

4. kvartalsregnskap 2025

KLP Kommunekreditt AS



Innholdsfortegnelse

KLP Kommunekreditt AS.....	3
KLP Kommunekreditt AS 4/2025.....	3
Resultatregnskap.....	6
Balanse.....	7
Egenkapitaloppstilling.....	8
Kontantstrømoppstilling.....	9
Noter til regnskapet.....	10
Note 1 Generell informasjon.....	10
Note 2 Regnskapsprinsipper.....	10
Note 3 Netto renteinntekter.....	11
Note 4 Utlån til kunder.....	11
Note 5 Kategorier av finansielle instrumenter.....	12
Note 6 Virkelig verdi hierarki.....	14
Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer.....	15
Note 8 Overpantsettelse.....	15
Note 9 Gjeld til kredittinstitusjoner.....	15
Note 10 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør.....	16
Note 11 Transaksjoner med nærstående parter.....	16
Note 12 Andre eiendeler.....	17
Note 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser.....	17
Note 14 Kapitaldekning.....	18
Note 15 Rentebærende verdipapirer.....	18
Note 16 Betingede forpliktelser.....	18
Note 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter.....	19
Note 18 Tap på utlån.....	20
Kvartalsvis resultatutvikling.....	21
Nøkkeltall - akkumulert.....	21
Kontaktinformasjon.....	22

KLP Kommunekreditt AS

4. kvartal 2025

KLP Kommunekreditt AS 4/2025

Hovedtrekk per fjerde kvartal:

- God økning i utlånsvolum
- Lavere rentenetto
- Ingen konstaterte tap på utlån

Formål

Foretaket er opprettet for å finansiere KLP Bankens lån til kommuner, fylkeskommuner og foretak som utfører offentlige oppgaver. Lån til foretak skal være garantert av kommuner eller fylkeskommuner innenfor kommuneloven. Garantier skal være av selvskyldnertype og dekke både avdrag og renter. Utlånsvirksomheten finansieres i hovedsak ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

KLP Kommunekreditt AS er et heleid kredittforetak av KLP Banken AS. KLP Banken AS eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP).

Resultatregnskap

Driftsresultatet før skatt for fjerde kvartal ble 8,5 (13,4)¹ millioner kroner. Resultat før skatt ved utløpet av fjerde kvartal ble 77,7 (77,0) millioner. Sammenlignet med fjoråret er det en nedgang i netto renteinntekter, og en tilsvarende økning i netto gevinst på finansielle instrumenter.

Netto renteinntekter endte på 13,1 (25,8) millioner kroner isolert for fjerde kvartal. Netto renteinntekter var ved utløpet av fjerde kvartal på 90,7 (108,6) millioner kroner. Lavere utlånsmarginer på låneporteføljen har gitt reduserte netto renteinntekter sammenlignet med fjoråret på tross av god vekst i utlånsvolumet.

Netto resultateffekter fra finansielle instrumenter for fjerde kvartal ble 0,3 (-6,8) millioner kroner. For året under ett endte netto resultateffekter fra finansielle instrumenter på 7,8 (-10,4) millioner kroner. Dette omfatter i hovedsak kostnader ved tilbakekjøp av innlån og verdiendringer på likviditetsplasseringer. Realisert og urealisert verdiendring på foretakets likviditetsplasseringer har i 2025 gitt en resultateffekt på 12,5 (-0,3) millioner kroner. Regnskapsmessige tap som følge av tilbakekjøp av egen gjeld utgjør -3,2 (-10,0) millioner kroner.

Driftskostnadene per fjerde kvartal ble -20,7 (-21,2) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån og har svært lave tapsavsetninger.

¹ Tall i parentes er referanse til samme periode i fjor.

Utlån og forvaltningskapital

Foretakets utlån til kunder per 31.12.2025 var 22,5 (18,7) milliarder kroner. Per fjerde kvartal har netto utlånsvekst vært 3,8 milliarder kroner. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og foretak med kommunal garanti. Forvaltningskapitalen var 25,0 (23,1) milliarder kroner.

