

3. kvartalsregnskap 2025

KLP Kommunekreditt AS



Innholdsfortegnelse

KLP Kommunekreditt AS.....	3
KLP Kommunekreditt AS 3/2025.....	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.....	16
Note 10 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør.....	16
Note 11 Transaksjoner med nærstående parter.....	17
Note 12 Andre eiendeler.....	18
Note 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser.....	18
Note 14 Kapitaldekning.....	18
Note 15 Rentebærende verdipapirer.....	19
Note 16 Betingede forpliktelser.....	19
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

3. kvartal 2025

KLP Kommunekreditt AS 3/2025

Hovedtrekk per tredje kvartal:

- Stabil resultatutvikling
- Økt utlånsvolum
- 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 24,0 (18,2)¹ millioner kroner. Hittil i år er resultat før skatt 69,2 (63,5) millioner. Resultatendringen skyldes i hovedsak netto gevinst på finansielle instrumenter.

Netto renteinntekter for tredje kvartal endte på 29,1 (25,8) millioner kroner. Netto renteinntekter hittil i år er på 77,5 (82,7) millioner kroner. Sammenlignet med tredje kvartal i fjor har foretaket hatt et høyere utlånsvolum i gjennomsnitt som har resultert i økte netto renteinntekter sammenlignet med tredje kvartal i fjor. Reduksjonen i netto renteinntekter hittil i år skyldes lavere marginer på utlånene.

Netto resultateffekter av finansielle instrumenter hittil i år er på 7,5 (-3,7) millioner kroner. Dette omfatter i hovedsak kostnader ved tilbakekjøp av innlån og verdiendringer på likviditetsplasseringer. Realisert og urealisert verdiendring på foretakets likviditetsplasseringer har hittil i år gitt en resultateffekt på 7,6 (6,3) millioner kroner. Regnskapsmessige tap som følge av tilbakekjøp av egen gjeld utgjør -0,1 (-9,8) millioner kroner hittil i år.

Driftskostnadene per tredje kvartal ble -15,8 (-15,6) 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 30.09.2025 var 20,6 (18,0) milliarder kroner. Hittil i år har netto utlånsvekst vært 1,9 milliarder kroner. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og foretak med kommunal garanti. Forvaltningskapitalen var 22,5 (22,9) 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 30.09.2025 hadde foretakets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 0,9 (4,1) milliarder kroner.

Innlån

Foretakets finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Foretaket har 1,7 (0,6) milliarder kroner i konsernintern gjeld ved utløpet av kvartalet. Utestående OMF-gjeld var 19,7 (21,2) milliarder kroner. Det er utstedt 0,5 milliarder i nye obligasjoner med fortrinnsrett hittil i år. Netto tilbakekjøp eller salg av egenbeholdning fra tidligere emisjoner tilsvarer -0,3 (-4,5) 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 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 tredje kvartal 2025 var 1 011,0 (945,2) 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 21,9 (21,4) prosent per tredje kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 17,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 4,5 (4,1) prosent. Kravet her er 3,0 prosent.

Fremtidsutsikter

KLP Kommunekreditt AS er landets eneste kredittforetak som utsteder obligasjoner med sikkerhet i lån til offentlig sektor. Foretaket bidrar sammen med KLP til konkurranse i markedet for offentlige utlån, og derved til at offentlig sektor får tilgang til langsiktig finansiering til gunstige betingelser. 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.

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. Høyere kostnader som følge av et høyere rentenivå ser ikke ut til å ha gitt lavere utlånsvekst enn det som har vært normalt de siste årene. KS gir i sin årlige budsjettundersøkelse uttrykk for at investeringsnivået og nivået for låneopptak skal holdes høyt også fremover. Etterspørselen etter lån til prosjekter som bidrar til klimatilpasning vil sannsynligvis fortsette å øke i årene som kommer.

Styret legger til grunn at det også fremover vil være behov for betydelig langsiktig og stabil finansiering til offentlige låntakere. KLP Kommunekreditt AS og KLP skal samlet være en sentral aktør som tilbyder av lån til investeringsformål i offentlig regi.

