3. kvartalsregnskap 2026

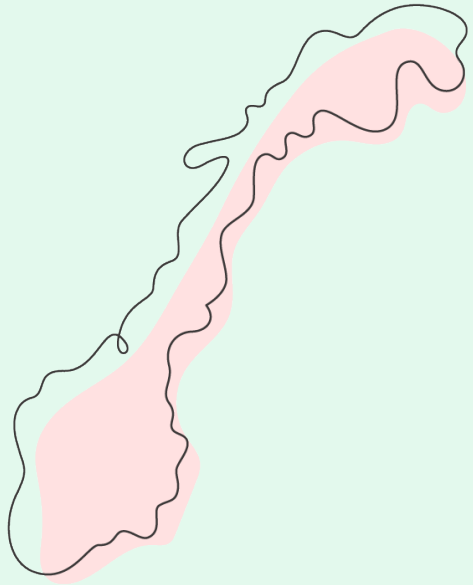
KLP Kommunekreditt AS



Innholdsfortegnelse

KLP Kommunekreditt AS

KVARTALSRAPPORT 3. KVARTAL 2026 2
RESULTATREGNSKAP 4
BALANSE 5
EGENKAPITALOPPSTILLING 6
KONTANTSTRØMOPPSTILLING 7
Note 1 Generell informasjon 9
Note 2 Regnskapsprinsipper 9
Note 3 Netto renteinntekter 10
Note 4 Utlån til kunder 10
Note 5 Virkelig verdi hierarki 11
Note 6 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 13
Note 7 Overpantsettels 13
Note 8 Gjeld til kredittinstitusjoner 14
Note 9 Andre eiendeler 15
Note 10 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser 15
Note 11 Kapitaldekning 15
Note 12 Betingede forpliktelser 16
Note 13 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter 16
Note 14 Tap på utlån 17
KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING 19
NØKKELTALL - AKKUMULERT 20
KONTAKTINFORMASJON 21



Kvartalsrapport 3. kvartal 2026

Hovedtrekk per tredje kvartal:

- Lavere utlånsvolum
- Fall i netto renteinntekter
- 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 tredje kvartal ble -0,7 (24,0)[1] millioner kroner. Hittil i år er driftsresultatet 35,8 (69,2) millioner kroner. Sammenlignet med fjoråret er det en nedgang i netto renteinntekter, men en økning i netto resultateffekter fra finansielle instrumenter. I tillegg har det vært en økning i driftskostnadene.

Netto renteinntekter endte på 1,8 (29,1) millioner kroner isolert for tredje kvartal. Lavere utlånsmarginer på låneporteføljen har gitt reduserte netto renteinntekter sammenlignet med fjoråret. Økt innlånsvolum og tilhørende rentekostnader har også bidratt til reduksjonen. En betydelig andel av den økte likviditeten er plassert i stats- og sentralbanksertifikater.

Netto resultateffekter fra finansielle instrumenter for tredje kvartal ble 5,5 (1,6) millioner kroner. Dette omfatter i hovedsak kostnader ved tilbakekjøp av innlån og verdiendringer på likviditetsplasseringer. Realisert og urealisert verdiendring på foretakets likviditetsplasseringer har i tredje kvartal gitt en resultateffekt på 11,1 (1,6) millioner kroner. En vesentlig del av verdiendringene er knyttet til stats- og sentralbanksertifikater anskaffet som følge av oppbyggingen av likviditetsreserver. Sertifikatene kjøpes til underkurs og gir løpende verdiøkning frem mot forfall. Regnskapsmessig innregnes dette som verdiendringer på finansielle instrumenter. Denne positive resultateffekten må ses i sammenheng med rentekostnaden på innlånene som finansierer plasseringene.

Driftskostnadene per tredje kvartal ble -8,0 (-6,6) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån og har svært lave tapsavsetninger.

Utlån og forvaltningskapital

Foretakets utlån til kunder per 30.09.2026 var 20,5 (20,6) milliarder kroner. Hittil i år har det vært en nedgang på -2,0 milliarder kroner i utlån til kunder. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og foretak med kommunal garanti. Forvaltningskapitalen var 25,3 (22,5) milliarder kroner ved utgangen av kvartalet.

