

Årsrapport 2025

KLP Boligkreditt AS

klp



Innholdsfortegnelse

KLP Boligkreditt AS

3	Årsberetning 2025	26	Note 11 Kategorier av finansielle eiendeler
9	Resultatregnskap	27	Note 12 Rentebærende verdipapirer
10	Balanse	28	Note 13 Virkelig verdi hierarki
11	Egenkapitaloppstilling	28	Note 14 Andre eiendeler
12	Kontantstrømoppstilling	29	Note 15 Gjeld til kredittinstitusjoner
13	Noter til regnskapet	29	Note 16 Verdipapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett
13	Note 1 Generell informasjon	30	Note 17 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser
13	Note 2 Vesentlig informasjon om regnskapsprinsipper	30	Note 18 Transaksjoner med nærstående parter
18	Note 3 Vesentlige regnskapsestimer og vurderinger	31	Note 19 Kapitaldekning
19	Note 4 Netto renteinntekter	31	Note 20 Finansiell risikostyring
19	Note 5 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	32	Note 21 Kredittrisiko
19	Note 6 Honorar til revisor	35	Note 22 Markedsrisiko
19	Note 7 Tap på utlån	37	Note 23 Likviditetsrisiko
25	Note 8 Skatt	38	Note 24 Overpantsettelse
25	Note 9 Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	39	Note 25 Lønn og forpliktelser for ledende personer m.v.
25	Note 10 Utlån og fordringer	40	Note 26 Antall årsverk og ansatte
		41	Uavhengig revisors beretning
		44	Kontaktinformasjon

KLP Boligkreditt AS

Årsberetning 2025

Foretakets utlånsbalanse er 16,0 milliarder kroner. Driftsresultat før skatt økte fra 49,1 til 53,7 millioner kroner.

KLP Boligkreditt AS er et boligkredittforetak heleid av KLP Banken AS. Foretakets formål er å finansiere KLP Banken konsernets boliglån til gode betingelser gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

KLP Banken AS er en forretningsbank heleid av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP). KLP Banken AS eier også alle aksjene i datterforetaket KLP Kommunekreditt AS.

Resultat (millioner kroner)	2025	2024	Endring
Driftsresultat før skatt	53,7	49,1	4,5
Netto renteinntekter	124,2	111,5	12,6
Driftskostnader	-62,5	-61,7	-0,8
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	-8,0	-0,7	-7,3
Tap på utlån	-0,0	-0,0	0,0

Balanse (milliarder kroner)	2025	2024	Endring
Boliglån	16,0	12,7	3,7
Forvaltningskapital	17,0	13,8	3,2

RESULTATREGNSKAP

Endringen i resultat før skatt sammenlignet med fjoråret skyldes i hovedsak økte netto renteinntekter og høyere tap på finansielle instrumenter.

Renteinntekter fra utlån til kunder i 2025 ble 675,6 (684,6)¹ millioner kroner. Renteinntekter fra bankinnskudd og verdipapirer ga i tillegg 63,5 (58,5) millioner kroner.

Rentekostnadene fordeler seg med 541,8 (566,9) millioner kroner på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett og 73,1 (64,7) millioner kroner på gjeld til KLP Banken AS.

Netto renteinntekter økte dermed fra 111,5 til 124,2 millioner kroner.

Utlånsmarginene har i gjennomsnitt vært noe høyere enn i 2024. Dette har bidratt til økte netto renteinntekter på tross av et fallende rentenivå gjennom året. Etter det doble rentekuttet i september som trådte i kraft for eksisterende kunder mot slutten av november har marginene kommet betydelig ned mot slutten av året, uten at dette har særlig betydning for årets resultat i sin helhet.

¹ Tall i parentes er referanse til samme periode i fjor

Foretaket tilpasser jevnlig løpetider på innlån for å redusere likviditetsrisiko og imøtekomme regulatoriske krav til likviditet og finansiering. Refinansiering av innlånssiden gir da behov for tilbakekjøp av egne utstedelser. I 2025 ble resultateffekten av tilbakekjøp av innlån -9,9 (-1,5) millioner kroner.

Endrede kredittpåslag i verdipapirmarkedet har også påvirket foretakets likviditetsportefølje. Samlet resultateffekt av endrede markedsverdier på foretakets verdipapirinvesteringer viser en realisert og urealisert gevinst på 1,9 (0,9) millioner kroner.

Samlet regnskapseffekt av verdiendringer på finansielle instrumenter for året 2025 ble dermed -8,0 (0,7) millioner kroner. Se note 5.

Foretakets utlån forvaltes av KLP Banken AS, og en stor del av driftskostnadene er regulert i en forvalteravtale med morselskapet. Forvalteravtalen er innrettet slik at KLP Boligkreditt AS belastes for sin andel av morselskapets kostnader til forvaltningen av boliglån basert på volum. Dette avregnes månedlig. Driftskostnader ut over dette er i hovedsak foretakets direkte kostnader til ekstern bistand som rating, revisjon og lignende. I 2025 ble foretakets driftskostnader omtrent 1,3 prosent høyere enn i fjor.

UTLÅN

I 2025 har KLP Boligkreditt AS kjøpt boliglån fra KLP Banken AS for 7,3 (4,0) milliarder kroner. Utestående boliglån på foretakets balanse var 31.12.25 på 16,0 (12,7) milliarder kroner.

Porteføljen av boliglån er pantesikret innenfor forsiktige verdivurderinger der alle låntakere vurderes med hensyn til betalingsevne og betalingsvilje før lån innvilges. Gjennomsnittlig utlånssaldo per kunde var 1,9 (1,8) millioner kroner. Alle utlån har flytende rente.

Boliglånsporteføljen i foretaket hadde ved utløpet av 2025 en gjennomsnittlig gjeldsgrad (gjeld i prosent av estimert boligverdi - LTV) på 51 (53) prosent.

Det er heller ikke i 2025 bokført individuelle tap på boliglån i foretaket, og det var ingen mislighold over 90 dager ved årsslutt. Beregnede tapsavsetninger har i regnskapsåret gitt en resultateffekt på -6 (-26) tusen kroner. Se note 7.

LIKVIDITET

Foretakets likviditetssituasjon er tilfredsstillende da foretaket har finansiering i større omfang enn det likviditetsbehovet fra driften krever.

KLP Boligkreditt AS er underlagt strenge regler for hvilke aktiva foretaket kan investere i. Porteføljen av likviditetsplasseringer består av sikre verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene er sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, hovedsakelig obligasjoner med fortrinnsrett og Aaa rating.

Beholdningen av likvide midler benyttes til kjøp av utlån eller til forfall og tilbakekjøp av innlån.

Som følge av at innlånsopptak skjer på de tidspunkter vilkårene anses som gunstige oppstår det fra tid til annen behov for å plassere ledig likviditet. Denne likviditeten bidrar til inntjeningen og gir fleksibilitet til å håndtere etterspørselen etter nye utlån.

Ved utløpet av regnskapsåret var foretakets likviditet plassert med 0,4 (0,3) milliarder kroner i bankinnskudd og 0,6 (0,8) milliarder kroner i rentebærende verdipapirer. Verdipapirene bokføres til markedsverdi.

INNVLÅN

KLP Boligkreditt AS har etablert et program for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

Ved utløpet av året har foretaket utestående OMF-gjeld på 14,0 (10,5) milliarder kroner. I løpet av året er det utstedt nye obligasjoner for 9,0 (1,0) milliarder kroner. Øvrig finansiering er egenkapital og lån fra morselskapet.

Obligasjonene er utstedt med sikkerhet i foretakets boliglånsportefølje. Alle utstedelser har oppnådd Aaa-rating.

Foretakets gjeld til kredittinstitusjoner ved utløpet av året bestod av internfinansiering fra KLP Banken AS med 1,9 (2,2) milliarder kroner.

BALANSE OG SOLIDITET

Forvaltningskapitalen var 17,0 (13,8) milliarder kroner ved årsslutt.

Basert på styrets forslag til disponering av resultatet, utgjorde ansvarlig kapital 1 111 (1 069) millioner kroner ved utløpet av året. Kjernekapitalen er identisk med ansvarlig kapital. Det gir en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 26,1 (21,6) prosent.

Gjeldende kapitalkrav inklusive kapitalbuffer er 14,0 prosent kjernekapitaldekning og 17,5 prosent kapitaldekning. Uvektet kjernekapitaldekning var 6,5 (7,7) prosent mot et krav på 3,0 prosent.

Risikovektet balanse var 4,1 (4,8) milliarder kroner. Soliditeten vurderes som god.

ANVENDELSE AV ÅRSRESULTATET

Årsregnskapet i KLP Boligkreditt AS viser et totalresultat for 2025 på 52,4 (42,5) millioner kroner. Styret foreslår at det utbetales et konsernbidrag med skattemessig effekt på 78,4 millioner kroner til KLP. Fra KLP mottas 61,2 millioner kroner tilbake som konsernbidrag uten skattemessig effekt. Resultat etter skatt og konsernbidrag overføres annen egenkapital. Konsernbidraget får først regnskapsmessig effekt på vedtakstidspunktet.

OM REGNSKAPET

Styret mener årsregnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Forutsetningene for fortsatt drift er til stede, og dette er lagt til grunn i årsregnskapet.

KLP Boligkreditt AS avlegger regnskap i henhold til de internasjonale regnskapsstandardene IFRS Accounting Standards som godkjent av EU med tilhørende fortolkninger. Se note 2 for nærmere informasjon.

RATING

Ratingbyråenes vurdering av foretaket er viktig for de innlånsvilkår som oppnås. Foretaket har engasjert Moody's for å gi kredittrating av foretakets obligasjoner. Alle utstedte OMF er gitt rating Aaa.

RISIKOSTYRING

KLP Boligkreditt AS er underlagt KLP Bankens rammeverk for risikostyring. Dette har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av retningslinjer, rammer, rutiner og instruksjoner.

