

# Årsrapport 2024

KLP Boligkreditt AS

# KLP



# Innholdsfortegnelse

## KLP Boligkreditt AS

<b>3</b>	Årsberetning 2024	<b>26</b>	Note 11 Utlån og fordringer
<b>9</b>	Resultatregnskap	<b>27</b>	Note 12 Kategorier av finansielle eiendeler
<b>10</b>	Balanse	<b>28</b>	Note 13 Rentebærende verdipapirer
<b>11</b>	Egenkapitaloppstilling	<b>29</b>	Note 14 Virkelig verdi hierarki
<b>12</b>	Kontantstrømoppstilling	<b>29</b>	Note 15 Andre eiendeler
<b>13</b>	Noter til regnskapet	<b>30</b>	Note 16 Gjeld til kredittinstitusjoner
<b>13</b>	Note 1 Generell informasjon	<b>30</b>	Note 17 Verdipapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett
<b>13</b>	Note 2 Vesentlig informasjon om regnskapsprinsipper	<b>31</b>	Note 18 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser
<b>18</b>	Note 3 Vesentlige regnskapsestimer og vurderinger	<b>31</b>	Note 19 Transaksjoner med nærstående parter
<b>19</b>	Note 4 Segmentinformasjon	<b>32</b>	Note 20 Kapitaldekning
<b>19</b>	Note 5 Netto renteinntekter	<b>32</b>	Note 21 Finansiell risikostyring
<b>19</b>	Note 6 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	<b>33</b>	Note 22 Kredittrisiko
<b>19</b>	Note 7 Honorar til revisor	<b>36</b>	Note 23 Markedsrisiko
<b>20</b>	Note 8 Tap på utlån	<b>38</b>	Note 24 Likviditetsrisiko
<b>26</b>	Note 9 Skatt	<b>39</b>	Note 25 Overpantsettelse
<b>26</b>	Note 10 Kontanter, kontantekvivalenter og øvrige utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	<b>40</b>	Note 26 Lønn og forpliktelser for ledende personer m.v.
		<b>41</b>	Note 27 Antall årsverk og ansatte
		<b>42</b>	Uavhengig revisors beretning
		<b>45</b>	Kontaktinformasjon

# KLP Boligkreditt AS

## Årsberetning 2024

Foretakets utlånsbalanse er 12,7 milliarder kroner. Driftsresultat før skatt økte fra 14,9 til 49,1 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 forsikringselskap (KLP). KLP Banken AS eier også alle aksjene i datterforetaket KLP Kommunekreditt AS.

Resultat (millioner kroner)	2024	2023	Endring
Driftsresultat før skatt	49,1	14,9	34,2
Netto renteinntekter	111,5	80,8	30,7
Driftskostnader	-61,7	-62,2	0,5
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	-0,7	-3,7	3,1
Tap på utlån	-0,0	0,0	-0,0

Balanse (milliarder kroner)	2024	2023	Endring
Boliglån	12,7	12,7	-0,1
Forvaltningskapital	13,8	13,7	0,1

## RESULTATREGNSKAP

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

Renteinntekter fra utlån til kunder i 2024 ble 684,6 (576,9)<sup>1</sup> millioner kroner. Renteinntekter fra bankinnskudd og verdipapirer ga i tillegg 58,5 (46,2) millioner kroner.

Rentekostnadene fordeler seg med 566,9 (516,2) millioner kroner på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett og 64,7 (26,1) millioner kroner på gjeld til KLP Banken AS.

Netto renteinntekter økte dermed fra 80,8 til 111,5 millioner kroner.

Utlånsmarginene har i gjennomsnitt vært på omtrent samme nivå som året før, men det høye rentenivået gjennom året har gitt økt avkastning på utlån finansiert med egenkapital. Dette har bidratt vesentlig til økte netto renteinntekter i 2024.

<sup>1</sup> 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 2024 ble resultateffekten av tilbakekjøp av innlån -1,5 (-3,9) 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 0,9 (0,2) millioner kroner.

Samlet regnskapseffekt av verdiendringer på finansielle instrumenter for året 2024 ble dermed -0,7 (-3,7) millioner kroner. Se note 6.

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 2024 ble foretakets driftskostnader omtrent 1 prosent lavere enn i fjor.

## UTLÅN

I 2024 har KLP Boligkreditt AS kjøpt boliglån fra KLP Banken AS for 4,0 (4,5) milliarder kroner. Utestående boliglån på foretakets balanse var 31.12.24 på omtrent samme volum som ved utløpet av fjoråret.

Porteføljen av boliglån er pantsikret innenfor forsiktige verdivurderinger der alle låntakere vurderes med hensyn til betalingsevne og betalingsvilje før lån innvilges. Gjennomsnittlig utlånssaldo per kunde var 1,7 (1,5) millioner kroner. Alle utlån har flytende rente.

Boliglånporteføljen i foretaket hadde ved utløpet av 2024 en gjennomsnittlig gjeldsgrad (gjeld i prosent av estimert boligverdi - LTV) på 53 (55) prosent.

Det er heller ikke i 2024 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 -26 (3) tusen kroner. Se note 8.

## 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 innlåsoptak 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 0,3 (0,5) milliarder kroner i bankinnskudd og 0,8 (0,5) milliarder kroner i rentebærende verdipapirer. Verdipapirer bokføres til markedsverdi.

## INNLÅN

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

Ved utløpet av året har foretaket utestående OMF-gjeld på 10,5 (11,1) milliarder kroner. I løpet av året er det utstedt nye obligasjoner for 1,0 (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 2,2 (1,7) milliarder kroner.

## BALANSE OG SOLIDITET

Forvaltningskapitalen var 13,8 (13,7) milliarder kroner ved årsslutt.

