



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 968 437 666
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: KLP KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 10
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Andreas Solberg Aker
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.03.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 21.04.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorat verdipapirfond	4	459 858 000	464 567 000
Annen Verdipapirforvaltning	4,5	129 021 000	128 812 000
Sum inntekter		588 879 000	593 379 000
Kostnader			
Lønnskostnader	6	146 087 000	181 431 000
Andre driftskostnader	7	343 911 000	338 506 000
Sum kostnader		489 998 000	519 937 000
Driftsresultat		98 881 000	73 442 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Netto finansinntekter	8	33 014 000	29 315 000
Sum finansinntekter		33 014 000	29 315 000
Netto finans		33 014 000	29 315 000
Resultat før skattekostnad		131 895 000	102 757 000
Skattekostnad	9	31 000 000	23 791 000
Årsresultat		100 895 000	78 966 000
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		47 850 000	38 933 000
Overført til annen egenkapital		53 045 000	40 033 000
Sum overføringer og disponeringer		5 195 000	1 100 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	10	33 236 000	13 820 000
Utsatt skattefordel	9	30 296 000	39 622 000
Sum immaterielle eiendeler		63 532 000	53 442 000
Sum anleggsmidler		63 532 000	53 442 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		7 323 000	3 742 000
Konsernfordringer	5	52 183 000	45 731 000
Sum fordringer		59 506 000	49 473 000
Investeringer			
Andeler aksjefond	11	63 788 000	66 781 000
Andeler rentefond	11	526 070 000	517 522 000
Sum investeringer		589 858 000	584 303 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		76 237 000	87 645 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		76 237 000	87 645 000
Sum omløpsmidler		725 601 000	721 421 000
SUM EIENDELER		789 133 000	774 863 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		11 000 000	11 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Overkurs		58 100 000	58 100 000
Sum innskutt egenkapital		69 100 000	69 100 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		474 687 000	423 815 000
Sum opptjent egenkapital		474 687 000	423 815 000
Sum egenkapital		543 787 000	492 915 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	13	51 080 000	81 529 000
Sum avsetninger for forpliktelser		51 080 000	81 529 000
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		51 080 000	81 529 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		2 002 000	1 386 000
Skyldige offentlige avgifter		25 124 000	25 163 000
Kortsiktig konserngjeld	5	57 372 000	46 935 000
Annen kortsiktig gjeld	14	109 768 000	126 936 000
Sum kortsiktig gjeld		194 266 000	200 420 000
Sum gjeld		245 346 000	281 949 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		789 133 000	774 864 000



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2026 351315

Virksomheten

Organisasjonsnummer: 968 437 666
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: KLP KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 10
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av: Andreas Solberg Aker
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.03.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025.

Virksomheten sitt øverste organ er ansvarlig for at årsregnskapet er signert. Det er mulig å levere årsregnskap uten signatur fordi sikkerheten for rett rapportering er ivaretatt ved at innsenderen har rolle/rettighet for innsending i Altinn. Navnet på representanten, som bekrefter at årsregnskapet er godkjent, er i tillegg oppgitt.

Brønnøysundregistrene, 20.04.2026



Organisasjonsnr: 968 437 666
KLP KAPITALFORVALTNING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorat			
verdpapirfond	4	459 858 000	464 567 000
Annen Verdpapirforvaltning	4,5	129 021 000	128 812 000
Sum inntekter		588 879 000	593 379 000
Kostnader			
Lønnskostnader	6	146 087 000	181 431 000
Andre driftskostnader	7	343 911 000	338 506 000
Sum kostnader		489 998 000	519 937 000
Driftsresultat		98 881 000	73 442 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Netto finansinntekter	8	33 014 000	29 315 000
Sum finansinntekter		33 014 000	29 315 000
Netto finans		33 014 000	29 315 000
Resultat før skattekostnad		131 895 000	102 757 000
Skattekostnad	9	31 000 000	23 791 000
Årsresultat		100 895 000	78 966 000
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		47 850 000	38 933 000
Overført til annen egenkapital		53 045 000	40 033 000
Sum overføringer og disponeringer		5 195 000	1 100 000



Organisasjonsnr: 968 437 666
KLP KAPITALFORVALTNING AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2025** **2024**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler	10	33 236 000	13 820 000
Utsatt skattefordel	9	30 296 000	39 622 000
Sum immaterielle eiendeler		63 532 000	53 442 000

Sum anleggsmidler		63 532 000	53 442 000
--------------------------	--	-------------------	-------------------

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre fordringer		7 323 000	3 742 000
Konsernfordringer	5	52 183 000	45 731 000
Sum fordringer		59 506 000	49 473 000

Investeringer

Andeler aksjefond	11	63 788 000	66 781 000
Andeler rentefond	11	526 070 000	517 522 000
Sum investeringer		589 858 000	584 303 000

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd		76 237 000	87 645 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		76 237 000	87 645 000

Sum omløpsmidler		725 601 000	721 421 000
-------------------------	--	--------------------	--------------------

SUM EIENDELER		789 133 000	774 863 000
----------------------	--	--------------------	--------------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital		11 000 000	11 000 000
Overkurs		58 100 000	58 100 000
Sum innskutt egenkapital		69 100 000	69 100 000

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital		474 687 000	423 815 000
Sum opptjent egenkapital		474 687 000	423 815 000

Sum egenkapital		543 787 000	492 915 000
------------------------	--	--------------------	--------------------

Gjeld



Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	13	51 080 000	81 529 000
Sum avsetninger for forpliktelser		51 080 000	81 529 000
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		51 080 000	81 529 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		2 002 000	1 386 000
Skyldige offentlige avgifter		25 124 000	25 163 000
Kortsiktig konserngjeld	5	57 372 000	46 935 000
Annen kortsiktig gjeld	14	109 768 000	126 936 000
Sum kortsiktig gjeld		194 266 000	200 420 000
Sum gjeld		245 346 000	281 949 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		789 133 000	774 864 000



Organisasjonsnr: 968 437 666
KLP KAPITALFORVALTNING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP

- alle poster oppgitt i hele tall

Note
6

Antall årsverk i regnskapsåret
75.00



Admincontrol

List of Signatures

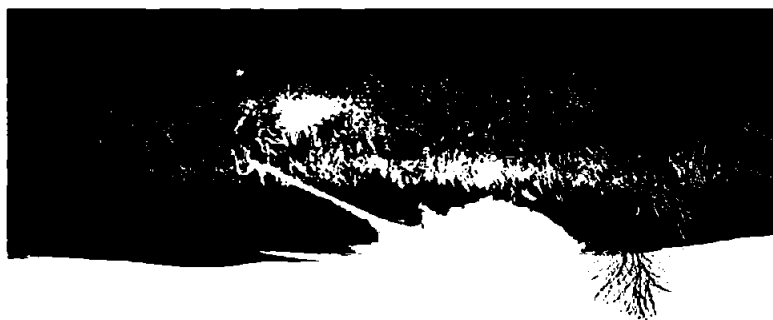
Page 1/1

Årsrapport 2025 KLP Kapitalforvaltning AS.pdf

Name	Method	Signed at
Gulbrandsen, Håvard	BANKID	2025-03-04 09:06 GMT+01
Rød, Leif Ola	BANKID	2025-03-02 12:47 GMT+01
Storheim, Jonann Yngje	BANKID	2025-03-02 14:36 GMT+01
Valen-Sendstad, Magne Aagaard	BANKID	2025-03-02 14:42 GMT+01
Hellandsvik, Cathrine A	BANKID	2025-03-02 15:40 GMT+01
Aunvåg, Hilde	BANKID	2025-03-04 08:17 GMT+01
Schaanning, Aage	BANKID	2025-03-04 09:08 GMT+01



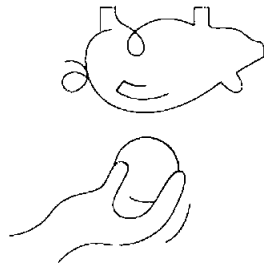
This file is signed electronically. The digital signature for the document is the document.
External URL: <https://www.968437666.no/arsrapport/2025>



Årsregnskap 2025
KLP KAPITALFORVALTNING AS

KLP

Årsregnskap 2025
KLP KAPITALFORVALTNING AS



Innholdsfølgeligelse

KLP Kapitalforvaltning AS

2	ÅRSBERETNING 2025
7	RESULTATREGNSKAP
8	BALANSE
10	EGNKAPITALOPSTILLING
10	KONTANTSTRØMOPSTILLING
11	NOTER TIL REGNSKAPET
29	UAVHENGIG REVISORS BEBE TANG

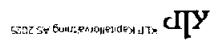
Årsregnskapet er godkjent av revisor KPMG AS



Årsregnskap for 2025



ÅRSBERETNING 2025



ALP Kapitalforvaltning AS fremmer gode forvaltningsresultater og et resultat på 101 millioner kroner i 2025. Forvaltet forvaltet ved utgangen av året 985 millioner kroner verdipapirer og et løst og godt valgt i kapital II)

ALP Kapitalforvaltning AS er 100 prosent eiet av Kommunal Landseierforvaltning (KLF) Forvaltet ble etablert i 1990 og driver og utvikler investeringsgjeld og portefoljer fra KLF-koncernens hovedkontor i Oslo.

Forvaltet er et fondforvaltningselskap med konsesjon fra Finansinspektoratet til å forvalte verdipapirer og alternative investeringsfond, samt å yte investeringsrådgivning, rådgivning og administrasjon. Forvaltet er ved utgangen av 2025 i drift på 130 ansatte og 20 millioner kroner i nettoverdi.

Forvaltet er hovedtillitsutvalget av investeringsgjeld i portefoljer. Forvaltet forvalter 45 verdipapirer med et markedsverdi på 985 millioner kroner i KLF-koncernens fond og delvisgjeld.

Forvaltet forvalter produkter med indviklete, aktive og kvantitative strategier. De fleste strategier er basert på kvantitative og tekniske strategier. Alle strategier er basert på KLF-koncernens risikoprinsipp og KLF-koncernens risikoprinsipp. I tillegg tilbyr vi innleie med samarbeidende fond som opplyst er relevante for KLF og andre kunder. Det er grunnlag for å tilby fondforvaltning for alle kunder i det norske finanssystemet som opplyst gjennom ALP-reguleringer i KLF-koncernen, som gir en tilgang for alle kunder til gode og kostnadseffektive fond for

Forvaltet er et resultatregnskapselskap med konsesjon fra Finansinspektoratet til å forvalte verdipapirer og alternative investeringsfond, samt å yte investeringsrådgivning, rådgivning og administrasjon. Forvaltet er ved utgangen av 2025 i drift på 130 ansatte og 20 millioner kroner i nettoverdi.

Forvaltet er et resultatregnskapselskap med konsesjon fra Finansinspektoratet til å forvalte verdipapirer og alternative investeringsfond, samt å yte investeringsrådgivning, rådgivning og administrasjon. Forvaltet er ved utgangen av 2025 i drift på 130 ansatte og 20 millioner kroner i nettoverdi.

Ved års slutten hadde forvaltet en samlet forvaltet kapital på 985 millioner kroner i fremmede instrumenter, en økning på 101 millioner kroner siden inngangen til året. Kapitalen fordelt end på konserntilrenter kunder med 703 millioner kroner og øvrige kunder med 282 millioner kroner. Samlet forvaltningskapital i KLF-koncernen var 452 millioner kroner.

Forvaltningsresultatet i 2025 er god. Hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte er god forvaltning av portefoljer med høy kvalitet og gode resultat. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.

Nettoverdi i investeringsgjeld økte med 101 millioner kroner i 2025. Dette er hovedårsaken til at nettoverdi i investeringsgjeld økte.



Det ble i 2025 gjennomført 60 ulike verdipapirhandel og 8 månedlige innbetalinger. Den samlede 2025 års samlede innbetalinger utgjør 10 millioner kroner. Dette inkluderer innbetalinger til ulike registre og myndigheter. I tillegg ble det utført 60 ulike verdipapirhandel, som inkluderer innbetalinger til ulike registre og myndigheter. Dette inkluderer innbetalinger til ulike registre og myndigheter. Dette inkluderer innbetalinger til ulike registre og myndigheter.

KLP Kapitalforvaltning AS er et datterselskap av KLP Økonomifondene. KLP Kapitalforvaltning AS er et datterselskap av KLP Økonomifondene. KLP Kapitalforvaltning AS er et datterselskap av KLP Økonomifondene. KLP Kapitalforvaltning AS er et datterselskap av KLP Økonomifondene.

Årsregnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Regnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Regnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008.

Regnskapet

Regnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Regnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Regnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008.

Regnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Regnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Regnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008.

Regnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Regnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Regnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008.

Investeringer

Investeringer er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Investeringer er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Investeringer er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008.

Investeringer er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Investeringer er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Investeringer er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008.

Investeringer er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Investeringer er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Investeringer er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008.

Ansvarlig forretningsforretning og ansvarlige

Ansvarlig forretningsforretning er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Ansvarlig forretningsforretning er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Ansvarlig forretningsforretning er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008.

Ansvarlig forretningsforretning er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Ansvarlig forretningsforretning er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Ansvarlig forretningsforretning er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008.

Ansvarlig forretningsforretning er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Ansvarlig forretningsforretning er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008. Ansvarlig forretningsforretning er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008.



Årsregnskap 2025 for 968437666

ettersom kunder gir grunnlag for videre vekst i kapital til fremtidig utviklingen til samme eller nye innføring av skatteordninger som og omlegginger av personkategorier, priset og offentlig sektor, når det er nødvendig for egen markering i verdipapirfond. Fondet er godt posisjonert for å utvise et bredt spekter av virksomheter i ulike finansmarkeder. Markedsføringsfokus på kontinuerlige forvaltningsprodukter til forbrukere understøtter denne posisjonen for fondet.

Når det gjelder sammensetningen for virksomheter, er fondet godt fornyet med nye investeringer for å sikre og sikre fondet med nye samfunns og økonomiske utfordringer i Europa. Regjeringens arbeid med å utvide uttømming og delvis omstilling i det siste sammenheng for Stens peritronfond utland (SPU) vil kunne gi bidrag til økonomi og arbeid med andre relevante investeringer. Fondet er for å sikre god likviditet og sikre at det stadig pågår nye arbeid for å sikre nye og nye muligheter med å legge en fokus og å sikre nye muligheter.

Øst i Norge har blitt bekreftet i samarbeid med i samarbeid med henover. Det vil også kunne påvirke risiko innen NT områdene. Fondet har erfaring fra ulike markeder og gir et bredt utvalg av investeringer som kan ha betydning for den økonomiske utviklingen i Norge og i andre deler av verden.