Trondheim, 5. november 2025

AAGE E. SCHAANNING
Leder

JANICKE E. FALKENBERG

INGER HEGNA

JONAS V. KÅRSTAD

CARL STEINAR LOUS
Administrerende direktør

Resultatregnskap

KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	3. kvartal 2025	3. kvartal 2024	01.01.2025 -30.09.2025	01.01.2024 -30.09.2024	01.01.2024 -31.12.2024
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	258 393	244 934	767 779	741 742	984 871
	Andre renteinntekter	58 150	64 817	204 976	179 145	269 668
3	Sum renteinntekter	316 543	309 751	972 755	920 886	1 254 539
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-251 296	-250 984	-792 275	-742 877	-1 017 952
	Andre rentekostnader	-36 118	-32 945	-102 962	-95 265	-128 028
3	Sum rentekostnader	-287 414	-283 928	-895 237	-838 142	-1 145 980
3	Netto renteinntekter	29 129	25 823	77 518	82 745	108 559
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	1 570	-1 463	7 456	-3 650	-10 448
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	1 570	-1 463	7 456	-3 650	-10 448
	Andre driftskostnader	-6 649	-6 124	-15 739	-15 595	-21 157
18	Tap på utlån	-9	3	-18	10	3
	Sum andre driftskostnader	-6 658	-6 121	-15 757	-15 585	-21 155
	Driftsresultat før skatt	24 042	18 239	69 217	63 510	76 956
	Skatt på ordinært resultat	-959	969	-2 237	973	2 997
	Resultat	23 083	19 208	66 980	64 483	79 953
	Sum andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	23 083	19 208	66 980	64 483	79 953

Balanse

KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
EIEDELER				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	817 481	720 700	705 779
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	20 634 836	18 005 864	18 687 981
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	941 842	4 088 504	3 587 455
5,6	Finansielle derivater	110 683	119 741	83 757
12	Andre eiendeler	32 412	8 669	2 025
	Sum eiendeler	22 537 254	22 943 476	23 066 996
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 653 271	551 105	951 824
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19 667 475	21 183 736	20 976 533
5,6	Finansielle derivater	20 032	23 170	38 057
	Utsatt skatt	1 304	1 695	18 625
13	Annen gjeld	115 800	169 586	52 720
13	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	476	418	0
	Sum gjeld	21 458 357	21 929 709	22 037 759
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	391 500	391 500	391 500
	Overkurs	363 500	363 500	363 500
	Annen opptjent egenkapital	256 917	194 284	274 237
	Udisponert resultat	66 980	64 483	0
	Sum egenkapital	1 078 897	1 013 767	1 029 237
	Sum gjeld og egenkapital	22 537 254	22 943 476	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
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

2024 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2024	391 500	363 500	214 212	969 212
Udisponert resultat	0	0	64 483	64 483
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	64 483	64 483
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 30.09.2024	391 500	363 500	258 767	1 013 767

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	01.01.2025 -30.09.2025	01.01.2024 -30.09.2024	01.01.2024 -31.12.2024
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetaling av renter fra kunder	697 968	722 839	978 918
Utbetaling ved utstedelse av utlån til kunder	-2 869 578	-462 251	-2 062 280
Innbetalinger knyttet til avdrag og innfrielse av utlån til kunder	996 718	1 455 729	2 393 715
Opptak av verdipapirgjeld	503 400	6 250 000	6 250 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-4 000 000	-5 000 000	-5 000 000
Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	2 086 039	477 512	333 063
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-691 318	-646 787	-951 937
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	2 300 000	350 000	1 500 000
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-1 600 000	-500 000	-1 250 000
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-57 794	-25 640	-33 070
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-1 033 426	-3 221 642	-3 520 132
Innbetaling ved salg av verdipapirer	3 644 911	703 316	1 449 349
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	94 411	49 422	101 362
Utbetaling til drift	-15 832	-16 833	-21 719
Andre inn-/utbetalinger	47 789	-4 552	-12 032
Renter fra kredittinstitusjoner	16 388	11 926	23 675
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	119 675	143 038	178 912
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Utbetaling avgitt konsernbidrag	-17 321	-19 927	-19 927
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-17 321	-19 927	-19 927
Netto kontantstrøm i perioden	102 354	123 111	158 985
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	694 341	535 356	535 356
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	796 696	658 467	694 341
Netto innbetaling/utbetaling	102 354	123 111	158 985
Likviditetsbeholdningen består av:			
Innskudd i og fordringer på banker uten avtalt løpetid	796 696	658 467	694 341
Sum lividitetsbeholdning ved rapporteringsperiodens slutt	796 696	658 467	694 341
Innbetalinger av renter	808 767	784 186	1 103 956
Utbetalinger av renter	-749 113	-672 427	-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 -30.09.2025. 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	3. kvartal 2025	3. kvartal 2024	01.01.2025 -30.09.2025	01.01.2024 -30.09.2024	01.01.2024 -31.12.2024
Renteinntekter på utlån til kunder	252 183	238 876	742 107	724 708	961 196
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	6 210	6 058	25 672	17 034	23 675
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	258 393	244 934	767 779	741 742	984 871
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer	13 389	26 528	84 329	66 474	116 937
Renteinntekter på derivater og andre finansielle instrumenter	44 760	38 288	120 647	112 671	152 731
Sum andre renteinntekter	58 150	64 817	204 976	179 145	269 668
Sum renteinntekter	316 543	309 751	972 755	920 886	1 254 539
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-22 158	-8 477	-59 241	-25 174	-33 323
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-229 138	-242 507	-733 033	-717 703	-984 629
Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-251 296	-250 984	-792 275	-742 877	-1 017 952
Rentekostnader på derivater og andre finansielle instrumenter	-36 118	-32 945	-102 962	-95 265	-128 028
Sum andre rentekostnader	-36 118	-32 945	-102 962	-95 265	-128 028
Sum rentekostnader	-287 414	-283 928	-895 237	-838 142	-1 145 980
Netto renteinntekter	29 129	25 823	77 518	82 745	108 559