Basert på styrets forslag til disponering av resultatet, utgjorde ansvarlig kapital 1 069 (931) millioner kroner ved utløpet av året. Kjernekapitalen er identisk med ansvarlig kapital. Det gir en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 21,6 (18,7) prosent.

Gjeldende kapitalkrav inklusive kapitalbuffer er 14,0 prosent kjernekapitaldekning og 17,5 prosent kapitaldekning. Uvektet kjernekapitaldekning var 7,7 (6,8) prosent mot kravet på 3,0 prosent.

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

## ANVENDELSE AV ÅRSRESULTATET

Årsregnskapet i KLP Boligkreditt AS viser et totalresultat for 2024 på 42,5 (11,6) millioner kroner. Styret foreslår at det utbetales et konsernbidrag med skattemessig effekt på 48,0 millioner kroner til KLP. Fra KLP mottas 37,5 millioner kroner tilbake som konsernbidrag uten skattemessig effekt. Resultat etter skatt og avgitt 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 Banken 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 2024. 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, som trådte i kraft 1. juli 2022, innebærer at virksomheter får en plikt til å utføre aktsomhetsvurderinger og redegjøre for dette i offentlig rapportering. For 2024 vil det bli utarbeidet en konsernfelles redegjørelse etter åpenhetsloven for KLP konsernet. Redegjørelsen vil bli gjort tilgjengelig innen 30. juni 2025 på [Samfunnsansvar - Om KLP - KLP.no](#)

For regnskapsåret 2024 er det utarbeidet en konsernfelles konsolidert bærekraftsrapport for KLP, jf. Regnskapsloven § 2-3 fjerde ledd. KLP Banken er ikke per i dag omfattet av rapporteringskravene på selvstendig grunnlag, men inngår i konsernfelles rapportering i Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap, med forretningsadresse Dronning Eufemias gate 10, 0191 Oslo. Den konsoliderte bærekraftsrapporteringen og attestasjonen fra revisor vil bli gjort tilgjengelig her: <https://www.klp.no/om-klp/finans-og-ir/rapporter-og-presentasjoner>.

## FRAMTIDSUTSIKTER

KLP Boligkreditt AS inngår som en del av finansieringsstrukturen i KLP Banken konsernet. Det norske samfunnet er inne i en tid med makroøkonomisk usikkerhet, og dette har også konsekvenser for husholdningene. Spesielt merkes prisvekst og høye renter på folks privatøkonomi. Det forventes fortsatt lav boliglånsvekst den nærmeste tiden før en gradvis normalisering. KLP-konsernets medlemmer, 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 framtiden.

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.

Det nye kapitalkravsregelverket CRR3 trådte i kraft i EU 1. januar 2025, og Finansdepartementet har besluttet at endringene skal innføres i Norge når regelverket blir tatt inn i EØS-avtalen. Det nye regelverket medfører lavere kapitalkrav for boliglån for banker som benytter standardmetoden for å beregne kapitalkrav, slik som KLP Banken-konsernet. Endringene vil bidra til likere konkurransevilkår mellom standardmetodebanker og IRB-banker. For KLP Banken konsernet vil endringene medføre en lettelse i kapitalkravet på mellom 400 og 500 millioner kroner.

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

**Trondheim, 12. mars 2025**  
Styret i KLP Boligkreditt AS

**(Sign)**  
**Aage E. Schaanning**  
Leder

**(Sign)**  
**Janicke E. Falkenberg**

**(Sign)**  
**Lill Stabell**

**(Sign)**  
**Jonas V. Kårstad**

**(Sign)**  
**Christopher A. N. Steen**  
Administrerende direktør

*Dette dokumentet er signert elektronisk*



## Resultatregnskap

KLP Boligkreditt AS

NOTE	MILLIONER KRONER	2024	2023
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	704	592
	Andre renteinntekter	39	31
5	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>743</b>	<b>623</b>
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-632	-542
5	<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-632</b>	<b>-542</b>
5	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>112</b>	<b>81</b>
6	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1	-4
	<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>
	Andre driftskostnader	-62	-62
8	Tap på utlån	0	0
	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-62</b>	<b>-62</b>
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>49</b>	<b>15</b>
9	Skatt på ordinært resultat	-7	-3
	<b>Ordinært resultat</b>	<b>43</b>	<b>12</b>
	<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>43</b>	<b>12</b>
	Totalresultat i % av forvaltningskapitalen	0,31 %	0,08 %

## Balanse

### KLP Boligkreditt AS

NOTE	MILLIONER KRONER	31.12.2024	31.12.2023
	<b>EIENDELER</b>		
10,12	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	331	470
11,12	Utlån til og fordringer på kunder	12 670	12 745
12,13,14	Rentebærende verdipapirer	829	516
15	Andre eiendeler	3	4
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>13 833</b>	<b>13 736</b>
	<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>		
	<b>GJELD</b>		
12,16	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 194	1 686
12,17	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 550	11 105
18	Annen gjeld	5	5
9	Utsatt skatt	14	8
	<b>SUM GJELD</b>	<b>12 762</b>	<b>12 804</b>
	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Aksjekapital	430	380
	Overkurs	530	480
	Annen opptjent egenkapital	110	71
20	<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>1 070</b>	<b>932</b>
	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>13 833</b>	<b>13 736</b>

Trondheim, 12. mars 2025

Styret i KLP Boligkreditt AS

(Sign)  
**Aage E. Schaanning**  
 Leder

(Sign)  
**Janicke E. Falkenberg**

(Sign)  
**Lill Stabell**

(Sign)  
**Jonas V. Kårstad**

(Sign)  
**Christopher A. N. Steen**  
 Administrerende direktør

*Dette dokumentet er signert elektronisk*

## Egenkapitaloppstilling

### KLP Boligkreditt AS

2024 MILLIONER KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2024	380	480	71	932
Årsresultat			43	43
<b>Årets totalresultat</b>			<b>43</b>	<b>43</b>
Mottatt konsernbidrag uten skattemessig effekt i perioden			15	15
Avgitt konsernbidrag med skattemessig effekt i perioden			-19	-19
Innbetalt egenkapital i perioden	50	50		100
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>-4</b>	<b>96</b>
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>	<b>430</b>	<b>530</b>	<b>110</b>	<b>1070</b>