I 2026 vil det bli videre utvidelse av fondets driftssystemer og tjenester. Det vil bli videre utvidelse av fondet til å møte kundens behov og behovet for å møte utfordringer i trosskildene.

Stivet er av den oppfatning at fondet er godt rustet til å møte fondets utfordringer fremover.

ALP KLP Kapitalforvaltning AS 2025



Årsregnskap 2025
Brønnøysundregistrene
Postboks 44
4002 Kvernberget
Tlf: 022 20 20 00
www.brnoeyregistrene.no

Årsregnskap 2025

Dette dokumentet er signert elektronisk

HÅVARD OULBRANDSEN
Administrerende direktør

MAQNE AAGAARD VALEN-SENDESTAD
Varefør og barents direktør

JORUNN YGRE STORJØHANN

LEIF OLA RØD

CATHRINE ASTRID HELLANDSVIK

HILDE AUNYÅG

AAOE ELEMENHORST SCHAMNINGO
Styrets leder

OSLO, 28. FEBRUAR 2025
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS



Årsregnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2000. Regnskapet er kontrollert av revisor KPMG AS.

NOTIS	2025	2024
4	1 000 000	1 000 000
5	1 000 000	1 000 000
6	1 000 000	1 000 000
7	1 000 000	1 000 000
8	1 000 000	1 000 000
9	1 000 000	1 000 000
10	1 000 000	1 000 000
11	1 000 000	1 000 000
12	1 000 000	1 000 000
13	1 000 000	1 000 000
14	1 000 000	1 000 000
15	1 000 000	1 000 000
16	1 000 000	1 000 000
17	1 000 000	1 000 000
18	1 000 000	1 000 000
19	1 000 000	1 000 000
20	1 000 000	1 000 000
21	1 000 000	1 000 000
22	1 000 000	1 000 000
23	1 000 000	1 000 000
24	1 000 000	1 000 000
25	1 000 000	1 000 000
26	1 000 000	1 000 000
27	1 000 000	1 000 000
28	1 000 000	1 000 000
29	1 000 000	1 000 000
30	1 000 000	1 000 000
31	1 000 000	1 000 000
32	1 000 000	1 000 000
33	1 000 000	1 000 000
34	1 000 000	1 000 000
35	1 000 000	1 000 000
36	1 000 000	1 000 000
37	1 000 000	1 000 000
38	1 000 000	1 000 000
39	1 000 000	1 000 000
40	1 000 000	1 000 000
41	1 000 000	1 000 000
42	1 000 000	1 000 000
43	1 000 000	1 000 000
44	1 000 000	1 000 000
45	1 000 000	1 000 000
46	1 000 000	1 000 000
47	1 000 000	1 000 000
48	1 000 000	1 000 000
49	1 000 000	1 000 000
50	1 000 000	1 000 000
51	1 000 000	1 000 000
52	1 000 000	1 000 000
53	1 000 000	1 000 000
54	1 000 000	1 000 000
55	1 000 000	1 000 000
56	1 000 000	1 000 000
57	1 000 000	1 000 000
58	1 000 000	1 000 000
59	1 000 000	1 000 000
60	1 000 000	1 000 000
61	1 000 000	1 000 000
62	1 000 000	1 000 000
63	1 000 000	1 000 000
64	1 000 000	1 000 000
65	1 000 000	1 000 000
66	1 000 000	1 000 000
67	1 000 000	1 000 000
68	1 000 000	1 000 000
69	1 000 000	1 000 000
70	1 000 000	1 000 000
71	1 000 000	1 000 000
72	1 000 000	1 000 000
73	1 000 000	1 000 000
74	1 000 000	1 000 000
75	1 000 000	1 000 000
76	1 000 000	1 000 000
77	1 000 000	1 000 000
78	1 000 000	1 000 000
79	1 000 000	1 000 000
80	1 000 000	1 000 000
81	1 000 000	1 000 000
82	1 000 000	1 000 000
83	1 000 000	1 000 000
84	1 000 000	1 000 000
85	1 000 000	1 000 000
86	1 000 000	1 000 000
87	1 000 000	1 000 000
88	1 000 000	1 000 000
89	1 000 000	1 000 000
90	1 000 000	1 000 000
91	1 000 000	1 000 000
92	1 000 000	1 000 000
93	1 000 000	1 000 000
94	1 000 000	1 000 000
95	1 000 000	1 000 000
96	1 000 000	1 000 000
97	1 000 000	1 000 000
98	1 000 000	1 000 000
99	1 000 000	1 000 000
100	1 000 000	1 000 000

Resultatregnskap

KLP Kapitalforvaltning AS 2025



Årsregnskap 2025
Brønnøysundregistrene
968437666

Årsregnskap 2025

Delte dokumentet i signert elektronisk

HÅVARD OULBRANDSEN
Administrerende direktør

MAQNE AAGAARD VALEN-SENDESTAD
Varefør og brenstøkk

LEIF OLA RØD

CATHRINE ASTRID HELLANDSVIK

AAQE ELMENHORST SCHANNING
Styrets leder

OSLO, 28. FEBRUAR 2025
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS

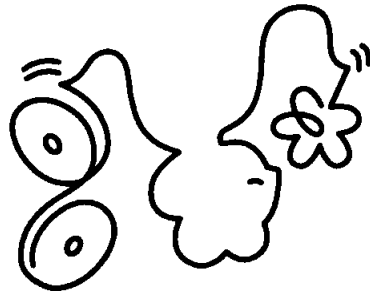
JORUNN VGRRE STORJØHANN

HILDE AUNYÅG



Noter til regnskapet

KLP KAPITALFORVALTNING AS



KLP
KLP Kapitalforvaltning AS 2025

Årsregnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 2017 og regnskapsforskriften av 2017. Regnskapet er utarbeidet i henhold til de samme prinsippene som gjelder for de enkelte selskaper i konsernet. Regnskapet er utarbeidet i henhold til de samme prinsippene som gjelder for de enkelte selskaper i konsernet.



Imholdsfortegnelse, noter

KLP KAPITALFORVALTNING AS

13	Note 1	Generell informasjon
13	Note 2	Informasjon om regnskapsprinsipper
14	Note 3	Vesentlige regnskapsestimater og vurderinger
15	Note 4	Honorar/retskter
15	Note 5	Transaksjoner med nærstående parter
16	Note 6	Antall ansatte, lønnskoster
16	Note 7	Andre driftskoster
16	Note 8	Netto finansinntekter
17	Note 9	Skatt
18	Note 10	Inntektskatt og utgifter
19	Note 11	Aksje og rentefondandeler
20	Note 12	Kapitalforhold
21	Note 13	Pensjonsforpliktelser egne ansatte
24	Note 14	Arbeidskortsiktig gjeld
24	Note 15	Ytelser til ledende personer m.v.
25	Note 16	Faste og variable kostnader
26	Note 17	Likviditetsrisiko
28	Note 18	Revisjonsberetning

Årsregnskapet er godkjent av revisor og offentliggjort i henhold til lov om offentliggjøring av årsregnskap for 2025.



Note	Generell informasjon	Informasjon om regnskapsprinsipper
Note 1	<p>21 BASSPANSPPER</p> <p>Det er ingen nye regnskapsprinsipper som er trådt i kraft i 2025 som har hatt vesentlig påvirkning på foretakets årsregnskap.</p> <p>Ved innføring på et bilansåret verdi av aktiverte IT-systemer og høyere er omgjort til gjennværdet belegg (beholdt ved fortsatt bruk/leie), forutsatt det ikke er påbegrepet. Forutsatt det er aktiverte IT-systemer og høyere er omgjort til gjennværdet belegg (beholdt ved fortsatt bruk/leie), forutsatt det ikke er påbegrepet.</p>	<p>KLP Kapitalforvaltning AS (bortsett av de andre selskaper som investering- og kapitalforvaltningsselskaper) er etablert et eller flere selskaper som er etablert som kapitalforvaltningsselskaper, og tilhører både investering- og aktiv</p> <p>Honorarordninger er basert på månedlige tilrettelegging av forvaltningsselskaper med den deler av kostnadsdelen som er medregnet på balansen.</p> <p>Deres er omgjort til resultatet etter hvert som de opprettes, det er et løst prinsipp for innføring i resultatet til verdipapirer og annen økonomisk aktivitet.</p> <p>Prinsippene for innføring i resultatet til verdipapirer og annen økonomisk aktivitet er beskrevet i note 23.2.1.</p>
Note 2	<p>23 KLASSIFISERING AV EGENDELER</p> <p>Etter det beskrevet i note 23.2.1 er klassifisering av egenpartier som egenpartier. Et par av egenpartier er klassifisert som egenpartier.</p> <p>Etter det beskrevet i note 23.2.1 er klassifisering av egenpartier som egenpartier.</p>	<p>Arbeidskapet er etablert som et resultat av en omstrukturering av virksomheten på 1. januar 2021.</p> <p>Arbeidskapet er etablert som et resultat av en omstrukturering av virksomheten på 1. januar 2021.</p>
Note 3	<p>23.1.1 Immaterielle eiendeler</p> <p>Arbeidskapet er etablert som et resultat av en omstrukturering av virksomheten på 1. januar 2021.</p> <p>Arbeidskapet er etablert som et resultat av en omstrukturering av virksomheten på 1. januar 2021.</p>	<p>Arbeidskapet er etablert som et resultat av en omstrukturering av virksomheten på 1. januar 2021.</p> <p>Arbeidskapet er etablert som et resultat av en omstrukturering av virksomheten på 1. januar 2021.</p>
Note 4	<p>23.2.1 Verdpapirer</p> <p>Arbeidskapet er etablert som et resultat av en omstrukturering av virksomheten på 1. januar 2021.</p> <p>Arbeidskapet er etablert som et resultat av en omstrukturering av virksomheten på 1. januar 2021.</p>	<p>Arbeidskapet er etablert som et resultat av en omstrukturering av virksomheten på 1. januar 2021.</p> <p>Arbeidskapet er etablert som et resultat av en omstrukturering av virksomheten på 1. januar 2021.</p>
Note 5	<p>23.2.2 Bankinnskudd</p> <p>Arbeidskapet er etablert som et resultat av en omstrukturering av virksomheten på 1. januar 2021.</p> <p>Arbeidskapet er etablert som et resultat av en omstrukturering av virksomheten på 1. januar 2021.</p>	<p>Arbeidskapet er etablert som et resultat av en omstrukturering av virksomheten på 1. januar 2021.</p> <p>Arbeidskapet er etablert som et resultat av en omstrukturering av virksomheten på 1. januar 2021.</p>
Note 6	<p>23.2.3 Gjeldende omkostninger</p> <p>Arbeidskapet er etablert som et resultat av en omstrukturering av virksomheten på 1. januar 2021.</p> <p>Arbeidskapet er etablert som et resultat av en omstrukturering av virksomheten på 1. januar 2021.</p>	<p>Arbeidskapet er etablert som et resultat av en omstrukturering av virksomheten på 1. januar 2021.</p> <p>Arbeidskapet er etablert som et resultat av en omstrukturering av virksomheten på 1. januar 2021.</p>



24 KLASSIFISERING AV JELD

Jeld som skal tabellbeholdes innen ett år klassifisert som kortfristig gjeld

24.1 Kortfristig gjeld

Kortfristig gjeld består i hovedsak av bankinnskudd, gjeld til leverandører og offentlige myndigheter. Gjeld til leverandører er klassifisert som kortfristig gjeld

24.2 Langfristig gjeld

Langfristig gjeld består av lån og andre finansieringsmidler som er fortløpende og som er klassifisert som langfristige gjeld

24.1 Pensjonsforpliktelser

ALP har en pensjonsforpliktelse som er fortløpende og som er klassifisert som langfristige gjeld

26 EGENKAPITAL

Forståelse av egenkapital

27 OMRÉGNING AV TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VÄRUPÅ

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Vesentlige regnskapsestimater og vurderinger

Note 3

26 EGENKAPITAL

Forståelse av egenkapital

24.1 Pensjonsforpliktelser

ALP har en pensjonsforpliktelse som er fortløpende og som er klassifisert som langfristige gjeld

24.2 Langfristig gjeld

Langfristig gjeld består av lån og andre finansieringsmidler som er fortløpende og som er klassifisert som langfristige gjeld

27 OMRÉGNING AV TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VÄRUPÅ

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Forståelse av omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta



Dette regnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2008.

Note 4 Honorarinntekter

	2025	2024
Sum	458 858	464 867
Salgsinntekt	39 704	39 995
Erstatningsinntekt	419 154	424 872
Sum honorar og honorarinnbetaling	458 858	464 867
Erstatningsinnbetaling fra tidligere regnskapsår	1 959	2 005
Erstatningsinnbetaling fra tidligere regnskapsår	14 400	14 400
Erstatningsinnbetaling fra tidligere regnskapsår	481	481
Erstatningsinnbetaling fra tidligere regnskapsår	41	41
Erstatningsinnbetaling fra tidligere regnskapsår	20	20
Erstatningsinnbetaling fra tidligere regnskapsår	20	20
Sum honorar og honorarinnbetaling	128 071	128 071
Sum	586 929	592 938

alp
KLP Kapitalforvaltning AS 2025

Note 5 Transaksjoner med nærstående parter

	2025	2024
Sum	128 872	128 872
Erstatningsinnbetaling fra tidligere regnskapsår	128 872	128 872
Sum	128 872	128 872
Sum	96 776	96 776
Erstatningsinnbetaling fra tidligere regnskapsår	96 776	96 776
Sum	96 776	96 776
Erstatningsinnbetaling fra tidligere regnskapsår	10 524	10 524
Erstatningsinnbetaling fra tidligere regnskapsår	94	94
Erstatningsinnbetaling fra tidligere regnskapsår	22	22
Erstatningsinnbetaling fra tidligere regnskapsår	25	25
Erstatningsinnbetaling fra tidligere regnskapsår	99	99
Erstatningsinnbetaling fra tidligere regnskapsår	4 276	4 276
Sum	45 722	45 722
Erstatningsinnbetaling fra tidligere regnskapsår	102	102
Erstatningsinnbetaling fra tidligere regnskapsår	5 090	5 090
Sum	57 372	57 372



Årsregnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2000. Regnskapet er kontrollert av revisor KLP Revisjon AS.

