

2. kvartalsregnskap 2026

KLP Kommunekreditt AS

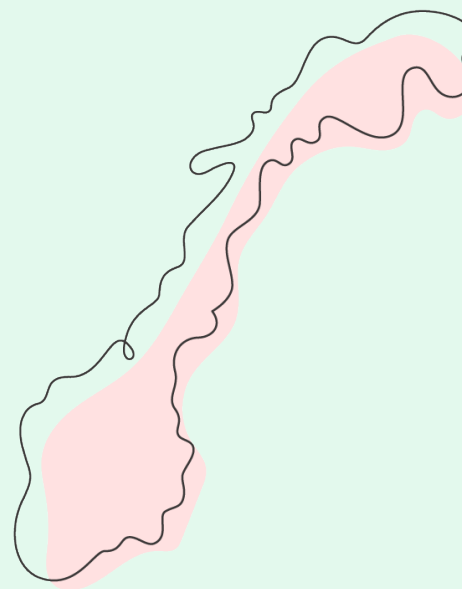


Innholdsfortegnelse

KLP Kommunekreditt AS

KVARTALSRAPPORT 2. KVARTAL 2026	2
ERKLÆRING IHT. VERDIPAPIRHANDELLOVEN § 5-6	4
RESULTATREGNSKAP	5
BALANSE	6
EGENKAPITALOPPSTILLING	7
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	8
Note 1 Generell informasjon	10
Note 2 Regnskapsprinsipper	10
Note 3 Netto renteinntekter	11
Note 4 Utlån til kunder	11
Note 5 Virkelig verdi hierarki	12
Note 6 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14
Note 7 Overpantsettels	14
Note 8 Gjeld til kredittinstitusjoner	15
Note 9 Andre eiendeler	16
Note 10 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	16
Note 11 Kapitaldekning	16
Note 12 Betingede forpliktelser	17
Note 13 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	17
Note 14 Tap på utlån	18
KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING	20

NØKKELTALL - AKKUMULERT	21
KONTAKTINFORMASJON	22



Kvartalsrapport 2. kvartal 2026

Hovedtrekk per andre kvartal:

- Svak nedgang i utlånsvolum gjennom kvartalet
- Lavere netto renteinntekter sammenlignet med fjoråret
- 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 andre kvartal ble 21,8 (21,0)¹ millioner kroner. Sammenlignet med fjoråret er det en nedgang i netto renteinntekter og netto resultateffekter fra finansielle instrumenter. I tillegg har det vært en økning i andre driftskostnader.

Netto renteinntekter endte på 20,5 (22,6) millioner kroner isolert for andre kvartal. Lavere utlånsmarginer på låneporteføljen har gitt reduserte netto renteinntekter sammenlignet med fjoråret på tross av god vekst i utlånsvolumet.

Netto resultateffekter fra finansielle instrumenter for andre kvartal ble 5,7 (2,7) millioner kroner. Dette omfatter i hovedsak kostnader ved tilbakekjøp av innlån

og verdiendringer på likviditetsplasseringer. Realisert og urealisert verdiendring på foretakets likviditetsplasseringer har i andre kvartal gitt en resultateffekt på 6,2 (2,8) millioner kroner.

Driftskostnadene per andre kvartal ble -4,5 (-4,2) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån og har svært lave tapsavsetninger..

Utlån og forvaltningskapital

Foretakets utlån til kunder per 30.06.2026 var 21,7 (19,8) milliarder kroner. Hittil i år har det vært en nedgang på 0,6 milliarder kroner i utlån til kunder. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og foretak med kommunal garanti. Forvaltningskapitalen var 27,4 (22,3) 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 30.06.2026 hadde foretakets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 4,1 (1,6) milliarder kroner.

Innlån

Foretakets finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Foretaket har 0,5 (2,1) milliarder kroner i konsernintern gjeld ved utløpet av kvartalet. Utestående OMF-gjeld var 25,7 (19,1) milliarder kroner. Det er utstedt nye obligasjoner for 3,0 milliarder i løpet av andre kvartal. Netto tilbakekjøp eller salg av egenbeholdning fra tidligere emisjoner tilsvarer

-0,8 (-0,3) milliarder kroner per andre 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 andre kvartal 2026 var 1 063 (1 010) 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 20,3 (22,2) prosent per andre kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 17,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 3,9 (4,5) prosent. Kravet her er 3,0 prosent.