Likviditetsplasseringer

Sikkerhetsmassen knyttet til innlånsfinansieringen er underlagt strenge krav. I tillegg til utlån til offentlig sektor består den av sikre verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett. Per 31.12.2025 hadde foretakets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 1,9 (3,6) milliarder kroner.

Innlån

Foretakets finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Foretaket har 0,9 (1,0) milliarder kroner i konsernintern gjeld ved utløpet av kvartalet. Utestående OMF-gjeld var 23,0 (21,0) milliarder kroner. Det er utstedt 5,0 milliarder i nye obligasjoner med fortrinnsrett i 2025. Netto tilbakekjøp eller salg av egenbeholdning fra tidligere emisjoner tilsvarer -1,4 (-4,4) milliarder kroner per fjerde kvartal. Alle OMF utstedelser har Aaa rating fra Moody's.

Risikoforhold og kapitaldekning

KLP Kommunekreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring som skal sikre at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av retningslinjer, rammer, rutiner og instruksjoner. Foretaket skal ha en forsiktig risikoprofil og inntjeningen skal i all hovedsak være et resultat av inn- og utlånsaktiviteter samt likviditetsforvaltning. Dette innebærer at foretaket skal ha lav markedsrisiko. Renterisiko som oppstår i inn- og utlånsaktiviteten reduseres ved bruk av derivater. Foretaket skal ha tilstrekkelig langsiktig finansiering innenfor etablerte rammer. Kredittrisikoen i foretaket er meget lav, og utlån er begrenset til lån med kommunal risiko. Foretakets likviditet plasseres i banker med høye krav til kredittkvalitet og i verdipapirer i tråd med styregodkjente kredittlinjer.

Kjernekapital i henhold til kapitaldekningsreglene ved utløpet av fjerde kvartal 2025 var 1 088,0 (1 025,7) millioner kroner. Utlån til kommuner og fylkeskommuner er risikovektet 20 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Kommunekreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 21,7 (22,7) prosent per fjerde kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 17,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 4,4 (4,5) prosent. Kravet her er 3,0 prosent.

Oslo, 3. februar 2026

AAGE E. SCHAANNING

Leder

JANICKE E. FALKENBERG

INGER HEGNA

JONAS V. KÅRSTAD

CARL STEINAR LOUS

Administrerende direktør

Resultatregnskap

KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	2025	2024
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	263 584	243 130	1 031 363	984 871
	Andre renteinntekter	56 292	90 523	261 267	269 668
3	Sum renteinntekter	319 876	333 653	1 292 631	1 254 539
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-262 535	-275 075	-1 054 810	-1 017 952
	Andre rentekostnader	-44 201	-32 764	-147 163	-128 028
3	Sum rentekostnader	-306 736	-307 838	-1 201 973	-1 145 980
3	Netto renteinntekter	13 140	25 814	90 658	108 559
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	330	-6 798	7 787	-10 448
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	330	-6 798	7 787	-10 448
	Andre driftskostnader	-4 922	-5 563	-20 661	-21 157
18	Tap på utlån	-18	-7	-36	3
	Sum andre driftskostnader	-4 940	-5 570	-20 697	-21 155
	Driftsresultat før skatt	8 530	13 446	77 748	76 956
	Skatt på ordinært resultat	2 453	2 024	216	2 997
	Resultat	10 984	15 470	77 964	79 953
	Sum andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	10 984	15 470	77 964	79 953

