
(Sign.)

**Christin Kleppe**  
Valgt blant de ansatte  
(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 AS eier alle aksjene i KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS. Disse selskapene danner til sammen KLP Banken AS konsern. KLP Banken konsern yter eller erverver lån til norske kommuner og fylkeskommuner samt til selskaper med offentlig garanti. Utlånsvirksomheten er i hovedsak finansiert ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Konsernet tilbyr også standard bankprodukter til 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 er et datterselskap av KLP Bankholding AS som igjen er heleid av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). KLP er et gjensidig forsikringselskap.

## Note 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Banken AS for perioden 01.01.2016 - 30.06.2016. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

Selskapet har i 2016 endret metode for periodisering av feriepengene. Dette har gitt en økning i lønn og administrasjonskostnader på 2,6 mill. kr. Sammenligningstallene for 2015 er omarbeidet. Det er ikke andre endringer i regnskapsprinsippene som har hatt betydning for delårsregnskapet pr 30.06.2016. Det henvises til KLP Bankens årsrapport for 2015 for nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper.

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

**Note 3 NETTO RENTEINNTEKTER**

Tusen kroner	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	3 676	5 573	9 136
Renter på utlån til kunder	127 229	143 075	280 273
Renter på verdipapirer	4 308	2 680	5 343
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>135 213</b>	<b>151 328</b>	<b>294 752</b>
Renter på gjeld til kunder	58 603	86 611	149 738
Renter på utstedte verdipapirer	33 162	40 192	74 415
Andre rentekostnader	-170	412	656
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>91 594</b>	<b>127 215</b>	<b>224 809</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>43 619</b>	<b>24 113</b>	<b>69 944</b>

**Note 4 UTLÅN TIL KUNDER**

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Utlån til kunder, nominell hovedstol	8 062 529	5 795 640	6 943 294
Overtrekk brukskonto	638	532	482
Individuelle nedskrivninger	-1 625	-248	-1 328
Gruppevise nedskrivninger	0	0	0
<b>Utlån og fordringer til kunder etter individuelle nedskrivninger</b>	<b>8 061 542</b>	<b>5 795 924</b>	<b>6 942 447</b>
Påløpte renter	7 463	6 871	7 640
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	18 854	18 018	19 644
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>8 087 860</b>	<b>5 820 812</b>	<b>6 969 731</b>

**Note 5 KATEGORIER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Tusen kroner	30.06.2016		30.06.2015		31.12.2015	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI HOLDT FOR OMSETNING</b>						
Rentebærende verdipapirer	722 890	722 890	410 404	410 404	559 114	559 114
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi holdt for omsetning</b>	<b>722 890</b>	<b>722 890</b>	<b>410 404</b>	<b>410 404</b>	<b>559 114</b>	<b>559 114</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING</b>						
Utlån til personkunder	351 338	341 851	383 363	374 452	388 664	379 511
Finansielle derivater	18 335	18 335	20 430	20 430	25 475	25 475
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring</b>	<b>369 673</b>	<b>360 186</b>	<b>403 793</b>	<b>394 882</b>	<b>414 139</b>	<b>404 986</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TILGJENGELIG FOR SALG</b>						
Aksjer og andeler	269	269	265	265	265	265
<b>Sum finansielle eiendeler tilgjengelig for salg</b>	<b>269</b>	<b>269</b>	<b>265</b>	<b>265</b>	<b>265</b>	<b>265</b>

**Note 5 KATEGORIER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER – FORTS.**

Tusen kroner	30.06.2016		30.06.2015		31.12.2015	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST</b>						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	913 409	913 409	953 568	953 568	407 137	407 137
Utlån til konsernselskaper	2 041 705	2 041 705	3 728 756	3 728 756	3 007 659	3 007 659
Utlån til personkunder	7 736 522	7 736 522	5 437 449	5 437 449	6 581 067	6 581 067
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>10 691 636</b>	<b>10 691 636</b>	<b>10 119 773</b>	<b>10 119 773</b>	<b>9 995 863</b>	<b>9 995 863</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>11 784 468</b>	<b>11 774 981</b>	<b>10 934 235</b>	<b>10 925 324</b>	<b>10 969 383</b>	<b>10 960 228</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING</b>						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	519 673	524 094	521 999	534 423	509 669	529 548
Finansielle derivater	25 704	25 704	25 721	25 721	21 401	21 401
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring</b>	<b>545 377</b>	<b>549 799</b>	<b>547 720</b>	<b>560 144</b>	<b>531 070</b>	<b>550 949</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST</b>						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 304 558	2 300 710	2 629 013	2 635 562	2 422 537	2 384 941
Innskudd fra kunder	8 251 960	8 251 960	7 305 202	7 305 202	7 426 181	7 426 181
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>10 556 517</b>	<b>10 552 670</b>	<b>9 934 215</b>	<b>9 940 764</b>	<b>9 848 718</b>	<b>9 811 122</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>11 101 894</b>	<b>11 102 469</b>	<b>10 481 935</b>	<b>10 500 908</b>	<b>10 379 788</b>	<b>10 362 071</b>

