



Årsregnskap for regnskapsåret 2025

Organisasjonsnr: 912 719 634
Navn/foretaksnavn: KLP BOLIGKREDITT AS
Forretningsadresse: Beddingen 8
7042 TRONDHEIM

Brønnøysundregistrene
27.03.2026

Brønnøysundregistrene

Postadresse: 8910 Brønnøysund

Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Telefaks 75 00 75 05

E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no

Organisasjonsnummer: 974 760 673

25.03.2026	Startdato 01.01.2025	Avslutningsdato Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 912719634 31.12.2025	Startdato	Avslutningsdato	
Konsernforhold Foreninger som følger regler for frivillig virksomhet, kan ikke være morselskap		Morselskap NEI	Endret konsernforhold <input type="checkbox"/> Morselskap <input type="checkbox"/> Ikke morsel		

Kun for aksjeselskap som har meldt fravalg av revisjon

Selskapet har besluttet at årsregnskapet ikke skal revideres Ja

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern autorisert regnskapsfører Ja

Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet Ja

Årsregnskapet er satt opp etter reglene for frivillig virksomhet Avkrysning er kun aktuelt for foreninger som er registrert i Frivillighetsregisteret

Hvis enheten ikke følger norsk regnskapslov eller frivillighetsregisterloven, kryss av IFRS selskap IFRS ko

Hvis enheten velger å avvike fra regnskapsloven § 6-1, kryss av Funksjon selskap Funksjo

Følges regnskapsreglene for små foretak? Ja Nei

Jeg bekrefter at vedlagte årsregnskap er fastsatt av kompetent organ den _____ Dato

Sted/dato, Underskrift av representant for enheten

Bare til bruk for Regnskapsregisteret *Am*

G NYVE Admr Kregn Ja Nei

M Rets

ov.b årsb res bal e.bal gj.bal rev i-rev k-res k-bal k-n k-rev i-

k-regn kto d.k ik-fv konsf ifrs fr-rev **2026** funk u

BR-1001-11



23.03.2026	Startdato 01.01.2025	Avslutningsdato Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 91271 31.12.2025	Startdato	Avslutningsdato 9634
Konsernforhold Foreninger som følger regler for frivillig virksomhet, kan ikke være morselskap		Morselskap NEI	Endret konsernforhold <input type="checkbox"/> Morselskap <input type="checkbox"/> Ikke morsel	

Kun for aksjeselskap som har meldt fravalg av revisjon

Selskapet har besluttet at årsregnskapet ikke skal revideres Ja

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern autorisert regnskapsfører Ja

Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet Ja

Årsregnskapet er satt opp etter reglene for frivillig virksomhet Avkrysning er kun aktuelt for foreninger som er registrert i Frivillighetsregisteret

Hvis enheten ikke følger norsk regnskapslov eller frivillighetsregisterloven, kryss av IFRS selskap IFRS ko

Hvis enheten velger å avvike fra regnskapsloven § 6-1, kryss av Funksjon selskap Funksjo

Følges regnskapsreglene for små foretak? Ja Nei

Jeg bekrefter at vedlagte årsregnskap er fastsatt av kompetent organ den _____ Dato 19.03.2026

Sted/dato, Underskrift av representant for enheten
Oslo, 23.03.2026 Andreas Solberg Aker/SIGN

Bare til bruk for Regnskapsregisteret

G NYVE Admr Kregn Ja Nei

M Rets

ov.b årsb res bal e.bal gj.bal rev i-rev k-res k-bal k-n k-rev i-

k-regn kto d.k ik-fv konsf ifrs fr-rev funk u-

BR-1001-11





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

KLP Boligkreditt AS

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

Resultat (millioner kroner)	2025
Driftsresultat før skatt	53,7
Netto renteinntekter	124,2
Driftskostnader	-62,5
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	-8,0
Tap på utlån	-0,0

Balanse (milliarder kroner)	2025
Boliglån	16,0
Forvaltningskapital	17,0

RESULTATREGNSKAP

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

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

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

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

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

¹ Tall i parentes er referanse til samme periode i fjor

Foretakets utlån forvaltes av KLP Banken AS, og en stor del av driftskostnadene er regul
forvalteravtale med morselskapet. Forvalteravtalen er innrettet slik at KLP Boligkreditt A
andel av morselskapets kostnader til forvaltningen av boliglån basert på volum. Dette av
Driftskostnader ut over dette er i hovedsak foretakets direkte kostnader til ekstern bista
revisjon og lignende. I 2025 ble foretakets driftskostnader omtrent 1,3 prosent høyere en

UTLÅN

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

Porteføljen av boliglån er pantsikret innenfor forsiktige verdivurderinger der alle låntake
hensyn til betalingsevne og betalingsvilje før lån innvilges. Gjennomsnittlig utlånsaldo p
(1,8) millioner kroner. Alle utlån har flytende rente.