Det er fastsatt egne retningslinjer for de mest sentrale enkeltrisikoen (likviditets-, kreditt-, markeds-, operasjonell -, og compliance-risiko) og en overordnet retningslinje for risikostyring som omfatter prinsipper, organisering, rammer mv. for bankens samlede risiko. Retningslinjene vedtas av styret og revideres minst én gang per år. Retningslinjene er av overordnet karakter og utfylles av rutiner, reglementer og instruksjoner fastsatt på administrativt nivå.

Det er et mål at foretaket skal ha lav operasjonell risiko og opprettholde høy faglig kompetanse, gode rutiner og effektiv drift.

Foretaket omfattes av KLP Bankens konsernets prosess for vurdering og tallfesting av vesentlige risikoer og beregning av kapital- og likviditetsbehov (ICAAP/ILAAP). Kapitalbehovsvurderingen er framoverskuende, og i tillegg til å beregne behovet ut fra gjeldende eksponering (eventuelt rammer) vurderes behovet i lys av planlagt vekst, besluttede strategiske endringer mv. Foretakets styre tar aktivt del i disse vurderingene og i tilknytning til kapitalbehovsvurderingen vedtar styret et ønsket nivå for samlet kapital (kapitalmål).

Styrene i KLP Banken AS, KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS har utpekt et felles risikoutvalg. Risikoutvalget behandler saker særlig knyttet til risiko i konsernforetakene og har en rådgivende funksjon overfor styret i KLP Boligkreditt AS.

EIERSTYRING OG FORETAKSLEDELSE

Foretakets vedtekter og gjeldende lovgivning gir føringer for eierstyring, foretaksledelse, og en klar rolledeling mellom styrende organer og daglig ledelse.

Styret fastsetter retningslinjene for foretakets virksomhet. Styret har avholdt seks styremøter i 2025. Ved utløpet av året består styret av to kvinner og to menn.

Administrerende direktør har den daglige ledelse av foretaket i samsvar med instruks fastsatt av styret.

For styremedlemmer er det tegnet styreansvarsforsikring. Denne dekker i tillegg administrerende direktør.

ARBEIDSMILJØ OG ORGANISASJON

Det er ingen direkte ansatte i KLP Boligkreditt AS. Foretakets styring og ledelse ivaretas av personer som har ansettelsesforhold i KLP Banken AS.

Det er inngått en forvaltningsavtale med KLP Banken AS som omfatter administrasjon, IT-drift, økonomi- og risikostyring, samt innlån og likviditetsstyring.

Som en del av KLP-konsernet følger KLP Boligkreditt AS konsernets retningslinjer for likestilling og mangfold, der både mål, virkemidler og aktiviteter tar hensyn til de diskrimineringsgrunnlag lovverket beskriver. Egne mål for likestilling og mangfold er vedtatt i sentralt arbeidsutvalg.

BÆREKRAFT

Åpenhetsloven innebærer at virksomheter får en plikt til å utføre aktsomhetsvurderinger og redegjøre for dette i offentlig rapportering. For 2025 utarbeides det en konsernfelles redegjørelse etter åpenhetsloven i KLP. Den publiseres på [klp.no](https://www.klp.no) innen 30. juni 2026, og KLP Banken er en del av denne. Redegjørelsen vil bli gjort tilgjengelig her; [Samfunnsansvar - Om KLP - KLP.no](#).

KLP Banken med datterforetak er for regnskapsåret 2025 ikke underlagt krav om bærekraftsrapportering etter regnskapsloven. KLP Banken med datterforetak omfattes likevel av den konsernfelles bærekraftsrapporten som utarbeides for KLP-konsernet, som vil være tilgjengelig i konsernets årsrapport som publiseres på <https://www.klp.no/om-klp/finans-og-ir/rapporter-og-presentasjoner>.

FREMTIDSUTSIKTER

KLP Boligkreditt AS inngår som en del av finansierungsstrukturen 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.

KLP Banken konsernets målgruppe, som i hovedsak er offentlig ansatte og deres husstand, 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.

Kapitalkravsforordningen CRR3 trådte i kraft i Norge i 2025. Det nye regelverket har gitt lavere kapitalkrav for boliglån for banker som benytter standardmetoden for å beregne kravene, slik som KLP Banken konsernet. Endringene vil bidra til likere konkurransevilkår mellom standardmetodebanker og IRB-banker.

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, 12. mars 2026

Styret i KLP Boligkreditt AS

(Sign)

Aage E. Schaanning

Leder

(Sign)

Janicke E. Falkenberg

(Sign)

Kristin Wangen

(Sign)

Jonas V. Kårstad

(Sign)

Christopher A. N. Steen

Administrerende direktør

Dette dokumentet er signert elektronisk

Resultatregnskap

KLP Boligkreditt AS

NOTE	MILLIONER KRONER	2025	2024
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	693	704
	Andre renteinntekter	47	39
4	Sum renteinntekter	739	743
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-615	-632
4	Sum rentekostnader	-615	-632
4	Netto renteinntekter	124	112
5	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-8	-1
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-8	-1
	Andre driftskostnader	-63	-62
7	Tap på utlån	0	0
	Sum andre driftskostnader	-63	-62
	Driftsresultat før skatt	54	49
8	Skatt på ordinært resultat	-1	-7
	Ordinært resultat	52	43
	Sum andre inntekter og kostnader	0	0
	TOTALRESULTAT	52	43
	Totalresultat i % av forvaltningskapitalen	0,31 %	0,31 %

Balanse

KLP Boligkreditt AS

NOTE	MILLIONER KRONER	31.12.2025	31.12.2024
EIENDELER			
9,11	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	436	331
10,11	Utlån til og fordringer på kunder	15 959	12 670
11,12,13	Rentebærende verdipapirer	586	829
14	Andre eiendeler	3	3
	SUM EIENDELER	16 984	13 833
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
11,15	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 881	2 194
11,16	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13 975	10 550
17	Annen gjeld	1	5
8	Utsatt skatt	15	14
	SUM GJELD	15 872	12 762
EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	430	430
	Overkurs	530	530
	Annen opptjent egenkapital	151	110
19	SUM EGENKAPITAL	1 112	1 070
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	16 984	13 833

Oslo, 12. mars 2026
Styret i KLP Boligkreditt AS

(Sign)
Aage E. Schaanning
Leder

(Sign)
Janicke E. Falkenberg

(Sign)
Kristin Wangen

(Sign)
Jonas V. Kårstad

(Sign)
Christopher A. N. Steen
Administrerende direktør

Dette dokumentet er signert elektronisk

Egenkapitaloppstilling

KLP Boligkreditt AS

2025 MILLIONER KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2025	430	530	110	1 070
Årsresultat			52	52
Årets totalresultat			52	52
Mottatt konsernbidrag uten skattemessig effekt i perioden			37	37
Avgitt konsernbidrag med skattemessig effekt i perioden			-48	-48
Sum transaksjoner med eierne			-11	-11
Egenkapital 31.12.2025	430	530	151	1 112

2024 MILLIONER KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2024	380	480	71	932
Årsresultat			43	43
Årets totalresultat			43	43
Mottatt konsernbidrag			15	15
Avgitt konsernbidrag etter skatt			-19	-19
Innbetalt egenkapital i perioden	50	50		100
Sum transaksjoner med eierne	50	50	-4	96
Egenkapital 31.12.2024	430	530	110	1 070

MILLIONER KRONER	Antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital
Egenkapital 1. januar 2025	1 000	430 000	430
Egenkapital 31. desember 2025	1 000	430 000	430

Det er en aksjeklasse. Alle aksjene er eid av KLP Banken AS.

Kontantstrømoppstilling

KLP Boligkreditt AS

NOTE	MILLIONER KRONER	2025	2024
	OPERASJONELLE AKTIVITETER		
	Innbetalinger av renter fra kunder	674	685
	Innbetalinger knyttet til avdrag og innfrielse av utlån til kunder	4 025	4 031
16	Opptak av verdipapirgjeld	9 000	1 000
16	Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-4 765	-2 500
16	Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	-822	944
16	Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-539	-568
15	Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	10 081	6 413
15	Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-10 393	-5 906
15	Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-74	-64
	Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-2 592	-670
	Innbetaling ved salg av verdipapirer	2 834	360
	Innbetalinger av renter fra verdipapirer	49	38
	Utbetaling til drift	-67	-61
	Andre inn-/utbetalinger	-1	3
	Rente fra kredittinstitusjoner	17	19
	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	7 427	3 724
	INVESTERINGSAKTIVITETER		
	Utbetalinger ved kjøp av utlån til kunder	-7 312	-3 956
	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-7 312	-3 956
	FINANSIERINGSAKTIVITETER		
	Innbetaling ved utstedelse av egenkapital		100
	Utbetaling av konsernbidrag	-11	-4
	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-11	96
	Netto kontantstrøm i perioden	104	-136
	Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	320	457
	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	424	320
	Netto innbetaling/ utbetaling(-) i perioden	104	-136
	Likviditetsbeholdningen består av:		
9	Innskudd i og fordringer på banker uten avtalt løpetid	424	320
	Sum likviditetsbeholdning ved rapporteringsperiodens slutt	424	320
	Sum innbetalinger av renter	740	743
	Sum utbetalinger av renter	-614	-632

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. Foretakets funksjonelle valuta er norske kroner.

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 Gjensidig Forsikringsselskap (KLP). KLP er et gjensidig forsikringsselskap.

Foretakets årsregnskap for 2025 ble vedtatt av foretakets styre den 12.03.2026. Årsregnskapet er tilgjengelig på www.klp.no.

Note 2 **Vesentlig informasjon om regnskapsprinsipper**

Nedenfor følger en beskrivelse av de vesentligste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til KLP Boligkreditt AS. Disse prinsippene er benyttet konsistent for alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår.

2.1 BASISPRINSIPPER

Årsregnskapet for KLP Boligkreditt AS er utarbeidet i samsvar IFRS Accounting Standards® som godkjent av EU. Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven) og forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (årsregnskapsforskriften) inneholder enkelte krav til tilleggsopplysninger som ikke kreves etter IFRS Accounting Standards. Disse tilleggsopplysningene er innarbeidet i notene til regnskapet.

Regnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i prinsipper om historisk kost, med følgende unntak:

- Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet.
- Finansielle eiendeler og gjeld vurdert etter reglene om virkelig verdisikring.

For å utarbeide regnskap etter IFRS Accounting Standards, må ledelsen foreta regnskapsmessige estimater og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil påvirke foretakets regnskapsførte verdi av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Faktiske tall vil kunne avvike fra benyttede estimater. Områder hvor det er utvist skjønnsmessige vurderinger og estimater av vesentlig betydning for foretaket er beskrevet i note 3.

Alle beløp er presentert i millioner kroner uten desimal med mindre annet er angitt.

Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.

2.1.1. Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

a. Nye og endrede standarder tatt i bruk av foretaket i 2025:

Det er ingen nye eller endrede IFRS Accounting Standard eller IFRIC-fortolkninger som er trådt i kraft for 2025 årsregnskapet som påvirker konsernets årsregnskap i vesentlig grad. De anvendte regnskapsprinsipper er konsistente med prinsippene anvendt i årsrapporten for 2024.

b. Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor foretaket ikke har valgt tidlig anvendelse.

En ny regnskapsstandard for presentasjon og opplysninger i regnskap, IFRS 18, er publisert av IASB i april 2024. Denne nye standarden vil erstatte IAS 1 Presentasjon av finansregnskap. Hvis den godkjennes av EU, vil standarden være effektiv for årlige rapporteringsperioder som begynner 1. januar 2027 eller senere. KLP Boligkreditt planlegger ikke tidlig implementering av standarden.

Standarden fastsetter nye krav til presentasjon og opplysninger i generelle finansregnskaper. 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. De tre første kategoriene er nye sammenlignet med IAS 1. Det innføres også nye krav til delsummene driftsresultat og resultat før finansiering og inntektsskatt, i tillegg til eksisterende totalresultat. Skattekostnader videreføres som før, mens øvrige poster vil vurderes med hensyn til klassifisering innen drift, finans eller investering. Resultatet og totalresultatet påvirkes ikke av endringene.

Det foreligger enkelte andre endringer i standarder og fortolkninger som får virkning for årsregnskaps som begynner 1. januar 2026 eller senere og som ikke er tatt i bruk i dette regnskapet. Disse forventes ikke å gi en vesentlig påvirkning på regnskapet.

2.2 VALUTA

2.2.1 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Regnskapet presenteres i norske kroner, som er den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til foretaket.

2.3 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene knyttet til finansielle instrumenter.

2.3.1 Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes på det tidspunkt KLP Boligkreditt AS blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer innregnes på avtaletidspunktet. Finansielle eiendeler fraregnes når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og KLP Boligkreditt AS i hovedsak har overført risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

2.3.2. Klassifisering og etterfølgende måling

2.3.2.1 Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler blir ved førstegangs innregning klassifisert i en av følgende målekategorier:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med verdiendring over resultatet

En finansiell eiendel måles til amortisert kost hvis begge følgende kriterier er oppfylt og den finansielle eiendelen ikke er utpekt til virkelig verdi over resultatet («virkelig verdiopsjonen»):

- Den finansielle eiendelen innehas i en forretningsmodell hvis formål er å holde finansielle eiendeler for å motta kontraktsregulerte kontantstrømmer («virksomhetsmodellkriteriet»), og
- Kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen fører på bestemte tidspunkter til kontantstrømmer som utelukkende er betaling av avdrag og renter på utestående hovedstol («kontantstrømkriteriet»)

Alle andre finansielle eiendeler måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Dette innebærer:

- Eiendeler med kontraktsmessige kontantstrømmer som ikke oppfyller kontantstrømkriteriet; eller / og
- Eiendeler som holdes i en annen virksomhetsmodell enn holdt for å inndrive kontraktsmessige kontantstrømmer; eller
- Eiendeler utpekt til virkelig verdi over resultatet («virkelig verdi opsjonen»)

KLP Boligkreditt AS kan utpeke et gjeldsinstrument som oppfyller kriteriene for å måles til amortisert kost til virkelig verdi over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer inkonsistens i måling («regnskapsmessig misforhold»).

Nedskrivingsmodell

Nedskrivingsmodell for tap på utlån og fordringer bygger på forventede kredittap. Nedskrivingsmodellen definerer mislighold som *"en betaling som er mer enn 90 dager over forfall, eller en konto som er sammenhengende overtrukket i minimum 90 dager (minimumsbeløp 1000 kroner)"*. I tillegg er et engasjement ansett som misligholdt dersom det av forskjellige årsaker har blitt tapsmerket, for eksempel ved gjeldsforhandlinger. Hvordan nedskrivningstapet skal måles, fastsettes for hvert enkelt stadium og modellen benytter effektiv rente-metoden. Ved førstegangsinnregning, og i tilfeller hvor kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, skal det avsettes for kredittap som ventes å oppstå de neste 12 måneder (trinn 1). Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig, skal avsetningen tilsvare forventet kredittap over eiendelens forventede levetid (trinn 2). Dersom det inntreffer en tapshendelse, foretas det nedskrivning som tilsvarer forventet tap på engasjementet over hele levetiden (trinn 3).

For mer informasjon om tap på utlån henvises det til note 7.

2.3.2.2 Finansielle forpliktelser

Foretaket har klassifisert alle finansielle forpliktelser som senere målt til amortisert kost.

2.3.3 Motregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser presenteres netto i balansen når det er en ubetinget motregningsrett som kan håndheves juridisk og en har til hensikt å gjøre opp netto, eller realisere eiendelen og forpliktelsen samtidig.

2.3.4 Endring

Når de kontraktsregulerte kontantstrømmene fra en finansiell eiendel blir reforhandlet eller på annen måte endret, og reforhandlingen eller endringen ikke fører til fraregning av den finansielle eiendelen, beregnes den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi på nytt og det innregnes en endringsgevinst eller et endringstap i resultatet. Den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi beregnes på nytt som nåverdien av de reforhandlede eller endrede kontraktsregulerte kontantstrømmene, diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente. Eventuelle påløpte kostnader eller honorarer justerer den endrede finansielle eiendelens balanseførte verdi og amortiseres over den endrede finansielle eiendelens gjenværende levetid.

2.4 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter er definert som fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid. Beløpet inkluderer ikke fordringer på kredittinstitusjoner som er knyttet til kjøp og salg av verdipapirer i forvaltningen av verdipapirporteføljene. Kontantstrømoppstilling er satt opp etter den direkte metoden.

2.5 FINANSIELL GJELD

Foretakets finansielle gjeld består av gjeld til kredittinstitusjoner og utstedte obligasjoner med fortrinnsrett.

2.5.1 Gjeld til kredittinstitusjoner

Gjeld til kredittinstitusjoner balanseføres til markedsverdi ved anskaffelse. Ved påfølgende måling regnskapsføres som hovedregel gjelden til amortisert kost. Rentekostnadene inngår i amortiseringen i linjen "Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode" i resultatregnskapet.

2.5.2 Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett regnskapsføres første gang til virkelig verdi ved opptak justert for oppkjøpskostnader, det vil si pålydende justert for eventuell over-/underkurs ved utstedelse. Ved etterfølgende måling er obligasjonene vurdert til amortisert kost. Rentekostnadene inngår i linjen «Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode» i resultatregnskapet. Ved tilbakekjøp av utstedte obligasjoner føres eventuell gevinst eller tap på regnskapslinjen netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter.

2.6 REGNSKAPSFØRING AV INNTEKTER

2.6.1 Renteinntekter/kostnader

Renteinntekter og rentekostnader beregnes ved bruk av effektiv rente (EIR) - metoden (internrenten) for alle finansielle instrumenter målt til amortisert kost og inngår i regnskapslinjene «Rentekostnader/ renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode».

For rentebærende finansielle investeringer og derivater som måles til virkelig verdi over resultatet, klassifiseres renteinntekten som «Andre renteinntekter», mens øvrige verdiendringer klassifiseres som «Netto gevinst eller tap på finansielle instrumenter».

2.7 SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Skatt blir resultatført i den perioden den påløper. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel balanseføres når det kan sannsynliggjøres at foretaket i fremtiden vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

Foretaket er en del av et finanskonsern og et skattekonsern. Eventuelle skattemessige overskudd kan, med unntak for de begrensninger som er gjort gjeldende gjennom finansieringsvirksomhetsloven, avgis i sin helhet til morforetak og datterforetak som konsernbidrag med skattemessig effekt.

Konsernbidrag som er foreslått, men ikke vedtatt av generalforsamlingen, klassifiseres som egenkapital. Når konsernbidraget er vedtatt, omklassifiseres det til en forpliktelse. Skattemessig effekt av konsernbidraget inngår i beregningen av utsatt skatt frem til vedtakstidspunktet.

Foretaket utbetaler ingen ytelser til ansatte, og omfattes ikke av reglene om finansskatt. Foretakets nominelle skattesats i 2025 utgjør 22 prosent.

Note 3 **Vesentlige regnskapsestimer og vurderinger**

Foretaket utarbeider regnskapsestimer og gjør skjønnsmessige vurderinger basert på historisk erfaring, antagelser om fremtiden og andre faktorer. Regnskapsestimatene evalueres løpende og kan avvike fra faktiske resultater, men er basert på beste estimat som foreligger på tidspunkt for regnskapsavleggelse.

Foretakets balanse består i all hovedsak av utlån sikret med pant i bolig, adkomstdokument til bolig, borettslagsandel (bolighypoteklån) eller annen fast eiendom (eiendomshypoteklån) samt innlån som er tatt opp ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Disse postene er regnskapsmessig vurdert til amortisert kost.

Porteføljen av utlån vurdert til amortisert kost nedskrives for forventet tap. Metoden for måling av nedskrivning for forventet tap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, er nedskrivningene basert på 12 måneders forventet tap (trinn 1). Dersom kredittrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning, men ikke er kredittforinget, er nedskrivningene basert på forventet tap over levetid (trinn 2). Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig og det er kredittforinget, skal det avsettes for forventet tap over levetiden (trinn 3).