Balanse

KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2025	31.12.2024
	EIENDELER		
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	600 019	705 779
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	22 489 653	18 687 981
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	1 873 879	3 587 455
5,6	Finansielle derivater	52 603	83 757
12	Andre eiendeler	581	2 025
	Sum eiendeler	25 016 736	23 066 996
	GJELD OG EGENKAPITAL		
	GJELD		
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	901 704	951 824
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22 952 861	20 976 533
5,6	Finansielle derivater	20 909	38 057
	Utsatt skatt	18 409	18 625
13	Annen gjeld	32 935	52 720
13	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	37	0
	Sum gjeld	23 926 855	22 037 759
	EGENKAPITAL		
	Aksjekapital	391 500	391 500
	Overkurs	363 500	363 500
	Annen opptjent egenkapital	334 881	274 237
	Sum egenkapital	1 089 881	1 029 237
	Sum gjeld og egenkapital	25 016 736	23 066 996

Egenkapitaloppstilling

KLP Kommunekreditt AS

2025 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2025	391 500	363 500	274 237	1 029 237
Årsresultat	0	0	77 964	77 964
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	77 964	77 964
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	61 410	61 410
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-78 731	-78 731
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-17 321	-17 321
Egenkapital 31.12.2025	391 500	363 500	334 881	1 089 881

2024 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2024	391 500	363 500	214 212	969 212
Årsresultat	0	0	79 953	79 953
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
Årets totalresultat	0	0	79 953	79 953
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	70 651	70 651
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-90 578	-90 578
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-19 927	-19 927
Egenkapital 31.12.2024	391 500	363 500	274 237	1 029 237

Kontantstrømoppstilling

KLP Kommunekreditt AS

TUSEN KRONER	2025	2024
OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetaling av renter fra kunder	969 664	978 918
Utbetaling ved utstedelse av utlån til kunder	-4 846 912	-2 062 280
Innbetalinger knyttet til avdrag og innfrielse av utlån til kunder	1 131 134	2 393 715
Opptak av verdipapirgjeld	5 000 000	6 250 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-5 000 000	-5 000 000
Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	1 955 156	333 063
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-990 564	-951 937
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	4 600 000	1 500 000
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-4 650 000	-1 250 000
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-67 102	-33 070
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-3 380 462	-3 520 132
Innbetaling ved salg av verdipapirer	5 103 054	1 449 349
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	89 818	101 362
Utbetaling til drift	-21 369	-21 719
Andre inn-/utbetalinger	-14 455	-12 032
Renter fra kredittinstitusjoner	33 758	23 675
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-88 281	178 912
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Utbetaling avgitt konsernbidrag	-17 321	-19 927
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-17 321	-19 927
Netto kontantstrøm i perioden	-105 601	158 985
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	694 341	535 356
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	588 740	694 341
Netto innbetaling/utbetaling	-105 601	158 985
Likviditetsbeholdningen består av:		
Innskudd i og fordringer på banker uten avtalt løpetid	588 740	694 341
Sum likviditetsbeholdning ved rapporteringsperiodens slutt	588 740	694 341
Innbetalinger av renter	1 093 240	1 103 956
Utbetalinger av renter	-1 057 666	-985 007

Noter til regnskapet

KLP Kommunekreditt AS

Note 1 **Generell informasjon**

KLP Kommunekreditt AS ble stiftet 25. august 2009. Foretaket er et kredittforetak som har som formål å yte og erverve offentlige lån og lån til foretak med garanti fra den norske stat, norske fylkeskommuner eller norske kommuner. Garantiformen er i hovedsak selvskyldnergaranti som dekker både avdrag og renter.

Virksomheten finansieres i hovedsak ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), med sikkerhet i offentlig garanterte utlån. Deler av disse er notert på Oslo Børs.

KLP Kommunekreditt AS er registrert og hjemmehørende i Norge. KLP Kommunekreditt AS har hovedkontoret i Beddingen 8 i Trondheim og foretaket har avdelingskontor i Dronning Eufemias gate 10, Oslo.

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

Note 2 **Regnskapsprinsipper**

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS for perioden 01.01.2025 -31.12.2025. Regnskapet for KLP Kommunekreditt er utarbeidet i samsvar med IFRS® Accounting Standards som godkjent av EU med enkelte tillegg som følger av Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven) og forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (årsregnskapsforskriften). Delårsregnskapet er avlagt i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering.