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

Det er heller ikke i 2025 bokført individuelle tap på boliglån i foretaket, og det var ingen r
dager ved årsslutt. Beregnede tapsavsetninger har i regnskapsåret gitt en resultat effekt
kroner. Se note 7.

LIKVIDITET

Foretakets likviditetssituasjon er tilfredsstillende da foretaket har finansiering i større on
likviditetsbehovet fra driften krever.

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

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

KLP Boligkreditt AS

KLP Boligkreditt AS har etablert et program for utstedelse av obligasjoner med fortrinns

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

Obligasjonene er utstedt med sikkerhet i foretakets boliglånsportefølje. Alle utstedelser er rating.

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

BALANSE OG SOLIDITET

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

Basert på styrets forslag til disponering av resultatet, utgjorde ansvarlig kapital 1 111 (1 0 ved utløpet av året. Kjernekapitalen er identisk med ansvarlig kapital. Det gir en kapitaldekker kjernekapitaldekning på 26,1 (21,6) prosent.

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

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

ANVENDELSE AV ÅRSRESULTATET

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

KLP Boligkreditt AS

RATING

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

RISIKOSTYRING

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

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

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

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

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

EIERSTYRING OG FORETAKSLEDELSE

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

KLP Boligkreditt AS

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 912719634
Det er ingen direkte ansatte i KLP Boligkreditt AS. Foretakets styring og ledelse ivaretas
har ansettelsesforhold i KLP Banken AS.

Det er inngått en forvaltningsavtale med KLP Banken AS som omfatter administrasjon, likviditetsstyring, samt innlån og likviditetsstyring.

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

BÆREKRAFT

Åpenhetsloven innebærer at virksomheter får en plikt til å utføre aktsomhetsvurderinger og rapportere dette i offentlig rapportering. For 2025 utarbeides det en konsernfelles redegjørelse etter 10a i Åpenhetsloven for KLP. Den publiseres på [klp.no](https://www.klp.no) innen 30. juni 2026, og KLP Banken er en del av denne. Redegjørelsen er gjort tilgjengelig her; [Samfunnsansvar - Om KLP - KLP.no](#).

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

FREMTIDSUTSIKTER

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

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

KLP Banken konsernets målgruppe, som i hovedsak er offentlig ansatte og deres husstander, er enn andre grupper skjermet for risiko knyttet til sitt arbeidsforhold som ansatte i kommuner.

KLP Boligkreditt AS

Oslo, 12. mars 2026
Styret i KLP Boligkreditt AS

(Sign)
Aage E. Schaanning
Leder

Janicke

(Sign)
Kristin Wangen

Jona

(Sign)
Christopher A. N. Steen
Administrerende direktør

Dette dokumentet er signert elektronisk

KLP Boligkreditt AS

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 912719634		
4.	Sum rentekostnader	
4	Netto renteinntekter	
5	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	
	Andre driftskostnader	
7	Tap på utlån	
	Sum andre driftskostnader	
	Driftsresultat før skatt	
8	Skatt på ordinært resultat	
	Ordinært resultat	
	Sum andre inntekter og kostnader	
	TOTALRESULTAT	

Totalresultat i % av forvaltningskapitalen

KLP Boligkreditt AS

14	Andre eiendeler	
	SUM EIENDELER	
Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 912719634		
GJELD OG EGENKAPITAL		
GJELD		
11,15	Gjeld til kredittinstitusjoner	
11,16	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	
17	Annen gjeld	
8	Utsatt skatt	
	SUM GJELD	
EGENKAPITAL		
	Aksjekapital	
	Overkurs	
	Annen opptjent egenkapital	
19	SUM EGENKAPITAL	
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	