Note 7 Andre driftskostnader

	2025	2024
Leie	10 228	9 222
Transportkostnader	12 838	12 862
Reisekostnader	11 566	12 817
Skattekostnader	1 705	1 717
Andre driftskostnader	148 087	181 431
Sum andre driftskostnader	184 324	208 039

Note 6 Antall ansatte, lønnskostnader

	2025	2024
Antall ansatte	90	76
Lønnskostnader	1 238	1 238

Note 8 Netto finansinntekter

	2025	2024
Netto finansinntekter	22 014	28 318
Finansinntekter fra bankinnskudd	1 238	1 238
Finansinntekter fra andre kilder	20 776	27 080

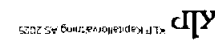


Årsregnskap 2025

TILSÆN KONTOR		Sum 2025		Sum 2024	
Saldo	Årets resultat	Saldo	Årets resultat	Saldo	Årets resultat
1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000
4 000	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000
6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000
7 000	7 000	7 000	7 000	7 000	7 000
8 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000
9 000	9 000	9 000	9 000	9 000	9 000
10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000
11 000	11 000	11 000	11 000	11 000	11 000
12 000	12 000	12 000	12 000	12 000	12 000
13 000	13 000	13 000	13 000	13 000	13 000
14 000	14 000	14 000	14 000	14 000	14 000
15 000	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000
16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000
17 000	17 000	17 000	17 000	17 000	17 000
18 000	18 000	18 000	18 000	18 000	18 000
19 000	19 000	19 000	19 000	19 000	19 000
20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000
21 000	21 000	21 000	21 000	21 000	21 000
22 000	22 000	22 000	22 000	22 000	22 000
23 000	23 000	23 000	23 000	23 000	23 000
24 000	24 000	24 000	24 000	24 000	24 000
25 000	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000
26 000	26 000	26 000	26 000	26 000	26 000
27 000	27 000	27 000	27 000	27 000	27 000
28 000	28 000	28 000	28 000	28 000	28 000
29 000	29 000	29 000	29 000	29 000	29 000
30 000	30 000	30 000	30 000	30 000	30 000
31 000	31 000	31 000	31 000	31 000	31 000
32 000	32 000	32 000	32 000	32 000	32 000
33 000	33 000	33 000	33 000	33 000	33 000
34 000	34 000	34 000	34 000	34 000	34 000
35 000	35 000	35 000	35 000	35 000	35 000
36 000	36 000	36 000	36 000	36 000	36 000
37 000	37 000	37 000	37 000	37 000	37 000
38 000	38 000	38 000	38 000	38 000	38 000
39 000	39 000	39 000	39 000	39 000	39 000
40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000
41 000	41 000	41 000	41 000	41 000	41 000
42 000	42 000	42 000	42 000	42 000	42 000
43 000	43 000	43 000	43 000	43 000	43 000
44 000	44 000	44 000	44 000	44 000	44 000
45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
46 000	46 000	46 000	46 000	46 000	46 000
47 000	47 000	47 000	47 000	47 000	47 000
48 000	48 000	48 000	48 000	48 000	48 000
49 000	49 000	49 000	49 000	49 000	49 000
50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
51 000	51 000	51 000	51 000	51 000	51 000
52 000	52 000	52 000	52 000	52 000	52 000
53 000	53 000	53 000	53 000	53 000	53 000
54 000	54 000	54 000	54 000	54 000	54 000
55 000	55 000	55 000	55 000	55 000	55 000
56 000	56 000	56 000	56 000	56 000	56 000
57 000	57 000	57 000	57 000	57 000	57 000
58 000	58 000	58 000	58 000	58 000	58 000
59 000	59 000	59 000	59 000	59 000	59 000
60 000	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000
61 000	61 000	61 000	61 000	61 000	61 000
62 000	62 000	62 000	62 000	62 000	62 000
63 000	63 000	63 000	63 000	63 000	63 000
64 000	64 000	64 000	64 000	64 000	64 000
65 000	65 000	65 000	65 000	65 000	65 000
66 000	66 000	66 000	66 000	66 000	66 000
67 000	67 000	67 000	67 000	67 000	67 000
68 000	68 000	68 000	68 000	68 000	68 000
69 000	69 000	69 000	69 000	69 000	69 000
70 000	70 000	70 000	70 000	70 000	70 000
71 000	71 000	71 000	71 000	71 000	71 000
72 000	72 000	72 000	72 000	72 000	72 000
73 000	73 000	73 000	73 000	73 000	73 000
74 000	74 000	74 000	74 000	74 000	74 000
75 000	75 000	75 000	75 000	75 000	75 000
76 000	76 000	76 000	76 000	76 000	76 000
77 000	77 000	77 000	77 000	77 000	77 000
78 000	78 000	78 000	78 000	78 000	78 000
79 000	79 000	79 000	79 000	79 000	79 000
80 000	80 000	80 000	80 000	80 000	80 000
81 000	81 000	81 000	81 000	81 000	81 000
82 000	82 000	82 000	82 000	82 000	82 000
83 000	83 000	83 000	83 000	83 000	83 000
84 000	84 000	84 000	84 000	84 000	84 000
85 000	85 000	85 000	85 000	85 000	85 000
86 000	86 000	86 000	86 000	86 000	86 000
87 000	87 000	87 000	87 000	87 000	87 000
88 000	88 000	88 000	88 000	88 000	88 000
89 000	89 000	89 000	89 000	89 000	89 000
90 000	90 000	90 000	90 000	90 000	90 000
91 000	91 000	91 000	91 000	91 000	91 000
92 000	92 000	92 000	92 000	92 000	92 000
93 000	93 000	93 000	93 000	93 000	93 000
94 000	94 000	94 000	94 000	94 000	94 000
95 000	95 000	95 000	95 000	95 000	95 000
96 000	96 000	96 000	96 000	96 000	96 000
97 000	97 000	97 000	97 000	97 000	97 000
98 000	98 000	98 000	98 000	98 000	98 000
99 000	99 000	99 000	99 000	99 000	99 000
100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000

Hoveddelen av pensjonsretter er dekket gjennom KLP Fødselsordning for kommuner og bedrifter (Fødselsordningen). Forbeholdt innbetaling som tilføres til avsetning for pensjonsforpliktelser er nærmere beskrevet i note 2 og note 3.

Note 13 Pensjonstilskudd til egne ansatte





Årsregnskap 2025
KLP Kapitalforvaltning AS

Personinntekter og lønnsinntekter er basert på KLPs interne midler i kollektivforvaltningen. Tabellen viser pr. desember 31 for perioden 1. januar 2025 til 31. desember 2025 er 15 millioner kroner.

Personinntekter som administreres av KLP ved utgangen av året. Verdiene er avkastning av etterselgere ble 7,89 prosent i 2025 og 5,96 prosent i 2024. For verdier i innbetaling til ytelsesplaner eller ansettelses oppgjør for perioden 1. januar 2025.

ARTID	2025	2024	2023	2022	2021
1. Pensjon	1.332	1.074	1.074	1.074	1.074
2. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
3. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
4. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
5. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
6. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
7. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
8. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
9. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
10. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
11. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
12. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
13. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
14. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
15. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
16. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
17. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
18. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
19. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
20. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
21. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
22. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
23. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
24. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
25. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
26. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
27. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
28. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
29. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
30. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
31. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
32. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
33. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
34. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
35. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
36. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
37. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
38. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
39. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
40. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
41. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
42. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
43. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
44. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
45. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
46. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
47. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
48. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
49. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
50. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
51. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
52. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
53. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
54. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
55. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
56. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
57. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
58. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
59. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
60. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
61. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
62. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
63. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
64. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
65. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
66. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
67. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
68. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
69. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
70. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
71. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
72. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
73. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
74. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
75. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
76. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
77. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
78. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
79. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
80. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
81. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
82. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
83. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
84. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
85. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
86. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
87. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
88. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
89. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
90. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
91. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
92. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
93. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
94. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
95. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
96. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
97. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
98. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
99. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074
100. Pensjon	1.074	1.074	1.074	1.074	1.074

Personinntekter og lønnsinntekter er basert på KLPs interne midler i kollektivforvaltningen. Tabellen viser pr. desember 31 for perioden 1. januar 2025 til 31. desember 2025 er 15 millioner kroner.

Personinntekter som administreres av KLP ved utgangen av året. Verdiene er avkastning av etterselgere ble 7,89 prosent i 2025 og 5,96 prosent i 2024. For verdier i innbetaling til ytelsesplaner eller ansettelses oppgjør for perioden 1. januar 2025.

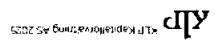
Personinntekter og lønnsinntekter er basert på KLPs interne midler i kollektivforvaltningen. Tabellen viser pr. desember 31 for perioden 1. januar 2025 til 31. desember 2025 er 15 millioner kroner.

Personinntekter som administreres av KLP ved utgangen av året. Verdiene er avkastning av etterselgere ble 7,89 prosent i 2025 og 5,96 prosent i 2024. For verdier i innbetaling til ytelsesplaner eller ansettelses oppgjør for perioden 1. januar 2025.

Personinntekter og lønnsinntekter er basert på KLPs interne midler i kollektivforvaltningen. Tabellen viser pr. desember 31 for perioden 1. januar 2025 til 31. desember 2025 er 15 millioner kroner.

Personinntekter som administreres av KLP ved utgangen av året. Verdiene er avkastning av etterselgere ble 7,89 prosent i 2025 og 5,96 prosent i 2024. For verdier i innbetaling til ytelsesplaner eller ansettelses oppgjør for perioden 1. januar 2025.

PENSJON OVER DRIFTEN





Årsregnskapet er kontrollert av revisor KPMG AS i henhold til revisorstandardene i Norge. Revisors beredte erklæring er å finne i årsregnskapets vedlegg.

	2025	2024
Note 14 Årsmottatt gjeld		
Årsmottatt gjeld	100 788	100 788
Årsmottatt gjeld	100 788	100 788
Note 15 Ytelser til ledende personer m.v.		
Ytelser til ledende personer m.v.	5 258	470
Ytelser til ledende personer m.v.	5 258	470
Sum	106 046	101 258



Årsregnskap 2025
Brønnøysundregistrene

Note 16 Faste og variable kostnader

	2025	2024
Statens skatt	988 870	502 387
Prisendring i løst	11 285	10 758
Vardele kostnader	3 710 2	3 210 2
Faste kostnader	4 710 2	4 723 3

alp
KLP Kapitalforvaltning AS 2025



Årsregnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven og regnskapsforskriften. Regnskapet er kontrollert av revisor. Regnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven og regnskapsforskriften.

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994	1993	1992	1991	1990	1989	1988	1987	1986	1985	1984	1983	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964	1963	1962	1961	1960	1959	1958	1957	1956	1955	1954	1953	1952	1951	1950	1949	1948	1947	1946	1945	1944	1943	1942	1941	1940	1939	1938	1937	1936	1935	1934	1933	1932	1931	1930	1929	1928	1927	1926	1925	1924	1923	1922	1921	1920	1919	1918	1917	1916	1915	1914	1913	1912	1911	1910	1909	1908	1907	1906	1905	1904	1903	1902	1901	1900	1899	1898	1897	1896	1895	1894	1893	1892	1891	1890	1889	1888	1887	1886	1885	1884	1883	1882	1881	1880	1879	1878	1877	1876	1875	1874	1873	1872	1871	1870	1869	1868	1867	1866	1865	1864	1863	1862	1861	1860	1859	1858	1857	1856	1855	1854	1853	1852	1851	1850	1849	1848	1847	1846	1845	1844	1843	1842	1841	1840	1839	1838	1837	1836	1835	1834	1833	1832	1831	1830	1829	1828	1827	1826	1825	1824	1823	1822	1821	1820	1819	1818	1817	1816	1815	1814	1813	1812	1811	1810	1809	1808	1807	1806	1805	1804	1803	1802	1801	1800	1799	1798	1797	1796	1795	1794	1793	1792	1791	1790	1789	1788	1787	1786	1785	1784	1783	1782	1781	1780	1779	1778	1777	1776	1775	1774	1773	1772	1771	1770	1769	1768	1767	1766	1765	1764	1763	1762	1761	1760	1759	1758	1757	1756	1755	1754	1753	1752	1751	1750	1749	1748	1747	1746	1745	1744	1743	1742	1741	1740	1739	1738	1737	1736	1735	1734	1733	1732	1731	1730	1729	1728	1727	1726	1725	1724	1723	1722	1721	1720	1719	1718	1717	1716	1715	1714	1713	1712	1711	1710	1709	1708	1707	1706	1705	1704	1703	1702	1701	1700	1699	1698	1697	1696	1695	1694	1693	1692	1691	1690	1689	1688	1687	1686	1685	1684	1683	1682	1681	1680	1679	1678	1677	1676	1675	1674	1673	1672	1671	1670	1669	1668	1667	1666	1665	1664	1663	1662	1661	1660	1659	1658	1657	1656	1655	1654	1653	1652	1651	1650	1649	1648	1647	1646	1645	1644	1643	1642	1641	1640	1639	1638	1637	1636	1635	1634	1633	1632	1631	1630	1629	1628	1627	1626	1625	1624	1623	1622	1621	1620	1619	1618	1617	1616	1615	1614	1613	1612	1611	1610	1609	1608	1607	1606	1605	1604	1603	1602	1601	1600	1599	1598	1597	1596	1595	1594	1593	1592	1591	1590	1589	1588	1587	1586	1585	1584	1583	1582	1581	1580	1579	1578	1577	1576	1575	1574	1573	1572	1571	1570	1569	1568	1567	1566	1565	1564	1563	1562	1561	1560	1559	1558	1557	1556	1555	1554	1553	1552	1551	1550	1549	1548	1547	1546	1545	1544	1543	1542	1541	1540	1539	1538	1537	1536	1535	1534	1533	1532	1531	1530	1529	1528	1527	1526	1525	1524	1523	1522	1521	1520	1519	1518	1517	1516	1515	1514	1513	1512	1511	1510	1509	1508	1507	1506	1505	1504	1503	1502	1501	1500	1499	1498	1497	1496	1495	1494	1493	1492	1491	1490	1489	1488	1487	1486	1485	1484	1483	1482	1481	1480	1479	1478	1477	1476	1475	1474	1473	1472	1471	1470	1469	1468	1467	1466	1465	1464	1463	1462	1461	1460	1459	1458	1457	1456	1455	1454	1453	1452	1451	1450	1449	1448	1447	1446	1445	1444	1443	1442	1441	1440	1439	1438	1437	1436	1435	1434	1433	1432	1431	1430	1429	1428	1427	1426	1425	1424	1423	1422	1421	1420	1419	1418	1417	1416	1415	1414	1413	1412	1411	1410	1409	1408	1407	1406	1405	1404	1403	1402	1401	1400	1399	1398	1397	1396	1395	1394	1393	1392	1391	1390	1389	1388	1387	1386	1385	1384	1383	1382	1381	1380	1379	1378	1377	1376	1375	1374	1373	1372	1371	1370	1369	1368	1367	1366	1365	1364	1363	1362	1361	1360	1359	1358	1357	1356	1355	1354	1353	1352	1351	1350	1349	1348	1347	1346	1345	1344	1343	1342	1341	1340	1339	1338	1337	1336	1335	1334	1333	1332	1331	1330	1329	1328	1327	1326	1325	1324	1323	1322	1321	1320	1319	1318	1317	1316	1315	1314	1313	1312	1311	1310	1309	1308	1307	1306	1305	1304	1303	1302	1301	1300	1299	1298	1297	1296	1295	1294	1293	1292	1291	1290	1289	1288	1287	1286	1285	1284	1283	1282	1281	1280	1279	1278	1277	1276	1275	1274	1273	1272	1271	1270	1269	1268	1267	1266	1265	1264	1263	1262	1261	1260	1259	1258	1257	1256	1255	1254	1253	1252	1251	1250	1249	1248	1247	1246	1245	1244	1243	1242	1241	1240	1239	1238	1237	1236	1235	1234	1233	1232	1231	1230	1229	1228	1227	1226	1225	1224	1223	1222	1221	1220	1219	1218	1217	1216	1215	1214	1213	1212	1211	1210	1209	1208	1207	1206	1205	1204	1203	1202	1201	1200	1199	1198	1197	1196	1195	1194	1193	1192	1191	1190	1189	1188	1187	1186	1185	1184	1183	1182	1181	1180	1179	1178	1177	1176	1175	1174	1173	1172	1171	1170	1169	1168	1167	1166	1165	1164	1163	1162	1161	1160	1159	1158	1157	1156	1155	1154	1153	1152	1151	1150	1149	1148	1147	1146	1145	1144	1143	1142	1141	1140	1139	1138	1137	1136	1135	1134	1133	1132	1131	1130	1129	1128	1127	1126	1125	1124	1123	1122	1121	1120	1119	1118	1117	1116	1115	1114	1113	1112	1111	1110	1109	1108	1107	1106	1105	1104	1103	1102	1101	1100	1099	1098	1097	1096	1095	1094	1093	1092	1091	1090	1089	1088	1087	1086	1085	1084	1083	1082	1081	1080	1079	1078	1077	1076	1075	1074	1073	1072	1071	1070	1069	1068	1067	1066	1065	1064	1063	1062	1061	1060	1059	1058	1057	1056	1055	1054	1053	1052	1051	1050	1049	1048	1047	1046	1045	1044	1043	1042	1041	1040	1039	1038	1037	1036	1035	1034	1033	1032	1031	1030	1029	1028	1027	1026	1025	1024	1023	1022	1021	1020	1019	1018	1017	1016	1015	1014	1013	1012	1011	1010	1009	1008	1007	1006	1005	1004	1003	1002	1001	1000	999	998	997	996	995	994	993	992	991	990	989	988	987	986	985	984	983	982	981	980	979	978	977	976	975	974	973	972	971	970	969	968	967	966	965	964	963	962	961	960	959	958	957	956	955	954	953	952	951	950	949	948	947	946	945	944	943	942	941	940	939	938	937	936	935	934	933	932	931	930	929	928	927	926	925	924	923	922	921	920	919	918	917	916	915	914	913	912	911	910	909	908	907	906	905	904	903	902	901	900	899	898	897	896	895	894	893	892	891	890	889	888	887	886	885	884	883	882	881	880	879	878	877	876	875	874	873	872	871	870	869	868	867	866	865	864	863	862	861	860	859	858	857	856	855	854	853	852	851	850	849	848	847	846	845	844	843	842	841	840	839	838	837	836	835	834	833	832	831	830	829	828	827	826	825	824	823	822	821	820	819	818	817	816	815	814	813	812	811	810	809	808	807	806	805	804	803	802	801	800	799	798	797	796	795	794	793	792	791</
------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-------



Årsregnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2000. Regnskapet er kontrollert av revisor KLP Revisjon AS.

Beløpene overfor er uttrykt i millioner kroner. Revisjonskontoret er signert i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2000.

2025	2024
180	180
20	20
180	180
200	200

Note 18 Revisjonshonorar

KLP Revisjon AS 2025



Uavhengig revisors beretning
KLP Kapitalforvaltning AS 2025

Uavhengig revisors beretning

KLP Kapitalforvaltning AS 2025



HOVEDKONTOR
Barneskisse
Dronning Eufemia gate 10, Oslo
Sveipbørdi 55 54 55 00
ALL POST SENDES TIL
KLP Kapitalforvaltning AS
PL 400 Semmlan, 0103 Oslo
Elektroniske henvisninger
Kjølveitdalsprno
Organisasjonsnr: 968 437 666

KLP Kapitalforvaltning AS 2025

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 968437666



klp

Årsregnskap 2025

KLP KAPITALFORVALTNING AS

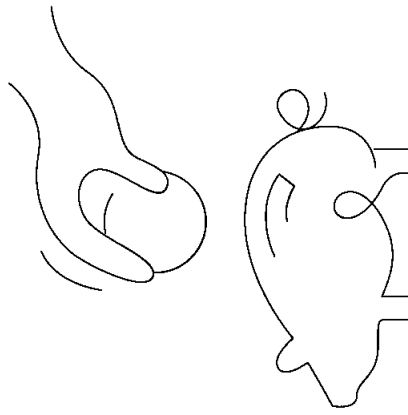




Innholdsfortegnelse

KLP Kapitalforvaltning AS

ÅRSBERETNING 2025	2
RESULTATREGNSKAP	7
BALANSE	8
EGENKAPITALOPPTILLING	10
KONTANTSTRØMOPPTILLING	10
NOTER TIL REGNSKAPET	11
UAVHENGIG REVISORS BERETNING	29





ÅRSBERETNING 2025

KLP Kapitalforvaltning AS leverte gode forvaltningsresultater og et årsresultat på 101 millioner kroner i 2025. Foretaket forvaltet ved utgangen av året 985 milliarder kroner i verdipapirer og erfarer en stabil og god vekst i kapital til forvaltning. Fremtidsutsiktene for foretaket er gode.

KLP Kapitalforvaltning AS er 100 prosent eiet av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap (KLP). Foretaket ble stiftet i 1993 og driver virksomheten fra KLP-konsernets hovedkontor i Oslo.

Foretaket er et fondsforsvaltningselskap med konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond og alternative investeringsfond, samt å yte investeringsrådgivning og alternative investeringsrådgivning.

Foretaket er hovedleverandør av forvaltningstjenester til pensjonsvirksomheten i KLP-konsernet gjennom fond og diskresjonære porteføljer. Foretaket forvalter 46 verdipapirfond med andelsklasser for institusjonelle kunder, privatpersoner og distributører. Foretaket er ved utgangen av 2025 tredje største fondsforsvaltningselskap i Norge målt ved kapital til forvaltning.

Foretaket forvalter produkter med Indeksneare, aktive og kvantitativt (faktor) baserte strategier. Det plasseres i norske og internasjonale verdipapirer. Alle produktene oppfyller KLP-konsernets og KLP-fondenes felles retningslinjer for ansvarlige investeringer. I tillegg tilbys en familie med Svanemerkede fond som oppfyller enda strengere kriterier for miljø, arbeidsforhold, menneskerettigheter og korrupsjon.

Foretakets strategi er å utvikle gode og kostnads effektive fond for forskrivingsvirksomheten i KLP-konsernet, som gjøres tilgjengelig for alle kunder i det norske fondsmarkedet. Skalafordele som oppnås gjennom forvaltningen for KLP og øvrige kunder, gir grunnlag for å tilby fondspoter med lave honorarer, egnet for langsiktig plassering for alle kunde grupper. Det legges stor vekt på å opprettholde posisjonen som en ledende aktør på ansvarlige investeringer.

Aktivklasse	Markedsverdi
Aksjer	555
Anleggssobligasjoner	228
Omløpsobligasjoner	14,4
Pengemarked	53
Sikring	5
Sum	985

Virksomheten

Forvaltning

Forvaltningsresultatene var i 2025 preget av en sterk utvikling i verdipapirmarkedene som ga god absolutt avkastning til kunder i både aksjefond og rentefond. Foretaket har gjennomgående levert gode relative resultater på sine forvaltningsområder, både i forhold til målsettinger, respektive referanseindekser og mot sammenlignbare konkurranter.

Salg

Foretaket hadde suksess med salg av fondsprodukter til institusjonelle kunder og personkunder i det norske markedet i 2025. Netto nytegning for kunder utenfor KLP-konsernet var på 18 milliarder kroner. Andelen midler fra eksterne kunder utgjorde om lag 63 prosent av samlede midler i KLP-fondene ved utgangen av 2025.

Drift

Foretaket håndterer et stort antall transaksjoner i finansielle instrumenter. Daglig verdssettes om lag 33 tusen ulike finansielle instrumenter i porteføljesystemet. Det ble i 2025 registrert mer enn 1,3 millioner poster i foretakets forvaltningssystemer. Dette utgjør en økning på 8 prosent sammenliknet med 2024.

Ved årets slutt hadde foretaket en samlet forvaltet kapital på 985 milliarder kroner i finansielle instrumenter, en økning på 107 milliarder kroner siden inngangen til året. Kapitalen fordelte seg på konserntinterne kunder med 703 milliarder kroner og øvrige kunder med 282 milliarder kroner. Samlet forvaltningskapital i KLP-fondene var 452 milliarder kroner.

Likviditetssituasjonen til foretaket er god. Hovedårsaken til at netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er lavere enn årsresultatet, skyldes plassering av overskuddslikviditet i rentefond.

Årsresultatet for 2025 er 101 millioner kroner. Dette foreslås disponert slik (tall i hele tusen kroner):

TUSEN KRONER	
Netto avgitt konsernbidrag	47 860
Overføring til annen egenkapital	53 045
Sum overføringer og disponeringer	100 895

Styret anser at resultatregnskapet for 2025 og balansen per 31.12.2025 med noter gir tilstrekkelig informasjon om driften i 2025 og den økonomiske stillingen ved utgangen av året. Med utgangspunkt i det framlagte årsregnskap legger styret til grunn at forutsæningen om videre drift er oppfylt. Styret anser foretakets soliditet som god.

Forvaltningskapitalen ved årets slutt var fordelt slik på aktivklasser (tall i milliarder kroner):



Det ble i 2025 gjennomført 46 tusen verdipapirhandler og 8 tusen valutahandler. Det ble behandlet 31 tusen foretakshendelser knyttet til finansielle instrumenter i porteføljene. Det ble i 2025 startet ett nytt verdipapirfond. Ved utgangen av året stilles det daglig 271 fondskurser for andelsklasser i til sammen 46 verdipapirfond. Arbeid med styrkingen av driftsmiljøet er videreført for å sikre en trygg håndtering av en økende kompleksitet i og omfang av forvaltningen. Som ledd i dette arbeidet, og for å styrke det digitale kundemøtet, ble det i årets fjerde kvartal tatt i bruk et nytt helhetlig fondssystem.

Risiko

Foretaket er i liten grad utsatt for direkte kreditt- og markedsrisiko. Foretaket er egenkapitalfinansiert og har ikke rentebærende gjeld. Soliditeten til foretaket er meget god. De finansielle eiendelene til foretaket er i hovedsak plassert i rentefond med god risikospredning og lav kreditt- og renterisiko.

Likviditetsrisikoen er svært lav som følge av at foretaket ikke har rentebærende gjeld. Inntekter fra forvaltning tilføres selskapet månedlig, og betydelige midler plassert i rentefond med lav risiko kan realiseres på kort varsel. Foretakets midler til forvaltning er i stor grad knyttet til langsiktige plasseringer fra kunder. Under normale markedsforhold er det en stabil og langsiktig inntektskilde.

Forvaltningsinntekter fra KLP-fondene blir direkte påvirket av størrelsen på midlene til forvaltning. Som følge av dette vil et bredt fall i markedspriser redusere foretakets løpende inntekter. Størrelsen på foretakets egenkapital er tilpasset denne risikoen for inntektsbortfall. Det vil sikre videre drift ved betydelig inntektsbortfall og/eller økte kostnader.

Foretakets største risiko på kort sikt er operasjonell risiko. Det vil si risiko for direkte eller indirekte tap som følge av sviktende interne prosesser eller systemer, feil begått av ansatte eller eksterne hendelser. Dette inkluderer risiko knyttet til IT-systemer, informasjonssikkerhet og etterlevelse av myndighetskrav. Det eksterne trosselsbildet knyttet til informasjonssikkerhet, kompleksitet i virksomheten og omfang av myndighetskrav er viktige drivere for slik risiko.

Foretaket bruker betydelige ressurser på internkontroll og kvalitetsarbeid for å holde oversikt over, styre og begrense foretakets operasjonelle risikoor. Kontinuerlig arbeid for å øke graden av automatisering av sentrale prosesser, samt kvalitetssikring av rutiner og systemer, er tiltak som gjennomføres løpende.

Håndtering av bærekraftsrisiko er integrert i selskapets styrings- og beslutningsprosesser. Foretaket arbeider aktivt for å begrense bærekraftsrisiko i egen virksomhet og gjennom leverandørfjeder. Integrering av samfunnsansvar i forvaltningen av kundemidler omtales nærmere nedenfor.

Eierstyring og foretaksledelse

Foretakets vedtekter og gjeldende lovgivning gir føringer for eierstyring, foretaksledelse, og en klar rolledeling mellom styrende organer og administrerende direktør. Styret fastsetter retningslinjene for virksomheten. Styret har avholdt syv styremøter i 2025. Administrerende direktør har den daglige ledelse av foretaket i samsvar med instruks fastsatt av styret.

For styremedlemmer og administrerende direktør i foretaket er det tegnet styreansvarforsikring. Forsikringen dekker sikrads ansvar for formuestap for krav fremsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en ansvarsbetingende handling eller unnlatelse hos sikrede i egenkap av administrerende direktør eller styremedlem. Forsikringen er tegnet hos selskap utenfor KLP-konsernet.

Ansvarlig forretningsførsel og ansvarlige investeringer

Utgangspunktet for KLP Kapitalforvaltnings arbeid med ansvarlige investeringer er å levere trygg og konkurransedyktig forvaltning av pensjons- og sparepenger på en ansvarlig og bærekraftig måte. Foretakets påvirkning av bærekraft er størst gjennom forvaltning av pensjons- og sparepenger, herunder som investor og eier i selskap. Forvaltningsstrategien er forankret i sentrale internasjonale normer som blant annet FNs klima, natur- og bærekraftmål, og hvilken risiko verdens bærekraftfordringer innebærer for vår egen virksomhet. Strategien omfatter sentrale tema som menneske- og arbeidskatterettigheter, klima- og naturpåvirkning, god virksomhetsstyring, økonomisk kriminalitet, samt likestilling og mangfold.

