3. kvartalsregnskap 2026

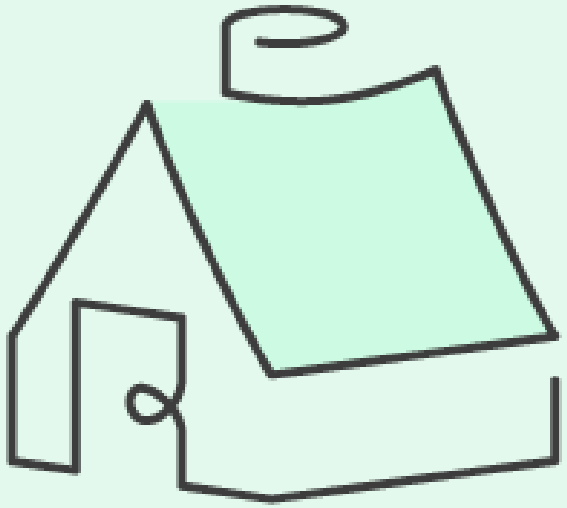
KLP Boligkreditt AS



Innholdsfortegnelse

KLP Boligkreditt 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	10
Note 6	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12
Note 7	Overpantsettelse	12
Note 8	Gjeld til kredittinstitusjoner	13
Note 9	Andre eiendeler	14
Note 10	Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	14
Note 11	Kapitaldekning	14
Note 12	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	15
Note 13	Tap på utlån	16
KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING		18
NØKKELTALL - AKKUMULERT		19
KONTAKTINFORMASJON		20



Kvartalsrapport 3. kvartal 2026

Hovedtrekk per tredje kvartal:

- Økt utlånsvolum
- Lavere netto renteinntekter
- Ingen konstaterte tap på utlån

Formål

Foretakets formål er å finansiere KLP Bankens boliglån til gode betingelser gjennom i hovedsak utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

KLP Boligkreditt 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 -4,1 (10,9)[1] millioner kroner. Hittil i år er resultatet -6,7 (40,8) millioner kroner. Brutto renteinntekter har økt som følge av en betydelig økning i utlånsvolumet, men også rentekostnadene på foretakets eksterne finansiering har økt på grunn av større finansieringsbehov. Dette har i sum medført lavere netto renteinntekter. Høyere driftskostnader har også bidratt til negativt resultat.

Netto renteinntekter endte på 17,2 (29,8) millioner i tredje kvartal. Nedgangen skyldes i all hovedsak lavere marginer mellom finansiering og utlån sammenlignet med fjoråret.

Netto resultateffekter av finansielle instrumenter for tredje kvartal ble -0,8 (-1,9) millioner kroner. Dette omfatter i hovedsak verdiendringer på likviditetsplasseringer og kostnader ved tilbakekjøp av innlån. Realiserte og urealiserte verdiendringer i likviditetsporteføljen har gitt en resultateffekt på 0,7 (1,3) millioner kroner. Regnskapsmessige effekter som følge av tilbakekjøp av egen gjeld utgjør totalt -1,5 (-7,0) millioner kroner for tredje kvartal.

Driftskostnader var ved utløpet av tredje kvartal på -20,5 (-17,0) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt realiserte tap på utlån og har svært lave tapsavsetninger.

Utlån og forvaltningskapital

Foretakets utlån til kunder per 30.09.2026 utgjorde 18,9 (12,4) milliarder kroner. Det er kjøpt lån fra morselskapet KLP Banken AS for 1,6 (1,8) milliarder kroner i tredje kvartal. Hittil i år er det kjøpt boliglån for 6,4 (2,8) milliarder kroner.

Likviditetsplasseringer

KLP Boligkreditt AS har strenge krav til hvilke aktiva som kan inngå i sikkerhetsmassen. I tillegg til boliglån består sikkerhetsmassen av verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett. Per 30.09.2026 hadde foretakets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 0,7 (2,6) milliarder kroner.