2023 MILLIONER KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	380	480	60	920
Årsresultat			12	12
<b>Årets totalresultat</b>			<b>12</b>	<b>12</b>
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>380</b>	<b>480</b>	<b>71</b>	<b>932</b>

MILLIONER KRONER	Antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital
Egenkapital 1. januar 2024	1 000	380 000	380
Endringer i perioden 1. januar - 31. desember		50 000	50
<b>Egenkapital 31. desember 2024</b>	<b>1 000</b>	<b>430 000</b>	<b>430</b>

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

## Kontantstrømoppstilling

KLP Boligkreditt AS

NOTE	MILLIONER KRONER	2024	2023
	<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
	Innbetalinger av renter fra kunder	685	568
	Innbetalinger knyttet til avdrag og innfrielse av utlån til kunder	4 031	4 098
17	Opptak av verdipapirgjeld	1 000	1 000
17	Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-2 500	-2 000
17	Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	944	-548
17	Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-568	-501
16	Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	6 413	6 783
16	Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-5 906	-5 624
16	Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-64	-24
	Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-670	-220
	Innbetaling ved salg av verdipapirer	360	1 126
	Innbetalinger av renter fra verdipapirer	38	33
	Utbetaling til drift	-61	-62
	Andre inn-/utbetalinger	3	2
	Rente fra kredittinstitusjoner	19	15
	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>3 724</b>	<b>4 646</b>
	<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
	Utbetalinger ved kjøp av utlån til kunder	-3 956	-4 539
	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-3 956</b>	<b>-4 539</b>
	<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
	Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	100	
	Utbetaling av konsernbidrag	-4	
	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>96</b>	
	<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-136</b>	<b>107</b>
	Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	457	349
	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	320	457
	<b>Netto innbetaling/ utbetaling(-) i perioden</b>	<b>-136</b>	<b>107</b>
	<b>Likviditetsbeholdningen består av:</b>		
10	Innskudd i og fordringer på banker uten avtalt løpetid	320	457
	<b>Sum likviditetsbeholdning ved rapporteringsperiodens slutt</b>	<b>320</b>	<b>457</b>
	<b>Sum innbetalinger av renter</b>	<b>743</b>	<b>616</b>
	<b>Sum utbetalinger av renter</b>	<b>-632</b>	<b>-524</b>

## 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 Forsikringselskap (KLP). KLP er et gjensidig forsikringselskap.

Foretakets årsregnskap for 2024 ble vedtatt av foretakets styre den 12.03.2025. Årsregnskapet er tilgjengelig på [www.klp.no](http://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 prinsipp 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 2024:

Det er ingen nye eller endrede IFRS Accounting Standard eller IFRIC-fortolkninger som er trådt i kraft for 2024 årsregnskapet som påvirker konsernets årsregnskap i vesentlig grad. De anvendte regnskapsprinsipper er konsistente med prinsippene anvendt i årsrapporten for 2023, med unntak av en frivillig endring av regnskapsprinsipper for presentasjon i kontantstrømpoppstillingen.

Presentasjon i kontantstrømpoppstillingen:

Etter en fornyet vurdering av klassifisering og presentasjon av foretakets kontantstrømmer med basis i IAS 7, har foretaket fra og med årsregnskapet 2024 foretatt en frivillig prinsippendring for klassifisering og presentasjon av kontantstrømmer.

Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer, innbetalinger ved salg av verdipapirer og innbetalinger av rente fra verdipapirer er fra og med 2024 klassifisert som kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter. Disse var tidligere klassifisert som kontantstrøm fra investeringsaktivitet. Sammenligningstallene er omarbeidet og netto innbetalinger på 939 millioner kroner er reklassifisert fra investeringsaktiviteter til operasjonelle aktiviteter.

Utbetalinger ved kjøp av utlån til kunder er fra og med 2024 klassifisert som kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter. Disse var tidligere klassifisert som kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter. Sammenligningstallene er omarbeidet og netto utbetalinger på – 3 956 millioner kroner er reklassifisert fra operasjonelle aktiviteter til investeringsaktiviteter.

Innbetalinger ved opptak av verdipapirgjeld, utbetalinger ved avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld, endring av egenbeholdning av verdipapirgjeld, utbetaling av renter på verdipapirgjeld, opptak av gjeld til kredittinstitusjoner, avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner og utbetalinger av renter til kredittinstitusjoner er fra og med 2024 klassifisert som kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter. Sammenligningstallene er omarbeidet og netto utbetalinger på -913 millioner kroner er reklassifisert fra finansieringsaktiviteter til operasjonelle aktiviteter.

Bakgrunnen for endringen er å gi brukerne av regnskapet mer relevant og pålitelig informasjon om hvilke ressurser som har medgått til operasjonelle aktiviteter i løpet av året.

### 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.

Det foreligger enkelte andre endringer i standarder og fortolkninger som får virkning for årsregnskapet som begynner 1. januar 2025 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 balanseføres på det tidspunkt KLP Boligkreditt AS blir part i instrumentets kontraktmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på avtaletidspunktet. Finansielle eiendeler fjernes fra balansen 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 kontraktmessige 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 8.

#### **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 kontraksregulerte 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 2024 utgjør 22 prosent.

### Note 3 **Vesentlige regnskapsestimater og vurderinger**

Foretaket utarbeider regnskapsestimater 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 kredittforing, er nedskrivningene basert på forventet tap over levetid (trinn 2). Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig og det er kredittforing, 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 8.