KLP Kapitalforvaltning AS er et datterforetak av KLP (Kommunal landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap - Dronning Eufemias gate 10, 0191 Oslo), som har utarbeidet redogjørelse om bærekraftrapportering etter regnskapsloven § 2-3 fjerde ledd som omfatter KLP Kapitalforvaltning AS i sin årsrapport for konsernet. Redogjørelsen er tilgjengelig her: <https://www.klp.no/om-klp/finans-og-ir/rapporter-og-presensasjoner>.

Åpenhetsloven, innebærer at virksomheter har en plikt til å utføre aksomhetsvurderinger og redogjøre for dette. For regnskapsåret 2025 utarbeides det konsernrelle redogjørelse etter åpenhetsloven. Denne redogjørelsen vil bli publisert her innen 30. juni 2026: <https://www.klp.no/om-klp/samfunnsansvar/rapporter-og-resultater>.

KLP Kapitalforvaltning har som ambisjon å være ledende forvalter innenfor ansvarlige investeringer og integrere dette i all vår virksomhet. Dette har vi forpliktet oss til gjennom KLPs medlemskap i FNs Global Compact og signering av FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (PRI). Ved utgangen av 2025 var 825 selskaper ekskludert fra KLP-fondenes investeringsunivers på grunn av brudd med retningslinjene. 50 nye selskaper ble utelukket og 21 selskaper ble re-inkludert. En stor andel av ekskluderingsene i 2025 skyldes brudd på KLP og KLP-fondenes adferdskriterier knyttet til menneskerettigheter, særlig i forbindelse med krig og konflikt. Resten av eksklusjonene gjelder brudd på produktkriterier, blant annet knyttet til kull, korrupsjon, pengespill og våpen.

Foretaket har hatt 339 unike selskapsdialoger i arbeid med eierskapsutøvelse på ulike temaer knyttet til bærekraft, blant annet klimaomstilling i høyutslipssektorer, avskoging, ansvarlig gruvedrift, god virksomhetsstyring, korrupsjon i fornybærsektor, løvelønn, menneskerettigheter i krig og konfliktsituasjoner og i lys av omstilling. Det er registrert 55 selskapsforbedringer i selskap som er fulgt opp de siste årene av foretaket. Det er stemt på ca. 99 prosent av alle stemmeberettigede generalforsamlinger, 7 769 generalforsamlinger globalt. En viktig del av foretakets arbeid som ansvarlig investor er å løfte viktige bærekrafttemaer på den offentlige dagsorden. Gjennom hele 2025 deltok vi på nærmere 50 eksterne arrangementer for å holde innlegg og skrevet en fast spalte på månedlig basis i E24.



Organisasjon

Håvard Gulbrandsen er foretakets administrerende direktør. Foretakets styreleder fra 1. januar 2024 er konserndirektør i KLP-Økonomi og Finans, Aage Schaanning. Foretaket hadde ved utgangen av året 80 fast ansatte. De ansatte har vært representert i styret siden 2007. Det har gjennom året vært arbeidet aktivt med lederutvikling, kultur og verdier samt kompetanseutvikling av foretakets ansatte. Driftsmiljøet er styrket, og det arbeides med å effektivisere alle ledd av virksomhetens dataflyt.

Arbeidsmiljøet er godt, og menneske- og arbeidstakerrettigheter er godt ivarettatt i foretakets styrende retningslinjer. Sykefraværet var lavt i 2025, totalt var sykefraværet på 2,37 prosent, fordelt på 0,54 prosent korttidsfravær og 1,82 prosent langtidsfravær. Ingen ansatte er blitt skadet eller har vært utsatt for ulykker i arbeidsforholdet i 2025.

Ordinær lønn for foretakets ansatte var 108,1 millioner kroner i 2025. Foretakets ansatte har i tillegg en ytelsesbasert pensjonsordning tilsvarende den KLP tilbyr sine kunder. Ansatte med direkte resultatansvar for forvaltningen av kundemidler og deres ledere, tar del i foretakets prestasjonsordning. Til sammen 22 ansatte var omfattet av ordningen i 2025. Det er avsatt 27,1 millioner kroner til prestasjonslønn inkludert arbeidsgiveravgift i regnskapet for 2025. Hovedtrekkene i prestasjonslønsordningen er omtalt i prospektene til KLP-fondene. Godtgjørelsesordningen i foretaket, herunder prestasjonslønsordningen, er i hovedsak videreført fra foregående år.

Foretaket vektlegger å være en inkluderende arbeidsplass med et arbeidsmiljø preget av mangfold, likestilling og likeverd. Dette styrker verdiskapningen, gir økt medarbeiderfredhet og bidrar til gode holdninger og handlinger. Det er også en forutsetning for at foretaket skal ivareta målet om å være en samfunnsvarlig virksomhet. Vi forventer også at våre leverandører og samarbeidspartnere tar likestilling og mangfold på alvor i egen virksomhet og i egen leverandørløse. Samtidig tas det hensyn til blant annet kjønnsdiskriminering i forhold til arbeidstakerrettigheter i investeringsprosessene.

Tre av seks styremedlemmer er kvinner, mens fem av femten ledere i foretaket er kvinner. 38 prosent av de ansatte er kvinner. Flertallet av disse arbeider innenfor vårt driftsmiljø. Kjønnsfordelt statistikk over foretakets ansatte,

lønnsforhold, ansettelsesform, arbeidstid og foreldrepermisjoner har blitt kartlagt ved utgangen av 2025. Resultatene fra denne kartleggingen fremgår av KLP-konsernets felles redegjørelse om likestilling og forbud mot diskriminering, som vil bli tilgjengelig her: <https://www.klp.no/om-klp/finans-og-if/rapporter-og-presentasjoner>.

Foretaket har en overvekt av menn, både når det gjelder antall ansatte og ansatte i de høyest betalte stillingene. Dette er en utfordring som preger finansnæringen generelt. Foretaket har sterkt fokus på å tilrettelegge seg flere kvinner for å oppnå bedre kjønnsbalanse, særlig innen forvaltningsseksjonene og foretakets IT-funksjon. Det arbeides aktivt med å tilstræbe kjønnsbalanse gjennom rekrutteringsprosessen, bl.a. ved aktivt søk etter godt kvalifiserte kandidater av begge kjønn for ansettelse. Foretaket deltar også på faglige arrangementer og forelesninger, samt arrangerer webinarer og podkaster, for å synliggjøre foretaket som en ledende kapitalforvalter og spennende arbeidsplass med en samfunns viktig funksjon.

For å bedre kjønnsbalansen er det også viktig å utvikle og beholde kvinnelige arbeidstakere. Foretaket har gode permisjonsordninger og er en fleksibel arbeidsplass, som tilrettelegger for individuelle behov. Kompetanseutvikling og utvikling i arbeidsoppgaver vektlegges i medarbeideroppfølging. Det gjøres regelmessige vurderinger av lønnsforskjeller mellom kvinner og menn, for å sikre at disse ikke er knyttet til kjønn. For å skape trykkel og tilnærhet har foretaket tilrettelagt for at yngre medarbeidere har et nettverk og en sosial møteplass i foretaket.

Foretaket følger KLP-konsernets felles målsetting knyttet til likestilling og mangfold. Foretaket har et konkret mål om å oppnå kjønnsbalanse innen 2025, der balansen er definert som 40-60 prosent fordeling mellom kjønnene. Foretaket har ikke helt oppnådd denne målsettingen, men har en positiv utvikling over tid og venter en balanse mellom kjønn innen 1-2 år. KLP-konsernet har i tillegg målsettinger om likelønn, utvikling i alle livsfaser, at ansatte skal oppleve å bli respektert for den de er og å øke innsatsen på arbeidet for arbeidstakere med funksjonsnedsettelse. Det vises til nærmere redegjørelse for konsernets felles målsettinger og resultat innen mangfold og likestilling i likestillingsredigjørelsen, redegjørelse etter åpenhetsloven og bærekraftrapporten (se lenker ovenfor).

Arbeidet for likestilling og mot diskriminering bygger på felles retningslinjer og

arbeid i konsernet, samt prosesser lokalt i foretaket. Risikoen for diskriminering eller andre hindre for likestilling vurderes å være lav i foretaket, gitt de tiltak som er etablert. Arbeidet for å følge opp målsettinger, evaluere og iverksette tiltak, vil prioriteres i tiden fremover.

Foretaket forurenser ikke det ytre miljø, og har stor oppmerksomhet rettet mot å redusere egen klima- og miljøbelastning gjennom morselskapets arbeid med miljøsertifisert kontor og -drift.

Verdipapirmarkedet i 2025

2025 startet bra i aksjemarkedet, men volatiliteten økte kraftig da den amerikanske administrasjonen lanserte nye tollsatser i løpet av våren. Bremsen for global handel var likevel et tilsynelatende forbigående problem, og siden midten av april har utviklingen i de fleste markeder stort sett vært svært positiv. Fremvoksende markeder var også preget av friksjonen for global handel, men hadde en enda sterkere utvikling enn utviklede markeder gjennom året. Den brede aksjemarkedsindeksen MSCI World, målt i lokal avkastning, steg 18,4 prosent gjennom året, mens MSCI Emerging Markets var opp mer enn 30 prosent. Oslo Børs leverte også gode resultater og steg 18,4 prosent i 2025.

Den amerikanske sentralbanken kuttet renten tre ganger i løpet av året, og det ble utøvd et betydelig politisk press for at det skulle kuttes mer. I Norge ble renten kuttet i juni og september. Lange amerikanske renter falt noe gjennom året, mens tilsvarende norske renter har vært noe mer stabile. Begge endte året rundt 4,2 prosent.

Den norske kronen styrket seg betydelig mot amerikanske dollar, noe som blant annet påvirket avkastningen for globale investeringer uten valutasekring. Ved årets slutt ligger USD/NOK rundt 10,10, mens kursen mot euro har vært mer stabil og ligger på 11,80.

Framtidsutsikter

Det vil være betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold. Styret legger imidlertid til grunn at markedsutsiktene for foretaket er gode. Det forventes over tid en fortsatt vekst i KLP-konsernets forvaltningskapital, der en stor del forventes investert i produkter levert av KLP Kapitalforvaltning AS. Stabilit, gode resultater fra indeksforvaltningen og fortsatt økt interesse fra



Side 5

eksterne kunder gir grunnlag for videre vekst i kapital til forvaltning. Utviklingen de senere årene med innføring av skattefordisert sparing i fond og omleggingen av pensjonsordningene i privat og offentlig sektor, har økt interessen for egen sparing i verdipapirfond. Foretaket er godt posisjonert for å ta en økende andel av et voksende sparemarked i årene fremover. Myndighetenes fokus på kostnadseffektive forvaltningsprodukter til forbrukere underbygger denne posisjonen for foretaket.

Når det gjelder rammebetingelser for virksomheten, er foretaket godt fornøyd med nye skatteregler for rente og aksjefond slik at norske fond nå har rammevilkår på linje med resten av Europa. Regjeringens arbeid med å vurdere utformingen og foreslå endringer i det etiske rammeverket for Statens pensjonsfond utland (SPU) vil kunne få betydning for selskapets arbeid med ansvarlige investeringer. Foretaket er for øvrig godt rustet til å håndtere det stadig pågående arbeidet hos europeiske myndigheter med å lage en felles regelbok for EUs indre marked.

Økt geopolitisk usikkerhet vil kunne føre til uro i finansmarkedene fremover. Det vil også kunne påvirke risiko innen IKT-området. Foretaket har erfaring fra urolige markeder og generelt en robust organisasjon som kan håndtere utfordrende markeder. Det arbeides kontinuerlig med styrking av selskapets digitale robusthet for å møte utfordringer i trusselbildet.

I 2026 vil det arbeides videre med å effektivisere foretakets driftssystemer og rutiner.

Det er viktig at foretaket har kompetanse om endringer i egne og kunders rammebetingelser. Foretaket vektlegger å ha et nært forhold til sine kunder for å kunne tilby produkter og finansielle løsninger som treffer deres behov.

Styret er av den oppfatning at foretaket er godt rustet til å møte foretakets utfordringer fremover.



KLP Kapitalforvaltning AS 2025

Side 6

OSLO, 26. FEBRUAR 2026
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS

AAGE ELEMENHORST SCHAANNING
Styrets leder

HILDE AUNVÅG

CATHRINE ASTRID HELLANDSVIK

LEIF OLA RØD

JORUNN YGRE STORJOHANN

MAGNE AAGAARD VALEN-SENDSTAD
Vålt av og blant de ansatte

HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

Dette dokumentet er signert elektronisk



Resultatregnskap

KLP Kapitalforvaltning AS

NOTE	TUSEN KRONER	2025	2024
4	Forvaltningshonorar verdipapirfond	459 858	464 567
4,5	Annen verdipapirforvaltning	129 021	128 812
	Sum driftsinntekter	588 879	593 380
6	Lønnskostnader	-146 067	-181 431
7	Andre driftskostnader	-343 911	-338 506
	Sum driftskostnader	-489 978	-519 937
	Driftsresultat	98 881	73 443
8	Netto finansinntekter	33 014	29 315
	Resultat før skatt	131 895	102 758
9	Årets skattekostnad	-31 000	-23 791
	ÅRSRESULTAT	100 895	78 967
	OVERFØRINGER OG DISPONERINGER:		
	Netto avgitt konsernbidrag	47 850	38 933
	Overføring til annen egenkapital	53 045	40 034
	Sum overføringer og disponeringer	100 895	78 967



KLP Kapitalforvaltning AS 2025



Balanse

KLP Kapitalforvaltning AS

Side 8

NOTE	TUSEN KRONER	2025	2024	NOTE	TUSEN KRONER	2025	2024
	EIENDELER				EGENKAPITAL OG GJELD		
	ANLEGGSMIDLER				EGENKAPITAL		
10	Immaterielle eiendeler	33 236	13 820		Aksjekapital	11 000	11 000
9	Utsatt skattefordel	30 296	39 622		Overkurs	58 100	58 100
	Sum immatrielle eiendeler	63 532	53 442		Sum innskutt egenkapital	69 100	69 100
	OMLØPSMIDLER				Annan egenkapital	474 687	423 815
5	Fordringer på foretak i samme konsern	52 183	45 732		Sum opptjent egenkapital	474 687	423 815
	Andre fordringer	7 323	3 742		SUM EGENKAPITAL	543 787	482 915
	Sum fordringer	59 506	49 473	13	GJELD		
11	Andeler i aksjefond	63 789	66 781		Pensjonsforpliktelser	51 080	81 529
11	Andeler i retningsfond	526 070	517 523		Sum avsetning for forpliktelser	51 080	81 529
	Sum investeringer	589 859	584 303		KORTSIKTIG GJELD		
	Bankinnskudd	76 237	87 645		Leverandørgjeld	2 002	1 386
	Sum bankinnskudd	76 237	87 645	5	Skyldige ofanntilte avgifter	25 124	25 163
	SUM EIENDELER	789 183	774 863		Gjeld til foretak i samme konsern	57 372	46 935
				14	Annan kortsiktig gjeld	109 768	126 936
					Sum kortsiktig gjeld	184 266	200 419
					SUM EGENKAPITAL OG GJELD	789 133	774 863