Note 4 **Utlån til kunder**

TUSEN KRONER	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Hovedstol på utlån	20 473 904	17 879 842	18 594 965
Nedskrivninger	-195	-170	-177
Påløpte renter	219 316	194 769	175 177
Virkelig verdi sikring	-58 189	-68 577	-81 984
Utlån til og fordringer på kunder	20 634 836	18 005 864	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	30.09.2025		30.09.2024		31.12.2024	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Rentebærende verdipapirer	941 842	941 842	4 088 504	4 088 504	3 587 455	3 587 455
Finansielle derivater	110 683	110 683	119 741	119 741	83 757	83 757
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	1 052 525	1 052 525	4 208 245	4 208 245	3 671 212	3 671 212
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING TIL AMORTISERT KOST						
Utlån og fordringer på kunder	2 123 260	2 141 684	1 881 709	1 893 232	1 921 836	1 936 594
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring til amortisert kost	2 123 260	2 141 684	1 881 709	1 893 232	1 921 836	1 936 594
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Fordring på kredittinstitusjoner	817 481	817 481	720 700	720 700	705 779	705 779
Utlån og fordringer på kunder	18 511 575	18 511 575	16 124 154	16 124 154	16 766 145	16 766 145
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	19 329 056	19 329 056	16 844 854	16 844 854	17 471 924	17 471 924
Sum finansielle eiendeler	22 504 842	22 523 265	22 934 808	22 946 330	23 064 972	23 079 730
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Finansielle derivater	20 032	20 032	23 170	23 170	38 057	38 057
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	20 032	20 032	23 170	23 170	38 057	38 057
FINANSIELLE FORPLIKTELSE MED SIKRINGSBOKFØRING TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 268 681	2 267 448	1 744 803	1 760 513	1 679 351	1 691 807
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring til amortisert kost	2 268 681	2 267 448	1 744 803	1 760 513	1 679 351	1 691 807
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 653 271	1 653 271	551 105	551 105	951 824	951 824
Ustedte obligasjoner med fortrinnsrett	17 398 794	19 739 468	19 438 932	19 518 414	19 297 182	19 343 808
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	19 052 065	21 392 738	19 990 037	20 069 518	20 249 006	20 295 632
Sum finansielle forpliktelser	21 340 777	23 680 218	21 758 011	21 853 202	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 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 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 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 verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

Note 6 Virkelig verdi hierarki

30.09.2025 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	128 969	812 873	0	941 842
Finansielle derivater	0	110 683	0	110 683
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	128 969	923 556	0	1 052 525
FORPLIKTELSE REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	20 032	0	20 032
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	20 032	0	20 032

30.09.2024 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	99 089	3 989 415	0	4 088 504
Finansielle derivater	0	119 741	0	119 741
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	99 089	4 109 156	0	4 208 245
FORPLIKTELSE REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	23 170	0	23 170
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	23 170	0	23 170