Vurderingen av hva som anses å være en betydelig endring i kredittrisiko for boliglån er basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer og "backstops". Den viktigste driveren for vesentlig endring i kredittrisiko for foretakets beholdning av boliglån er endring i sannsynlighet for mislighold (Probability for Default, PD) fra første gangs innregning og til rapporteringstidspunktet. En relativ endring i PD på mer enn 1,5 anses som en vesentlig endring i kredittrisiko. I tillegg må endringen i PD være minimum 0,6 prosentpoeng for at endringen skal vurderes som vesentlig.

For mer informasjon om foretakets beregning av tap, henvises det til note 7.

Note 4 Netto renteinntekter

MILLIONER KRONER	2025	2024
Renteinntekter på utlån til kunder	676	685
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	17	19
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	693	704
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer	47	39
Sum andre renteinntekter	47	39
Sum renteinntekter	739	743
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-73	-65
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-542	-567
Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-615	-632
Sum rentekostnader	-615	-632
Netto renteinntekter	124	112

Note 5 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

MILLIONER KRONER	2025	2024
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	2	1
Netto gevinst/(tap) på tilbakekjøp av egen gjeld	-10	-2
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-8	-1

Note 6 Honorar til revisor

TUSEN KRONER	2025	2024
Lovpålagt revisjon PwC		114
Lovpålagt revisjon EY	250	150
Sum honorar til revisor	250	264

Foretaket har byttet eksterntrevisor i 2024. Revisjonskostnadene for 2024 omfatter kostnader til både EY og PWC. Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift. Revisjonshonorar inngår i linjen "Andre driftskostnader" i resultatoppstillingen.

Note 7 Tap på utlån

Måling av avsetning for forventet tap etter IFRS 9 avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs innregning. Ved lånets opprinnelse, og hvis kredittrisikoen ikke har økt vesentlig, skal det avsettes tolv måneders forventet tap (trinn 1). Dersom kredittrisikoen i lånet har økt vesentlig siden innvilgelse, skal det beregnes forventet tap over hele levetiden (trinn 2). Dersom lånet er kredittforringet beregnes forventet tap over hele levetiden (trinn 3).

Beregning av forventet tap

Forventet tap (ECL) beregnes som kundens engasjementsstørrelse ved mislighold (EAD) ganger sannsynlighet for mislighold (PD) ganger tapsgrad gitt mislighold (LGD).

Misligholdssannsynlighet (Probability of Default - PD) er en beregnet sannsynlighet basert på statistiske modeller for å estimere sannsynligheten for at et engasjement går i mislighold i løpet av de påfølgende 12 måneders periode (12 måneders PD). I tillegg til å beregne 12 måneders har foretaket utviklet PD-kurver som benyttes til å beregne marginal-PDer for eksponeringens gjenværende levetid (Lifetime PD).

Tap gitt mislighold (Loss given default – LGD) er det foretaket forventer å tape gitt at et engasjement går i mislighold. Beregningen bygger på hvor sannsynlig det er at et misligholdt engasjement blir friskmeldt og forventet tap dersom engasjementet ikke blir friskmeldt.

Eksponering på misligholdstidspunktet (Exposure at default – EAD) er forventet eksponering mot kunden på et fremtidig misligholdstidspunkt.

I KLP Boligkreditt AS er vurderingene av hva som anses å være en betydelig endring i kredittrisiko for boliglån basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer og "backstops". Den viktigste driveren for betydelig endring i kredittrisiko for boliglån er endring i sannsynlighet for mislighold (PD) fra første gangs innregning og til rapporteringstidspunktet. En relativ endring i 12 mnd. PD på mer enn 1,5 anses som en vesentlig endring i kredittrisiko. I tillegg må endringen i 12 mnd. PD være minimum 0,6 prosentpoeng for at endringen skal vurderes som vesentlig. Engasjementer som er misligholdt i mer enn 30 dager vil automatisk bli plassert i trinn 2, og engasjementer med mislighold mer enn 90 dager plasseres i trinn 3. Lånene går tilbake til trinn 2 og trinn 1 når kriteriene for betydelig endring i kredittrisiko og mislighold ikke lenger er oppfylt. Et lån i trinn 3 vil være tre måneder i karantene før det kan flyttes tilbake til trinn 2 eller 1. Det vil si at man i tre måneder etter at lånet er blitt «friskmeldt» fortsatt vil ha lånet i trinn 3.

Definisjon av mislighold

Mislighold er definert som et krav som er forfalt med mer enn 90 dager, eller en konto som er sammenhengende overtrukket i minimum 90 dager (minimumsbeløp 1000 kr). I tillegg er et engasjement ansett som misligholdt dersom det av forskjellige årsaker har blitt tapsmerket, for eksempel ved gjeldsforhandlinger, etablert gjeldsordning og/eller konkurs.

Oppfølging av misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Boliglån følges i dag opp av en avdeling i banken som håndterer spesialengasjement ved hjelp av restanselister og oppfølginger i aktivitetssystemet. Foretaket benytter i dag egeninkasso frem til og med rettslig inndrivelse og gjennomføring av salg/tvangssalg. Eventuell restgjeld etter realisering av pant blir oversendt inkassoselskap for videre oppfølging dersom det ikke lykkes å komme frem til en nedbetalingsavtale.

Individuell tapsavsetning

Boliglån med mislighold > 90 dager gjennomgås og følges opp jevnlig. I tillegg gjennomgås også engasjementer hvor foretaket har fått opplysninger om gjeldsforhandlinger eller andre forhold som skulle tilsi økt risiko. Det foretas en tapsvurdering av disse engasjementene. Pantesikkerheten vurderes med bakgrunn i tidligere fastsatt verdi, i tillegg til nye opplysninger om foretakets pant i saken, for eksempel fra

megler hvis salg/tvangssalg allerede er igangsatt. Dersom realisasjonsverdien viser seg å kunne bli lavere enn engasjementets restgjeld, foretas en tapsavsetning av engasjementet.

Engasjementer hvor det er foretatt individuell tapsavsetning, følges opp med sikte på å få realisert foretakets pant. Dette kan skje ved avtale om ordinært salg eller at vi følger opp rettslig ved hjelp av tvangssalg. I noen tilfeller kan betalingsavtale for å komme helt a jour være den beste løsningen, hvis kunden har betjeningsevne til dette. I sistnevnte tilfelle vil tapsavsetningen bli opprettholdt i minimum 1 år etter at lånet er tilfredsstillende betjent, før engasjementet anses som friskmeldt.

Konstatering av tap

For boliglån/pantelån vil konstatering av tap skje først etter at pantet er realisert og videre rettslig pågang ikke har ført frem, det vil si etter begjæring om utleggsforretning ikke har gitt noe resultat. Saken legges da til overvåk hos inkassoselskap og følges opp rettslig med jevne mellomrom.

Beskrivelse av input, forutsetninger og estimeringsteknikker i modellen for forventet tap (ECL-modell)

Foretaket har utviklet PD- og LGD-modeller for boliglånsporteføljen sin. Det er utviklet en PD-modell for nye boliglånskunder og en PD-modell for eksisterende boliglånskunder. Den første modellen benytter data som er tilgjengelig på søknadstidspunktet og er gyldig i tre måneder etter innvilgelse. Den andre modellen slår inn etter tre måneder, og benytter seg også av data som avhenger av kundens oppførsel (f.eks. antall overtrekksdager). Forklaringsvariabler i datagrunnlaget er alder, inntekt, antall purringer siste 12 måneder, antall overtrekksdager siste 12 måneder, belåningsgrad, medlåntaker, mislighold siste 12 måneder og produkttype.

Det viktigste måltallet for en PD-modell er modellens diskrimineringssevne, dvs. muligheten til å skille dårlige kunder fra gode kunder. Diskrimineringssevnen måles ved hjelp av ROC (Receiver Operating Characteristic), som sier noe om hvor stor andel av prediksjonene som er korrekte.

Sannsynlighet for mislighold gjennom levetiden (Lifetime PD) benyttes for alle boliglån i foretaket, unntatt seniorlån hvor det benyttes en forenklet tapsavsetning. Sannsynlighet for mislighold over levetiden (LTPD) til en kontrakt beregnes basert på aggregerte tall for hele datagrunnlaget for historisk observert misligholdsfrekvens for hvert år i kontraktens levetid og den enkelte kontraktens sannsynlighet for mislighold 12 måneder etter oppstart. Resultatene fra modellutviklingen viser at misligholdsfrekvensen øker noe i år 2 før den deretter synker. Dette er i tråd med forventet resultat, ettersom man regner med at det tar litt tid før et nylig innvilget boliglån havner i problemer, slik at PD i år 2 er høyere enn i år 1. En kunde vil typisk strekke seg langt for å unngå mislighold på boliglånet, og vil typisk gå i mislighold på andre fordringer før han går i mislighold på boliglånet. Reduksjonen i PD etter år 2 kan forklares med en «survivalship effect», dvs. at kontraktene som ikke har mislighold de første to årene typisk er av bedre kredittkvalitet, og etter hvert som lånene nedbetales så blir risikoen lavere. Erfaring fra bransjen er at kontrakter som har eksistert over en viss tid, konvergerer mot en stabil observert misligholdsfrekvens. For foretakets boliglånsportefølje er tre år satt som parameter for når misligholdsnivået konvergerer mot et langsiktig PD-nivå. Det langsiktige PD-nivået er satt til 0,3 prosent, som tilsvarer gjennomsnittlig PD for de beste kontraktene i porteføljen.

Eksponering ved mislighold (EAD) benyttes for alle boliglån i foretaket unntatt seniorlån hvor det benyttes en forenklet tapsavsetning. EAD-modellen har samme datautvalg som LTPD-modellen. Dersom en kontrakt misligholdes vil kontraktens saldo på tidspunktet være foretakets eksponering mot kontrakten (exposure at default). Man kan uttrykke EAD for en kontrakt som en funksjon av sannsynligheten for at kontrakten ikke nedbetales innen tidspunkt t . For nedbetalingslån estimeres EAD på tidspunkt t som kontraktens saldo på tidspunktet i henhold til nedbetalingsplanen multiplisert med sannsynligheten for at kontrakten ikke nedbetales innen tidspunkt t . Sannsynligheten for at en kontrakt avsluttes førtidig innen år t er beregnet som en prosentandel for hvert år frem i tid fra 1 til 7 år.