Oslo, 12. mars 2026
Styret i KLP Boligkreditt AS

(Sign)
Aage E. Schaanning
Leder

Janicke

(Sign)
Kristin Wangen

Jona

(Sign)
Christopher A. N. Steen
Administrerende direktør

Dette dokumentet er signert elektronisk

KLP Boligkreditt AS

Mottatt konsernbidrag uten skattemessig effekt i perioden

Avgitt konsernbidrag med skattemessig effekt i perioden

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 912719634

Sum transaksjoner med eierne

Egenkapital 31.12.2025

430

530

2024

MILLIONER KRONER

Aksjekapital

Overkurs

Ann

Egenkapital 01.01.2024

380

480

Årsresultat

Årets totalresultat

Mottatt konsernbidrag

Avgitt konsernbidrag etter skatt

Innbetalt egenkapital i perioden

50

50

Sum transaksjoner med eierne

50

50

Egenkapital 31.12.2024

430

530

MILLIONER KRONER

Antall
aksjer

På

Egenkapital 1. januar 2025

1 000

4

Egenkapital 31. desember 2025

1 000

4

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

KLP Boligkreditt AS

16	Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	
16	Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	
16	Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	
<hr/>		
15	Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	
15	Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	
15	Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	
	Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	
	Innbetaling ved salg av verdipapirer	
	Innbetalinger av renter fra verdipapirer	
	Utbetaling til drift	
	Andre inn-/utbetalinger	
	Rente fra kredittinstitusjoner	
	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	
	INVESTERINGSAKTIVITETER	
	Utbetalinger ved kjøp av utlån til kunder	
	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	
	FINANSIERINGSAKTIVITETER	
	Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	
	Utbetaling av konsernbidrag	
	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	
	Netto kontantstrøm i perioden	
	Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	
	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	
	Netto innbetaling/ utbetaling(-) i perioden	
	Likviditetsbeholdningen består av:	
9	Innskudd i og fordringer på banker uten avtalt løpetid	
	Sum likviditetsbeholdning ved rapporteringsperiodens slutt	
	Sum innbetalinger av renter	
	Sum utbetalinger av renter	

KLP Boligkreditt AS

Det er ingen nye eller endrede IFRS Accounting Standard eller IFRIC-fortolkninger som er forventet å påvirke konsernets årsregnskap i vesentlig grad. De anvendte regnskapsprinsipper er konsistente med prinsippene anvendt i årsrapporten for 2024.

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

En ny regnskapsstandard for presentasjon og opplysninger i regnskap, IFRS 18, er publisert i januar 2024. Denne nye standarden vil erstatte IAS 1 Presentasjon av finansregnskap. Hvis den nye standarden vil være effektiv for årlige rapporteringsperioder som begynner 1. januar 2026, vil Boligkreditt planlegge ikke tidlig implementering av standarden.

Standarden fastsetter nye krav til presentasjon og opplysninger i generelle finansregnskaper, og også mindre endringer i andre standarder, blant annet IAS 7 Kontantstrømoppstilling. Formålet er å forbedre regnskapsinformasjonen og øke sammenlignbarheten mellom selskaper.

I resultatregnskapet skal inntekter og kostnader klassifiseres i fem kategorier: drift, investering, finansiering, skatt og avvirket virksomhet. De tre første kategoriene er nye sammenlignet med tidligere standarder. I tillegg innføres også nye krav til delsummene driftsresultat og resultat før finansiering og inntekter og kostnader til eksisterende totalresultat. Skattekostnader videreføres som før, mens øvrige poster vil vurderes med hensyn til klassifisering innen drift, finans eller investering. Resultatet og totalresultatet påvirkes ikke av endringene.

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

2.2 VALUTA

2.2.1 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

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

KLP Boligkreditt AS

Instrumentets kontraktmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer inntreffer ved avtaletidspunktet. Finansielle eiendeler fraregnes når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og KLP Boligkreditt AS har overført risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle forpliktelser fraregnes når rettighetene til de kontraktmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

2.3.2. Klassifisering og etterfølgende måling

2.3.2.1 Finansielle eiendeler

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

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med verdiendring over resultatet

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

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

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

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

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

KLP Boligkreditt AS

har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, skal det avsettes for kredittap som ventes over eiendelens forventede levetid (trinn 1). Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig, skal avsetningen tilsvare forventet tap på engasjementet over hele levetiden (trinn 2). Dersom det inntreffer en tapshendelse, foretas nedskrivning som tilsvarer forventet tap på engasjementet over hele levetiden (trinn 3).