## Note 4 Segmentinformasjon

KLP Boligkreditt AS har ingen oppdeling av inntektene på produkter eller tjenester. Foretaket har kun segmentet personmarked, og tilbyr kun utlån som er sikret med pant i eiendom til sine kunder. Foretaket har bare norske kunder. Foretaket har ingen ekstern kunde som utgjør mer enn 10 prosent av foretakets samlede driftsinntekter.

## Note 5 Netto renteinntekter

MILLIONER KRONER	2024	2023
Renteinntekter på utlån til kunder	685	577
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	19	15
<b>Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode</b>	<b>704</b>	<b>592</b>
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer	39	31
<b>Sum andre renteinntekter</b>	<b>39</b>	<b>31</b>
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>743</b>	<b>623</b>
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-65	-26
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-567	-516
<b>Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode</b>	<b>-632</b>	<b>-542</b>
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-632</b>	<b>-542</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>112</b>	<b>81</b>

## Note 6 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

MILLIONER KRONER	2024	2023
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	1	0
Netto gevinst/(tap) på tilbakekjøp av egen gjeld	-2	-4
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>

## Note 7 Honorar til revisor

TUSEN KRONER	EY	PwC	2024	2023
Ordinær revisjon	150	114	264	293
Attestasjonstjenester				183
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>150</b>	<b>114</b>	<b>264</b>	<b>476</b>

Foretaket har byttet eksternrevisor 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 8 **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 diskrimineringsevne, dvs. muligheten til å skille dårlige kunder fra gode kunder. Diskrimineringsevnen måles ved hjelp av ROC (Receiver Operating Characteristic), som sier noe om hvor stor andel av prediksjonene som er korrekte.

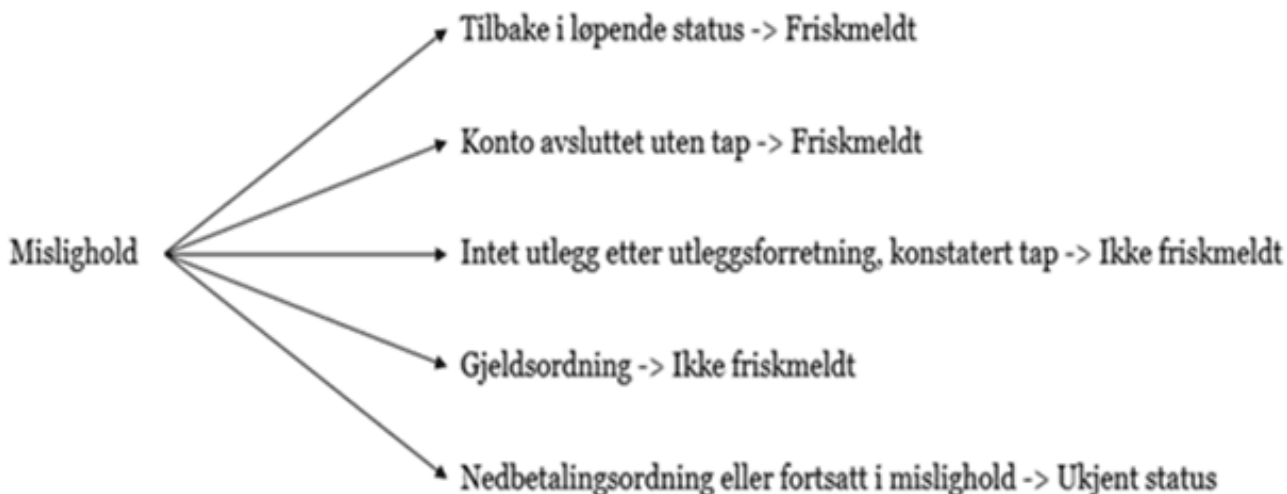
*Sannsynlighet for mislighold gjennom levetiden (Lifetime PD)* benyttes for alle boliglån i foretaket, unntatt seniorlån hvor det benyttes en forenklet tapsavsetning. Sannsynlighet for mislighold over levetiden (LTPD)

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.



Observerert 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 kreditttap, f.eks. rentenivå, boligpriser, arbeidsledighet m.fl. For å beregne forventet kreditttap (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 forventet utfall, ett pessimistisk utfall og ett optimistisk utfall for forventet kreditttap, hvor de tre scenarioene har en faktor for utfall og en sannsynlighet for at scenarioet inntreffer. Summen av de vektete scenarioene utgjør det forventede kreditttapet, og sannsynligheten for at hvert scenario inntreffer vil således påvirke det forventede kreditttapet. I det forventede 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. Forventet 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	
2024	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2024	41	21		62
Overføring til trinn 1	9	-9		0
Overføring til trinn 2	-1	1		0
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	1	35		36
Nye tap	13	2		15
Fraregnet tap	-8	-2		-10
Endring i risikomodell/parametere	-8	-8		-16
<b>Avsetning 31.12.2024</b>	<b>46</b>	<b>41</b>		<b>88</b>
Endring (01.01.2024 - 31.12.2024)	5	20		26

## BOKFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - BOLIGLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2024	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Utlån 01.01.2024	12 434 701	310 809		12 745 511
Overføring til trinn 1	121 871	-121 871		0
Overføring til trinn 2	-210 380	210 380		0
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	-430 227	-5 605		-435 831
Nye utlån	3 317 419	11 472		3 328 891
Fraregnet utlån	-2 915 253	-53 684		-2 968 937
<b>Utlån 31.12.2024</b>	<b>12 318 131</b>	<b>351 502</b>		<b>12 669 633</b>
Bokførte tapsavsetninger	-46	-41		-88
<b>Bokført verdi utlån og fordringer på kunder 31.12.2024</b>	<b>12 318 085</b>	<b>351 460</b>		<b>12 669 545</b>



## TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER – BOLIGLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2023	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2023	25	41		66
Overføring til trinn 1	1	-1		0
Overføring til trinn 2	-1	1		0
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	9	14		23
Nye tap	12	2		14
Fraregnet tap	-4	-36		-41
<b>Avsetning 31.12.2023</b>	<b>41</b>	<b>21</b>		<b>62</b>
Endring (01.01.2023 - 31.12.2023)	17	-20		-3

## BOKFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - BOLIGLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2023	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Utlån 01.01.2023	12 033 405	249 164		12 282 569
Overføring til trinn 1	53 977	-53 977		0
Overføring til trinn 2	-178 111	178 111		0
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	-423 514	-7 713		-431 227
Nye utlån	3 764 783	30 388		3 795 171
Fraregnet utlån	-2 815 838	-85 164		-2 901 002
<b>Utlån 31.12.2023</b>	<b>12 434 701</b>	<b>310 809</b>		<b>12 745 511</b>
Bokførte tapsavsetninger	-41	-22		-63
<b>Bokført verdi utlån og fordringer på kunder 31.12.2023</b>	<b>12 434 660</b>	<b>310 788</b>		<b>12 745 448</b>

## Note 9 Skatt

MILLIONER KRONER	2024	2023
Regnskapsmessig resultat før skatt	49	15
Permanente forskjeller		
Tilbakeføring av verdiendring finansielle eiendeler	1	-2
Endring i forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig inntekt	-2	7
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>48</b>	<b>19</b>
Avgitt konsernbidrag med skattemessig effekt	48	19
<b>UTSATT SKATTEFORDEL KNYTTET TIL</b>		
Finansielle instrumenter	0	0
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT KNYTTET TIL</b>		
Amortisering overkurs innlån	4	3
Skattevirkning av konsernbidrag	11	4
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>14</b>	<b>8</b>
<b>Netto utsatt skatt(+)/utsatt skattefordel(-)</b>	<b>14</b>	<b>8</b>
<b>OPPSUMMERING AV ÅRETS SKATTEKOSTNAD</b>		
Resultatført endring av utsatt skatt ekskl. effekt av konsernbidrag	0	-1
Resultatført skatt på konsernbidrag	11	4
Tilbakeført skatt av utbetalt konsernbidrag	-4	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>7</b>	<b>3</b>
Effektiv skatteprosent	13 %	22 %
<b>AVSTEMMING AV SKATTEPROSENT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skatt	49	15
Skattekostnad, nominell skattesats	11	3
Skattekostnad, effektiv skattesats	7	3
<b>Forskjell mellom nominell og effektiv skattesats</b>	<b>4</b>	<b>0</b>
Skatteeffekt av utbetalt konsernbidrag	4	0
<b>Totalt</b>	<b>4</b>	<b>0</b>

## Note 10 Kontanter, kontantekvivalenter og øvrige utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

MILLIONER KRONER	31.12.2024	31.12.2023
Bankinnskudd drift	320	457
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter (likviditetsbeholdning)</b>	<b>320</b>	<b>457</b>
Bankinnskudd til bruk for kjøp og salg i verdipapirvirksomheten	11	13
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>331</b>	<b>470</b>

## Note 11 Utlån og fordringer

MILLIONER KRONER	31.12.2024	31.12.2023
<b>UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER</b>		
Hovedstol på utlån til kunder	12 642	12 717
Nedskrivninger	0	0
Påløpte renter	27	28
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>12 670</b>	<b>12 745</b>

## Note 12 Kategorier av finansielle eiendeler

MILLIONER KRONER	31.12.2024		31.12.2023	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>				
Rentebærende verdipapirer	829	829	516	516
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>829</b>	<b>829</b>	<b>516</b>	<b>516</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	331	331	470	470
Utlån til og fordringer på kunder	12 670	12 670	12 745	12 745
<b>Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>13 001</b>	<b>13 001</b>	<b>13 215</b>	<b>13 215</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>13 829</b>	<b>13 829</b>	<b>13 732</b>	<b>13 732</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 194	2 194	1 686	1 686
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 550	10 569	11 105	11 103
<b>Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost</b>	<b>12 744</b>	<b>12 763</b>	<b>12 791</b>	<b>12 789</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>12 744</b>	<b>12 763</b>	<b>12 791</b>	<b>12 789</b>

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 likviditetspread. Kredittspread skal så langt mulig baseres på en sammenlignbar obligasjon fra samme utsteder. Likviditetspread fastsettes skjønnsmessig.

### Virkelig verdi av utlån til personkunder

Virkelig verdi av utlån og innskudd uten rentebinding anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Virkelig verdi av utlån med rentebinding beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin på balansedagen. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 14.

### 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 verdsettelseshierarkiet, jfr. note 14.

### Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

Disse transaksjonene verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspredjusteringer innhentet i markedet. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 14.