Innlån

Foretakets fremmedfinansiering består av utstedte obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) samt lån fra KLP Banken AS. Foretaket har 1,7 (2,2) milliarder kroner i konsernintern gjeld ved utløpet av tredje kvartal. Utestående OMF-gjeld var 17,1 (12,1) milliarder kroner. Det er ikke utstedt nye obligasjoner med fortrinnsrett i tredje kvartal. Netto tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarer 0,0 (-1,0) milliarder kroner for tredje kvartal. Alle OMF utstedelser har Aaa rating fra Moody's.

Risikoforhold og kapitaldekning

KLP Boligkreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring som skal sørge for 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. Foretaket skal ha tilstrekkelig langsiktig finansiering innenfor etablerte rammer. Kredittrisikoen i foretaket er meget lav, og foretakets utlån er begrenset til lån med pant i bolig. Foretakets likviditet plasseres i banker med høye krav til kredittkvalitet og i verdipapirer i tråd med styregodkjente kredittlinjer.

Kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utløpet av tredje kvartal 2026 var 1 294 (1 057) millioner kroner. Utlån til boligformål er risikovektet etter kapitalkravsforskriften. KLP Boligkreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 25,7 (29,9) prosent per tredje kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 17,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 6,4 (6,9) prosent. Kravet her er 3,0 prosent.

Fremtidsutsikter

KLP Boligkreditt AS inngår som en del av finansieringsstrukturen i KLP Banken konsernet.

KLP Boligkreditt AS har konsesjon som boligkredittforetak og vil utvikles videre ved kjøp av lån fra KLP Banken AS eller KLP. Virksomheten skal i hovedsak finansieres gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i en sikkerhetsmasse bestående av boliglån. Foretaket skal bidra til at bankkonsernets innlånskostnader reduseres og dermed være en viktig bidragsyter til finansiering av boliglån til KLPs medlemmer.

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

KLP Banken konsernets målgruppe, som i hovedsak er offentlig ansatte og deres husstander, er i større grad enn andre grupper skjermet for risiko knyttet til sitt arbeidsforhold som ansatte i kommuner og helseforetak. KLP Banken konsernet legger derfor til grunn at risikoen for mislighold og tap vil være begrenset også i fremtiden.

KLP Boligkreditt AS hadde ved utløpet av tredje kvartal et negativt driftsresultat som følge av at den sterke utlånsveksten har gitt stort behov for ny finansiering. Styret forventer at foretaket over tid vil levere positivt driftsresultat.

KLP Banken AS inngikk i 2025 en avtale med Norsk Sykepleierforbund (NSF) om banktjenester i personmarkedet for NSFs 130.000 medlemmer. Avtalen, som trådte i kraft 1. januar 2026, gir grunn til å forvente fortsatt høy boliglånsvekst fremover ved at en andel av medlemmene i NSF antas å ville refinansiere sine boliglån i KLP Banken. Det forventes at en betydelig del av denne veksten vil finansieres gjennom KLP Boligkreditt AS.

Gjeldsbelastningen i husholdningene er underlagt strenge myndighetsbestemte krav til kredittgivning i personmarkedet gjennom utlånsforskriften. KLP Banken konsernet ser på dette som et godt grunnlag for videreutvikling av bankprodukter og -tjenester i personmarkedet. KLP Banken konsernet vil videreføre konservative rutiner for kredittinnvilgning i tråd med regelverket for å opprettholde lav risiko i bankens utlånsporteføljer, men også stille opp for kunder som får økonomiske utfordringer for å hjelpe dem med å finne passende løsninger.

Banknæringen ligger langt fremme når det gjelder teknologisk utvikling, og kundenes forventninger til enkle og digitale løsninger blir stadig større. KLP Banken konsernet har som mål å utnytte utprøvd teknologi for å kunne tilby relevante, kundevennlige og effektive tjenester til kundene. Det medfører vedvarende behov for IT-investeringer for at bankens mål om videre vekst og lønnsomhet kan oppnås. Blant annet med bakgrunn i dette valgte KLP Banken i 2025 å gå inn i Eika Bankalliansen. Teknisk konvertering forventes å skje i løpet av første halvår 2027.