Tap gitt mislighold (LGD) En viktig del av beregningen av forventet tap er å se på hvor stor andel av de misligholdte kundene som blir friske. Foretaket har sett på alle historiske mislighold over 90 dager og videre analysert endelig utfall av disse misligholdene. Resultatene av analysen viser en svært høy friskmeldingsgrad. foretaket har siden oppstart håndtert mislighold og inkasso internt i foretaket, og har én dedikert medarbeider som jobber med misligholdssakene i banken. Sakene følges tett, og det har vært et begrenset antall mislighold siden foretakets oppstart. Analysen viser at foretaket har hatt minimale tap, og de fleste mislighold har blitt friskmeldt.

Friskmelding er definert som at kontoen er tilbake i løpende status (ikke lenger 90 dager over forfall/90 dager overtrukket over foretakets vesentlighetsbeløp), eller at kontoen er avsluttet uten tap (typisk frivillig salg av pant eller refinansiering i annen bank). Ikke friskmeldt defineres som at inndrivelsesprosessen har resultert i at kontoen har et konstatert tap, eller at det er gjort en utleggsforretning mot kunden (tvangssalg av boligen eller inndrivelse av kausjon. Kunder med status "intet til utlegg" havner også i denne kategorien). Dersom kunden har inngått gjeldsordning defineres dette også som ikke friskmeldt. En siste mulighet er at vi ikke kjenner det endelige utfallet av misligholdet på grunn av kort tidshorisont mellom når misligholdstidspunktet og modelleringstidspunkt. Figuren under illustrerer de ulike utfallene et mislighold kan ha.



Observert friskmeldingsgrad skal beregnes og valideres for hvert nytt år på samme måte som denne er beregnet under modellutviklingen. Dersom observert friskmeldingsgrad avviker med mer enn 10 prosentpoeng fra estimatet som er benyttet i IFRS 9-modellen, skal det gjennomføres en vurdering av om det er nødvendig med tiltak, f.eks. re-estimering av modellen.

Fremadskuende informasjon

Et ledd i vurderingen av fremtidige tap er vurderingen av hvordan fremtiden vil se ut med tanke på de makroøkonomiske forholdene som påvirker foretakets kredittap, f.eks. rentenivå, boligpriser, arbeidsledighet m.fl. For å beregne forventet kredittap (ECL) har foretaket lagt til grunn tre ulike scenarioer, som sannsynlighetsvektes basert på en vurdering av hvor sannsynlig hvert av de tre skisserte scenarioene er. Foretaket har lagt til grunn ett basis utfall, ett pessimistisk utfall og ett optimistisk utfall for forventet kredittap, hvor de tre scenarioene har en faktor for utfall og en sannsynlighet for at scenarioet inntreffer. Summen av de vektete scenarioene utgjør det forventede kreditttaptet, og sannsynligheten for at hvert scenario inntreffer vil således påvirke det forventede kreditttaptet. I basis scenarioet antar vi uendrede boligpriser, det vil si på dagens nivå, og stabil PD. I det negative scenarioet er det lagt til grunn et boligprisfall på 15 prosent og en dobling i gjennomsnittlig PD, mens friskmeldingsgraden faller med 5 prosentpoeng. Dette scenarioet er tillagt 20 prosent sannsynlighet. I det positive scenarioet har foretaket lagt til grunn at boligprisene øker med 5 prosent og at gjennomsnittlig PD halveres. Dette scenarioet er tillagt 20 prosent sannsynlighet. Basis scenario er således vektet med 60 prosent sannsynlighet. Det er lagt til grunn at et lån ligger i samme trinn uavhengig av hvilket scenario man har.

Foretakets risikoforum vurderer hvert kvartal de tre scenarioene og vektingen av disse med bakgrunn i endringer i makroforhold eller andre forhold som vil kunne påvirke tapsavsetningene i foretaket.

TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER – BOLIGLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	31.12.2025	31.12.2024
	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total trinn 1-3	Total trinn 1-3
Avsetning 01.01.	46	41		88	63
Overføring til trinn 1	6	-6		0	0
Overføring til trinn 2	-1	1		0	0
Overføring til trinn 3					
Netto endring	-27	26		-2	36
Nye tap	35	1		36	15
Fraregnet tap	-10	-19		-30	-10
Endring i risikomodell/parametere					-16
Avsetning	50	44		93	88
Endring i perioden 01.01.-31.12.	3	3		6	26

BOKFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - BOLIGLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	31.12.2025	31.12.2024
	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total trinn 1-3	Total trinn 1-3
Utlån 01.01.	12 318 131	351 502		12 669 633	12 745 511
Overføring til trinn 1	120 993	-120 993		0	0
Overføring til trinn 2	-114 269	114 269		0	0
Overføring til trinn 3					
Netto endring	-373 836	-6 837		-380 675	-435 831
Nye utlån	6 607 883	22 231		6 630 114	3 328 891
Fraregnet utlån	-2 881 690	-77 966		-2 959 657	-2 968 937
Utlån	15 677 212	282 205		15 959 415	12 669 633
Bokførte tapsavsetninger	-50	-44		-93	-88
Bokført verdi utlån og fordringer på kunder	15 677 162	282 161		15 959 323	12 669 545

Note 8 Skatt

MILLIONER KRONER	2025	2024
Regnskapsmessig resultat før skatt	54	49
Permanente forskjeller		
Tilbakeføring av verdiendring finansielle eiendeler	-1	1
Endring i forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig inntekt	26	-2
Skattemessig resultat	78	48
Avgitt konsernbidrag med skattemessig effekt	78	48
UTSATT SKATTEFORDEL KNYTTET TIL		
Amortisering overkurs innlån	-2	0
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-2	0
UTSATT SKATT KNYTTET TIL		
Amortisering overkurs innlån	0	4
Skattevirkning av konsernbidrag	17	11
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	17	14
Netto utsatt skatt(+)/utsatt skattefordel(-)	15	14
OPPSUMMERING AV ÅRETS SKATTEKOSTNAD		
Resultatført endring av utsatt skatt ekskl. effekt av konsernbidrag	-5	0
Resultatført skatt på konsernbidrag	17	11
Tilbakeført skatt av utbetalt konsernbidrag	-11	-4
Sum skattekostnad	1	7
Effektiv skatteprosent	2 %	13 %
AVSTEMMING AV SKATTEPROSENT		
Regnskapsmessig resultat før skatt	54	49
Skattekostnad, nominell skattesats	12	11
Skattekostnad, effektiv skattesats	1	7
Forskjell mellom nominell og effektiv skattesats	11	4
Skatteeffekt av utbetalt konsernbidrag	11	4
Totalt	11	4

Note 9 Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner

MILLIONER KRONER	31.12.2025	31.12.2024
Bankinnskudd drift	424	320
Bankinnskudd til bruk for kjøp og salg i verdipapirvirksomheten	12	11
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	436	331

Note 10 Utlån og fordringer

MILLIONER KRONER	31.12.2025	31.12.2024
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER		
Hovedstol på utlån til kunder	15 930	12 642
Nedskrivninger	0	0
Påløpte renter	29	27
Utlån til og fordringer på kunder	15 959	12 670

Note 11 Kategorier av finansielle eiendeler

MILLIONER KRONER	31.12.2025		31.12.2024	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Rentebærende verdipapirer	586	586	829	829
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	586	586	829	829
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	436	436	331	331
Utlån til og fordringer på kunder	15 959	15 959	12 670	12 670
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	16 395	16 395	13 001	13 001
Sum finansielle eiendeler	16 981	16 981	13 829	13 829
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 881	1 881	2 194	2 194
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13 975	14 021	10 550	10 569
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	15 856	15 903	12 744	12 763
Sum finansielle forpliktelser	15 856	15 903	12 744	12 763

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva en 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, benyttes 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 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 likviditetsspread. Kredittspread skal så langt mulig baseres på en sammenlignbar obligasjon fra samme utsteder. Likviditetsspread 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. Dette verdsettes i nivå 2 i tråd med verdsettelseshierarkiet, jfr. note 13.

Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Alle fordringer på kredittinstitusjoner (bankinnskudd og sentralbanker) er til flytende rente. Virkelig verdi av disse anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Dette verdsettes i nivå 2 i tråd med verdsettelseshierarkiet, jfr. note 13.

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

Disse transaksjonene verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspreadjusteringer innhentet i markedet. Dette verdsettes i nivå 2 i tråd med verdsettelseshierarkiet, jfr. note 13.

Virkelig verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt ut i fra interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne observerbare data. Dette verdsettes i nivå 2 i tråd med verdsettelseshierarkiet, jfr. note 13.

Note 12 Rentebærende verdipapirer

MILLIONER KRONER				31.12.2025
Debitor kategorier	Anskaffelseskost	Urealisert gevinst/tap	OIF-renter	Virkelig verdi
Stats- og trygdeforvaltningen	30	0		30
Kredittforetak	553	0	3	556
Sum rentebærende verdipapirer	583	0	3	586

Effektiv rente: 4,51%

MILLIONER KRONER				31.12.2024
Debitor kategorier	Anskaffelseskost	Urealisert gevinst/tap	OIF-renter	Virkelig verdi
Stats- og trygdeforvaltningen	30	0		30
Kredittforetak	795	-1	5	799
Sum rentebærende verdipapirer	825	-1	5	829

Effektiv rente: 5,20%

Effektiv rente er beregnet som en yield-to-maturity, det vil si at det er det konstante rentenivået man kan diskontere alle de framtidige kontantstrømmene på verdipapirene på for å få verdipapirenes samlede markedsverdi.

Note 13 Virkelig verdi hierarki

31.12.2025 MILLIONER KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	30	556		586
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	30	556		586

31.12.2024 MILLIONER KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	30	799		829
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	30	799		829

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 ikke 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.