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

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

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

**Rentebærende verdipapirer - annet enn stat**

Andre norske rentepapirer prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Teoretisk pris baseres på antatt nåverdi ved salg av posisjonen. Diskontering gjøres ved å benytte en nullkuponkurve. Nullkuponkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko. Kredittspreads beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver.

**Finansielle derivater**

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

**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. Virkelig verdi av utlån med rentebinding beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin på balansedagen.

**Virkelig verdi av utlån til og fordringer på 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.

## Note 6 VIRKELIG VERDI HIERARKI

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 30.06.2016
<b>EIENDELER</b>				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	124 824	598 066	0	722 890
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	269	269
Finansielle derivater	0	18 335	0	18 335
<b>Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi</b>	<b>124 824</b>	<b>616 401</b>	<b>269</b>	<b>741 494</b>
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til personkunder	0	341 851	0	341 851
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring</b>	<b>0</b>	<b>341 851</b>	<b>0</b>	<b>341 851</b>
Finansielle eiendeler til amortisert kost:				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	913 409	0	913 409
Utlån til konsernselskaper	0	2 041 705	0	2 041 705
Utlån til personkunder	0	7 736 522	0	7 736 522
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>10 691 635</b>	<b>0</b>	<b>10 691 635</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	25 704	0	25 704
<b>Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>25 704</b>	<b>0</b>	<b>25 704</b>
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	524 094	0	524 094
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring</b>	<b>0</b>	<b>524 094</b>	<b>0</b>	<b>524 094</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	2 300 710	0	2 300 710
Innskudd fra kunder	0	8 251 960	0	8 251 960
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>10 552 670</b>	<b>0</b>	<b>10 552 670</b>



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

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 30.06.2015
<b>EIENDELER</b>				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
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 vurderes til virkelig verdi</b>	<b>149 719</b>	<b>281 115</b>	<b>265</b>	<b>431 099</b>
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til personkunder	0	374 452	0	374 452
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring</b>	<b>0</b>	<b>374 452</b>	<b>0</b>	<b>374 452</b>
Finansielle eiendeler til amortisert kost:				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	953 568	0	953 568
Utlån til konsernselskaper	0	3 728 756	0	3 728 756
Utlån til personkunder	0	5 437 449	0	5 437 449
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>10 119 773</b>	<b>0</b>	<b>10 119 773</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	25 721	0	25 721
<b>Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>25 721</b>	<b>0</b>	<b>25 721</b>
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	534 423	0	534 423
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring</b>	<b>0</b>	<b>534 423</b>	<b>0</b>	<b>534 423</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	2 635 562	0	2 635 562
Innskudd fra kunder	0	7 305 202	0	7 305 202
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>9 940 764</b>	<b>0</b>	<b>9 940 764</b>

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

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.12.2015
<b>EIENDELER</b>				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	99 620	459 494	0	559 114
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	0	0	265	265
Finansielle derivater	0	25 475	0	25 475
<b>Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi</b>	<b>99 620</b>	<b>484 969</b>	<b>265</b>	<b>584 854</b>
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til personkunder	0	379 511	0	379 511
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring</b>	<b>0</b>	<b>379 511</b>	<b>0</b>	<b>379 511</b>
Finansielle eiendeler til amortisert kost:				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	407 137	0	407 137
Utlån til konsernselskaper	0	3 007 659	0	3 007 659
Utlån til personkunder	0	6 581 067	0	6 581 067
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>9 995 863</b>	<b>0</b>	<b>9 995 863</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	21 401	0	21 401
<b>Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>21 401</b>	<b>0</b>	<b>21 401</b>
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	529 548	0	529 548
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring</b>	<b>0</b>	<b>529 548</b>	<b>0</b>	<b>529 548</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	2 384 941	0	2 384 941
Innskudd fra kunder	0	7 426 181	0	7 426 181
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>9 811 122</b>	<b>0</b>	<b>9 811 122</b>

**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, prissettings-tjeneste 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 blitt omsatt.