Delårsrapporten er ikke revidert.

Øvrige regnskapsprinsipper benyttet i denne delårsrapporten er konsistente med prinsippene benyttet i årsregnskapet for 2024, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.

Note 3 **Netto renteinntekter**

TUSEN KRONER	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	2025	2024
Renteinntekter på utlån til kunder	255 498	236 488	997 605	961 196
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	8 086	6 642	33 758	23 675
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	263 584	243 130	1 031 363	984 871
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer	13 546	50 463	97 875	116 937
Renteinntekter på derivater og andre finansielle instrumenter	42 746	40 061	163 393	152 731
Sum andre renteinntekter	56 292	90 523	261 267	269 668
Sum renteinntekter	319 876	333 653	1 292 631	1 254 539
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-7 741	-8 149	-66 983	-33 323
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-254 794	-266 926	-987 827	-984 629
Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-262 535	-275 075	-1 054 810	-1 017 952
Rentekostnader på derivater og andre finansielle instrumenter	-44 201	-32 764	-147 163	-128 028
Sum andre rentekostnader	-44 201	-32 764	-147 163	-128 028
Sum rentekostnader	-306 736	-307 838	-1 201 973	-1 145 980
Netto renteinntekter	13 140	25 814	90 658	108 559

Note 4 **Utlån til kunder**

TUSEN KRONER	31.12.2025	31.12.2024
Hovedstol på utlån	22 338 082	18 594 965
Nedskrivninger	-213	-177
Påløpte renter	203 118	175 177
Virkelig verdi sikring	-51 333	-81 984
Utlån til og fordringer på kunder	22 489 653	18 687 981

Alle utlån er lån til, eller lån garantert av, norske kommuner og fylkeskommuner, herunder lån til kommunale foretak og interkommunale foretak (offentlige lån). Garantier er av selvskyldnertype som dekker både avdrag og renter.

Note 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	31.12.2025		31.12.2024	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Rentebærende verdipapirer	1 873 879	1 873 879	3 587 455	3 587 455
Finansielle derivater	52 603	52 603	83 757	83 757
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	1 926 483	1 926 483	3 671 212	3 671 212
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING TIL AMORTISERT KOST				
Utlån til og fordringer på kunder	2 635 076	2 667 580	1 921 836	1 936 594
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring til amortisert kost	2 635 076	2 667 580	1 921 836	1 936 594
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	600 019	600 019	705 779	705 779
Utlån til og fordringer på kunder	19 854 577	19 854 577	16 766 145	16 766 145
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	20 454 595	20 454 595	17 471 924	17 471 924
Sum finansielle eiendeler	25 016 154	25 048 658	23 064 972	23 079 730
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Finansielle derivater	20 909	20 909	38 057	38 057
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	20 909	20 909	38 057	38 057
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 203 168	2 220 402	1 679 351	1 691 807
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring til amortisert kost	2 203 168	2 220 402	1 679 351	1 691 807
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld til kredittinstitusjoner	901 704	901 704	951 824	951 824
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20 749 694	20 836 007	19 297 182	19 343 808
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	21 651 398	21 737 712	20 249 006	20 295 632
Sum finansielle forpliktelser	23 875 475	23 979 023	21 966 414	22 025 497

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for på balansedagen. 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, benytter foretaket 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 minst mulig grad på foretaksspesifikk informasjon.

De ulike finansielle instrumenter prises dermed på følgende måte:

Rentebærende verdipapirer - stat

Til prising av norske statsobligasjoner benyttes Nordic Bond Pricing som primærkilde.

Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

Norske rentepapirer (denominert i NOK), prises som hovedregel basert på priser fra Nordic Bond Pricing. Papirer som ikke leveres av Nordic Bond Pricing, prises teoretisk. Teoretisk pris skal baseres på neddiskontert verdi av papirets fremtidige kontantstrøm. Diskontering gjøres ved å benytte en swapkurve justert for kredittspread og likviditetspread. Kredittspread skal så langt mulig baseres på en sammenlignbar obligasjon fra samme utsteder. Likviditetspread fastsettes skjønnsmessig.

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

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. Dette verdsettes i nivå 2 i tråd med verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

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. Dette verdsettes i nivå 2 i tråd med verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

Disse transaksjonene verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspreadjusteringer innhentet i markedet. Dette verdsettes i nivå 2 i tråd med verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett

Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt ut i fra interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne observerbare data. Dette verdsettes i nivå 2 i tråd med verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

Note 6 Virkelig verdi hierarki

31.12.2025 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	477 750	1 396 129	0	1 873 879
Finansielle derivater	0	52 603	0	52 603
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	477 750	1 448 732	0	1 926 483
FORPLIKTELSE REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	20 909	0	20 909
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	20 909	0	20 909

31.12.2024 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	99 103	3 488 353	0	3 587 455
Finansielle derivater	0	83 757	0	83 757
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	99 103	3 572 109	0	3 671 212
FORPLIKTELSE REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	38 057	0	38 057
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	38 057	0	38 057

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

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

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

I note 5 opplyses det om virkelig verdi av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser som er regnskapsført til amortisert kost. Finansielle eiendeler målt til amortisert kost omfatter utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og norske kommuner. Den oppgitte virkelig verdi for disse eiendelene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2. Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost består av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer. Den oppgitte virkelig verdi for disse forpliktelsene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2.

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

Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

TUSEN KRONER	31.12.2025	31.12.2024
Obligasjoner, nominell verdi	22 950 000	22 950 000
Verdijusteringer	-22 196	-42 953
Påløpte renter	178 058	183 486
Egenbeholdning, nominell verdi	-153 000	-2 114 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22 952 861	20 976 533
Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet:	4,63 %	5,10 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. Det inkluderer renteswapeffekter og amortiseringskostnader.		

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2024	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2025
Obligasjoner, nominell verdi	22 950 000	5 000 000	-5 000 000	0	22 950 000
Verdijusteringer	-42 953	0	0	20 756	-22 196
Påløpte renter	183 486	0	0	-5 428	178 058
Egenbeholdning, nominell verdi	-2 114 000	0	1 961 000	0	-153 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20 976 533	5 000 000	-3 039 000	15 328	22 952 861

Note 8 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	31.12.2025	31.12.2024
SIKKERHETSMASSE		
Utlån til kunder	22 522 408	18 715 951
Finansielle derivater (netto)	31 676	45 704
Fyllingssikkerhet ¹	1 799 804	5 886 869
Sum sikkerhetsmasse	24 353 888	24 648 525
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	23 211 017	23 158 712
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	104,9 %	106,4 %

¹ Fyllingssikkerhet inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater. Likvide eiendeler som benyttes i likviditetsreserven for LCR er ikke inkludert i fyllingssikkerheten.

Det følger av finansforetaksforskriften § 11-7 at det er et krav om overpantsettelse på minst 2 prosent av verdien av de utestående OMF'ene.

Note 9 Gjeld til kredittinstitusjoner

31.12.2025 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2027	400 000	810	400 810
Lån KLP Banken AS	15.12.2027	500 000	894	500 894
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		900 000	1 704	901 704
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				4,29 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

31.12.2024 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	550 000	1 146	551 146
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	400 000	677	400 677
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		950 000	1 824	951 824
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				4,69 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

Note 10 **Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør**

31.12.2025 TUSEN KRONER		Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER				
Finansielle derivater	52 603	-20 909	0	31 694
Sum	52 603	-20 909	0	31 694
GJELD				
Finansielle derivater	20 909	-20 909	0	0
Sum	20 909	-20 909	0	0