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

2.3.2.2 Finansielle forpliktelser

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

2.3.3 Motregning

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

2.3.4 Endring

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

2.4 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

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

KLP Boligkreditt AS

2.5.2 Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

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

2.6 REGNSKAPSFØRING AV INNTEKTER

2.6.1 Renteinntekter/kostnader

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

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

2.7 SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Skattekostnaden i den perioden den påløper. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjellen mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel balanseføres dersom det sannsynliggjøres at foretaket i fremtiden vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd til å utnytte skattefordelen.

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

Foretaket utarbeider regnskapsestimater og gjør skjønnsmessige vurderinger basert på k
antagelser om fremtiden og andre faktorer. Regnskapsestimaterne evalueres løpende og k
faktiske resultater, men er basert på beste estimat som foreligger på tidspunkt for regnsk

Foretakets balanse består i all hovedsak av utlån sikret med pant i bolig, adkomstdokume
borettslagsandel (bolighypoteklån) eller annen fast eiendom (eiendomshypoteklån) samt
opp ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Disse postene er regnskaps
amortisert kost.

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

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

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

KLP Boligkreditt AS

Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode

Sum rentekostnader

Netto renteinntekter

Note 5 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

MILLIONER KRONER

Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer

Netto gevinst/(tap) på tilbakekjøp av egen gjeld

Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

Note 6 Honorar til revisor

TUSEN KRONER

Lovpålagt revisjon PwC

Lovpålagt revisjon EY

Sum honorar til revisor

Foretaket har byttet eksternrevisor i 2024. Revisjonskostnadene for 2024 omfatter kostnader til PwC. Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift. Revisjonshonorar inngår i linjen "Andre kostnader" i resultatoppstillingen.

Note 7 Tap på utlån

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

Beregning av forventet tap

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

I KLP Boligkreditt AS er vurderingene av hva som anses å være en betydelig endring i kreditt- og boliglån basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer og "backstop". Den viktigste driveren for betydelig endring i kreditt- og boliglån er endring i sannsynlighet for mislighold første gangs innregning og til rapporteringstidspunktet. En relativ endring i 12 mnd. PD på 100 prosent anses som en vesentlig endring i kreditt- og boliglån. I tillegg må endringen i 12 mnd. PD være mer enn 10 prosentpoeng for at endringen skal vurderes som vesentlig. Engasjementer som er misligholdt mer enn 90 dager vil automatisk bli plassert i trinn 2, og engasjementer med mislighold mer enn 90 dager vil bli plassert i trinn 3. Lånene går tilbake til trinn 2 og trinn 1 når kriteriene for betydelig endring i kreditt- og boliglån mislighold ikke lenger er oppfylt. Et lån i trinn 3 vil være tre måneder i karantene før det blir plassert i trinn 2 eller 1. Det vil si at man i tre måneder etter at lånet er blitt «friskmeldt» fortsatt

Definisjon av mislighold

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

Oppfølging av misligholdte og tapsutsatte engasjementer

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

Individuell tapsavsetning

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

KLP Boligkreditt AS

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

Beskrivelse av input, forutsetninger og estimeringsteknikker i modellen for forventet