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 30.09.2026 hadde foretakets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 3,9 (0,9) milliarder kroner.

Innlån

Foretakets finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Foretaket har 0,5 (1,7) milliarder kroner i konsernintern gjeld ved utløpet av kvartalet. Utestående OMF-gjeld var 23,5 (19,7) milliarder kroner. Det er ikke utstedt nye obligasjoner i løpet av tredje kvartal. Netto tilbakekjøp eller salg av egenbeholdning fra tidligere emisjoner tilsvarer -2,1 (0,0) milliarder kroner per tredje 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 instrukser. 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 tredje kvartal 2026 var 1 063 (1 011) 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 22,1 (21,9) prosent per tredje kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 17,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 4,2 (4,5) prosent. Kravet her er 3,0 prosent.

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

Fremtidsutsikter

KLP Kommunekreditt AS skal sammen med KLP tilby kommunesektoren gunstig og langsiktig finansiering. Gjennom konkurransedyktige lånebetingelser skal virksomheten utfordre markedet og bidra til lavere finansieringskostnader for kommunesektoren som helhet. Samlet vekst de siste årene viser at markedsposisjonen er solid.

Høy kredittkvalitet i utlånsporteføljene skal bidra til at KLP Kommunekreditt AS oppnår gunstige innlånsvilkår. Myndighetenes regulering av banker og finansinstitusjoner innebærer at en rekke regulatoriske krav til kapital og likviditet skal tilfredsstilles. Dette forutsetter en løpende inntjening som gjør det mulig å møte slike krav.

Markedet for lån til kommunal sektor vokser fortsatt, og en stor del av låneopptakene finansieres i verdipapirmarkedet fremfor i finansinstitusjonene. KLP Kommunekreditt AS er godt kapitalisert og har et fortrinn som en stabil og langsiktig långiver i et marked preget av lav risiko. Det vil være den generelle utviklingen i finansmarkedene som avgjør i hvilket omfang KLP Kommunekreditt AS kan finansiere utlånsvirksomheten på vilkår som gir tilstrekkelig lønnsomhet til videre vekst. I forbindelse med statsbudsjettet for 2026 ba Stortinget regjeringen vurdere om lån til kommuner bør ha samme risikovekt som lån til staten (0-vekt). Foreløpig har ikke regjeringen fulgt opp anmodningen fra Stortinget.

Norske kommuner har utviklet et godt og omfattende tjenestetilbud til befolkningen. Økt levealder, demografi, inntektsutvikling og klimarisiko gir grunn til å forvente et betydelig investeringsnivå i offentlig sektor også de kommende årene. Kommuneorganisasjonen KS gir i sin årlige budsjettundersøkelse uttrykk for at investeringsnivået og nivået for nye låneopptak i 2026 vil holde seg på omtrent samme nivå som i 2025, dog ser vi så langt i år at veksten i den kommunale gjelden er noe lavere enn i fjor. Etterspørselen etter lån til prosjekter som bidrar til klimatilpasning vil sannsynligvis også fortsette å øke i årene fremover.

Styret legger til grunn at det også fremover vil være behov for betydelig langsiktig og stabil finansiering utover det verdipapirmarkedet kan tilby offentlige låntakere. KLP Bankens kompetanse på kommunal finansiering skal, uavhengig av størrelsen på egen balanse, kunne benyttes til forvalteroppdraget for KLP. KLP Kommunekreditt AS og KLP samlet skal være en sentral aktør som tilbyder av lån til investeringsformål i offentlig regi.