KLP Kapitalforvaltning AS 2025

Side 3

OSLO, 26. FEBRUAR 2026
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS

AAGE ELMENHORST SCHAANNING
Styrets leder

HILDE AUNVÅG

CATHRINE ASTRID HELLANDSVIK

LEIF OLA RØD

JORUNN YGRE STORJOHANN

MAGNE AAGAARD VALEN-SENDSTAD
Valgt av og blant de ansatte

HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

Dette dokumentet er signert elektronisk



Egenkapitaloppstilling

KLP Kapitalforvaltning AS

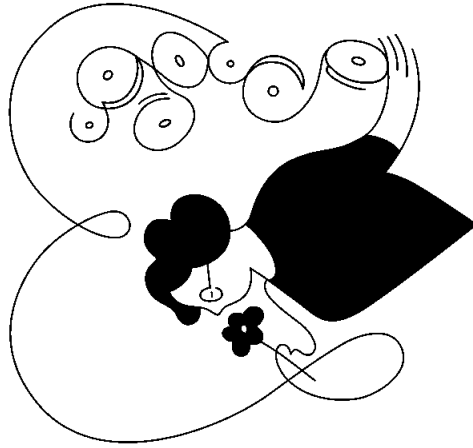
TUSEN KRØNER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2025	11 000	58 100	423 815	492 915
Estimatavvik, pensjonsberegning egne ansatte			-2 898	-2 898
Skatt på estimatavvik			724	724
Avgjitt konsambidrag direkte mot egenkapitalen			-47 850	-47 850
Årsresultat			100 895	100 895
Egenkapital 31.12.2025	11 000	58 100	474 687	543 787
TUSEN KRØNER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2024	11 000	58 100	352 833	421 933
Estimatavvik, pensjonsberegning egne ansatte			41 285	41 285
Skatt på estimatavvik			-10 316	-10 316
Avgjitt konsambidrag direkte mot egenkapitalen			-38 933	-38 933
Årsresultat			78 967	78 967
Egenkapital 31.12.2024	11 000	58 100	423 815	492 915

Foretakets aksjekapital per 31.12.2025 utgjør kr 11 000 000,- fordelt på 1000 aksjer à kr 11 000,-. Foretaket har en aksjeklasse, og det er ingen bestemmelser i vedtektene vedrørende eventuelle begrensninger i stemmerett. Alle aksjene eies av Kommunal Lendpensjonskasse Gjensidige Forsikringselskap.

Kontantstrømoppstilling

KLP Kapitalforvaltning AS

TUSEN KRØNER	2025	2024
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetaling av honorar fra kunde	536 696	547 464
Innbetaling av renter	3 238	3 912
Utbetaling til andre leverandører for varer og tjenester	-262 666	-268 680
Utbetaling til ansatte, pensjonsinnetting, arbeidsgiveravgift, mv.	-183 115	-169 412
Utbetaling ved kjøp av andeler i aksjefond	-25 352	-31 574
Innbetaling ved salg av andeler i aksje- og renefond	85 344	20 012
Utbetaling ved kjøp av andeler i renefond	-47 650	-83 172
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	76 494	18 550
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-23 014	-1 378
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-23 014	-1 378
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Netto utbetaling av konsambidrag	-64 888	-12 738
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-64 888	-12 738
Netto endring i bankinnskudd	-11 408	4 433
Beholdning av bankinnskudd ved periodens begynnelse	87 645	83 212
Beholdning av bankinnskudd ved periodens slutt	76 237	87 645



Noter til regnskapet

KLP KAPITALFORVALTNING AS



Innholdsfortegnelse, noter

KLP KAPITALFORVALTNING AS

Note 1	Generell informasjon	13
Note 2	Informasjon om regnskapsprinsipper	13
Note 3	Vesentlige regnskapsestimater og vurderinger	14
Note 4	Honorarinntekter	15
Note 5	Transaksjoner med nærstående parter	15
Note 6	Antall ansatte, lønnskostnader	16
Note 7	Andre driftskostnader	16
Note 8	Netto finansinntekter	16
Note 9	Skatt	17
Note 10	Immaterielle eiendeler	18
Note 11	Aksje og rentefondsandeler	19
Note 12	Kapitalforhold	20
Note 13	Pensjonsforpliktelser egne ansatte	21
Note 14	Annen kortsiktig gjeld	24
Note 15	Ytelser til ledende personer m.v.	24
Note 16	Faste og variable kostnader	25
Note 17	Likviditetsrisiko	26
Note 18	Revisjonshonorar	28



Note 1 Generell informasjon

KLP Kapitalforvaltning AS tilbyr et bredt spekter av investerings- og forvaltningstjenester. Foretaket er et av Norges største kapitalforvaltningsforetak, og tilbyr både indeksnær- og aktiv verdipapirforvaltning.

Foretaket er et heleid datterforetak av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). Foretaket har kontor i Dronning Eufemias gate 10, 0161 Oslo.

Årsregnskapet er tilgjengelig på klp.no.

Note 2 Informasjon om regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp etter "Lov om årsregnskap (regnskapsloven)" av 1998. Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak" av 1999 og god regnskapsskikk.

Årsregnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i prinsipp om historisk kost, med unntak for finansielle eiendeler som er vurdert til virkelig verdi over resultat.

For å utarbeide årsregnskap, må ledelsen foreta regnskapsmessige estimater og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil kunne påvirke regnskapførte verdier av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater, og områder hvor det er utvist skjønnsmessige vurderinger og estimater av vesentlig betydning for foretaket er beskrevet i note 3.

Regnskapet er satt opp under forutsetning om fortsatt drift.

Nedenfor følger en beskrivelse av de vesentligste regnskapsprinsippene som er benyttet i selskapsregnskapet. Disse er benyttet konsistent for alle perioder som er presentert, med mindre annet er oppgitt.

2.1 BASISPRINSIPPER

Det er ingen nye regnskapsprinsipper som er trådt i kraft i 2025 som har hatt vesentlig påvirkning på foretakets årsregnskap.

2.2 INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRINGSPRINSIPPER

Honorarinntektene er beregnet i henhold til inngåtte forvaltningsavtaler.

Disse er innregnet i resultatet etter hvert som de oppjennes, det vil si i takt med den delen av kontraktperioden som er medgått på balansedagen.

Prinsipper for inntektsføring relatert til verdipapirer er nærmere beskrevet i avsnitt 2.3.2.1.

Utgifter kostnadsføres i samme periode som tilhørende inntekt etter sammenstillingsprinsippet.

2.3 KLASIFISERING AV EIENDELER

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Øvrige eiendeler er klassifisert som omløpsmidler.

2.3.1 Anleggsmidler

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, justert for akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Det blir foretatt en nedskrivning til virkelig verdi når det foreligger vedfall som forventes å være av varig art. Nedskrivningen reverseres i den utstrøkning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

2.3.1.1 Immaterielle eiendeler

Foretakets immaterielle eiendeler består av aktiverte IT- systemer og utsatt skattefordel.

Ved kjøp av nytt IT- system aktiveres direkte henførbare kostnader for systemet/programvaren, eksternt konsulentbistand samt utgifter for å få systemet installert og klart til bruk.

Ved videreutvikling av IT- systemer og programvare aktiveres både eksterne og interne kostnader jfr. ovenfor. Systemendringer som betraktes som vedlikehold kostnadsføres løpende.

Når et IT- system er ferdigstilt, avskrives aktiverte kostnader lineært over forventet brukstid. Ved senere aktiveringer grunnet videreutvikling avskrives

disse over den opprinnelig fastsatte brukstid med mindre påkostningen øker systemets totale forventede brukstid.

Ved indkøpsjon på et balanseført verdi av et aktivert IT- system er høyere enn gjenvinnbart beløp, foretas det test for verdifall. Hvis balanseført verdi er høyere enn gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/ie), foretas det nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

2.3.2 Omløpsmidler

2.3.2.1 Verdipapirer

Foretakets beholdning av verdipapirer består av andeler i verdipapirfond.

Disse forvaltes som en gruppe, og innkjøping vurderes og rapporteres til ledelsen på grunnlag av virkelig verdi. Størrelsen på porteføljene bestemmes av foretakets ønskede risikospesning mot henholdsvis aksje- og rentemarkedet.

Verdipapirfondandelenes innregnes i balansen til virkelig verdi på handelsdato. Transaksjonskostnader kostnadsføres direkte.

Ved påfølgende måling vurderes verdipapirfondandelenes til virkelig verdi. Virkelig verdi fastsettes daglig på bakgrunn av observerbar kjøpskurs i aktive markeder.

Endring av virkelig verdi resultatføres på linjen "Netto finansinntekter".

Ved salg av verdipapirfondandeler beregnes realisert gevinst/tap som differansen mellom salgspris og anskaffelseskost. Anskaffelseskost beregnes ut fra først inn, først ut (FIFO-prinsippet). Realisert gevinst/tap resultatføres på linjen "Netto finansinntekter". Kuponrente på rentebærende verdipapirer inntektsføres løpende i resultatet på linjen "Netto finansinntekter".

2.3.2.2 Bankinnskudd

Som bankinnskudd regnes bankinnskudd tilknyttet daglig drift. Kontantstrømoppstillingen er satt opp etter den direkte metoden.

2.3.3 Øvrige omløpsmidler

Øvrige omløpsmidler er verdsatt til laveste verdi av transaksjonspris og virkelig verdi. Øvrige omløpsmidler består i hovedsak av kunderfordringer, mellomværende med konsernforetak og andre kortsiktige fordringer.



2.4 KLASSIFISERING AV GJELD
Gjeld som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som kortsiktig gjeld.

2.4.1 Kortsiktig gjeld

Kortsiktig gjeld er vurdert til høyeste av pålydende og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld består i hovedsak av leverandørgjeld, påløpt ikke forfalte offentlige avgifter, gjeld til foretak i samme konsern og annen kortsiktig gjeld.

2.4.2 Langsiktig gjeld

2.4.2.1 Pensjonsforpliktelser
KLP Kapitalforvaltning AS tilbyr alle ansatte offentlig tjenestepensjon. Dette er en ytelsesordning som er forsikringsmessig dekket gjennom medlemskap i Fellesordningen for kommuner og bedrifter («Fellesordningen») i morforetaket KLP. Pensjonsansvar utover Fellesordningen dekkes over driften.

Regnskapsmessig forpliktelse for ytelsesordningene er nåverdien av forpliktelsen på balansedagen, med fradrag for virkelig verdi av pensjonsmidlene. Bruttoforpliktelsen er beregnet av aktuar som anvender lineær metode ved beregningen. Bruttoforpliktelsen diskonteres til nåverdi ved bruk av rentene på norske høykvalitetsobligasjoner. Gevinster og tap som oppstår ved rekalkulering av forpliktelsen som følge av erfaringsavvik og endringer i aktuarmessige forutsetninger, føres direkte mot egenkapitalen i perioden de oppstår.

Ved regnskapsføring av pensjonskostnaden i resultatregnskapet er det en tredling av kostnadene. Pensjonskostnaden er delt inn i pensjonskostnad, et netto renteelement og et estimatavvik (aktuarielle gevinster og tap). I resultatregnskapet har man en valgdaggang til å klassifisere netto renteelementet enten som en driftsrelatert kostnad eller som en finanskostnad. Det valget som foretaket gjør følges konsekvent i senere perioder. Foretaket har presentert pensjonskostnaden under regnskapslinjen "Lønnskostnader", mens netto renteelementet er presentert i regnskapslinjen "Netto finansinntekter". Estimataviklet er ført direkte mot egenkapitalen.

2.5 SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom

regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skatteminuserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

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 som konsernbidrag med skattemessig effekt.

Foretaket er omfattet av reglene om finansskatt. Det er beregnet finansskatt på foretakets samlede arbeidsforvaltningspliktige ytelser i tillegg til lønnsytelser mv. som er opplyst i 2025, men som ikke utbetales før senere år.

2.6 EGENKAPITAL

Foretakets egenkapital består av aksjekapital, overkurs og annen egenkapital. Foretaket er stiftet av Kommunal Landspensjonskasse, som eier alle aksjene i foretaket. Foretakets aksjer er et omsettelig egenkapitalinstrument, men aksjene er ikke notert på børs eller annen markeds plass. Annen egenkapital består av mottatt konsernbidrag og opplyst egenkapital. Utdeling fra foretaket er regulert gjennom alminnelige selskapsrettslige bestemmelser.

2.7 OMRREGNING AV TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

Foretakets regnskapet presenteres i norske kroner, som er den funksjonelle valutaen til foretaket.

Transaksjoner i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Valutagevinster og -tap på transaksjoner i utenlandsk valuta resultatføres. Det gjelder også omregning av pengeposter (leiedeler og gjeld) på balansedagen.

Omregningsdifferanser på ikke-pengeposter inngår som del av gevinst og tap ved vurdering til virkelig verdi. Omregningsdifferanser knyttet til ikke-pengeposter som aksjer til virkelig verdi over resultatet, inngår som et element i resultatført verdilending.

Note 3 Vesentlige regnskapsestimater og vurderinger

Ved utarbeidelse av foretakets regnskap foretar ledelsen estimater, skjønnsmessige vurderinger og antagelser om framtidige forhold. Dette vil påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Disse evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringsdata.

Det må forventes at estimatene vil avvike fra det endelige utfall, og nedenfor omtales de områdene hvor det er betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseførte verdier i framtidige perioder.

3.1 PENSJONSFORPLIKTELSER

Nåverdien av netto pensjonsforpliktelser foretaket har overfor sine ansatte, avhenger av en rekke forutsetninger av økonomisk og demografisk art. Foretaket følger "Veiledningen for fastsettelse av pensjonsforutsetninger" utgitt av Norsk regnskapsstiftelse (NRS). Oppdatert veiledning utgitt i januar 2026 er lagt til grunn for oppdatert måling av beste estimat for påløpt forpliktelse og midler per 31.12.2025.