Det har ikke vært noen bevegelser mellom nivåene.

Tusen kroner	Bokført verdi 31.12.2015	Bokført verdi 30.06.2015	Bokført verdi 30.06.2016
<b>ENDRINGER I NIVÅ 3 UNOTERTE AKSJER</b>			
Inngående balanse 01.01.	265	265	265
Solgt	0	0	0
Kjøpt	0	0	0
Urealiserte endringer	0	0	4
<b>Utgående balanse</b>	<b>265</b>	<b>265</b>	<b>269</b>
Realisert gevinst/ tap	0	0	0

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

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	2 800 000	3 200 000	2 900 000
Verdijusteringer	13 317	16 739	17 717
Opptjente renter	10 913	12 273	14 489
Egenbeholdning, nominell verdi	0	-78 000	0
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>2 824 230</b>	<b>3 151 012</b>	<b>2 932 206</b>

## ENDRING AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Tusen kroner	Balanse 30.06.2016	Emittert	Forfall/innløst Tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	2 800 000	300 000	-400 000	0	2 900 000
Verdijusteringer	13 317	0	0	-4 400	17 717
Opptjente renter	10 913	0	0	-3 576	14 489
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>2 824 230</b>	<b>300 000</b>	<b>-400 000</b>	<b>-7 976</b>	<b>2 932 206</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	Sikkerhet i kontanter	30.06.2016
						Relaterte beløp ikke presentert netto Netto beløp
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	18 335	0	18 335	-12 213	-6 202	0
<b>Sum</b>	<b>18 335</b>	<b>0</b>	<b>18 335</b>	<b>-12 213</b>	<b>-6 202</b>	<b>0</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	25 704	0	25 704	-12 213	-13 165	326
<b>Sum</b>	<b>25 704</b>	<b>0</b>	<b>25 704</b>	<b>-12 213</b>	<b>-13 165</b>	<b>326</b>

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	30.06.2015
						Relaterte beløp ikke presentert netto Netto beløp
<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	Sikkerhet i kontanter	31.12.2015
						Relaterte beløp ikke presentert netto Netto beløp
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	25 475	0	25 475	-20 306	-2 900	2 268
<b>Sum</b>	<b>25 475</b>	<b>0</b>	<b>25 475</b>	<b>-20 306</b>	<b>-2 900</b>	<b>2 268</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	21 401	0	21 401	-20 306	-1 020	75
<b>Sum</b>	<b>21 401</b>	<b>0</b>	<b>21 401</b>	<b>-20 306</b>	<b>-1 020</b>	<b>75</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	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
<b>RESULTATPOSTER</b>			
KLP, honorarer låneforvaltning	28 500	28 810	57 620
KLP Kommunekreditt, administrative tjenester (selvkost)	6 003	6 679	14 168
KLP Boligkreditt, administrative tjenester (selvkost)	12 570	12 483	25 611
KLP Kommunekreditt, renter utlån	21 792	26 254	48 269
KLP Boligkreditt, renter utlån	5 387	16 839	31 191
KLP Kapitalforvaltning, honorar verdipapirforvaltning	-43	-80	-101
KLP, husleie	-2 713	-1 851	-3 692
KLP, pensjonspremie	-3 276	-3 348	-7 887
KLP, stabstjenester (selvkost)	-24 794	-23 299	-46 386
KLP konsernselskaper, subsidiert rente ansattlån	479	292	492
<b>SUM</b>	<b>43 906</b>	<b>62 779</b>	<b>119 286</b>

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
<b>BALANSEPOSTER</b>			
KLP, netto mellomværende	-8 402	-4 663	-8 498
KLP, avregning lån	-58 178	-38 496	-16 448
KLP Kommunekreditt AS, utlån konsern kortsiktig	2 041 705	2 207 209	2 181 927
KLP Kommunekreditt AS, netto mellomværende	2 653	3 134	4 494
KLP Kommunekreditt AS, avregning lån	-16 160	-50 308	-302
KLP Boligkreditt AS, utlån konsern kortsiktig	0	1 521 547	825 732
KLP Boligkreditt AS, netto mellomværende	5 265	6 339	7 229
KLP Boligkreditt AS, avregning lån	-6 603	-4 300	-1 640
KLP konsernselskaper, netto øvrige mellomværende	48	29	251
<b>SUM</b>	<b>1 960 328</b>	<b>3 640 491</b>	<b>2 992 744</b>

Utlån til KLP Kommunekreditt på 2,040 milliarder eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 15.09.2017.