Oslo, 4. november 2026

AAGE E. SCHAANNING
Styrets leder

JANICKE E. FALKENBERG

INGER HEGNA

ROAR W. BAKKEN

CARL STEINAR LOUS
Daglig leder

Resultatregnskap

KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	3. kvartal 2026	3. kvartal 2025	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2025-31.12.2025
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	276 072	258 393	815 547	767 779	1 031 363
	Andre renteinntekter	88 638	58 150	230 728	204 976	261 267
3	**Sum renteinntekter**	**364 711**	**316 543**	**1 046 275**	**972 755**	**1 292 631**
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-313 717	-251 296	-860 111	-792 275	-1 054 810
	Andre rentekostnader	-49 186	-36 118	-142 863	-102 962	-147 163
3	**Sum rentekostnader**	**-362 903**	**-287 414**	**-1 002 974**	**-895 237**	**-1 201 973**
3	**Netto renteinntekter**	**1 807**	**29 129**	**43 302**	**77 518**	**90 658**
13	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	5 482	1 570	11 023	7 456	7 787
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	**5 482**	**1 570**	**11 023**	**7 456**	**7 787**
	Andre driftskostnader	-8 024	-6 649	-18 533	-15 739	-20 661
14	Tap på utlån, garantier m.v.	12	-9	19	-18	-36
	Sum andre driftskostnader	**-8 012**	**-6 658**	**-18 514**	**-15 757**	**-20 697**
	Driftsresultat før skatt	**-723**	**24 042**	**35 811**	**69 217**	**77 748**
	Skatt på ordinært resultat	5 946	-959	9 484	-2 237	216
	Resultat	**5 223**	**23 083**	**45 294**	**66 980**	**77 964**
	Sum andre inntekter og kostnader	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
	Periodens totalresultat	**5 223**	**23 083**	**45 294**	**66 980**	**77 964**

Balanse

KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
	EIENDELER			
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	739 987	817 481	600 019
4, 5	Utlån til og fordringer på kunder	20 508 722	20 634 836	22 489 653
5	Rentebærende verdipapirer	3 923 851	941 842	1 873 879
5	Finansielle derivater	91 142	110 683	52 603
9	Andre eiendeler	5 518	32 412	581
	Sum eiendeler	**25 269 220**	**22 537 254**	**25 016 736**

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
	GJELD OG EGENKAPITAL			
	GJELD			
5, 8	Gjeld til kredittinstitusjoner	500 996	1 653 271	901 704
5, 6	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	23 545 503	19 667 475	22 952 861
5	Finansielle derivater forpliktelser	11 590	20 032	20 909
	Utsatt skatt	0	1 304	18 409
10	Annen gjeld	98 555	115 800	32 935
10	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	551	476	37
	Sum gjeld	**24 157 194**	**21 458 357**	**23 926 855**
	EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	391 500	391 500	391 500
	Overkurs	363 500	363 500	363 500
	Annen opptjent egenkapital	311 731	256 917	334 881
	Udisponert resultat	45 294	66 980	0
	Sum egenkapital	**1 112 025**	**1 078 897**	**1 089 881**
	Sum gjeld og egenkapital	**25 269 220**	**22 537 254**	**25 016 736**

Egenkapitaloppstilling

KLP Kommunekreditt AS

TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2026	**391 500**	**363 500**	**334 881**	**1 089 881**
Udisponert resultat	0	0	45 294	45 294
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
Sum totalresultat	**0**	**0**	**45 294**	**45 294**
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	82 075	82 075
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-105 225	-105 225
Sum transaksjoner med eierne	**0**	**0**	**-23 149**	**-23 149**
Egenkapital 30.09.2026	**391 500**	**363 500**	**357 025**	**1 112 025**

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**

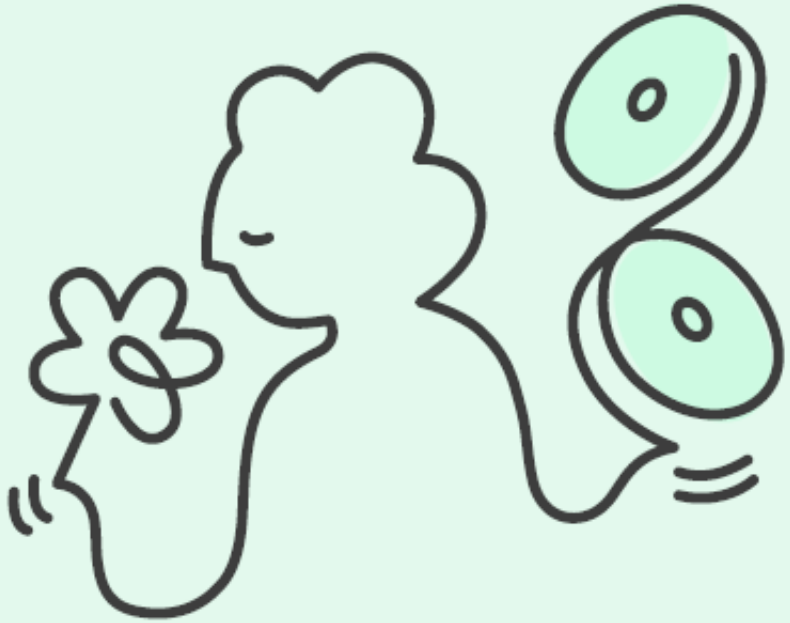
TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2025	**391 500**	**363 500**	**274 237**	**1 029 237**
Udisponert resultat	0	0	66 980	66 980
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
Sum totalresultat	**0**	**0**	**66 980**	**66 980**
Mottatt konsernbidrag i 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 30.09.2025	**391 500**	**363 500**	**323 897**	**1 078 897**