Styret mener at potensialet for videre utvikling av foretaket er til stede og at en betydelig andel av KLP Banken konsernets utlån til boligformål skal kunne finansieres av KLP Boligkreditt AS, herunder også finansieringsformer som bidrar positivt til miljø og bærekraft.

Oslo, 4. november 2026

AAGE E. SCHAANNING
Styrets leder

JANICKE E. FALKENBERG

KRISTIN WANGEN

ROAR W. BAKKEN

CHRISTOPHER A. N. STEEN
Daglig leder

Resultatregnskap

KLP Boligkreditt 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	242 274	159 153	663 292	505 483	692 542
	Andre renteinntekter	8 684	18 260	26 376	35 805	46 599
3	**Sum renteinntekter**	**250 958**	**177 413**	**689 668**	**541 288**	**739 141**
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-233 738	-147 662	-635 770	-445 474	-614 986
3	**Sum rentekostnader**	**-233 738**	**-147 662**	**-635 770**	**-445 474**	**-614 986**
3	**Netto renteinntekter**	**17 221**	**29 751**	**53 897**	**95 814**	**124 154**
12	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-793	-1 866	-792	-5 686	-7 956
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	**-793**	**-1 866**	**-792**	**-5 686**	**-7 956**
	Andre driftskostnader	-20 485	-16 933	-59 889	-49 337	-62 512
13	Tap på utlån, garantier m.v.	-9	-18	34	33	-6
	Sum driftskostnader	**-20 495**	**-16 951**	**-59 855**	**-49 303**	**-62 517**
	Driftsresultat før skatt	**-4 067**	**10 933**	**-6 749**	**40 825**	**53 680**
	Skatt på ordinært resultat	5 209	236	14 428	-1 058	-1 244
	Resultat	**1 142**	**11 169**	**7 678**	**39 767**	**52 436**
	Sum andre inntekter og kostnader	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
	Periodens totalresultat	**1 142**	**11 169**	**7 678**	**39 767**	**52 436**

Balanse

KLP Boligkreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
	EIENDELER			
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	464 832	321 255	435 703
4, 5	Utlån til og fordringer på kunder	18 883 037	12 410 614	15 959 323
5	Rentebærende verdipapirer	709 381	2 624 273	585 762
9	Andre eiendeler	19 727	11 451	3 274
	Sum eiendeler	**20 076 978**	**15 367 594**	**16 984 061**

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
	GJELD OG EGENKAPITAL			
	GJELD			
5, 8	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 652 660	2 153 155	1 881 451
5, 6	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 109 189	12 094 446	13 974 549
	Utsatt skatt	0	3 581	15 391
10	Annen gjeld	12 382	16 742	638
10	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	404	417	111
	Sum gjeld	**18 774 635**	**14 268 341**	**15 872 139**
	EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	530 000	430 000	430 000
	Overkurs	630 463	530 463	530 463
	Annen opptjent egenkapital	134 201	99 022	151 458
	Udisponert resultat	7 678	39 767	0
	Sum egenkapital	**1 302 343**	**1 099 253**	**1 111 922**
	Sum gjeld og egenkapital	**20 076 978**	**15 367 594**	**16 984 061**

Egenkapitaloppstilling

KLP Boligkreditt AS

TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2026	**430 000**	**530 463**	**151 458**	**1 111 922**
Udisponert resultat	0	0	7 678	7 678
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
Sum totalresultat	**0**	**0**	**7 678**	**7 678**
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	61 183	61 183
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-78 440	-78 440
Innbetalt egenkapital i perioden	100 000	100 000	0	200 000
Sum transaksjoner med eierne	**100 000**	**100 000**	**-17 257**	**182 743**
Egenkapital 30.09.2026	**530 000**	**630 463**	**141 879**	**1 302 343**

TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2025	**430 000**	**530 463**	**109 588**	**1 070 051**
Udisponert resultat	0	0	39 767	39 767
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
Sum totalresultat	**0**	**0**	**39 767**	**39 767**
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	37 458	37 458
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-48 024	-48 024
Sum transaksjoner med eierne	**0**	**0**	**-10 565**	**-10 565**
Egenkapital 30.09.2025	**430 000**	**530 463**	**138 790**	**1 099 253**