### 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 verdsettelseshierarkiet, jfr. note 14.

## Note 13 Rentebærende verdipapirer

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

Effektiv rente: 5,20 %

MILLIONER KRONER				31.12.2023
Debitor kategorier	Anskaffelseskost	Urealisert gevinst/tap	OIF-renter	Markedsverdi
Stats- og trygdeforvaltningen	20	0		20
Kredittforetak	493	0	4	497
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>513</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>516</b>

Effektiv rente: 5,16%

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 14 Virkelig verdi hierarki

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

31.12.2023 MILLIONER KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	20	497		516
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>20</b>	<b>497</b>		<b>516</b>

**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 12 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 15 Andre eiendeler

MILLIONER KRONER	31.12.2024	31.12.2023
Mellomværende med foretak i samme konsern	3	4
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>3</b>	<b>4</b>

## Note 16 Gjeld til kredittinstitusjoner

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

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
<b>Lån fra KLP Banken AS</b>	<b>1 686</b>	<b>6 413</b>	<b>-5 906</b>	<b>1</b>	<b>2 194</b>	<b>-64</b>

31.12.2023 MILLIONER KRONER	Valuta	Rente	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån fra KLP Banken AS	NOK	Fast	15.12.2025	1 537	3	1 540
Lån til KLP Banken AS	NOK	Fast	15.12.2025	146	0	146
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>1 683</b>	<b>3</b>	<b>1 686</b>
<b>Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt</b>						<b>3,88 %</b>

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

MILLIONER KRONER	Bokført verdi 31.12.2022	Opptak av lån	Innfrielse lån	Endring påløpte renter	Bokført verdi 31.12.2023	Utbetalte renter i 2023
Lån fra KLP Banken AS	524	6 783	-5 624	3	1 686	-24
<b>Lån fra KLP Banken AS</b>	<b>524</b>	<b>6 783</b>	<b>-5 624</b>	<b>3</b>	<b>1 686</b>	<b>-24</b>

## Note 17 Verdipapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett

MILLIONER KRONER	31.12.2024	31.12.2023
Obligasjoner, nominell verdi	10 500	11 054
Verdijusteringer	-5	-3
Påløpte renter	55	54
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>10 550</b>	<b>11 105</b>
<b>Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt</b>	<b>5,05 %</b>	<b>5,07 %</b>

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

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

MILLIONER KRONER	Balanse 31.12.2022	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2023	Utbetalte renter i 2023
<b>ENDRINGER AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER</b>						
Obligasjoner, nominell verdi	12 600	1 000	-2 546		11 054	
Verdjusteringer	-3			0	-3	
Påløpte renter	37			17	54	-501
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>12 634</b>	<b>1 000</b>	<b>-2 546</b>	<b>17</b>	<b>11 105</b>	<b>-501</b>

## Note 18 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser

MILLIONER KRONER	31.12.2024	31.12.2023
Mellomværende med foretak i samme konsern	5	5
Kreditorer	0	0
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

## Note 19 Transaksjoner med nærstående parter

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	
KLP Boligkreditt har kjøpt utlån fra KLP Banken AS	3 956	

MILLIONER KRONER	2023	
	KLP Banken AS	Øvrige konsernforetak
Renteinntekter	9	9
Rentekostnader	-26	
Kjøp av tjenester	-56	0
Andre fordringer	2	0
Bankinnskudd	214	
Innlån	-1 686	
Annen gjeld	-5	-2
KLP Boligkreditt har kjøpt utlån fra KLP Banken AS	4 539	

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 20 Kapitaldekning

MILLIONER KRONER	31.12.2024	31.12.2023
Aksjekapital og overkurs	960	860
Annen egenkapital	110	71
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 070</b>	<b>932</b>
Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1	-1
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>1 069</b>	<b>931</b>
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	1 069	931
Kapitalkrav	395	398
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>674</b>	<b>534</b>
<b>BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO</b>		
Institusjoner	67	95
Massemarked	380	402
Engasjementer med panstesikkerhet i eiendom	4 257	4 273
Obligasjoner med fortrinnsrett	80	50
Øvrige engasjement	0	1
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>4 784</b>	<b>4 820</b>
Kredittrisiko	383	386
Operasjonell risiko	13	12
<b>Samlet kapitalkrav eiendeler</b>	<b>395</b>	<b>398</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	21,6 %	18,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>21,6 %</b>	<b>18,7 %</b>
<b>Uvektet kjernekapital</b>	<b>7,7 %</b>	<b>6,8 %</b>

Kapitalkrav per 31.12.2024	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 %
<b>Gjeldende kapitalkrav inklusive buffere</b>	<b>14,0 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>17,5 %</b>
<b>Kapitalkrav uvektet kjernekapital</b>	<b>3,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>3,0 %</b>

## Note 21 Finansiell risikostyring

### Organisering av risikostyringen

KLP Boligkreditt AS er et heleiet 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 risikoreporter 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. Ansvar for den operative styringen av foretakets likviditetsrisiko og renterisiko tilligger finansavdelingen.

## Note 22 **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.

### 22.1 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.

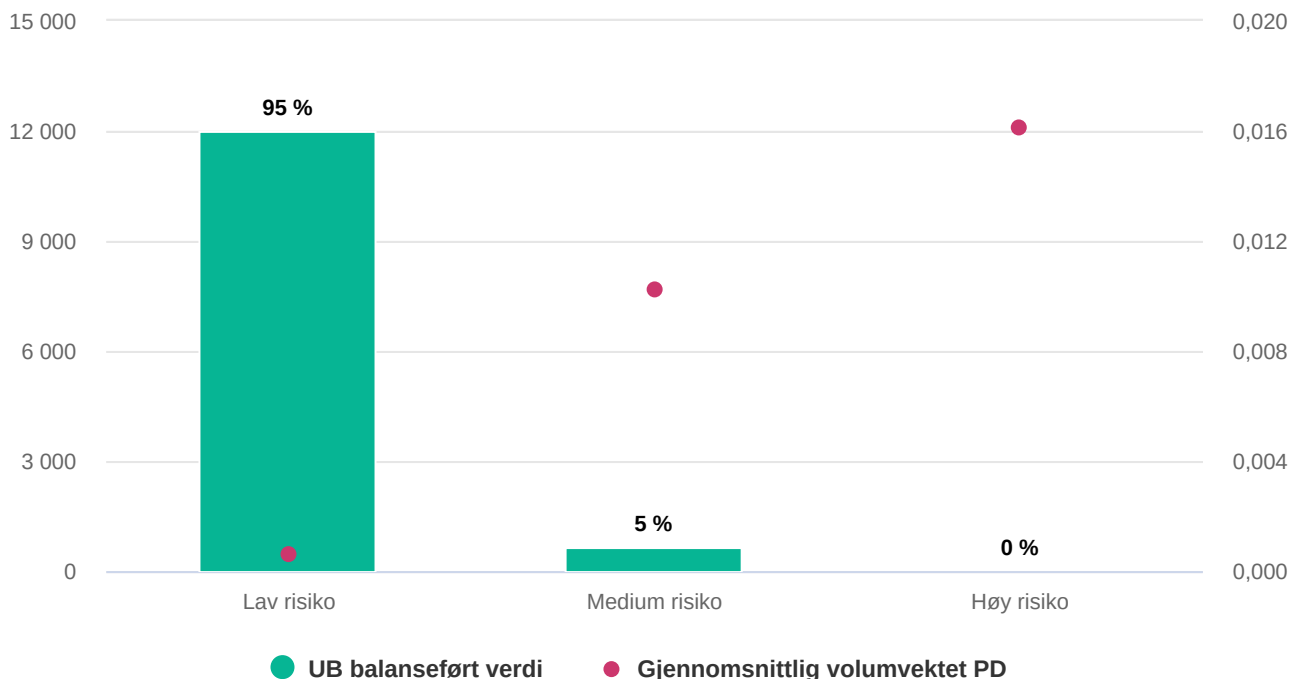
### 22.2 LÅN ETTER SIKKERHET/EKSPONERING