Kontantstrømoppstilling

KLP Kommunekreditt AS

TUSEN KRONER	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2025-31.12.2025
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetaling av renter fra kunder	761 609	697 968	969 664
Utbetaling ved utstedelse av utlån til kunder	-397 257	-2 869 578	-4 846 912
Innbetalinger knyttet til avdrag og innfrielse av utlån til kunder	2 386 692	996 718	1 131 134
Opptak av verdipapirgjeld	4 500 000	503 400	5 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-2 932 000	-4 000 000	-5 000 000
Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	-1 044 748	2 086 039	1 955 156
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-797 582	-691 318	-990 564
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	800 000	2 300 000	4 600 000
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-1 200 000	-1 600 000	-4 650 000
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-20 086	-57 795	-67 102
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-5 795 783	-1 033 426	-3 380 462
Innbetaling ved salg av verdipapirer	3 762 815	3 644 911	5 103 054
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	79 026	94 411	89 818
Utbetaling til drift	-16 710	-15 832	-21 369
Andre inn-/utbetalinger	43 807	47 789	-14 455
Renter fra kredittinstitusjoner	16 965	16 388	33 758
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	**146 750**	**119 675**	**-88 281**
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	**0**	**0**	**0**

TUSEN KRONER	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2025-31.12.2025
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Utbetaling avgitt konsernbidrag	-23 149	-17 321	-17 321
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	**-23 149**	**-17 321**	**-17 321**
Netto kontantstrøm i perioden	**123 600**	**102 354**	**-105 601**
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	588 740	694 341	694 341
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	712 340	796 696	588 740
Netto innbetaling/utbetaling	**123 600**	**102 354**	**-105 601**
Likviditetsbeholdningen består av:			
Innskudd i og fordringer på banker uten avtalt løpetid	712 340	796 696	588 740
Sum likviditetsbeholdning ved rapporteringsperiodens slutt	**712 340**	**796 696**	**588 740**
Innbetalinger av renter	**857 600**	**808 767**	**1 093 240**
Utbetalinger av renter	**-817 667**	**-749 113**	**-1 057 666**



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 01.01.2026-30.09.2026. Regnskapet for KLP Kommunekreditt AS 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 2025, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.

ENDRINGER I IFRS® ACCOUNTING STANDARDS

En ny regnskapsstandard for presentasjon og opplysninger i regnskap, IFRS 18, publisert av IASB i april 2024, vil være effektiv for årlige rapporteringsperioder som begynner 1. januar 2027 eller senere. Den nye standarden vil erstatte IAS 1 Presentasjon av finansregnskap. Standarden fastsetter nye krav til presentasjon og opplysninger i finansregnskapet. Den medfører også mindre endringer i andre standarder, blant annet IAS 7 Kontantstrømoppstilling. Formålet er å forbedre regnskapsinformasjonen og øke sammenlignbarheten mellom selskaper.

I resultatregnskapet skal inntekter og kostnader klassifiseres i fem kategorier: drift, investering, finansiering, skatt og avviklet virksomhet. Det innføres også nye krav til delsummene driftsresultat og resultat før finansiering og inntektsskatt. For KLP Kommunekreditt vil IFRS 18 blant annet innebære vurderinger av klassifiseringen av inntekter og kostnader knyttet til utlåns-, finansierings- og investeringsaktivitet.