Se note 11 for nærmere opplysninger om virkelig verdi av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser som er regnskapsført til amortisert kost.

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

Note 14 Andre eiendeler

MILLIONER KRONER	31.12.2025	31.12.2024
Mellomværende med foretak i samme konsern	3	3
Sum andre eiendeler	3	3

Note 15 Gjeld til kredittinstitusjoner

31.12.2025 MILLIONER KRONER	Valuta	Rente	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån fra KLP Banken AS	NOK	Flytende	15.12.2027	800	1	801
Lån fra KLP Banken AS	NOK	Flytende	15.12.2027	100	0	100
Lån fra KLP Banken AS	NOK	Flytende	15.12.2027	365	1	365
Lån fra KLP Banken AS	NOK	Flytende	15.12.2027	351	0	352
Lån fra KLP Banken AS	NOK	Flytende	15.12.2027	263	0	263
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				1 879	3	1 881
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt						3,66 %

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

MILLIONER KRONER	Bokført verdi 31.12.2024	Opptak av lån	Innfrielse lån	Endring påløpte renter	Bokført verdi 31.12.2025	Utbetalte renter i 2025
Lån fra KLP Banken AS	2 194	10 081	-10 393	-1	1 881	-74
Lån fra KLP Banken AS	2 194	10 081	-10 393	-1	1 881	-74

31.12.2024 MILLIONER KRONER	Valuta	Rente	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån fra KLP Banken AS	NOK	Flytende	15.12.2026	2 050	4	2 054
Lån fra KLP Banken AS	NOK	Flytende	15.12.2026	140	0	140
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				2 190	4	2 194
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt						4,05 %

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

MILLIONER KRONER	Bokført verdi 31.12.2023	Opptak av lån	Innfrielse lån	Endring påløpte renter	Bokført verdi 31.12.2024	Utbetalte renter i 2024
Lån fra KLP Banken AS	1 686	6 413	-5 906	1	2 194	-64
Lån fra KLP Banken AS	1 686	6 413	-5 906	1	2 194	-64

Note 16 Verdipapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett

MILLIONER KRONER	31.12.2025	31.12.2024
Obligasjoner, nominell verdi	10 500	10 500
Verdijusteringer	-2	-5
Påløpte renter	59	55
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 558	10 550
Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt	4,58 %	5,05 %

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

MILLIONER KRONER	Balanse 31.12.2024	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2025	Utbetalte renter i 2025
ENDRINGER AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER						
Obligasjoner, nominell verdi	10 500	0	0		10 500	
Verdijusteringer	-5			3	-2	
Påløpte renter	55			5	59	-539
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 550	0	0	8	10 558	-539

MILLIONER KRONER	Balanse 31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2024	Utbetalte renter i 2024
ENDRINGER AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER						
Obligasjoner, nominell verdi	11 054	1 000	-1 554		10 500	
Verdijusteringer	-3			-2	-5	
Påløpte renter	54			0	55	-568
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11 105	1 000	-1 554	-1	10 550	-568

Note 17 **Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser**

MILLIONER KRONER	31.12.2025	31.12.2024
Mellomværende med foretak i samme konsern	1	5
Kreditorer	0	0
Sum annen gjeld	1	5
Merverdiavgift	0	
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	0	

Note 18 **Transaksjoner med nærstående parter**

MILLIONER KRONER	2025	
	KLP Banken AS	Øvrige konsernforetak
Renteinntekter	10	6
Rentekostnader	-73	
Kjøp av tjenester	-56	0
Andre fordringer	2	2
Bankinnskudd	235	
Innlån	-1 881	
Annen gjeld	-1	0
KLP Boligkreditt har kjøpt utlån fra KLP Banken AS	7 312	

MILLIONER KRONER	2024	
	KLP Banken AS	Øvrige konsernforetak
Renteinntekter	11	6
Rentekostnader	-65	
Kjøp av tjenester	-56	0
Andre fordringer	2	1
Bankinnskudd	224	
Innlån	-2 194	
Annen gjeld	-5	0
KLP Boligkreditt har kjøpt utlån fra KLP Banken AS	3 956	

Det er ingen direkte lønnskostnader i KLP Boligkreditt 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 19 Kapitaldekning

MILLIONER KRONER	31.12.2025	31.12.2024
Aksjekapital og overkurs	960	960
Annen egenkapital	151	110
Sum egenkapital	1 112	1 070
Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1	-1
Ren kjernekapital	1 111	1 069
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	1 111	1 069
Kapitalkrav	341	395
Overskudd av ansvarlig kapital	771	674
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO		
Institusjoner	88	67
Massemarked	943	380
Engasjementer med panstesikkerhet i eiendom	3 006	4 257
Obligasjoner med fortrinnsrett	56	80
Øvrige engasjement	1	0
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	4 093	4 784
Kredittrisiko	327	383
Operasjonell risiko	13	13
Samlet kapitalkrav eiendeler	341	395
Ren kjernekapitaldekning prosent	26,1 %	21,6 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	26,1 %	21,6 %
Uvektet kjernekapital	6,5 %	7,7 %

Styret foreslår å avgi et konsernbidrag med skattemessig effekt på 78,4 (48,0) millioner kroner til KLP. Fra KLP mottas 61,2 (37,5) millioner kroner tilbake som konsernbidrag uten skattemessig effekt. Det avgitte konsernbidraget er ikke trukket fra i kapitaldekningen fordi det avgitte konsernbidraget er betinget av at det vil mottas et konsernbidrag.

Kapitalkrav per 31.12.2025	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffere	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 20 Finansiell risikostyring

Organisering av risikostyringen

KLP Boligkreditt AS er et heleid datterforetak av KLP Banken AS. Styret har etablert et rammeverk for risikostyring som har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av retningslinjer, rammer, rutiner og instruksjoner. Styret har vedtatt risikoretningslinjer som omfatter de mest sentrale enkeltrisikoen, samt en overordnet retningslinje for risikostyring som omfatter prinsipper, organisering, rammer m.v. for bankens samlede risiko. Retningslinjene er av overordnet karakter og utfylles

av rutiner og instruksjoner fastsatt på administrativt nivå. Retningslinjene angir hvilke avdelinger som er ansvarlig for håndtering av de ulike risikoene og omhandler også etablering av en egen risikostyringsfunksjon. Formålet med risikostyringsfunksjonen er blant annet å kontrollere at retningslinjene for risikostyring blir fulgt. Denne funksjonen utføres av avdeling for risikostyring og compliance, som har ansvar for å utarbeide periodiske risikorapporter til ledelsen og styret, samt rapportere ved eventuelle brudd på retningslinjer. Avdelingen, som har en uavhengig rolle i forhold til øvrige avdelinger, har også andre oppgaver knyttet til foretakets risikostyring. Ansvaret for den operative styringen av foretakets likviditetsrisiko og renterisiko tilligger finansavdelingen.

Note 21 **Kredittrisiko**

Med kredittrisiko forstås her risikoen for tap knyttet til at lånekunder, derivatmotparter, utstedere av verdipapirer og andre motparter ikke kan eller vil gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at etablerte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

KLP Boligkreditt AS yter lån til personkunder med pant i fast eiendom. Hovedkundegruppen er medlemmene i KLP, som utgjør ca. 77 prosent av utlånsvolumet i KLP Boligkreditt AS.

21.1 KONTROLL OG BEGRENSNING AV KREDITTRISIKO

Styret har vedtatt en retningslinje for kredittrisiko som inneholder overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til kredittrisiko. Retningslinjen slår fast at banken skal ha en lav kredittrisikoprofil og inneholder begrensninger på typer av utlån og prinsipper for organisering og drift av foretakets utlånsvirksomhet. Retningslinje for kredittrisiko inkluderer også en overordnet fullmaktsstruktur for utlån og øvrig motpartseksponering.

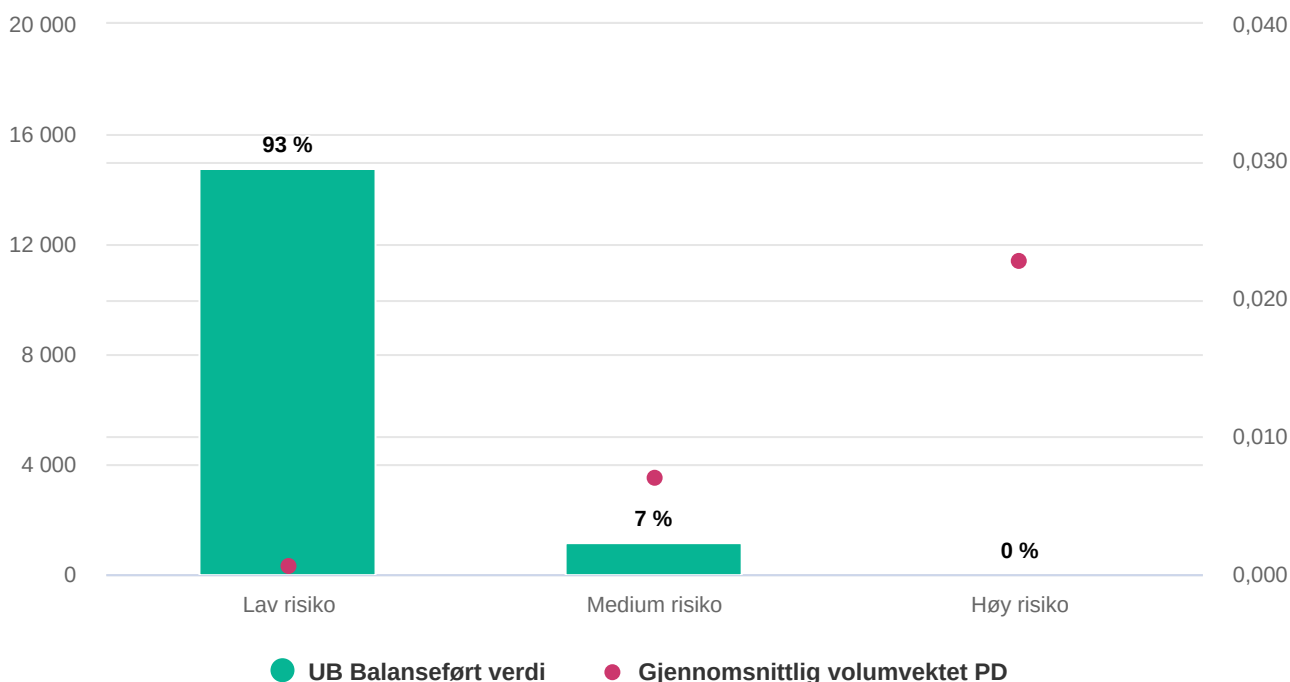
I KLP Boligkreditt AS er det kun lån med pant i boligeiendom i porteføljen. I lånesaksbehandlingen vurderes låntagers betjeningsevne og panteobjektets verdi, og lån ytes kun innenfor fastsatte rammer og fullmakter. Markedsverdien på panteobjektene oppdateres kvartalsvis med markedsverdi fra Eiendomsverdi AS.