Ved regnskapsføring av pensjonsordninger etter IAS 19 og NRS 6 må en rekke aktuarmessige forutsetninger fastsettes. Fastsettelsen involverer betydelige elementer av skjønn og praktiske tilnærminger. Det er lagt vekt på at forutsetningene er innbyrdes konsistente. Forutsetningene for beregning av foretakets pensjonsforpliktelse er fastsatt i samsvar med veiledningens anbefaling og fremkommer av note 13 Pensjonsforpliktelser egne ansatte.



Note 4 Honorarinntekter

TUSEN KRØNER	2025	2024
Aksjefond	389 153	4 00 621
Rentefond	70 704	63 946
Sum forvaltningshonorar verdipapirfond	459 858	464 567
Forvaltningshonorar KLP Skadeforsikring AS	2 389	2 205
Forvaltningshonorar Kommunal Landspensjonskasse	126 400	126 400
Forvaltningshonorar KLP Banken AS	100	90
Forvaltningshonorar KLP Kommunekreditt AS	85	77
Forvaltningshonorar KLP Boligkreditt AS	22	20
Forvaltningshonorar KLP Eiendom AS	25	20
Sum honorarer annen verdipapirforvaltning	129 021	128 812
Sum	588 879	593 380

Note 5 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRØNER	2025	2024
Inntekter		
Sum honorarer annen verdipapirforvaltning	129 021	128 812
Sum	129 021	128 812
Kostnader		
Husleie/leiehold	9 924	10 196
Pensjonspremie	-14 416	17 439
Stabstjenester	98 289	71 006
Rentesubsidierte ansettelser	979	977
Sum	95 776	99 618
Balanse eiendeler		
Kommunal Landspensjonskasse	10 533	7 107
KLP Skadeforsikring AS	199	0
KLP Kommunekreditt AS	85	77
KLP Boligkreditt AS	22	20
KLP Eiendom AS	25	20
KLP Banken AS	100	90
KLP fondene	41 218	38 417
Sum	52 183	45 732
Balanse gjeld		
KLP Banken AS	-193	-143
KLP Boligkreditt AS	-129	-102
Kommunal Landspensjonskasse	-57 050	-46 689
Sum	-57 372	-46 935



Note 6 Antall ansatte, lønnskostnader

TUSEN KRØNER	2025	2024
Antall fast ansatte 31.12.	80	75
Antall midlertidig ansatte 31.12.	0	0
Totalt antall ansatte 31.12.	80	75
Antall årsverk fast ansatte 31.12.	80	76
Antall årsverk midlertidig ansatte 31.12.	0	0
Totalt antall årsverk 31.12.	80	76
Lønnskostnad i resultatregnskapet:		
Lønn	108 058	97 711
Pensjonskostnader	-12 818	19 180
Arbeidsgeværgift	17 755	24 877
Finansskatt	6 025	7 536
Avsatt lønn inkludert arbeidsgiveravgift	27 067	32 127
Sum lønnskostnader	146 087	181 431

Note 7 Andre driftskostnader

TUSEN KRØNER	2025	2024
Husleie	9 369	9 727
IT-kostnader	162 570	146 715
Distribusjonsgjørelse	13 903	43 718
Driftskostnader	158 069	138 345
Sum andre driftskostnader	343 911	338 506

Note 8 Netto finansinntekter

TUSEN KRØNER	2025	2024
Renteinntekter bank	3 238	3 912
Renteinntekter rensifond	24 105	22 736
Realisert gevinst ved salg av fond	7 783	3 049
Urealisert verdiendringer fond	148	3 714
Andre finanskostnader	-9	-1
Finanskostnader pensjonsberegning	-2 251	-4 096
Sum netto finansinntekter	33 014	29 315



Note 9 Skatt

	TUSEN KRØNER	
	2025	2024
Regnskapsmessig resultat før skatt	131 896	102 768
Forskjeller mellom regnskapsmessig- og skattemessig resultat:		
Pensjonsforpliktelse ført direkte mot egenkapital	-2 898	41 265
Skattemessig tap/gevinst av aksjer og andre finansielle instrumenter	1 562	0
Tilbakeføring av verdiendring finansielle eiendeler	-2 272	-7 065
Tilbakeført regnskapsmessig gevinst ved realisasjon av aksjer og andre verdipapirer	-7 783	-3 049
Andre permanente forskjeller	1 140	1 137
Endring i forskjeller som påvirker forholdet mellom regnskapsmessig og skattemessig inntekt	-37 834	-31 224
Skattemessig resultat	83 800	103 821
Avgitt konsernbidrag med skattemessig effekt	-83 800	-103 821
Grunnlag for betalbar skatt	0	0
Skatteøkende midlertidige forskjeller:		
Verdipapirer	4 114	4 645
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	4 114	4 645
Skattereduserende midlertidige forskjeller:		
Bonusavsetning	-74 218	-81 604
Pensjonsforpliktelse, lønn mv	-51 080	-81 529
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller:	-125 298	-163 132
Netto midlertidige forskjeller	-121 184	-158 487
Grunnlag for utsatt skatt/-skattefordel	-121 184	-158 487
Balansført utsatt skattefordel (25 %)	-30 296	-39 622

	TUSEN KRØNER	
	2025	2024
Fordeling av skattekostnaden:		
Skatt på avgitt konsernbidrag	-20 950	-25 955
Endring utsatt skatt	-9 326	-8 162
Sum skattekostnad	-30 276	-34 107
Fordeles på følgende poster:		
Skatt på avgitt konsernbidrag	-20 950	-25 955
Endring utsatt skatt i resultatregnskapet	-10 050	2 164
Sum skattekostnad resultatført	-31 000	-23 791
Skatt på estimatavvik, ført direkte mot egenkapitalen	724	-10 316
Sum skattekostnad ført direkte mot egenkapitalen	724	-10 316
Sum fordelt skattekostnad	-30 276	-34 107



Note 10 Immaterielle eiendeler

TUSEN KRØNER	2025	2024
Anskaffelseskost 01.01.	79 762	78 383
Tilgang	23 014	1 378
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	102 776	79 762
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	-65 042	-63 022
Årets avskrivninger	-3 598	-2 920
Bokført verdi 31.12.	33 236	13 820
Avskrivningsperiode	4-7 år	4-7 år

Immaterielle eiendeler består i hovedsak av investeringer i teknologi og systemer som støtter verdipapirforvaltning og digitale tjenester.



KLP Kapitalforvaltning AS 2025



Sida 13

Note 11 Aksje og rentefondsandeler

2025 TUSEN KRØNER	Antall	Anskaffelses kost	Urealisert verdi 31.12.2025	Virkelig verdi
KLP Aksjglobal indeks IV	1 109	2 069	3 159	5 247
KLP Aksjglobal mer samfunnsansvar	2 996	3 536	5 239	8 775
KLP Aksjglobal mer samfunnsansvar II	1 861	1 886	1 871	3 757
KLP Aksjglobal flerfaktør	2	2	1	3
KLP Lang Honsont	32 289	39 140	6 522	45 681
Diverse KLP aksjefond ¹	234	252	94	346
Sum andeler i aksjefond		46 904	16 885	63 789
KLP FRN	50 836	50 783	656	514 38
KLP Kredittobligasjon	188 991	200 830	-622	200 208
KLP Likviditet S-250	275 374	272 744	1 472	274 217
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	2	2	0	2
Diverse KLP rentefond ¹	199	199	6	205
Sum andeler i rentefond		524 558	1 512	526 070
Sum investeringer		571 462	18 397	589 859

2024 TUSEN KRØNER	Antall	Anskaffelses kost	Urealisert verdi 31.12.2024	Virkelig verdi
KLP Aksjglobal indeks IV	1 109	2 089	2 363	4 452
KLP Aksjglobal mer samfunnsansvar	3 976	4 497	6 338	10 835
KLP Aksjglobal mer samfunnsansvar II	1 861	1 886	1 304	3 190
KLP Aksjglobal flerfaktør	2	2	1	3
KLP Lang Honsont	37 205	40 637	7 399	48 036
Diverse KLP aksjefond ¹	193	214	52	266
Sum andeler i aksjefond		49 924	17 457	66 781
KLP FRN	56 930	56 693	815	57 508
KLP Kredittobligasjon	120 161	124 406	-1 777	122 628
KLP Likviditet S	282 139	279 362	1 636	280 998
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	54 908	55 250	990	56 240
Diverse KLP rentefond ¹	144	144	5	148
Sum andeler i rentefond		515 853	1 669	517 523
Sum investeringer		565 177	19 126	584 303



Note 12 Kapitalforhold

	31.12.2025	31.12.2024
TUSEN KRØNER		
Egenkapital	543 787	492 915
Frådrag	-63 532	-35 599
Ansvarlig kapital	480 255	457 317
KRAV I FORHOLD TIL STARTKAPITAL		
Størstkapitalkrav	1 776	1 474
Tilleggskrav knyttet til forvaltet kapital	116 654	117 950
Kapitalkrav	118 430	119 424
KRAV I FORHOLD TIL RISIKOVEKTET BEREGNINGSGRUNNLAG		
Kapital	480 255	457 317
Beregningsgrunnlag	159 594	157 659
Krav (i prosent)	8%	8%
Kapitalkrav (i beløp)	12 768	12 613
KRAV I FORHOLD TIL FASTE KOSTNADER		
Fjorårets faste kostnader	444 091	413 162
Kapitalkrav	111 023	103 288
KAPITALDEKNING		
Ansvarlig kapital	480 255	457 317
Kapitalkrav	118 430	119 424
Kapitaldeknning	24,7%	26,1%

Etter Kapitalforskriften skal foretaket ha en netto ansvarlig kapital som overstiger (A) 8 prosent av risikovektet beregningsgrunnlag, og (B) 25 prosent av fjorårets faste kostnader. Foretaket har etter lov om alternative investeringstjenester § 2-7 og forskrift til verdipapirloven § 2-2 et supplerende krav til ansvarlig kapital.

Ansvarlig kapital skal til enhver tid utgjøre et beløp i norske kroner som minst svarer til summen av 120 000 euro og et beløp som svarer til 0,02 prosent av forvaltningsselskapets forvaltningskapital ut over 250 millioner euro, begrenset oppad til et beløp i norske kroner tilsvarende 10 millioner euro.



Note 13 Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Hoveddelen av pensjonsansvaret er dekket gjennom KLPs Fellesordning for kommuner og bedrifter ("Fellesordningen"). Foretaket tilbyr også pensjonordning utover Fellesordningen. Denne forpliktelsen dekkes over driften. Fellesordningen er en ytellesbasert pensjonsordning som tilfredstiller kravene om obligatorisk tjenestepensjon (OTP). Foretaket har AFP-ordning. Den regnskapsmessige behandling av pensjonsforpliktelser er nærmere beskrevet i note 2 og note 3.

TUSEN KRØNER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2025	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024
PENSJONSKOSTNADER						
Nåverdi av årets opptjening	11 843	1 598	13 441	16 475	1 741	18 216
Administrasjonskostning	372	0	372	335	0	335
Planendring	-29 164	0	-29 164	0	0	0
Arbeidsgiveravgift og finansskatt - pensjonskostnad	-3 237	305	-2 932	3 211	333	3 543
Resultatført pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift og admin	-20 187	1 903	-18 284	20 021	2 074	22 094
NETTO FINANSKOSTNAD						
Renteekostnad	11 675	1 910	13 585	10 005	14 38	11 443
Renteinntekt	-11 803	0	-11 803	-8 125	0	-8 125
Forvaltningskostning	108	0	108	121	0	121
Netto rentekostnad	-20	1 910	1 890	2 001	1 438	3 439
Arbeidsgiveravgift og finansskatt - netto finansskatt	-4	365	361	382	275	657
Netto rentekostnad inkl. arbeidsgiveravgift	-24	2 275	2 251	2 383	1 713	4 096
ESTIMATAVVIK PENSJONER						
Aktuarielt tap (gevinst)	2 082	351	2 433	-34 462	-165	-34 647
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	398	67	465	-6 586	-32	-6 618
Aktuarielt tap (gevinst) inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	2 480	418	2 898	-41 069	-197	-41 265
Sum pensjonskostnad inkl. rentekostnad og estimatavvik	-17 791	4 566	-13 135	-18 665	3 590	-15 075

TUSEN KRØNER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2025	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024
PENSJONSFORPLIKTELSE						
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	306 842	51 053	357 895	377 418	47 574	364 989
Pensjonsmidler	314 807	0	314 807	298 535	0	298 535
Netto forpliktelse før arbeidsgiveravgift og finansskatt	-8 165	51 053	42 888	20 880	47 574	68 454
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	-1 559	9 751	8 192	3 988	9 087	13 075
Brutto påløpt forpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	305 063	60 804	365 867	321 404	56 660	378 064
Netto forpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt 31.12.	-9 724	60 804	51 080	24 869	56 660	81 529

TUSEN KRØNER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2025	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024
AVSTEMMING PENSJONSFORPLIKTELSE						
Balansført netto forpliktelse/(midler) 01.01.	24 869	56 660	81 529	61 164	53 295	114 458
Resultatført pensjonskostnad	-20 187	1 903	-18 284	20 021	2 074	22 094
Resultatført finanskostnad	-24	2 275	2 251	2 383	1 713	4 096
Aktuarielle gevinst og tap inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	2 480	418	2 898	-41 069	-197	-41 265
Arbeidsgiveravgift og finansskatt innberalt, premie/tilskudd	-2 704	-73	-2 777	-2 827	-38	-2 863
Innberalt premie/tilskudd inkl. adm.	-14 157	-380	-14 537	-14 803	-189	-14 991
Balansført netto forpliktelse/(midler) 31.12.	-9 724	60 804	51 080	24 869	56 660	81 529



KLP Kapitalforvaltning AS 2025

Sid 22

TUSEN KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2025	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024
ENDRING I PENSJONSFORPLIKTELSE						
Brutto pensjonsforpliktelse 01.01, etter planendring	232 240	56 860	348 900	316 640	53 295	369 934
Nåverdi av årets oppjøring	11 843	1 598	13 441	16 475	1 741	18 216
Rentekostnad	11 675	1 910	13 585	10 005	1 438	11 443
Aktuarielt tap (gevinst) brutto pensjonsforpliktelse	-3 257	418	-2 839	-21 351	-197	-21 547
Arbeidsiveravgift og finansskatt	-5 945	598	-5 348	766	571	1 337
Utbetalinger	-1 473	-380	-1 853	-1 130	-189	-1 319
Brutto pensjonsforpliktelse 31.12.	305 083	60 804	365 887	321 404	56 660	378 064

TUSEN KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2025	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024
ENDRING I PENSJONS MIDLER						
Pensjonsmidler 01.01.	236 535	0	236 535	255 476	0	255 476
Renteinntekt	11 803	0	11 803	8 125	0	8 125
Aktuarielt (tap) gevinst på pensjonsmidlene	-5 737	0	-5 737	19 718	0	19 718
Administrasjonskostning	-372	0	-372	-335	0	-335
Finansomkostning	-108	0	-108	-121	0	-121
Innbetalt premie/tilskudd inkl adm.	14 157	380	14 537	14 803	189	14 991
Utbetalinger	-1 473	-380	-1 853	-1 130	-189	-1 319
Pensjonsmidler 31.12.	314 807	0	314 807	296 535	0	296 535

TUSEN KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2025	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024
PENSJONSORDNINGENS OVER-/UNDERFINANSIERING						
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen	305 083	60 804	365 887	321 404	56 660	378 064
Virkelig verdi av pensjonsandelen	314 807	0	314 807	296 535	0	296 535
Netto pensjonsforpliktelse 31.12.	-9 724	60 804	51 080	24 869	56 660	81 529

ØKONOMISKE FORUTSETNINGER (FELLES FOR ALLE PENSJONSORDNINGENE)	31.12.2025	31.12.2024
Diskonteringsrente	3,9%	3,9%
Lønnsvekst	4,0%	4,0%
Folketrygdens grunnbælp (G)	3,8%	3,8%
Pensjonsregulering	2,8%	3,0%
Arbeidsiveravgift	14,1%	14,1%
Finansskatt	5,0%	5,0%

Til målingen av pensjonskostnaden for 2025 anvendes forutsetninger per 31.12.2024, mens for beregning av pensjonsforpliktelsen 31.12.2025 anvendes forutsetninger og bestand per 31.12.2025. Forutsetningene er basert på markedssituasjonen per 31.12.2025 og er i samsvar med anbefaling fra regnskapsstiftelsen.