31.12.2024 TUSEN KRONER		Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER				
Finansielle derivater	83 757	-38 057	0	45 699
Sum	83 757	-38 057	0	45 699
GJELD				
Finansielle derivater	38 057	-38 057	0	0
Sum	38 057	-38 057	0	0

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

Note 11 **Transaksjoner med nærstående parter**

TUSEN KRONER	31.12.2025	31.12.2024
Renteinntekter	10 214	10 499
Rentekostnader	-66 983	-33 323
Kjøp av tjenester	-12 712	-12 991
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-85	-77
Andre fordringer	0	1 571
Bankinnskudd	234 590	224 376
Innlån	-901 704	-951 824
Annen gjeld	-341	-1 134

Alle transaksjonene er mot KLP Banken AS.

Det er ingen direkte lønnskostnader i KLP Kommunekreditt AS. Personalkostnader (administrative tjenester) blir fordelt fra KLP Banken AS.

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

Note 12 Andre eiendeler

TUSEN KRONER	31.12.2025	31.12.2024
Mellomværende med foretak i samme konsern	0	1 571
Kortsiktig fordringer verdipapirhandel	581	454
Sum andre eiendeler	581	2 025

Note 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2025	31.12.2024
Kreditorer	113	113
Mellomværende med foretak i samme konsern	341	1 134
Kortsiktig mellomværende til kredittinstitusjoner	31 900	46 513
Annen gjeld	581	4 960
Sum annen gjeld	32 935	52 720
Merverdiavgift	37	0
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	37	0

Note 14 **Kapitaldekning**

TUSEN KRONER	31.12.2025	31.12.2024
Aksjekapital og overkurs	755 000	755 000
Annen egenkapital	334 881	274 237
Egenkapital	1 089 881	1 029 237
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1 874	-3 587
Ren kjernekapital	1 088 007	1 025 650
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	1 088 007	1 025 650
Kapitalkrav (risikovektet volum)	400 258	362 060
Overskudd av ansvarlig kapital	687 749	663 590
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:		
Institusjoner	116 828	148 935
Lokale og regionale myndigheter	4 639 482	3 890 649
Obligasjoner med fortrinnsrett	71 202	272 571
Øvrige engasjementer	581	454
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	4 828 094	4 312 609
Kredittrisiko	386 248	345 009
Operasjonell risiko	13 335	15 314
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	675	1 737
Samlet kapitalkrav	400 258	362 060
Ren kjernekapitaldekning prosent	21,7 %	22,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	21,7 %	22,7 %
Uvektet kjernekapitaldekning	4,4 %	4,5 %

KAPITALKRAV PER 31.12.2025	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	4,5 %	0,0 %	4,5 %
Motsyklisk buffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Gjeldende kapitalkrav inklusive buffere	14,0 %	3,5 %	17,5 %
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	3,0 %	0,0 %	3,0 %

Note 15 **Rentebærende verdipapirer**

TUSEN KRONER	31.12.2025		31.12.2024	
	Anskaff- elseskost	Virkelig verdi	Anskaff- elseskost	Virkelig verdi
Sertifikater	698 952	714 434	98 925	99 103
Obligasjoner	1 151 138	1 159 446	3 471 466	3 488 353
Sum rentebærende verdipapirer	1 850 090	1 873 879	3 570 391	3 587 455

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

Note 16 **Betingede forpliktelser**

TUSEN KRONER	31.12.2025	31.12.2024
Lånetilsagn	47 040	5 242
Sum betingede forpliktelser	47 040	5 242

Note 17 **Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter**

TUSEN KRONER	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	2025	2024
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	4 892	-6 587	12 495	-258
Netto gevinst/ tap finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	-1 481	0	-1 481	-189
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen verdipapirgjeld	-3 081	-211	-3 227	-10 001
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	330	-6 798	7 787	-10 448

Note 18 **Tap på utlån**

Endringer i avsetninger for forventede tap per fjerde kvartal er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i fjerde kvartal 2025.