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	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Mellomværende med selskap i samme konsern	7 973	9 511	11 973
Diverse fordringer	0	3	0
Forskuddsbetalte kostnader	61	75	207
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>8 034</b>	<b>9 589</b>	<b>12 180</b>

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

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Kreditorer	53	3 262	1 514
Mellomværende med selskap i samme konsern	89 350	97 776	26 888
Annen gjeld	18 003	7 439	3 030
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>107 406</b>	<b>108 477</b>	<b>31 432</b>
Forskuddstrekk	1 538	1 450	2 738
Arbeidsgiveravgift	1 586	1 501	1 982
Feriepenger	2 018	1 990	4 499
Pensjonsforpliktelser	25 733	25 381	22 505
Merverdiavgift	3	0	77
Avsatte kostnader	9 694	13 640	5 174
<b>Sum påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>40 572</b>	<b>43 962</b>	<b>36 976</b>

**Note 12 KAPITALDEKNING**

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Aksjekapital og overkurs	1 390 000	1 190 000	1 390 000
Annen egenkapital	94 308	39 535	88 110
<b>Egenkapital</b>	<b>1 484 308</b>	<b>1 229 535</b>	<b>1 478 110</b>
Delårsresultat	0	33 044	0
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	-17 977	-17 205	-17 784
Utsatt skattefordel	-7 475	-7 694	-7 475
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>1 458 856</b>	<b>1 237 680</b>	<b>1 452 851</b>
Tilleggskapital	0	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	1 458 856	1 237 680	1 452 851
Kapitalkrav (risikovektet volum)	729 440	677 411	679 507
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>729 416</b>	<b>560 269</b>	<b>773 344</b>
Beregningsgrunnlag kredittrisiko			
Institusjoner	4 762 843	4 461 383	4 460 661
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	3 027 244	2 721 561	2 770 615
Forfalte engasjementer	85 605	118 653	96 078
Obligasjoner med fortrinnsrett	54 859	26 024	25 777
Øvrige engasjementer	926 239	926 286	926 369
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>8 856 790</b>	<b>8 253 907</b>	<b>8 279 500</b>
Kredittrisiko	708 543	660 313	662 360
Operasjonell risiko	20 848	17 098	17 147
CVA	49	0	0
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>729 440</b>	<b>677 411</b>	<b>679 507</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	16,0 %	14,6 %	17,1 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>16,0 %</b>	<b>14,6 %</b>	<b>17,1 %</b>
<b>Uvektet kapitaldekning</b>	<b>4,3 %</b>	<b>4,1 %</b>	<b>4,7 %</b>
<b>Kapitalkrav pr 30.06.2016</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	1,5 %	0,0 %	1,5 %
<b>Gjeldende kapitalkrav inkl. buffere</b>	<b>11,5 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>15,0 %</b>

**Note 13 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER**

Tusen kroner	30.06.2016		30.06.2015		31.12.2015	
	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi
Sertifikater	124 271	124 824	148 197	149 719	299 249	300 935
Obligasjoner	599 699	598 066	261 117	260 685	261 052	258 179
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>723 969</b>	<b>722 890</b>	<b>409 314</b>	<b>410 404</b>	<b>560 300</b>	<b>559 114</b>

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

**Note 14 TAP OG NEDSKRIVNING PÅ UTLÅN MV.**

Tusen kroner	01.01.2016	01.01.2015	2015
	-30.06.2016	-30.06.2015	
Konstaterte tap	0	0	-278
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	0	562	562
Endring individuelle nedskrivninger	-297	-416	-1 318
Endring gruppevise nedskrivninger	0	0	0
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>-297</b>	<b>146</b>	<b>-1 034</b>

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Saldo på tapsnedskrivning på utlån 01.01	1 329	573	573
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	0	-562	-562
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	297	237	1 318
<b>Nedskrivning på individuelle utlån</b>	<b>1 626</b>	<b>248</b>	<b>1 329</b>
Brutto misligholdte over 90 dager	28 393	34 114	29 339
Brutto øvrige tapsutsatte	0	0	0

**Note 15 BETINGEDE FORPLIKTELSER**

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Ubenyttede kredittrammer utlån	416 430	322 968	351 309
Lånetilsagn	273 801	666 170	77 699
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>690 231</b>	<b>989 138</b>	<b>429 008</b>