Fremtidsutsikter

Tilstedeværelsen av KLP Kommunekreditt AS sammen med KLP i markedet for offentlige utlån bidrar til konkurranse og derved til at offentlig sektor får tilgang til langsiktig finansiering til gunstige betingelser. Samlet vekst de siste årene viser at markedsposisjonen er solid.

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

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 (O-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 tilbyr av lån til investeringsformål i offentlig regi.

Oslo, 13. august 2026

AAGE E. SCHAANNING

Styrets leder

JANICKE E. FALKENBERG

INGER HEGNA

ROAR W. BAKKEN

CARL STEINAR LOUS

Administrerende direktør

Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-6

Vi bekrefter herved at foretakets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2026 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, samt en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Oslo, 13. august 2026

AAGE E. SCHAANNING
Styrets leder

JANICKE E. FALKENBERG

INGER HEGNA

ROAR W. BAKKEN

CARL STEINAR LOUS
Administrerende direktør

Resultatregnskap

KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	2. kvartal 2026	2. kvartal 2025	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2025- 31.12.2025
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	273 564	263 514	539 475	509 386	1 031 363
	Andre renteinntekter	78 678	64 277	142 090	146 826	261 267
3	Sum renteinntekter	352 242	327 791	681 565	656 212	1 292 631
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-284 083	-272 259	-546 394	-540 979	-1 054 810
	Andre rentekostnader	-47 611	-32 932	-93 676	-66 844	-147 163
3	Sum rentekostnader	-331 694	-305 191	-640 070	-607 823	-1 201 973
3	Netto renteinntekter	20 548	22 600	41 494	48 389	90 658
13	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	5 745	2 659	5 541	5 886	7 787
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	5 745	2 659	5 541	5 886	7 787
	Andre driftskostnader	-4 529	-4 241	-10 510	-9 090	-20 661
14	Tap på utlån, garantier m.v.	3	-3	8	-10	-36
	Sum andre driftskostnader	-4 527	-4 244	-10 502	-9 100	-20 697
	Driftsresultat før skatt	21 767	21 016	36 534	45 176	77 748
	Skatt på ordinært resultat	999	-293	3 537	-1 278	216
	Resultat	22 766	20 723	40 071	43 897	77 964
	Sum andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	22 766	20 723	40 071	43 897	77 964

Balanse

KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
EIEDELER				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 471 784	902 878	600 019
4, 5	Utlån til og fordringer på kunder	21 684 384	19 750 613	22 489 653
5	Rentebærende verdipapirer	4 149 954	1 592 898	1 873 879
5	Finansielle derivater	74 491	80 779	52 603
9	Andre eiendeler	13 025	18 696	581
Sum eiendeler		27 393 639	22 345 864	25 016 736

NOTE	TUSEN KRONER	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
5, 8	Gjeld til kredittinstitusjoner	500 980	2 054 015	901 704
5, 6	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	25 681 713	19 124 023	22 952 861
5	Finansielle derivater forpliktelse	19 087	23 747	20 909
	Utsatt skatt	0	1 304	18 409
10	Annen gjeld	85 056	86 962	32 935
10	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	0	0	37
Sum gjeld		26 286 837	21 290 050	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	40 071	43 897	0
Sum egenkapital		1 106 802	1 055 814	1 089 881
Sum gjeld og egenkapital		27 393 639	22 345 864	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	40 071	40 071
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	40 071	40 071
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 30.06.2026	391 500	363 500	351 802	1 106 802

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	43 897	43 897
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	43 897	43 897
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 30.06.2025	391 500	363 500	300 814	1 055 814