AKTUARIELLE FORUTSETNINGER KLPS FELLESDORDNING FOR KOMMUNER OG BEDRIFTER ('FELLESDORDNINGEN')

En viktig del av grunnlaget for pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser er hvordan dødelighet og uførhet gjør seg gjeldende blant medlemmene i pensjonsordningen. KLP benytter beste estimat basert på analyser av egen bestand som utgangspunkt for beregningene.

AFP er en livsvarig ytelse. Kostnaden og den beregnede AFP-forpliktelsen avhenger av samsynligheten for at ansatte oppfyller kvalifikasjonsvilkårene. Det er bare de som er ansatt og i arbeid helt frem til pensjoneringen som har rett til AFP. Dette er tatt hensyn til i beregningen av AFP-forpliktelsen.

Per 31.12.2025 er det beregnet en planendringseffekt på 29 millioner kroner. Planendringen gjelder implementeringen av den nye AFP-ordningen (AFP-livsvarig) for ansatte født i 1963 og senere. Ordningen klassifiseres som en innskuddsordning, og tilskudd til ordningen kostnadsføres løpende. Som følge av planendringen reverseres tidligere balanseført AFP-forpliktelse for ansatte født i 1963 eller senere, noe som medfører en inntektstøring i 2025.

FRIVILLING AVGANG FOR FELLESDORDNING (I %)	<24	24-29	30-39	40-49	50-55	>55
Alder (i år)	<24	24-29	30-39	40-49	50-55	>55
Turnover	25,0%	15,0%	7,5%	5,0%	3,0%	—%



PENSJON OVER DRIFTEN

Uttak av AFP/tidligpensjon er ikke relevant for denne ordningen. Når det gjelder levealder, er beste estimat basert på analyser av egen bestand lagt til grunn på samme måte som i Fellesordningen.

ANTALL	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2025	Felles-ordningen	Over drift	Sum 2024
MEDLEMSSTATUS						
Antall aktive	94	9	103	76	8	84
Antall oppsatta (tidligere ansatte med oppsatta rettigheter)	123	12	135	102	13	115
Antall pensjonister	11	3	14	10	2	12
PENSJONSMIDDELNES SAMMENSETNING:						
Eiendom			2025			2024
			13,3%			12,9%
Utlån			10,0%			11,0%
Aksjer			36,0%			35,1%
Anleggsobligasjoner			24,8%			26,5%
Omlopsobligasjoner			11,9%			10,8%
Likviditet/pengemarked			4,1%			3,7%
Sum			100%			100%

Pensjonsmidlene er basert på KLPs finansielle midler i kollektivporteføljen. Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene som administreres av KLP ved utgangen av året. Verdifjustert avkastning av eiendelene ble 7,89 prosent i 2025 og 8,96 prosent i 2024. Forventet innbetaling til ytelsesplaner etter ansettelsens opphør for perioden 1. januar 2026 - 31. desember 2026 er 15 millioner kroner.

SENSITIVITETSANALYSE 2025		Økning
Diskonteringsrenten reduseres med 0,5 %		
Brutto pensjonsforpliktelse		10,1%
Årets oppjening		18,3%
Lømsvekst økes med 0,25 %		
Brutto pensjonsforpliktelse		0,3%
Årets oppjening		1,0%
Dødeligheten styrkes med 10 %		
Brutto pensjonsforpliktelse		2,7%
Årets oppjening		2,1%

Sensitivitetsanalysen over er basert på at alle andre forutsetninger er uendret. I praksis er det et lite sannsynlig scenario og endringer i noen forutsetninger er korrelerte. Beregningen av brutto pensjonsforpliktelse og årets oppjening i sensitivitetsanalysen er gjort etter samme metode som ved beregning brutto pensjonsforpliktelse i balansen. Durasjonen i Fellesordningen er beregnet til 19 år.



Note 14 Annen kortsiktig gjeld

TUSEN KRONER	2025	2024
Avsatt lønn	62 316	68 517
Betalbar skattgjeld	20 950	25 955
Feriepenger	11 904	10 612
Påløpne driftskostnader	14 598	21 651
Sum annen kortsiktig gjeld	109 768	126 936

Note 15 Ytelser til ledende personer m.v.

TUSEN KRONER	2025		2024	
	Administrerende direktør	Styret	Administrerende direktør	Styret
Ordinær lønn/honorar	4 102	478	3 934	412
Annen godtgjørelse	181	0	174	0
Pensjonsoppløstning ¹	975	0	1 033	0
Sum	5 258	478	5 141	412

¹ Sammenligningstallet for pensjonsoppløstning er endret fra 2024, på grunn av endring i beregningsmetodikk.



Note 16 Faste og variable kostnader

TUSEN KRØNER	2025	2024
Sum inntekter	588 879	593 380
Resultat før skatt	131 895	102 758
Variabile kostnader	373 049	394 159
Faste kostnader	116 940	125 778



Note 17 Likviditetsrisiko

2025 TUSEN KRONER

Avskilt løpetid	Innen 1 mnd	1-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Uten avskilt restløpetid	Sum
Fordringer	59 506					59 506
Aksjefondsansideler					63 789	63 789
Rentesfondsandeler					526 070	526 070
Bankinnskudd					76 237	76 237
Pensjonsforpliktelser				-51 080		-51 080
Leverandørgjeld	-2 002					-2 002
Gjeld til foretak i samme konsern	-57 372					-57 372
Skyldige offentlige avgifter	-25 124					-25 124
Annen kortiktig gjeld	-109 768					-109 768
Sum	-134 760	0	0	-51 080	666 095	480 255



2024 TUSEN KRONER						
	Innen 1 mnd	1-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Uten avsett restløpetid	Sum
Avsett løpetid						
Fordringer	49 473					49 473
Aksjefondandeler					66 781	66 781
Rentefondandeler					517 523	517 523
Bankinnskudd					87 645	87 645
Pensjonsforpliktelsar				-81 529		-81 529
Leverandørgjeld	-1 386					-1 386
Gjeld til foretak i samme konsern	-46 935					-46 935
Skyldige offentlige avgifter	-25 163					-25 163
Annen kortsiktig gjeld	-126 936					-126 936
Sum	-150 946	0	0	-81 529	671 948	439 474



Note 18 Revisjonshonorar

TUSEN KRØNER	2025	2024
Lovpålagt revisjon	1 635	1 622
Andre attestasjonstjenester	0	217
Andre tjenester utenfor revisjon	483	201
Sum	2 118	2 039

Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift. Revisjonshonorar inngår i linjen "Andre drittskostnader" i resultatoppstillingen.



Uavhengig revisors beretning



Shape the future
with confidence

Støttemarkedts revisorer

Ernst & Young AS

Stromveit 115, Oslo

Postboks 115, Stasjonsveien 1, 0107 Oslo

Forretningsåret 2025, NO 976 189 387 Nr. 4

TF: +47 24 00 24 00

www.ey.no

Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i KLP Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for KLP Kapitalforvaltning AS som består av balansen per 31. desember 2025, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømsoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettsvidende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskaps praksis i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedskrevet 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 interaksjonelle uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-regulene), og vi har overvåket våre evige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Imidlertid revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Syret 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 den foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss i revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

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

Årsmøte i Ernst & Young Global Limited



3



Shape the future
with confidence

derom slike illeegsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterliggende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan forsette drift.

- evaluert vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert illeegsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettsende bilde.

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

Oslo, 5. mars 2026

ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kristian Dalby

Statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - KLP Kapitalforvaltning AS 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited



HOVEDKONTOR

Besøksadresse:
Dronning Eufemias gate 10, Oslo
Sentralbord: 55 54 85 00

ALL POST SENDES TIL

KLP Kapitalforvaltning AS
Pb. 400 Sentrum, 0103 Oslo

Elektroniske henvendelser:
klp.no/kontaktklp.no

Organisasjonsnr: 968 437 666



Shape the future
with confidence

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Startovnel 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i KLP Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for KLP Kapitalforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømsoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale 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.

Øvrig informasjon

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

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

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



**Shape the future
with confidence**

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og om regnskapsopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller,

Uavhengig revisors beretning – Kip Kapitalforvaltning AS 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited



**Shape the future
with confidence**

dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

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

Oslo, 5. mars 2026
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kristian Dalby
Statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning – Kip Kapitalforvaltning AS 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Kristian Dalby

Statsautorisert revisor

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 147.161.xxx.xxx

2026-03-05 16:27:52 UTC



QES



Penneo Dokumentnøkkel: WELYD-UMEM-1YPPU-DO2AJ-LNSMC-3M2GV

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



PROTOKOLL

FRA

GENERALFORSAMLING I

KLP KAPITALFORVALTNING AS

Den 19. mars 2026 ble det avholdt ordinær generalforsamling i KLP Kapitalforvaltning AS i Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringssselskaps lokaler i Dronning Eufemias gate 10 i Oslo.

Til stede var eneksjonæren Kommunal Landspensjonskasse v/styreleder Tine Sundtoft etter fullmakt. Samtlige aksjer og stemmer var dermed representert.

Styreleder Aage Schaanning deltok. Administrerende direktørs tilstedeværelse ble ikke ansett nødvendig.

Til behandling forelå følgende saker:

Sak 1 Åpning, valg av møteleder og en person til å signere protokollen sammen med møteleder

Tine Sundtoft ble valgt til møteleder og Aage Schaanning ble valgt til å signere protokollen sammen med møteleder.

Sak 2 Godkjenning av innkalling og agenda

Innkalling og agenda ble godkjent.

Sak 3 Årsberetning og årsregnskap 2025, disponering av årsresultat

I tråd med styrets forslag, ble det fattet slikt vedtak:

Det fremlagte årsregnskap, som består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger, samt årsberetning, fastsettes som selskapets årsregnskap og årsberetning for 2025.

Årets resultat på kr 100,9 millioner kroner disponeres slik (tall i hele tusen kroner):

<i>Netto avgitt konsernbidrag</i>	<i>47 850</i>
<i>Overført til annen egenkapital</i>	<i>53 045</i>
<i>Totalt disponert</i>	<i>100 895</i>

Sak 4 Fastsettelse av godtgjørelse til revisor for 2025

Det ble fattet slikt vedtak:

Revisors godtgjørelse på kr. 1 022 800,- eks mva, som inkluderer revisjon av fondene forvaltet av KLP Kapitalforvaltning, godkjennes. I tillegg godkjennes at revisor får godtgjørelse for tilleggsarbeid fakturert etter regning.

Sak 5 Fastsettelse av godtgjørelse til styret for 2026

Det ble fattet slikt vedtak:



Det utbetales kr. 166.400 til eksterne styremedlemmer og styremedlemmer valgt av og blant de ansatte for 2026/2027, gjeldende fra dags dato og fram til generalforsamling i 2027, tilsvarende en økning på ca. 4,0 prosent (avrundet).

Honorar til ansattvalgte varamedlemmer som innkalles og møter, samt fast møtende eksternt varamedlem, fastsettes til kr. 6.200 per møte, tilsvarende en økning på ca. 4,0 prosent (avrundet).

Sak 6 Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteen for 2026

Det ble fattet slikt vedtak:

Honorar for ekstern valgkomite i KLP Kapitalforvaltning AS fastsettes til kr. 12 500 per møte for komiteleder og kr. 10 300 per møte for medlemmer, tilsvarende en økning på ca. 4,0 prosent (avrundet).

Sak 7 Valg av representanter til styret

Det ble fattet slikt vedtak:

*Aage Schaanning gjenvelges for to år.
Jorunn Ygre Storjohann gjenvelges for to år.
Ida Louise Skaurum Mo gjenvelges som varamedlem for to år.
Aage Schaanning gjenvelges som styrets leder.*

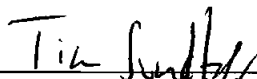
Styret vil etter dette bestå av:

- Aage Schaanning (styreleder)
- Cathrine Hellandsvik
- Jorunn Ygre Storjohann
- Leif Ola Rød (andelseiervalgt)
- Hilde Aunvåg (andelseiervalgt)
- Jens Skancke Presthus (ansattvalgt)
- Jens Kristian Bøe (andelseiervalgt varamedlem)
- Hilde Galleberg Johnsen (ansattvalgt varamedlem)
- Ida Louise Skaurum Mo (varamedlem)
- Morten Hvistendahl (varamedlem)

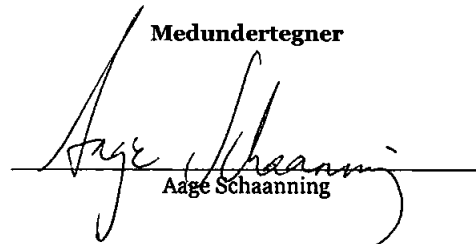
Alle beslutninger og valg var enstemmige. Det forelå ingen flere saker til behandling. Generalforsamlingen ble hevet.

Oslo, 19. mars 2026

Møteleder


Tine Sundtøft

Medundertegner


Aage Schaanning

Sensitivitet: Børnensat