21.2 LÅN ETTER SIKKERHET/EKSPONERING

MILLIONER KRONER	31.12.2025	31.12.2024
LÅN ETTER TYPE SIKKERHET/EKSPONERING (HOVEDSTOL)		
Utlån til privatmarkedet med pant i bolig	15 930	12 642
Sum	15 930	12 642
Beløp som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedato	15 517	12 279
MILLIONER KRONER	31.12.2025	31.12.2024
FORDELING BELÅNINGSGRAD (HOVEDSTOL)		
Belåningsgrad inntil 50 prosent	6 196	4 527
Belåningsgrad fra 51 til 60 prosent	3 770	2 960
Belåningsgrad fra 61 til 75 prosent	5 536	4 492
Belåningsgrad over 75 prosent	428	664
Sum	15 930	12 642
Gjennomsnittlig belåningsgrad (volumvektet)	52,87 %	54,68 %

KLP Boligkreditt AS benytter et risikoklassifiseringssystem til å risikoklassifisere personkunder med lån eller kreditter. Kundene blir klassifisert fra A til K, hvor A indikerer svært lav risiko, mens K er kunder som har påført banken konstaterte tap. Input til risikoklassiferingen sammenfaller i stor grad med input til PD-modellen, men PD-modellen er mer granulær. Nedenfor vises en fordeling hvor volum av utlån er fordelt på lav, middels og høy risiko, hvor lav risiko er definert som utlån til kunder med A- eller B-klassifisering, middels risiko er definert som utlån til kunder med C- eller D-klassifisering, og høy risiko definert som utlån til kunder med E- til K-klassifisering.

Risikofordeling boliglån KLP Boligkreditt AS



Tabellen nedenfor viser sum balanseført verdi for de ulike risikoklassene og per trinn i nedskrivningsmodellen. Trinn 1 er alle friske lån, som skal nedskrives med 12 måneders forventet tap. Trinn 2 indikerer at engasjementet har vesentlig økt kredittrisiko siden første gangs innregning på balansen, og betyr at lånet skal nedskrives med beregnet tap over hele løpetiden. Trinn 3 er alle lån i mislighold (over 90 dagers restanse) eller med individuell tapsnedskrivning, og skal nedskrives med beregnet tap over hele løpetiden.

2025				
LÅN ETTER RISIKOKLASSE OG TRINN I IFRS 9	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum UB balanseført verdi
Lav risiko - risikoklasse A	8 458	41		8 499
Lav risiko - risikoklasse B	6 259	33		6 293
Medium risiko - risikoklasse C	885	74		959
Medium risiko - risikoklasse D	76	128		204
Høy risiko - risikoklasse E		5		5
Høy risiko - risikoklasse F				
Høy risiko - risikoklasse K				
Engasjementer uten risikoklasse (nye kunder)				
Sum UB balanseført verdi	15 677	282		15 959

2024				
LÅN ETTER RISIKOKLASSE OG TRINN I IFRS 9	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum UB balanseført verdi
Lav risiko - risikoklasse A	6 410	60		6 470
Lav risiko - risikoklasse B	5 497	52		5 548
Medium risiko - risikoklasse C	346	87		433
Medium risiko - risikoklasse D	64	145		209
Høy risiko - risikoklasse E	2	9		10
Høy risiko - risikoklasse F				
Høy risiko - risikoklasse K				
Engasjementer uten risikoklasse (nye kunder)				
Sum UB balanseført verdi	12 318	352		12 670

Foretaket investerer også i verdipapirer utstedt av stat, kommuner og fylkeskommuner, og vil videre ha kredittrisikoeksponering i form av såkalt ”fyllingssikkerhet”. Fyllingssikkerheten kan utgjøre inntil 20 prosent av sikkerhetsmassen. Fyllingssikkerheten kan etter foretakets interne retningslinjer være i form av innskudd i banker som tilfredsstiller minstekrav til rating samt obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av norske kredittforetak.

KREDITTKVALITET VERDIPAPIRER, BANKINNSKUDD OG DERIVATER

MILLIONER KRONER	31.12.2025	31.12.2024
VERDIPAPIRER MED EKSTERN KREDITTVURDERING (MOODY'S)		
Aaa	586	829
Sum	586	829

MILLIONER KRONER	31.12.2025	31.12.2024
INNSKUDD I BANKER FORDELT PÅ EKSTERN KREDITTVURDERING (MOODY'S)		
Aa1-Aa3	200	105
A1-A3	236	226
Sum	436	331

Foretaket vil også kunne være eksponert mot kredittrisiko som følge av inngåtte derivatavtaler. Formålet med slike avtaler er å redusere risikoer som oppstår som følge av foretakets inn- og utlånsaktiviteter. Foretakets interne retningslinjer stiller krav til kredittverdigheten til derivatmotpartene. KLP Boligkreditt AS hadde per 31.12.2025 ingen derivatavtaler med noen motparter.

21.3 MAKSIMAL EKSPONERING MOT KREDITTRISIKO

KLP Boligkreditt AS måler maksimumseksposering som hovedstol og påløpt rente. Det utveksles ikke kontant- eller verdipapirsikkerhet eller utføres andre kredittforbedringer. Tabellen under viser maksimumseksposeringen for KLP Boligkreditt AS.

MILLIONER KRONER	31.12.2025	31.12.2024
MAKSIMAL EKSPONERING MOT KREDITTRISIKO		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	436	331
Utlån til og fordringer på kunder	15 959	12 670
Rentebærende verdipapirer	586	829
Tapsnedskrivninger trinn 1 og 2	0	0
Sum	16 981	13 830

21.4 UTLÅN SOM ER FORFALT

Foretaket har per balansedagen enkelte utlån som er forfalt. Disse er vurdert å ha lav kreditt risiko, og det derfor ikke foretatt nedskrivninger av disse utlånene. Foretaket anser alle fordringer som tilfredsstillende sikret. Utlånene er pantesikrede lån, og eventuelle tap vil først oppstå når panteobjektets realisasjonsverdi blir mindre enn lånets restgjeld.

MILLIONER KRONER	31.12.2025	31.12.2024
UTLÅN SOM ER FORFALT		
Hovedstol på lån med betalinger med 7-30 dagers restanse	63	83
Hovedstol på lån med betalinger med 31-90 dagers restanse	5	14
Hovedstol på lån i mislighold		
Sum lån som er forfalt	68	98
Relevant sikkerhet eller garantier	68	98

21.5 KONSENTRASJON AV KREDITTRISIKO

Foretakets utlån er i sin helhet knyttet til finansiering av fast eiendom med sikkerhet hovedsakelig innenfor 75 % av boligens verdi. Alle låntagerne er norske og pantesikkerheten er i norske boliger. Foretaket har altså en konsentrasjonsrisiko hvor det er eksponert mot et generelt verdifall i det norske boligmarkedet.

Konsentrasjonen mot enkeltlåntakere er begrenset av individuelle styrefastsatte rammer. KLP Boligkreditt AS største eksponering per 31. desember 2025 var på omlag 0,1 % av foretakets totale utlån.

Note 22 Markedsrisiko

Med markedsrisiko forstås her risiko for redusert virkelig verdi av foretakets egenkapital som følge av svingninger i markedspriser for foretakets eiendeler og gjeld. Endringer i kredittmarginer er imidlertid ekskludert idet dette faller inn under begrepet kreditt risiko.

KLP Boligkreditt AS er eksponert mot markedsrisiko som følge av foretakets inn- og utlånsvirksomhet og forvaltning av foretakets likviditet. Eksponeringen er imidlertid begrenset til renterisiko. Renterisiko oppstår

som følge av forskjeller i tidspunkt for renteregulering for foretakets eiendeler og gjeld. Risikoen knyttet til slike ubalanser reduseres ved hjelp av derivatkontrakter. Alle innlån er i norske kroner. Hele utlånsporteføljen består av lån i norske kroner.

22.1 MÅLING AV MARKEDSRISIKO

Renterisiko måles som verdiendring ved ett prosentpoengs endring i alle renter.

22.2 RENTERISIKO

Retningslinje for markedsrisiko er foretakets overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til markedsrisiko. Retningslinjen slår fast at markedsrisikoen skal søkes redusert slik at den samlede markedsrisiko er lav. Det fremgår videre at foretaket ikke aktivt skal ta posisjoner som eksponerer foretaket for markedsrisiko. Videre er det i retningslinjen fastsatt rammer for renterisiko både for den samlede renterisikoen for uendelig tidshorisont og for rullerende 12-månedersperioder. Rammene er satt som et fast kronebeløp, og nivået på rammene skal sikre at den vedtatte lave markedsrisikoprofilen etterleveres. Det operative ansvaret for styring av foretakets markedsrisiko tilligger KLP Bankens finansavdeling. Avdeling for risikostyring og compliance rapporterer månedlig foretakets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

Renterisiko oppstår fordi rentebindingstiden for eiendeler og gjeld ikke er sammenfallende. Tabellen nedenfor viser reprisingtidspunkt for foretakets rentebærende eiendeler og gjeld, og gapet viser forskjellen mellom eiendeler og gjeld som kan rentereguleres innenfor de gitte tidsintervallene. Utlån med flytende rente og kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner forutsettes å kunne reprises innenfor en horisont på 0-3 måneder. Gjeld og verdipapirer er lagt i tidsintervallet der det er avtalt renteregulering.