MILLION KRONER	31.12.2024	31.12.2023
<b>LÅN ETTER TYPE SIKKERHET/EKSPONERING (HOVEDSTOL)</b>		
Utlån til privatmarkedet med pant i bolig	12 642	12 717
<b>Sum</b>	<b>12 642</b>	<b>12 717</b>
Beløp som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedato	12 279	12 356
MILLION KRONER	31.12.2024	31.12.2023
<b>FORDELING BELÅNINGSGRAD (HOVEDSTOL)</b>		
Belåningsgrad inntil 50 prosent	4 527	3 550
Belåningsgrad fra 51 til 60 prosent	2 960	3 014
Belåningsgrad fra 61 til 75 prosent	4 492	5 005
Belåningsgrad over 75 prosent	664	1 148
<b>Sum</b>	<b>12 642</b>	<b>12 717</b>
Gjennomsnittlig belåningsgrad (volumvektet)	54,68 %	57,08 %

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 risikoklassifiseringen 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.

### Risikofordeing 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.

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)				
<b>Sum UB balanseført verdi</b>	<b>12 318</b>	<b>352</b>		<b>12 670</b>

2023				
LÅN ETTER RISIKOKLASSE OG TRINN I IFRS 9	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum UB balanseført verdi
Lav risiko - risikoklasse A	5 473	44		5 517
Lav risiko - risikoklasse B	6 358	70		6 428
Medium risiko - risikoklasse C	513	78		591
Medium risiko - risikoklasse D	84	113		198
Høy risiko - risikoklasse E	7	5		12
Høy risiko - risikoklasse F				
Høy risiko - risikoklasse K				
Engasjementer uten risikoklasse (nye kunder)				
<b>Sum UB balanseført verdi</b>	<b>12 435</b>	<b>311</b>		<b>12 746</b>

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

MILLION KRONER	31.12.2024	31.12.2023
<b>VERDIPAPIRER MED EKSTERN KREDITTVURDERING (MOODY'S)</b>		
Aaa	829	516
<b>Sum</b>	<b>829</b>	<b>516</b>

MILLION KRONER	31.12.2024	31.12.2023
<b>INNSKUDD I BANKER FORDELT PÅ EKSTERN KREDITTVURDERING (MOODY'S)</b>		
Aa1-Aa3	105	156
A1-A3	226	314
<b>Sum</b>	<b>331</b>	<b>470</b>

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 kreditverdigheten til derivatmotpartene. KLP Boligkreditt AS hadde per 31.12.2024 ingen derivatavtaler med noen motparter.

## 22.3 MAKSIMAL EKSPONERING MOT KREDITTRISIKO

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

MILLION KRONER	31.12.2024	31.12.2023
<b>MAKSIMAL EKSPONERING MOT KREDITTRISIKO</b>		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	331	470
Utlån til og fordringer på kunder	12 670	12 746
Rentebærende verdipapirer	829	516
Tapsnedskrivninger trinn 1 og 2	0	0
<b>Sum</b>	<b>13 830</b>	<b>13 732</b>

## 22.4 UTLÅN SOM ER FORFALT

Foretaket har ikke påløpte tap på utlån. 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.

MILLION KRONER	31.12.2024	31.12.2023
<b>UTLÅN SOM ER FORFALT</b>		
Hovedstol på lån med betalinger med 7-30 dagers restanse	83	104
Hovedstol på lån med betalinger med 31-90 dagers restanse	14	6
Hovedstol på lån i mislighold		
<b>Sum lån som er forfalt</b>	<b>98</b>	<b>109</b>
Relevant sikkerhet eller garantier	98	109

## 22.5 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 2024 var på omlag 0,1 % av foretakets totale utlån.

### Note 23 **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 kredittisiko.

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.