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

Kontantstrømoppstilling

KLP Kommunekreditt AS

TUSEN KRONER	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2025- 31.12.2025
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetaling av renter fra kunder	537 692	481 645	969 664
Utbetaling ved utstedelse av utlån til kunder	-274 133	-1 706 648	-4 846 912
Innbetalinger knyttet til avdrag og innfrielse av utlån til kunder	1 046 492	675 373	1 131 134
Opptak av verdipapirgjeld	4 500 000	0	5 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	0	-4 000 000	-5 000 000
Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	-1 812 374	2 099 893	1 955 156
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-500 184	-494 891	-990 564
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	800 000	1 300 000	4 600 000
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-1 200 000	-200 000	-4 650 000
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-14 426	-34 893	-67 102
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-3 888 614	-602 163	-3 380 462
Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 614 066	2 588 424	5 103 054
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	47 430	78 565	89 818
Utbetaling til drift	-12 380	-10 983	-21 369
Andre inn-/utbetalinger	25 243	20 795	-14 455
Renter fra kredittinstitusjoner	10 873	12 350	33 758
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	879 685	207 468	-88 281
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0

TUSEN KRONER	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	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	856 535	190 147	-105 601
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	588 740	694 341	694 341
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	1 445 275	884 488	588 740
Netto innbetaling/utbetaling	856 535	190 147	-105 601
Likviditetsbeholdningen består av:			
Innskudd i og fordringer på banker uten avtalt løpetid	1 445 275	884 488	588 740
Sum likviditetsbeholdning ved rapporteringsperiodens slutt	1 445 275	884 488	588 740
Innbetalinger av renter	595 994	572 560	1 093 240
Utbetalinger av renter	-514 610	-529 784	-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 selvskyldnargaranti 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 01.01.2026-30.06.2026. 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.

Note 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	2. kvartal 2026	2. kvartal 2025	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2025- 31.12.2025
Renteinntekter på utlån til kunder	266 018	249 836	524 863	489 924	997 605
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	7 547	13 678	14 612	19 462	33 758
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	273 564	263 514	539 475	509 386	1 031 363
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer	28 707	27 520	42 591	70 940	97 875
Renteinntekter på derivater og andre finansielle instrumenter	49 971	36 757	99 499	75 887	163 393
Sum andre renteinntekter	78 678	64 277	142 090	146 826	261 267
Sum renteinntekter	352 242	327 791	681 565	656 212	1 292 631
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-6 875	-23 503	-13 702	-37 083	-66 983
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-277 208	-248 756	-532 692	-503 896	-987 827
Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-284 083	-272 259	-546 394	-540 979	-1 054 810
Rentekostnader på derivater og andre finansielle instrumenter	-47 611	-32 932	-93 676	-66 844	-147 163
Sum andre rentekostnader	-47 611	-32 932	-93 676	-66 844	-147 163
Sum rentekostnader	-331 694	-305 191	-640 070	-607 823	-1 201 973
Netto renteinntekter	20 548	22 600	41 494	48 389	90 658

Note 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Hovedstol på utlån	21 565 901	19 617 201	22 338 082
Nedskrivninger	-205	-187	-213
Påløpte renter	190 289	183 456	203 118
Virkelig verdi sikring	-71 601	-49 857	-51 333
Utlån til og fordringer på kunder	21 684 384	19 750 613	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. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i minst mulig grad på foretaksspesifikk informasjon.

De ulike finansielle instrumenter prises dermed på følgende måte:

Rentebærende verdipapirer - stat

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

Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

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

Finansielle derivater

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

Virkelig verdi av utlån til norske kommuner

Virkelig verdi av utlån og innskudd uten rentebinding anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Virkelig verdi av utlån med rentebinding beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin på balansedagen. Dette verdsettes i nivå 2 i tråd med verdsettelseshierarkiet,

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	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Rentebærende verdipapirer	1 113 722	3 036 232	0	4 149 954	1 592 898	1 873 879
Finansielle derivater	0	74 491	0	74 491	80 779	52 603
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	1 113 722	3 110 723	0	4 224 446	1 673 677	1 926 483
FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Finansielle derivater	0	19 087	0	19 087	23 747	20 909
Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet	0	19 087	0	19 087	23 747	20 909

TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Virkelig verdi 30.06.2026	Bokført verdi 30.06.2026	Virkelig verdi 30.06.2025	Bokført verdi 30.06.2025	Virkelig verdi 31.12.2025	Bokført verdi 31.12.2025
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST									
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 471 784		1 471 784	1 471 784	902 878	902 878	600 019	600 019
Utlån til og fordringer på kunder		21 714 036		21 714 036	21 684 384	19 751 838	19 750 613	22 522 157	22 489 653
Finansielle eiendeler til amortisert kost	0	23 185 820	0	23 185 820	23 156 168	20 654 716	20 653 491	23 122 176	23 089 672
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST									
Gjeld til kredittinstitusjoner		500 980		500 980	500 980	2 054 015	2 054 015	901 704	901 704
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		25 809 483		25 809 483	25 681 713	19 213 745	19 124 023	23 056 409	22 952 861
Finansielle forpliktelser til amortisert kost	0	26 310 463	0	26 310 463	26 182 693	21 267 759	21 178 038	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	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Obligasjoner, nominell verdi	27 450 000	18 950 000	22 950 000
Verdijusteringer	-41 125	-18 501	-22 196
Påløpte renter	207 838	192 524	178 058
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 935 000	0	-153 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	25 681 713	19 124 023	22 952 861
Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet:	4,90%	5,03%	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 30.06.2026
Obligasjoner, nominell verdi	22 950 000	4 500 000	0	0	27 450 000
Verdijusteringer	-22 196	0	0	-18 929	-41 125
Påløpte renter	178 058	0	0	29 781	207 838
Egenbeholdning, nominell verdi	-153 000	0	-1 782 000	0	-1 935 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22 952 861	4 500 000	-1 782 000	10 852	25 681 713

Note 7 Overpantsettels

TUSEN KRONER	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder	21 714 242	19 752 025	22 522 408
Finansielle derivater (netto)	55 361	56 984	31 676
Fyllingssikkerhet ¹	7 163 323	1 760 406	1 799 804
Sum sikkerhetsmasse	28 932 926	21 569 415	24 353 888
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	27 765 084	19 213 745	23 211 017
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	104,2%	112,3%	104,9%
Overpantsettelse	4,2%	12,3%	4,9%

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

30.06.2026 TUSEN KRONER	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2027	500 000	980	500 980
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		500 000	980	500 980

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner på rapporteringstidspunktet: 4,41%

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

30.06.2025 TUSEN KRONER	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	400 000	783	400 783
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	500 000	979	500 979
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	550 000	1 077	551 077
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	200 000	392	200 392
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	400 000	783	400 783
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		2 050 000	4 015	2 054 015

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner på rapporteringstidspunktet: 4,70%

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	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Mellomværende med foretak i samme konsern	10 316	16 558	0
Forskuddsbetalte kostnader	2 117	1 267	0
Kortsiktig fordringer verdipapirhandel	593	871	581
Sum andre eiendeler	13 025	18 696	581

Note 10 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Kreditorer	52	0	113
Mellomværende med foretak i samme konsern	651	592	341
Kortsiktig mellomværende til kredittinstitusjoner	68 800	66 900	31 900
Annen gjeld	15 553	19 470	581
Sum annen gjeld	85 056	86 962	32 935
Merverdiavgift	0	0	37
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	0	0	37

Note 11 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.06.2026	30.06.2025	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	-4 150	-1 593	-1 874
Ren kjernekapital	1 062 581	1 010 324	1 088 007
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	1 062 581	1 010 324	1 088 007
Kapitalkrav (risikovektet volum)	419 194	363 785	400 258
Overskudd av ansvarlig kapital	643 387	646 538	687 749
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	304 030	190 838	116 828
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	4 571 648	4 068 171	4 639 482
Obligasjoner med fortrinnsrett	187 238	102 576	71 202
Øvrige engasjementer	2 709	2 138	581
Beregningsgrunnlag kreditt risiko	5 065 625	4 363 723	4 828 094
Kreditt risiko	405 250	349 098	386 248
Operasjonell risiko	13 335	14 132	13 335
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	609	556	675
Samlet kapitalkrav	419 194	363 785	400 258
Ren kjernekapitaldekning prosent	20,3%	22,2%	21,7%
Tilleggskapital prosent	0,0%	0,0%	0,0%
Kapitaldekning prosent	20,3%	22,2%	21,7%
Uvektet kjernekapitaldekning	3,9%	4,5%	4,4%