Foretakets rentefølsomhet på resultatet per 31. desember 2025, målt ved ett prosentpoengs endring i alle renter utgjorde 0,2 millioner NOK. Tilsvarende var det per 31. desember 2024 -5,7 millioner NOK

Renterisiko KLP Boligkreditt AS

Reprisingtidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2025

MILLIONER KRONER	Sum Hovedstol	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	435	435				
Utlån til og fordringer på kunder	15 930	19	15 912			
Rentebærende verdipapirer	586		586			
Sum	16 951	454	16 498			
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 881	1 881				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13 915	1 180	12 735			
Sum	15 796	3 061	12 735			
Nettogap	1 155	-2 607	3 763			

Reprisingstidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2024

MILLIONER KRONER	Sum Hovedstol	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	331	331				
Utlån til og fordringer på kunder	12 642		12 642			
Rentebærende verdipapirer	820	250	570			
Sum	13 793	581	13 212			
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 194	2 194				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 496	2 496	8 000			
Sum	12 690	4 690	8 000			
Nettogap	1 103	-4 109	5 212			

Note 23 Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko forstås risikoen for at foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

23.1 STYRING AV LIKVIDITETSRISIKO

Styringen av KLP Boligkreditts likviditetsrisiko må ses i sammenheng med styringen av likviditetsrisikoen i KLP Banken konsernet. For konsernet er det etablert en retningslinje for likviditetsrisiko som inneholder prinsipper, retningslinjer, krav og rammer som gjelder for styring av likviditetsrisikoen. Retningslinjen slår fast at konsernet skal ha en moderat likviditetsrisikoprofil og det er fastsatt ulike krav og rammer for å etterleve dette, herunder mål for innskuddsdekning, rammer for refinansieringsbehov for ulike tidshorisonter og krav til likviditetsbuffer. Styret har videre vedtatt en beredskapsplan for finansielle kriser (herunder likviditetskriser) som en del av bankens gjenopprettingsplan. I tillegg til krav på konsernnivå er det etablert egne spesifikke krav for KLP Boligkreditt AS, herunder krav til stadig positiv kontantstrøm, rammer for refinansieringsbehov og krav til likviditetsreserve og trekkrettighet. Det operative ansvaret for styring av foretakets likviditetsrisiko tilligger bankens finansavdeling. Avdeling for risikostyring og compliance rapporterer foretakets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

Banken holder bankinnskudd og en veldiversifisert verdipapirportefølje for å møte likviditetsrisikoen. Verdipapirporteføljen består av verdipapirer utstedt av stat, kommune og andre LCR-godkjente 0%-vektene, samt obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av norske kredittforetak. Verdipapirene er spredt på flere motparter, og banken har i tillegg gitte kredittlinjer som setter begrensinger for store eksponeringer. Bankens verdipapirportefølje skal ha lav kredittrisiko, og skal utelukkende bestå av verdipapirer ratet AA eller AAA.

23.2 FORFALLSANALYSE

Tabellene nedenfor viser forfallsanalyse av foretakets eiendeler og gjeld inkludert stipulerte renter.

LIKVIDITETSRISIKO KLP BOLIGKREDITT AS

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2025:

MILLIONER KRONER	Sum	Udefinert	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kunder	19 731		81	162	737	3 907	14 844
Rentebærende verdipapirer	646			36	19	590	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	436		201	235			
Sum	20 813		282	434	756	4 497	14 844
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15 909		34	345	1 644	12 852	1 034
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 922		5	12	56	1 848	
Sum	17 831		40	357	1 700	14 700	1 034
NETTO KONTANTSTRØM	2 982		243	76	-944	-10 203	13 810

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2024:

MILLIONER KRONER	Sum	Udefinert	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kunder	22 026		86	173	785	4 180	16 802
Rentebærende verdipapirer	922		3	57	109	752	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	331		107	224			
Sum	23 279		197	454	894	4 933	16 802
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13 308		31	104	2 677	10 496	
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 306		7	5	36	2 258	
Sum	15 614		38	109	2 713	12 754	
NETTO KONTANTSTRØM	7 664		158	345	-1 819	-7 821	16 802

Det er gitt 24 måneders internlån fra KLP Banken AS til KLP Boligkreditt AS på 1 879 millioner kroner, som er definert som Gjeld til kredittinstitusjoner. Dette lånet rulleres årlig og rentefikses hver måned.

Note 24 Overpantsettelse

MILLIONER KRONER	Virkelig verdi	
	31.12.2025	31.12.2024
SIKKERHETSMASSE		
Utlån til kunder 1)	15 971	12 671
Fyllingssikkerhet 2)	1 590	903
Sum sikkerhetsmasse	17 561	13 574
Utestående OMF inkl. egenbeholdning	14 847	10 569
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	118,3 %	128,4 %

1) Ekskludert boliglån som ikke kvalifiserer til sikkerhetsmasse.
2) Fyllingssikkerheten 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 25 **Lønn og forpliktelser for ledende personer m.v.**

2025 TUSEN KRONER				
	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons opptjening	Lån i KLP konsernet ¹⁾
LEDENDE ANSATTE				
Christopher A. Steen, adm. direktør	1 717	57	210	5 867
STYRET				
Aage Schaanning, leder	4 483	170	1 303	7 636
Lill Stabell (til mars 2025)	47			
Kristin Gjersvoll Wangen (fra mai 2025)	49			
Janicke Elisabeth S. Falkenberg				
Jonas Vincent Kårstad, valgt av og blant de ansatte i KLP Banken AS	136			
ANSATTE				
Sum lån ansatte i KLP Boligkreditt AS				5 867

¹⁾ Lån opp til 6 millioner kroner følger ordinære ansattevilkår mens overskytende lånebeløp følger ordinære markedsbetingelser. Lånet tilbakebetales i henhold til avdragsplan som følger ordinære markedsvilkår for pantelån.

2024 TUSEN KRONER				
	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons opptjening	Lån i KLP konsernet ¹⁾
LEDENDE ANSATTE				
Christopher A. Steen, adm. direktør	1 657	31	276	8 701
STYRET				
Aage Schaanning, leder	4 306	160	1 279	7 326
Lill Stabell	92			
Janicke Elisabeth S. Falkenberg				
Jonas Vincent Kårstad, valgt av og blant de ansatte i KLP Banken AS	126			
ANSATTE				
Sum lån ansatte i KLP Boligkreditt AS				8 701

¹⁾ Lån opp til 6 millioner kroner følger ordinære ansattevilkår mens overskytende lånebeløp følger ordinære markedsbetingelser. Lånet tilbakebetales i henhold til avdragsplan som følger ordinære markedsvilkår for pantelån.

Styret i KLP har fastsatt prinsipper og retningslinjer for godtgjørelse som gjelder for hele konsernet, samt etablert et godtgjørelsesutvalg som er et underutvalg av styret. Utvalget innstiller på og fører kontroll med at godtgjørelsesordningene i konsernet er i tråd med styrets prinsipper og retningslinjer.

Administrerende direktør mottar ingen godtgjørelse eller pensjonsopptjening fra KLP Boligkreditt AS. Vedkommende mottar alle ytelser fra morselskapet KLP Banken AS, hvor han er ansatt som avdelingsleder finans. KLP Boligkreditt AS refunderer den andelen av ytelsene som kan knyttes til rollen som administrerende direktør. Det foreligger ingen avtale om prestasjonslønn eller særskilt vederlag ved opphør

eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet. Pensjonsalder er 70 år.

Honorar for styremedlemmer fastsettes av generalforsamlingen. Styremedlemmer som er ansatt i KLP-konsernet uten å være valgt av og blant de ansatte mottar ikke honorar for styrevervet. Ytelser utover mottatt styrehonorar for styremedlemmer ansatt i KLP-konsernet oppgis bare dersom disse inngår i gruppen ledende ansatte i KLP-konsernet. Dette gjelder også eventuelle utlån disse måtte ha i konsernet. Av styrets medlemmer er Aage E. Schaanning, Janicke Elisabeth S. Falkenberg og Jonas Vincent Kårstad ansatt i KLP-konsernet.

KLP-konsenet tilbyr lån til ulike formål. Det er egne lånevilkår for ansatte, og ingen ledende ansatte har lånevilkår som avviker fra disse. Lån til eksterne styremedlemmer blir kun gitt til ordinære lånevilkår. Renterabatten som tilfaller ansatte refunderes til det långivende konsernforetak.

Alle ytelser er oppgitt uten påslag for arbeidsgiveravgift.

Det vises forøvrig til beskrivelse av hovedprinsippene til fastsettelse av godtgjørelse i KLP-konsernet som kan søkes opp på klp.no.

Note 26 **Antall årsverk og ansatte**

KLP Boligkreditt AS har ingen egne ansatte som mottar lønn eller annen form for godtgjørelse fra foretaket. To ansatte i KLP Banken AS ivaretar lederfunksjoner i foretaket. KLP Boligkreditt AS kjøper tjenester fra andre foretak i KLP-konsernet.

Til generalforsamlingen i KLP Boligkreditt AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for KLP Boligkreditt AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarter) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært KLP Boligkreditt AS sin revisor sammenhengende i 2 år fra valget på generalforsamlingen den 15. mai 2024 for regnskapsåret 2024.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Vi har fastslått at det ikke er noen sentrale forhold ved revisjonen å omtale i vår beretning.

Øvrig informasjon

Styret og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss i revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjonen er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar, på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Oslo, 12. mars 2026
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Johan-Herman Stene
statsautorisert revisor

Kontaktinformasjon

KLP BOLIGKREDITT AS
Beddingen 8
7042 Trondheim

Organisasjonsnr.: 912 719 634

Besøksadresse, Trondheim
Beddingen 8

Besøksadresse, Oslo
Dronning Eufemias gate 10

www.klp.no/bank-og-lan

Tlf: 55 54 85 00

klpboligkreditt@klp.no