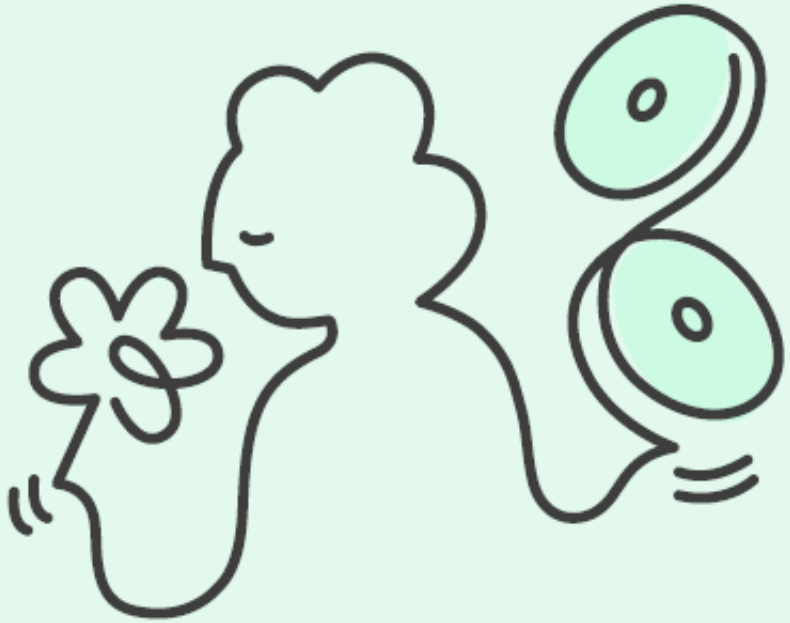
TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2025	**430 000**	**530 463**	**109 588**	**1 070 051**
Årsresultat	0	0	52 436	52 436
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
Sum totalresultat	**0**	**0**	**52 436**	**52 436**
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	37 458	37 458
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-48 024	-48 024
Sum transaksjoner med eierne	**0**	**0**	**-10 565**	**-10 565**
Egenkapital 31.12.2025	**430 000**	**530 463**	**151 458**	**1 111 922**

Kontantstrømoppstilling

KLP Boligkreditt AS

TUSEN KRONER	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2025-31.12.2025
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter fra kunder	642 302	496 674	673 891
Innbetalinger knyttet til avdrag og innfrielse av utlån til kunder	3 438 007	3 036 584	4 024 532
Opptak av verdipapirgjeld	5 000 000	5 000 000	9 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-2 235 000	-3 093 000	-4 765 000
Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	352 094	-362 830	-822 426
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-578 336	-396 812	-539 467
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	6 787 148	4 446 939	10 081 063
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-7 015 661	-4 486 939	-10 392 551
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-41 708	-55 919	-74 131
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-1 015 492	-2 549 852	-2 591 507
Innbetaling ved salg av verdipapirer	892 993	763 474	2 833 918
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	25 981	27 909	48 973
Utbetaling til drift	-49 436	-48 639	-66 645
Andre inn-/utbetalinger	-962	2 053	-913
Renter fra kredittinstitusjoner	16 602	12 574	16 900
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	**6 218 533**	**2 792 217**	**7 426 638**
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp av utlån til kunder	-6 373 163	-2 789 582	-7 312 475
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	**-6 373 163**	**-2 789 582**	**-7 312 475**

TUSEN KRONER	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2025-31.12.2025
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	200 000	0	0
Utbetaling av konsernbidrag	-17 257	-10 565	-10 565
Netto kontanstrøm fra finansieringsaktiviteter	**182 743**	**-10 565**	**-10 565**
Netto kontantstrøm i perioden	**28 113**	**-7 931**	**103 598**
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	423 984	320 386	320 386
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	452 098	312 456	423 984
Netto innbetaling/utbetaling	**28 113**	**-7 931**	**103 598**
Likviditetsbeholdningen består av:			
Innskudd i og fordringer på banker uten avtalt løpetid	452 098	312 456	423 984
Sum lividitetsbeholdning ved rapporteringsperiodens slutt	**452 098**	**312 456**	**423 984**
Innbetalinger av renter	**684 885**	**537 158**	**739 764**
Utbetalinger av renter	**-620 044**	**-452 731**	**-613 598**



Noter til regnskapet

KLP BOLIGKREDITT AS

Note 1 Generell informasjon

KLP Boligkreditt AS ble stiftet 30. oktober 2013. Foretaket er et boligkredittforetak som i hovedsak finansieres ved utstedelse av obligasjoner med sikkerhet i boliglån.