## 23.1 MÅLING AV MARKEDSRISIKO

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

## 23.2 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 tidshorison 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 reprisingstidspunkt 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 2024, målt ved ett prosentpoengs endring i alle renter utgjorde -5,7 millioner NOK. Tilsvarende var det per 31. desember 2023 -4,5 millioner NOK

## Renterisiko KLP Boligkreditt AS

### Reprisingstidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2024

MILLION 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			
<b>Sum</b>	<b>13 793</b>	<b>581</b>	<b>13 212</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 194	2 194				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 496	2 496	8 000			
<b>Sum</b>	<b>12 690</b>	<b>4 690</b>	<b>8 000</b>			
<b>Nettogap</b>	<b>1 103</b>	<b>-4 109</b>	<b>5 212</b>			

### Reprisingstidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2023

MILLION 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	470	470				
Utlån til og fordringer på kunder	12 717		12 717			
Rentebærende verdipapirer	516	250	266			
<b>Sum</b>	<b>13 704</b>	<b>720</b>	<b>12 984</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 683	1 683				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11 054	2 500	8 554			
<b>Sum</b>	<b>12 737</b>	<b>4 183</b>	<b>8 554</b>			
<b>Nettogap</b>	<b>966</b>	<b>-3 463</b>	<b>4 430</b>			

## Note 24 **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.

### 24.1 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%-vektere, 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.

## 24.2 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 2024:

MILLION 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			
<b>Sum</b>	<b>23 279</b>		<b>197</b>	<b>454</b>	<b>894</b>	<b>4 933</b>	<b>16 802</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13 308		31	104	2 677	10 496	
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 306		7	5	36	2 258	
<b>Sum</b>	<b>15 614</b>		<b>38</b>	<b>109</b>	<b>2 713</b>	<b>12 754</b>	
<b>NETTO KONTANTSTRØM</b>	<b>7 664</b>		<b>158</b>	<b>345</b>	<b>-1 819</b>	<b>-7 821</b>	<b>16 802</b>

#### Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2023:

MILLION 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	15 920		70	139	626	4 087	10 999
Rentebærende verdipapirer	573		3	23	20	526	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	470		256	214			
<b>Sum</b>	<b>16 963</b>		<b>329</b>	<b>376</b>	<b>645</b>	<b>4 613</b>	<b>10 999</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11 900		32	111	1 748	10 008	
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 773		6	4	28	1 736	
<b>Sum</b>	<b>13 672</b>		<b>38</b>	<b>115</b>	<b>1 776</b>	<b>11 744</b>	
<b>NETTO KONTANTSTRØM</b>	<b>3 291</b>		<b>291</b>	<b>261</b>	<b>-1 130</b>	<b>-7 131</b>	<b>10 999</b>

Det er gitt 24 måneders internlån fra KLP Banken AS til KLP Boligkreditt AS på 2 190 millioner kroner, som er definert som Gjeld til kredittinstitusjoner. Dette lånet rulleres årlig og rentefikses hver måned.

## Note 25 Overpantsettelse

MILLIONER KRONER	Virkelig verdi	
	31.12.2024	31.12.2023
<b>SIKKERHETSMASSE</b>		
Utlån til kunder 1)	12 671	12 689
Fyllingssikkerhet 2)	903	1 834
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>13 574</b>	<b>14 523</b>
Utestående OMF inkl. egenbeholdning	10 569	12 051
<b>Sikkerhetsmassens fyllingsgrad</b>	<b>128,4 %</b>	<b>120,5 %</b>

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 26 Lønn og forpliktelser for ledende personer m.v.

2024 TUSEN KRONER	Utbetalt fra KLP Boligkreditt AS						Utbetalt fra annet foretak i samme konsern					
	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2024	Avdrags plan 1)	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2024	Avdrags plan 1)
<b>LEDENDE ANSATTE</b>												
Christopher A. Steen, adm. direktør							1 657	31	310	8 701	4,85/5,50	A54
<b>STYRET</b>												
Aage Schaanning, leder							4 306	160	1 322	7 326	4,95/5,50	Fleksilån
Lill Stabell							92					
Janicke Elisabeth S. Falkenberg												
Jonas Vincent Kårstad, valgt av og blant de ansatte i KLP Banken AS							126					
<b>ANSATTE</b>												
Sum lån ansatte i KLP Boligkreditt AS										8 701		

2023 TUSEN KRONER	Utbetalt fra KLP Boligkreditt AS						Utbetalt fra annet foretak i samme konsern					
	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2023	Avdrags plan 1)	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2023	Avdrags plan 1)
<b>LEDENDE ANSATTE</b>												
Christopher A. Steen, adm. direktør							1 556	58	313	555	4,70	A30
<b>STYRET</b>												
Aage Schaanning, leder							4 099	152	1 281	6 182	4,70	Fleksilån
Lill Stabell							88					
Janicke Elisabeth S. Falkenberg (fra mars 2023)												
Aina Iren Slettedal Eide (til og med mars 2023)												
Jonas Vincent Kårstad, valgt av og blant de ansatte i KLP Banken AS							126					
<b>ANSATTE</b>												
Sum lån ansatte i KLP Boligkreditt AS										555		

1) A=Annuitetslån, siste avdrag.

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-konsernet 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](http://klp.no).

## Note 27 **Antall årsverk og ansatte**

KLP Boligkreditt AS har to ansatte som ikke mottar lønn eller annen form fra godtgjørelse fra foretaket. KLP Boligkreditt AS kjøper personaltjenester 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 2024, 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 2024 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 konklusjonen

---

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 uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), 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 1 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 2024. 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 under 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

misstated. We are required to report that fact if there is a material misstatement in the Board of Directors' report. We have nothing to report in this regard.

Based on our knowledge obtained in the audit, it is our opinion that the Board of Directors' report

- is consistent with the financial statements and
- contains the information required by applicable statutory requirements.

## Responsibilities of management for the financial statements

---

Management is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with IFRS Accounting Standards as adopted by the EU, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

## Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

---

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.





**Shape the future  
with confidence**

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the board of directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the audit committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the board of directors, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Oslo, 12 March 2025  
ERNST & YOUNG AS

Johan-Herman Stene  
State Authorised Public Accountant (Norway)

(This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.)

## 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](http://www.klp.no/bank-og-lan)

Tlf: 55 54 85 00

klpboligkreditt@klp.no