**Note 16 NETTO GEVINST/(TAP) PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Tusen kroner	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	1 243	56	-1 985
Netto gevinst/(tap) finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	0	0	-416
Netto bokført sikringsineffektivitet, utlån og innlån (urealisert)	75	44	-202
Andre finansinntekter og kostnader	1 793	-416	-834
<b>Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter</b>	<b>3 111</b>	<b>-316</b>	<b>-3 437</b>

**KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING**

Tall i millioner kroner	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015	3. kvartal 2015	2. kvartal 2015
Renteinntekter og lignende inntekter	67,4	67,8	69,5	73,9	74,0
Rentekostnader og lignende kostnader	-45,4	-46,2	-45,9	-51,7	-59,9
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>22,1</b>	<b>21,6</b>	<b>23,6</b>	<b>22,2</b>	<b>14,1</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2,9	1,7	2,7	2,8	2,7
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-0,5	-0,5	-0,3	-0,2	-0,2
<b>Netto gebyr- og provisjonsinntekter</b>	<b>2,4</b>	<b>1,2</b>	<b>2,4</b>	<b>2,6</b>	<b>2,5</b>
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap	0,0	0,0	0,0	0,0	28,2
Andre honorarinntekter	14,3	14,3	14,4	14,4	14,4
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	3,0	0,1	-1,7	-1,4	0,2
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>17,2</b>	<b>14,4</b>	<b>12,7</b>	<b>13,0</b>	<b>42,8</b>
Lønn og administrasjonskostnader	-12,1	-15,0	-21,2	-14,8	-12,7
Avskrivninger	-1,0	-1,0	-1,4	-0,7	-0,7
Nedskrivninger	0,0	0,0	-1,3	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-13,2	-24,2	-9,3	-11,5	-16,3
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-26,3</b>	<b>-40,2</b>	<b>-33,2</b>	<b>-27,0</b>	<b>-29,6</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	-0,3	0,0	-1,1	0,0	-0,3
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>15,0</b>	<b>-3,0</b>	<b>4,4</b>	<b>10,8</b>	<b>29,5</b>
Skatt	-3,3	0,7	-1,9	-2,9	-0,9
<b>Resultat</b>	<b>11,7</b>	<b>-2,2</b>	<b>2,5</b>	<b>7,8</b>	<b>28,6</b>
Utvidet resultat før skatt	0,0	-2,4	4,2	2,8	0,0
Skatt på utvidet resultat	0,0	0,6	-1,1	-0,8	0,0
<b>Utvidet resultat etter skatt</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,8</b>	<b>3,0</b>	<b>2,1</b>	<b>0,0</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>11,7</b>	<b>-4,0</b>	<b>5,6</b>	<b>9,9</b>	<b>28,6</b>

## NØKKELTALL

Akkumulerte tall i millioner kroner	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015	3. kvartal 2015	2. kvartal 2015
Driftsresultat før skatt	12,1	-3,0	50,0	45,6	32,5
Netto renteinntekter	43,6	21,6	69,9	46,3	24,1
Øvrige driftsinntekter	32,1	15,5	67,9	51,0	34,1
Driftskostnader og avskrivninger	-66,5	-40,2	-121,8	-88,6	-63,9
Netto realisert/urealisert endring fin. instrum. til virkelig verdi	3,1	0,1	-3,4	-1,8	-0,3
Innskudd	8 252,0	7 883,7	7 426,2	7 279,1	7 305,2
Utlån med pant i bolig	8 087,9	7 299,0	6 969,7	6 281,8	5 820,8
Misligholdte lån	28,4	33,1	29,3	26,5	34,1
Innlån ved utstedelse av verdipapirer	2 824,2	3 237,3	2 932,2	2 936,1	3 151,0
Andre innlån	-	-	-	-	-
Forvaltningskapital	12 741,9	12 717,9	11 932,8	11 841,4	11 895,3
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	12 337,3	12 325,3	11 379,7	11 334,1	11 360,9
Egenkapital	1 492,0	1 480,3	1 478,1	1 472,5	1 260,9
Rentenetto	0,35 %	0,17 %	2,59 %	0,41 %	0,21 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,10 %	-0,02 %	0,44 %	0,40 %	0,29 %
Egenkapitalavkastning før skatt	0,81 %	-0,20 %	3,38 %	3,61 %	2,58 %
Kapitaldekning	16,0 %	16,7 %	17,1 %	17,8 %	14,6 %
LCR	117 %	89 %	71 %	57 %	51 %



**KLP Banken AS**  
Beddingen 8, 7042 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