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

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

Note 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Boligkreditt AS for perioden 01.01.2026-30.09.2026. Delårsrapporten er ikke revidert.

Regnskapet for KLP Boligkreditt 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.

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 Boligkreditt 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	237 217	154 962	646 635	492 862	675 642
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	5 058	4 191	16 657	12 621	16 900
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	**242 274**	**159 153**	**663 292**	**505 483**	**692 542**
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer	8 684	18 260	26 376	35 805	46 599
Sum andre renteinntekter	**8 684**	**18 260**	**26 376**	**35 805**	**46 599**
Sum renteinntekter	**250 958**	**177 413**	**689 668**	**541 288**	**739 141**
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-16 555	-15 758	-41 430	-55 147	-73 143
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-217 183	-131 904	-594 341	-390 326	-541 844
Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	**-233 738**	**-147 662**	**-635 770**	**-445 474**	**-614 986**
Sum rentekostnader	**-233 738**	**-147 662**	**-635 770**	**-445 474**	**-614 986**
Netto renteinntekter	**17 221**	**29 751**	**53 897**	**95 814**	**124 154**

Note 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Hovedstol på utlån til kunder	18 849 546	12 387 015	15 930 200
Nedskrivninger	-59	-54	-93
Påløpte renter	33 550	23 653	29 216
Sum utlån til og fordringer på kunder	**18 883 037**	**12 410 614**	**15 959 323**

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

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

Virkelig verdi av utlån til personkunder

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

Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

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

Virkelig verdi av gjeld 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	29 818	679 563	0	709 381	2 624 273	585 762
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	**29 818**	**679 563**	**0**	**709 381**	**2 624 273**	**585 762**

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	464 832	0	464 832	464 832	321 255	321 255	435 703	435 703
Utlån til og fordringer på kunder	0	18 883 037	0	18 883 037	18 883 037	12 410 614	12 410 614	15 959 323	15 959 323
Finansielle eiendeler til amortisert kost	**0**	**19 347 870**	**0**	**19 347 870**	**19 347 870**	**12 731 870**	**12 731 870**	**16 395 026**	**16 395 026**
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST									
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	1 652 660	0	1 652 660	1 652 660	2 153 155	2 153 155	1 881 451	1 881 451
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	17 170 146	0	17 170 146	17 109 189	12 128 149	12 094 446	14 021 398	13 974 549
Finansielle forpliktelser til amortisert kost	**0**	**18 822 805**	**0**	**18 822 805**	**18 761 849**	**14 281 304**	**14 247 601**	**15 902 849**	**15 856 000**

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	17 500 000	12 407 000	14 735 000
Verdijusteringer	21 079	1 789	-1 708
Påløpte renter	78 109	50 658	59 256
Egenbeholdning, nominell verdi	-490 000	-365 000	-818 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	**17 109 189**	**12 094 446**	**13 974 549**
Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet:	5,01 %	4,64 %	4,58 %

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	14 735 000	5 000 000	-2 235 000	0	17 500 000
Verdijusteringer	-1 708	0	0	22 787	21 079
Påløpte renter	59 256	0	0	18 853	78 109
Egenbeholdning, nominell verdi	-818 000	0	328 000	0	-490 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	**13 974 549**	**5 000 000**	**-1 907 000**	**41 640**	**17 109 189**

Note 7 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder [1]	18 869 636	12 417 378	15 970 593
Fyllingssikkerhet [2]	1 406 206	1 696 912	1 590 231
Sum sikkerhetsmasse	**20 275 842**	**14 114 291**	**17 560 825**
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	18 280 027	12 496 492	14 846 939
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	**110,9 %**	**112,9 %**	**118,3 %**
Overpantsettelse	10,9 %	12,9 %	18,3 %

[1] Ekskludert boliglån som ikke kvalifiserer til sikkerhetsmasse.