Note 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	3. kvartal 2026	3. kvartal 2025	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2025-31.12.2025
Renteinntekter på utlån til kunder	267 886	252 183	792 749	742 107	997 605
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	8 187	6 210	22 798	25 672	33 758
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	**276 072**	**258 393**	**815 547**	**767 779**	**1 031 363**
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer	37 482	13 389	80 073	84 329	97 875
Renteinntekter på derivater og andre finansielle instrumenter	51 156	44 760	150 655	120 647	163 393
Sum andre renteinntekter	**88 638**	**58 150**	**230 728**	**204 976**	**261 267**
Sum renteinntekter	**364 711**	**316 543**	**1 046 275**	**972 755**	**1 292 631**
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-5 675	-22 158	-19 377	-59 241	-66 983
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-308 042	-229 138	-840 734	-733 033	-987 827
Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	**-313 717**	**-251 296**	**-860 111**	**-792 275**	**-1 054 810**
Rentekostnader på derivater og andre finansielle instrumenter	-49 186	-36 118	-142 863	-102 962	-147 163
Sum andre rentekostnader	**-49 186**	**-36 118**	**-142 863**	**-102 962**	**-147 163**
Sum rentekostnader	**-362 903**	**-287 414**	**-1 002 974**	**-895 237**	**-1 201 973**
Netto renteinntekter	**1 807**	**29 129**	**43 302**	**77 518**	**90 658**

Note 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Hovedstol på utlån	20 358 559	20 473 904	22 338 082
Nedskrivninger	-194	-195	-213
Påløpte renter	234 258	219 316	203 118
Virkelig verdi sikring	-83 901	-58 189	-51 333
Sum utlån til og fordringer på kunder	**20 508 722**	**20 634 836**	**22 489 653**

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 Virkelig verdi hierarki

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. Estimatene 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.

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. verdsettes i nivå 2 i tråd med verdsettelseshierarkiet.

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett

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

TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Rentebærende verdipapirer	1 067 271	2 856 579	0	3 923 851	941 842	1 873 879
Finansielle derivater	0	91 142	0	91 142	110 683	52 603
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	**1 067 271**	**2 947 721**	**0**	**4 014 993**	**1 052 525**	**1 926 483**
FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Finansielle derivater	0	11 590	0	11 590	20 032	20 909
Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	**0**	**11 590**	**0**	**11 590**	**20 032**	**20 909**

TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Virkelig verdi 30.09.2026	Bokført verdi 30.09.2026	Virkelig verdi 30.09.2025	Bokført verdi 30.09.2025	Virkelig verdi 31.12.2025	Bokført verdi 31.12.2025
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST									
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	739 987	0	739 987	739 987	817 481	817 481	600 019	600 019
Utlån til og fordringer på kunder	0	20 532 336	0	20 532 336	20 508 722	20 653 259	20 634 836	22 522 157	22 489 653
Finansielle eiendeler til amortisert kost	**0**	**21 272 323**	**0**	**21 272 323**	**21 248 709**	**21 470 740**	**21 452 316**	**23 122 176**	**23 089 672**
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST									
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	500 996	0	500 996	500 996	1 653 271	1 653 271	901 704	901 704
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	23 632 431	0	23 632 431	23 545 503	19 739 468	19 667 475	23 056 409	22 952 861
Finansielle forpliktelser til amortisert kost	**0**	**24 133 427**	**0**	**24 133 427**	**24 046 499**	**21 392 738**	**21 320 746**	**23 958 113**	**23 854 565**

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.

Finansielle eiendeler målt til amortisert kost omfatter utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, norske kommuner og personkunder. Den oppgitte virkelig verdi for disse eiendelene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2. Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost 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 overføringer mellom nivå 1 og nivå 2.

Note 6 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

TUSEN KRONER	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Obligasjoner, nominell verdi	24 518 000	19 453 400	22 950 000
Verdijusteringer	-50 068	-10 031	-22 196
Påløpte renter	217 571	224 105	178 058
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 140 000	0	-153 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	**23 545 503**	**19 667 475**	**22 952 861**
Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet:	5,00%	4,77%	4,63%

Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. Det inkluderer renteswapeffekter og amortiseringskostnader.