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 virkelige 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	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Obligasjoner, nominell verdi	19 453 400	22 950 000	22 950 000
Verdijusteringer	-10 031	-13 636	-42 953
Påløpte renter	224 105	221 372	183 486
Egenbeholdning, nominell verdi	0	-1 974 000	-2 114 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19 667 475	21 183 736	20 976 533
Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet:	4,77 %	5,15 %	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 30.09.2025
Obligasjoner, nominell verdi	22 950 000	503 400	-4 000 000	0	19 453 400
Verdijusteringer	-42 953	0	0	32 922	-10 031
Påløpte renter	183 486	0	0	40 620	224 105
Egenbeholdning, nominell verdi	-2 114 000	0	2 114 000	0	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20 976 533	503 400	-1 886 000	73 542	19 667 475

Note 8 **Overpantsettelse**

TUSEN KRONER	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder	20 661 242	18 016 856	18 715 951
Finansielle derivater (netto)	89 623	96 491	45 704
Fyllingssikkerhet ¹	1 275 223	6 436 275	5 886 869
Sum sikkerhetsmasse	22 026 088	24 549 622	24 648 525
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	19 739 468	23 263 135	23 158 712
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	111,6 %	105,5 %	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

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.

30.09.2024 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2025	400 000	803	400 803
Lån KLP Banken AS	15.12.2025	150 000	301	150 301
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		550 000	1 105	551 105

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet: 4,82 %

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

30.09.2025 TUSEN KRONER		Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER				
Finansielle derivater	110 683	-20 032	0	90 652
Sum	110 683	-20 032	0	90 652
GJELD				
Finansielle derivater	20 032	-20 032	0	0
Sum	20 032	-20 032	0	0

30.09.2024 TUSEN KRONER		Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER				
Finansielle derivater	119 741	-23 170	0	96 571
Sum	119 741	-23 170	0	96 571
GJELD				
Finansielle derivater	23 170	-23 170	0	0
Sum	23 170	-23 170	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	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Renteinntekter	7 724	7 819	10 499
Rentekostnader	-59 241	-25 174	-33 323
Kjøp av tjenester	-9 949	-9 599	-12 991
Andre fordringer	7 042	7 879	1 571
Bankinnskudd	232 100	221 696	224 376
Innlån	-1 653 271	-551 105	-951 824
Annen gjeld	-1 161	-984	-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	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Mellomværende med foretak i samme konsern	7 042	7 879	1 571
Forskuddsbetalte kostnader	634	790	0
Kortsiktig fordringer verdipapirhandel	24 736	0	454
Sum andre eiendeler	32 412	8 669	2 025

Note 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Kreditorer	113	-32	113
Mellomværende med foretak i samme konsern	1 161	984	1 134
Kortsiktig mellomværende til kredittinstitusjoner	94 100	98 896	46 513
Annen gjeld	20 426	69 739	4 960
Sum annen gjeld	115 800	169 586	52 720
Merverdiavgift	476	418	0
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	476	418	0

Note 14 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Aksjekapital og overkurs	755 000	755 000	755 000
Annen egenkapital	256 917	194 284	274 237
Egenkapital	1 011 917	949 284	1 029 237
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-942	-4 089	-3 587
Ren kjernekapital	1 010 975	945 196	1 025 650
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	1 010 975	945 196	1 025 650
Kapitalkrav (risikovektet volum)	368 732	352 977	362 060
Overskudd av ansvarlig kapital	642 243	592 219	663 590
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	172 957	153 409	148 935
Lokale og regionale myndigheter	4 154 937	3 761 897	3 890 649
Obligasjoner med fortrinnsrett	71 191	318 580	272 571
Øvrige engasjementer	25 370	790	454
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	4 424 455	4 234 675	4 312 609
Kredittrisiko	353 956	338 774	345 009
Operasjonell risiko	14 132	12 335	15 314
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	644	1 868	1 737
Samlet kapitalkrav	368 732	352 977	362 060
Ren kjernekapitaldekning prosent	21,9 %	21,4 %	22,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	21,9 %	21,4 %	22,7 %
Uvektet kjernekapitaldekning	4,5 %	4,1 %	4,5 %