[2] 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 5 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	750 000	1 277	751 277
Lån KLP Banken AS	15.12.2027	700 000	1 192	701 192
Lån KLP Banken AS	15.12.2027	200 000	192	200 192
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		**1 650 000**	**2 660**	**1 652 660**

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner på rapporteringstidspunktet: 3,83 %

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	450 000	770	450 770
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	400 000	684	400 684
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	600 000	1 027	601 027
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	400 000	513	400 513
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	300 000	160	300 160
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		**2 150 000**	**3 155**	**2 153 155**

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner på rapporteringstidspunktet: 3,94 %

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	800 000	1 383	801 383
Lån KLP Banken AS	15.12.2027	100 000	153	100 153
Lån KLP Banken AS	15.12.2027	364 859	556	365 416
Lån KLP Banken AS	15.12.2027	351 080	500	351 580
Lån KLP Banken AS	15.12.2027	262 573	347	262 920
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		**1 878 512**	**2 938**	**1 881 451**

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner på rapporteringstidspunktet: 3,66 %

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	19 171	11 029	3 274
Forskuddsbetalte kostnader	556	422	0
Sum andre eiendeler	**19 727**	**11 451**	**3 274**

Note 10 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Kreditorer	127	126	75
Mellomværende med foretak i samme konsern	11 292	4 993	563
Annen gjeld	963	11 623	0
Sum annen gjeld	**12 382**	**16 742**	**638**
Merverdiavgift	404	417	111
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	**404**	**417**	**111**

Note 11 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
Aksjekapital og overkurs	1 160 463	960 463	960 463
Annen egenkapital	134 201	99 022	151 458
Egenkapital	**1 294 665**	**1 059 486**	**1 111 922**
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-709	-2 624	-586
Ren kjernekapital	**1 293 955**	**1 056 861**	**1 111 336**
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	**0**	**0**	**0**
Sum tellende ansvarlig kapital	1 293 955	1 056 861	1 111 336
Kapitalkrav (risikovektet volum)	402 034	283 064	340 560
Overskudd av ansvarlig kapital	**891 921**	**773 797**	**770 776**
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	96 693	66 374	87 688
Massemarked	1 251 556	634 542	942 866
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	3 443 721	2 379 384	3 005 903
Obligasjoner med fortrinnsrett	67 956	202 348	55 599
Øvrige engasjementer	1 093	836	535
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	**4 861 019**	**3 397 690**	**4 092 591**
Kredittrisiko	388 882	271 815	327 407
Operasjonell risiko	13 152	11 249	13 152
Samlet kapitalkrav	**402 034**	**283 064**	**340 560**
Ren kjernekapitaldekning prosent	25,7 %	29,9 %	26,1 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	**25,7 %**	**29,9 %**	**26,1 %**
Uvektet kjernekapitaldekning	**6,4 %**	**6,9 %**	**6,5 %**

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 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	-793	-19	748	1 344	1 909
Netto gevinst/(tap) på tilbakekjøp av egen gjeld	0	-1 847	-1 541	-7 030	-9 866
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	**-793**	**-1 866**	**-792**	**-5 686**	**-7 956**

Note 13 Tap på utlån

Det er ikke gjort noen endringer i modellen for beregning av forventet tap i 3. kvartal.

Avsetningene for forventede tap er økt med 18,1 prosent fra 2. kvartal 2026.

Selv om den prosentvise økningen er stor, er det snakk om relative små beløp knyttet til det totale utlånsvolumet. Økningen er på 9 079 kroner.

Ellers vises det til note 7 og note 2 i årsrapporten for nærmere beskrivelse av modellen.

TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - BOLIGLÅN

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.	50	44	0	93	88	88
Overført til trinn 1	2	-2	0	0	0	0
Overført til trinn 2	-3	3	0	0	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0	0	0
Netto endring	-21	-23	0	-44	-37	-1
Nye tap	18	0	0	19	15	36
Fraregnet tap	-7	-1	0	-8	-13	-30
Avsetning 30.09. / 31.12.	**39**	**20**	**0**	**59**	**54**	**93**
Endring 01.01. - 30.09. / 31.12.	-11	-23	0	-34	-33	6

BOKFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - BOLIGLÅN

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.	15 677 212	282 204	0	15 959 416	12 669 633	12 669 634
Overført til trinn 1	87 534	-87 534	0	0	0	0
Overført til trinn 2	-102 522	102 522	0	0	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0	0	0
Netto endring	-437 651	-4 631	0	-442 281	-313 891	-380 675
Nye utlån	5 662 411	12 894	0	5 675 305	2 467 166	6 630 114
Fraregnet utlån	-2 244 735	-64 609	0	-2 309 343	-2 412 240	-2 959 657
Utlån 30.09. / 31.12.	**18 642 250**	**240 847**	**0**	**18 883 097**	**12 410 668**	**15 959 416**
Bokført tapsavsetning	-39	-20	0	-59	-54	-93
Bokført verdi av offentlig utlån 30.09. / 31.12.	**18 642 211**	**240 826**	**0**	**18 883 037**	**12 410 614**	**15 959 323**

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2026	2. kvartal 2026	1. kvartal 2026	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025
Renteinntekter og lignende inntekter	251,0	232,2	206,5	197,9	177,4
Rentekostnader og lignende kostnader	-233,7	-215,8	-186,2	-169,5	-147,7
Netto renteinntekter	**17,2**	**16,4**	**20,3**	**28,3**	**29,8**
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-0,8	0,1	-0,1	-2,3	-1,9
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	**-0,8**	**0,1**	**-0,1**	**-2,3**	**-1,9**
Andre driftskostnader	-20,5	-17,0	-22,4	-13,2	-16,9
Sum driftskostnader	**-20,5**	**-17,0**	**-22,4**	**-13,2**	**-17,0**
Driftsresultat før skatt	**-4,1**	**-0,5**	**-2,2**	**12,9**	**10,9**
Skatt på ordinært resultat	5,2	4,4	4,8	-0,2	0,2
Resultat	**1,1**	**3,9**	**2,6**	**12,7**	**11,2**

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2026	2. kvartal 2026	1. kvartal 2026	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025
Resultat før skatt	-6,7	-2,7	-2,2	53,7	40,8
Netto renteinntekter	53,9	36,7	20,3	124,2	95,8
Driftskostnader	-59,9	-39,4	-22,4	-62,5	-49,3
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-0,8	0,0	-0,1	-8,0	-5,7
Utlån med pant i bolig	18 883,0	18 510,3	17 274,7	15 959,3	12 410,6
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 109,2	17 469,5	15 587,9	13 974,5	12 094,4
Andre innlån	1 652,7	1 001,6	1 501,8	1 881,5	2 153,2
Forvaltningskapital	20 077,0	19 782,5	18 411,7	16 984,1	15 367,6
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	18 530,5	18 383,3	17 697,9	15 408,3	14 600,1
Egenkapital	1 302,3	1 301,2	1 297,3	1 111,9	1 099,3
Rentenetto	0,29 %	0,20 %	0,11 %	0,81 %	0,66 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	-0,04 %	-0,01 %	-0,01 %	0,35 %	0,28 %
Egenkapitalavkastning før skatt	-0,71 %	-0,42 %	-0,70 %	5,02 %	5,09 %
Kapitaldekning	25,7 %	26,3 %	28,4 %	26,1 %	29,9 %
Likviditetsindikator	935 %	166 %	815 %	994 %	1 242 %

Kontaktinformasjon

Besøksadresse Trondheim:
Beddingen 8

Besøksadresse Oslo:
Dronning Eufemias gate 10

Sentralbord: 55 54 85 00

Elektroniske henvendelser:

klp.no/bank

Organisasjonsnr: 912 719 634