Ellers vises det til note 8 og note 2 i årsrapporten for nærmere beskrivelse av modellen.

Tap på utlån og fordringer på kunder - offentlig utlån

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	31.12.2025	31.12.2024
	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Totalt trinn 1-3	Totalt trinn 1-3
Avsetning 01.01.	177	0	0	177	180
Overføring til trinn 1	0	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0	0
Netto endring	-9	0	0	-9	-11
Nye tap	65	0	0	65	24
Fraregnet tap	-20	0	0	-20	-16
Avsetning	213	0	0	213	177
Endring i perioden 01.01-31.12.	36	0	0	36	-3

Bokført verdi utlån og fordringer på kunder - offentlig utlån

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	31.12.2025	31.12.2024
	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Totalt trinn 1-3	Totalt trinn 1-3
Utlån 01.01.	18 770 141	0	0	18 770 141	19 087 958
Overføring til trinn 1	0	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0	0
Netto endring	-1 015 805	0	0	-1 015 805	-1 167 223
Nye utlån	6 845 946	0	0	6 845 946	2 529 768
Fraregnet lån	-2 059 083	0	0	-2 059 083	-1 680 362
Utlån	22 541 200	0	0	22 541 200	18 770 141
Sikringsbokføring	-51 333	0	0	-51 333	-81 984
Bokførte tapsavsetninger	-213	0	0	-213	-177
Bokført verdi	22 489 653	0	0	22 489 653	18 687 981

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Renteinntekter og lignende inntekter	319,9	316,5	327,8	328,4	333,7
Rentekostnader og lignende kostnader	-306,7	-287,4	-305,2	-302,6	-307,8
Netto renteinntekter	13,1	29,1	22,6	25,8	25,8
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	0,3	1,6	2,7	3,2	-6,8
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	0,3	1,6	2,7	3,2	-6,8
Andre driftskostnader	-4,9	-6,6	-4,2	-4,8	-5,6
Sum andre driftskostnader	-4,9	-6,6	-4,2	-4,8	-5,6
Driftsresultat før skatt	8,5	24,1	21,0	24,2	13,5
Skatt på ordinært resultat	2,5	-1,0	-0,3	-1,0	2,0
Resultat	11,0	23,1	20,7	23,2	15,5

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Resultat før skatt	77,7	69,2	45,2	24,2	77,0
Netto renteinntekter	90,7	77,5	48,4	25,8	108,6
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-20,7	-15,7	-9,1	-4,8	-21,2
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	7,8	7,5	5,9	3,2	-10,4
Utlån med offentlig garanti	22 489,7	20 634,8	19 750,6	19 419,2	18 688,0
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	22 952,9	19 667,5	19 124,0	20 985,7	20 976,5
Andre innlån	901,7	1 653,3	2 054,0	1 552,9	951,8
Forvaltningskapital	25 016,7	22 537,3	22 345,9	23 668,9	23 067,0
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	24 041,9	22 802,1	22 706,4	23 368,0	22 127,6
Egenkapital	1 089,9	1 078,9	1 055,8	1 035,1	1 029,2
Rentenetto	0,38 %	0,34 %	0,21 %	0,11 %	0,49 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,32 %	0,30 %	0,20 %	0,10 %	0,35 %
Egenkapitalavkastning før skatt	7,55 %	8,97 %	8,78 %	9,39 %	7,94 %
Kapitaldekning	21,7 %	21,9 %	22,2 %	21,6 %	22,7 %
Likviditetsindikator	2 265 %	873%	747 %	368 %	1 113 %

Kontaktinformasjon

KLP KOMMUNEKREDITT AS

Beddingen 8, 7042 Trondheim
Organisasjonsnr.: 994 526 944

BESØKSADRESSE

Trondheim: Beddingen 8
Oslo: Dronning Eufemias gate 10

www.klp.no/bank

Tlf.: 55 54 85 00

klpkommunekreditt@klp.no