KAPITALKRAV PER 30.06.2026	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	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Lånetilsagn	20 000	350 501	47 040
Sum betingede forpliktelser	20 000	350 501	47 040

Note 13 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	2. kvartal 2026	2. kvartal 2025	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2025- 31.12.2025
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	6 215	2 805	7 293	6 032	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	-470	-146	-1 649	-146	-3 227
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	5 745	2 659	5 541	5 886	7 787

Note 14 Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per 2. kvartal er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i 2. 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	30.06.2026	30.06.2025	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	-5	0	0	-4	-5	-8
Nye tap	11	0	0	11	27	65
Fraregnet tap	-14	0	0	-14	-13	-20
Avsetning 30.06. / 31.12.	205	0	0	205	187	213
Endring 01.01. - 30.06. / 31.12.	-8	0	0	-8	10	36

BOKFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt	Levetidsforventet tap - misligholdt	30.06.2026	30.06.2025	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	-444 951	0	0	-444 951	-476 042	-1 015 805
Nye utlån	1 182 572	0	0	1 182 572	2 895 699	6 845 946
Fraregnet utlån	-1 522 631	0	0	-1 522 631	-1 389 141	-2 059 083
Utlån 30.06. / 31.12.	21 756 191	0	0	21 756 191	19 800 657	22 541 200
Sikringsbokføring	-71 601	0	0	-71 601	-49 857	-51 333
Bokført tapsavsetning	-205	0	0	-205	-187	-213
Bokført verdi av offentlig utlån 30.06. / 31.12.	21 684 384	0	0	21 684 384	19 750 613	22 489 653

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2026	1. kvartal 2026	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025
Renteinntekter og lignende inntekter	352,2	329,3	319,9	316,5	327,8
Rentekostnader og lignende kostnader	-331,7	-308,4	-306,7	-287,4	-305,2
Netto renteinntekter	20,5	20,9	13,1	29,1	22,6
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	5,7	-0,2	0,3	1,6	2,7
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	5,7	-0,2	0,3	1,6	2,7
Andre driftskostnader	-4,5	-6,0	-4,9	-6,6	-4,2
Sum andre driftskostnader	-4,5	-6,0	-4,9	-6,7	-4,2
Driftsresultat før skatt	21,8	14,8	8,5	24,0	21,0
Skatt på ordinært resultat	1,0	2,5	2,5	-1,0	-0,3
Resultat	22,8	17,3	11,0	23,1	20,7

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2026	1. kvartal 2026	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025
Resultat før skatt	36,5	14,8	77,7	69,2	45,2
Netto renteinntekter	41,5	20,9	90,7	77,5	48,4
Andre driftskostnader	-10,5	-6,0	-20,7	-15,7	-9,1
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	5,5	-0,2	7,8	7,5	5,9
Utlån til og fordringer på kunder	21 684,4	21 923,2	22 489,7	20 634,8	19 750,6
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	25 681,7	23 448,7	22 952,9	19 667,5	19 124,0
Andre innlån	501,0	500,9	901,7	1 653,3	2 054,0
Forvaltningskapital	27 393,6	25 129,9	25 016,7	22 537,3	22 345,9
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	26 205,2	25 073,3	24 041,9	22 802,1	22 706,4
Egenkapital	1 106,8	1 084,0	1 089,9	1 078,9	1 055,8
Rentenetto	0,16%	0,08%	0,38%	0,34%	0,21%
Resultat av ordinær drift i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,14%	0,06%	0,32%	0,30%	0,20%
Egenkapitalavkastning før skatt	6,70%	5,42%	7,55%	8,97%	8,78%
Kapitaldekning	20,3%	21,1%	21,7%	21,9%	22,2%
Likviditetsindikator	1 537%	485%	2 265%	873%	747%

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