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2025	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 30.09.2026
Obligasjoner, nominell verdi	22 950 000	4 500 000	-2 932 000	0	24 518 000
Verdijusteringer	-22 196	0	0	-27 872	-50 068
Påløpte renter	178 058	0	0	39 513	217 571
Egenbeholdning, nominell verdi	-153 000	0	-987 000	0	-1 140 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	**22 952 861**	**4 500 000**	**-3 919 000**	**11 642**	**23 545 503**

Note 7 Overpantsettels

TUSEN KRONER	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder	20 532 214	20 661 242	19 439 732
Finansielle derivater (netto)	79 535	89 623	55 332
Fyllingssikkerhet [1]	4 890 574	1 275 223	3 725 232
Sum sikkerhetsmasse	**25 502 322**	**22 026 088**	**23 220 296**
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	24 760 593	19 739 468	21 055 555
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	**103,0%**	**111,6%**	**110,3%**
Overpantsettelse	3,0%	11,6%	10,3%

[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 8 Gjeld til kredittinstitusjoner

30.09.2026 TUSEN KRONER	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2027	500 000	996	500 996
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		**500 000**	**996**	**500 996**

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner på rapporteringstidspunktet: 4,48 %

Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

30.09.2025 TUSEN KRONER	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	500 000	991	500 991
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	550 000	1 090	551 090
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	200 000	396	200 396
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	400 000	793	400 793
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		**1 650 000**	**3 271**	**1 653 271**

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner på rapporteringstidspunktet: 4,46%

Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

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.

Note 9 Andre eiendeler

TUSEN KRONER	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Mellomværende med foretak i samme konsern	3 830	7 042	0
Forskuddsbetalte kostnader	1 058	634	0
Kortsiktig fordringer verdipapirhandel	630	24 736	581
Sum andre eiendeler	**5 518**	**32 412**	**581**

Note 10 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Kreditorer	334	113	113
Mellomværende med foretak i samme konsern	2 424	1 161	341
Kortsiktig mellomværende til kredittinstitusjoner	85 800	94 100	31 900
Annen gjeld	9 997	20 426	581
Sum annen gjeld	**98 555**	**115 800**	**32 935**
Merverdiavgift	551	476	37
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	**551**	**476**	**37**

Note 11 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Aksjekapital og overkurs	755 000	755 000	755 000
Annen egenkapital	311 731	256 917	334 881
Egenkapital	**1 066 731**	**1 011 917**	**1 089 881**
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-3 924	-942	-1 874
Ren kjernekapital	**1 062 807**	**1 010 975**	**1 088 007**
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	**0**	**0**	**0**
Sum tellende ansvarlig kapital	1 062 807	1 010 975	1 088 007
Kapitalkrav (risikovektet volum)	385 203	368 732	400 258
Overskudd av ansvarlig kapital	**677 604**	**642 243**	**687 749**
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	155 647	172 957	116 828
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	4 292 205	4 154 937	4 639 482
Obligasjoner med fortrinnsrett	191 928	71 191	71 202
Øvrige engasjementer	1 688	25 370	581
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	**4 641 468**	**4 424 455**	**4 828 094**
Kredittrisiko	371 317	353 956	386 248
Operasjonell risiko	13 335	14 132	13 335
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	551	644	675
Samlet kapitalkrav	**385 203**	**368 732**	**400 258**
Ren kjernekapitaldekning prosent	22,1 %	21,9%	21,7%
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0%	0,0%
Kapitaldekning prosent	**22,1 %**	**21,9%**	**21,7%**
Uvektet kjernekapitaldekning	**4,2 %**	**4,5%**	**4,4%**

KAPITALKRAV PER 30.09.2026	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 12 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Lånetilsagn	30 000	77 773	47 040
Sum betingede forpliktelser	**30 000**	**77 773**	**47 040**

Note 13 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	3. kvartal 2026	3. kvartal 2025	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2025-31.12.2025
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	11 091	1 570	18 384	7 602	12 495
Netto gevinst/ tap finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	0	0	-103	0	-1 481
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen verdipapirgjeld	-5 609	0	-7 258	-146	-3 227
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	**5 482**	**1 570**	**11 023**	**7 456**	**7 787**

Note 14 Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per 3. kvartal er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i 3. kvartal 2026.