KAPITALKRAV PER 30.09.2025	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	30.09.2025		30.09.2024		31.12.2024	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Sertifikater	128 755	128 969	98 933	99 089	98 925	99 103
Obligasjoner	807 317	812 873	3 970 968	3 989 415	3 471 466	3 488 353
Sum rentebærende verdipapirer	936 072	941 842	4 069 901	4 088 504	3 570 391	3 587 455

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

Note 16 **Betingede forpliktelser**

TUSEN KRONER	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Lånetilsagn	77 773	0	5 242
Sum betingede forpliktelser	77 773	0	5 242

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

TUSEN KRONER	3. kvartal 2025	3. kvartal 2024	01.01.2025 -30.09.2025	01.01.2024 -30.09.2024	01.01.2024 -31.12.2024
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	1 570	923	7 602	6 329	-258
Netto gevinst/ tap finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	0	0	0	-189	-189
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen verdipapirgjeld	0	-2 386	-146	-9 790	-10 001
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	1 570	-1 463	7 456	-3 650	-10 448

Note 18 Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per tredje kvartal er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i tredje 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	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Totalt trinn 1-3	Totalt trinn 1-3	Totalt trinn 1-3
Avsetning 01.01.	177	0	0	177	180	180
Overføring til trinn 1	0	0	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0	0	0
Netto endring	-6	0	0	-6	-6	-11
Nye tap	38	0	0	38	8	24
Fraregnet tap	-14	0	0	-14	-11	-16
Avsetning	196	0	0	196	170	177
Endring i perioden 01.01-30.09./31.12.	18	0	0	18	-10	-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	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Totalt trinn 1-3	Totalt trinn 1-3	Totalt trinn 1-3
Utlån 01.01.	18 770 141	0	0	18 770 141	19 087 959	19 087 958
Overføring til trinn 1	0	0	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0	0	0
Netto endring	-625 525	0	0	-625 525	-626 122	-1 167 223
Nye utlån	4 075 731	0	0	4 075 731	831 534	2 529 768
Fraregnet lån	-1 527 127	0	0	-1 527 127	-1 218 760	-1 680 362
Utlån	20 693 220	0	0	20 693 220	18 074 611	18 770 141
Sikringsbokføring	-58 189	0	0	-58 189	-68 577	-81 984
Bokførte tapsavsetninger	-195	0	0	-195	-170	-177
Bokført verdi	20 634 836	0	0	20 634 836	18 005 864	18 687 981

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024
Renteinntekter og lignende inntekter	316,5	327,8	328,4	333,7	309,8
Rentekostnader og lignende kostnader	-287,4	-305,2	-302,6	-307,8	-283,9
Netto renteinntekter	29,1	22,6	25,8	25,8	25,8
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	1,6	2,7	3,2	-6,8	-1,5
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	1,6	2,7	3,2	-6,8	-1,5
Andre driftskostnader	-6,6	-4,2	-4,8	-5,6	-6,1
Sum andre driftskostnader	-6,6	-4,2	-4,8	-5,6	-6,1
Driftsresultat før skatt	24,1	21,0	24,2	13,5	18,2
Skatt på ordinært resultat	-1,0	-0,3	-1,0	2,0	1,0
Resultat	23,1	20,7	23,2	15,5	19,2

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024
Resultat før skatt	69,2	45,2	24,2	77,0	63,5
Netto renteinntekter	77,5	48,4	25,8	108,6	82,7
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-15,7	-9,1	-4,8	-21,2	-15,6
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	7,5	5,9	3,2	-10,4	-3,7
Utlån med offentlig garanti	20 634,8	19 750,6	19 419,2	18 688,0	18 005,9
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	19 667,5	19 124,0	20 985,7	20 976,5	21 183,7
Andre innlån	1 653,3	2 054,0	1 552,9	951,8	551,1
Forvaltningskapital	22 537,3	22 345,9	23 668,9	23 067,0	22 943,5
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	22 802,1	22 706,4	23 368,0	22 127,6	22 065,9
Egenkapital	1 078,9	1 055,8	1 035,1	1 029,2	1 013,8
Rentenetto	0,34 %	0,21 %	0,11 %	0,49 %	0,37 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,30 %	0,20 %	0,10 %	0,35 %	0,29 %
Egenkapitalavkastning før skatt	8,97 %	8,78 %	9,39 %	7,94 %	8,74 %
Kapitaldekning	21,9 %	22,2 %	21,6 %	22,7 %	21,4 %
Likviditetsindikator	873 %	747 %	368 %	1 113 %	860 %

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