Ellers vises det til note 7 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	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt	Levetidsforventet tap - misligholdt	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt trinn 1-3	Totalt trinn 1-3	Totalt trinn 1-3
Avsetning 01.01.	213	0	0	213	177	177
Overført til trinn 1	0	0	0	0	0	0
Overført til trinn 2	0	0	0	0	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0	0	0
Netto endring	-6	0	0	-6	-6	-8
Nye tap	12	0	0	12	38	65
Fraregnet tap	-26	0	0	-26	-14	-20
Avsetning 30.09. / 31.12.	**194**	**0**	**0**	**194**	**195**	**213**
Endring 01.01. - 30.09. / 31.12.	-19	0	0	-19	18	36

BOKFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt	Levetidsforventet tap - misligholdt	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt trinn 1-3	Totalt trinn 1-3	Totalt trinn 1-3
Utlån 01.01.	22 541 200	0	0	22 541 200	18 770 141	18 770 141
Overført til trinn 1	0	0	0	0	0	0
Overført til trinn 2	0	0	0	0	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0	0	0
Netto endring	-565 346	0	0	-565 346	-625 525	-1 015 805
Nye utlån	1 323 468	0	0	1 323 468	4 075 731	6 845 946
Fraregnet utlån	-2 706 505	0	0	-2 706 505	-1 527 127	-2 059 083
Utlån 30.09. / 31.12.	**20 592 816**	**0**	**0**	**20 592 816**	**20 693 220**	**22 541 200**
Sikringsbokføring	-83 901	0	0	-83 901	-58 189	-51 333
Bokført tapsavsetning	-194	0	0	-194	-195	-213
Bokført verdi av offentlig utlån 30.09. / 31.12.	**20 508 722**	**0**	**0**	**20 508 722**	**20 634 836**	**22 489 653**

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2026	2. kvartal 2026	1. kvartal 2026	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025
Renteinntekter og lignende inntekter	364,7	352,2	329,3	319,9	316,5
Rentekostnader og lignende kostnader	-362,9	-331,7	-308,4	-306,7	-287,4
Netto renteinntekter	**1,8**	**20,5**	**20,9**	**13,1**	**29,1**
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	5,5	5,7	-0,2	0,3	1,6
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	**5,5**	**5,7**	**-0,2**	**0,3**	**1,6**
Andre driftskostnader	-8,0	-4,5	-6,0	-4,9	-6,6
Sum andre driftskostnader	**-8,0**	**-4,5**	**-6,0**	**-4,9**	**-6,7**
Driftsresultat før skatt	**-0,7**	**21,8**	**14,8**	**8,5**	**24,0**
Skatt på ordinært resultat	5,9	1,0	2,5	2,5	-1,0
Resultat	**5,2**	**22,8**	**17,3**	**11,0**	**23,1**

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2026	2. kvartal 2026	1. kvartal 2026	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025
Resultat før skatt	35,8	36,5	14,8	77,7	69,2
Netto renteinntekter	43,3	41,5	20,9	90,7	77,5
Andre driftskostnader	-18,5	-10,5	-6,0	-20,7	-15,7
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	11,0	5,5	-0,2	7,8	7,5
Utlån til og fordringer på kunder	20 508,7	21 684,4	21 923,2	22 489,7	20 634,8
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	23 545,5	25 681,7	23 448,7	22 952,9	19 667,5
Andre innlån	501,0	501,0	500,9	901,7	1 653,3
Forvaltningskapital	25 269,2	27 393,6	25 129,9	25 016,7	22 537,3
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	25 143,0	26 205,2	25 073,3	24 041,9	22 802,1
Egenkapital	1 112,0	1 106,8	1 084,0	1 089,9	1 078,9
Rentenetto	0,17 %	0,16%	0,08%	0,38%	0,34%
Resultat av ordinær drift i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,14 %	0,14%	0,06%	0,32%	0,30%
Egenkapitalavkastning før skatt	4,38 %	6,70%	5,42%	7,55%	8,97%
Kapitaldekning	22,1 %	20,3%	21,1%	21,7%	21,9%
Likviditetsindikator	295 %	1 537%	485%	2 265%	873%

Kontaktinformasjon

Besøksadresse Trondheim:
Beddingen 8

Besøksadresse Oslo:
Dronning Eufemias gate 10

Sentralbord: 55 54 85 00

Elektroniske henvendelser:

klp.no/bank

Organisasjonsnr: 994 526 944