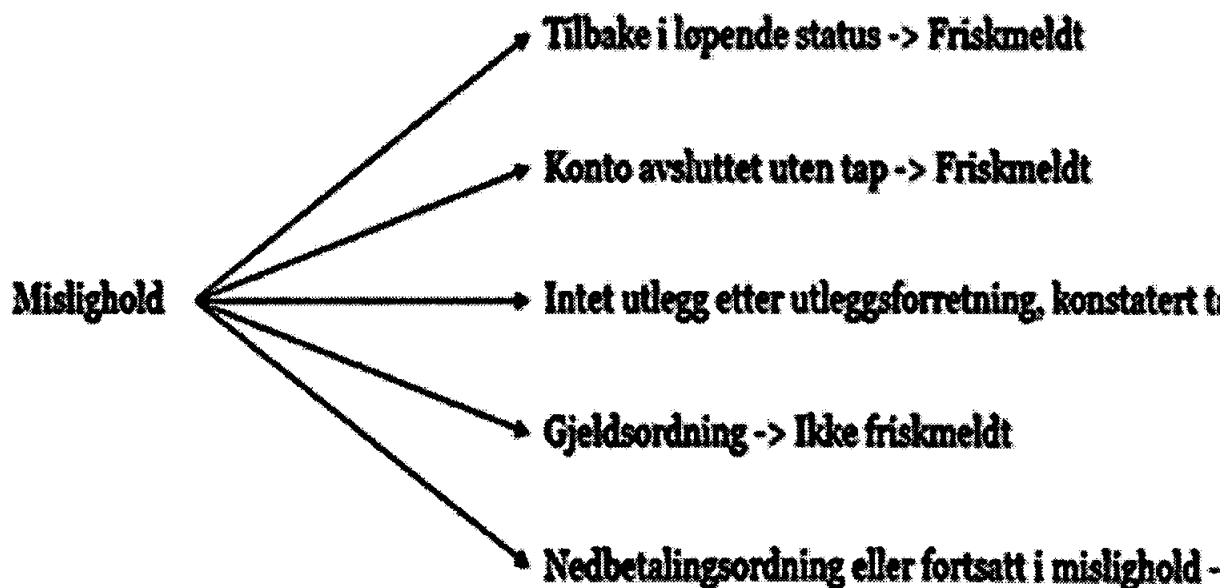
Foretaket har utviklet PD- og LGD-modeller for boliglånsporteføljen sin. Det er utviklet en ny modell for nye boliglånskunder og en PD-modell for eksisterende boliglånskunder. Den første modellen er tilgjengelig på søknadstidspunktet og er gyldig i tre måneder etter innvilgelse. Den andre modellen slår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

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

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

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

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



Observert friskmeldingsgrad skal beregnes og valideres for hvert nytt år på samme måte som estimert friskmeldingsgrad. Dersom observert friskmeldingsgrad avviker med mer enn 5 prosentpoeng fra estimatet som er benyttet i IFRS 9-modellen, skal det gjennomføres en re-estimert friskmeldingsgrad. Dette er nødvendig med tiltak, f.eks. re-estimering av modellen.

Summen av de vektete scenarioene utgjør det forventede kreditttapet, og sannsynlighe scenario inntreffer vil således ~~Årsregnskap for regnskapsåret 2025. 10. mars 2026 kl 15:36~~ boligpriser, det vil si på dagens nivå, og stabil PD. I det negative scenarioet er det lagt til boligprisfall på 15 prosent og en dobling i gjennomsnittlig PD, mens friskmeldingsgrader prosentpoeng. Dette scenarioet er tillagt 20 prosent sannsynlighet. I det positive scenar lagt til grunn at boligprisene øker med 5 prosent og at gjennomsnittlig PD halveres. Dett tillagt 20 prosent sannsynlighet. Basis scenario er således vektet med 60 prosent sanns til grunn at et lån ligger i samme trinn uavhengig av hvilket scenario man har.

Foretakets risikoforum vurderer hvert kvartal de tre scenarioene og vektingen av disse r endringer i makroforhold eller andre forhold som vil kunne påvirke tapsavsetningene i fo

Overføring til trinn 2

Netto endring

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 942719634

Nye tap	35	1
Fraregnet tap	-10	-19
Endring i risikomodell/parametere		
Avsetning	50	44
Endring i perioden 01.01.-31.12.	3	3

BOKFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - BOLIGLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt
	trinn 1	trinn 2	trinn 3
Utlån 01.01.	12 318 131	351 502	
Overføring til trinn 1	120 993	-120 993	
Overføring til trinn 2	-114 269	114 269	
Overføring til trinn 3			
Netto endring	-373 836	-6 837	
Nye utlån	6 607 883	22 231	
Fraregnet utlån	-2 881 690	-77 966	
Utlån	15 677 212	282 205	
Bokførte tapsavsetninger	-50	-44	
Bokført verdi utlån og fordringer på kunder	15 677 162	282 161	

KLP Boligkreditt AS

Amortisering overkurs innlån

Sum skattereduserende midlertidige forskjeller

UTSATT SKATT KNYTTET TIL

Amortisering overkurs innlån

Skattevirkning av konsernbidrag

Sum skatteøkende midlertidige forskjeller**Netto utsatt skatt(+)/utsatt skattefordel(-)**

OPPSUMMERING AV ÅRETS SKATTEKOSTNAD

Resultatført endring av utsatt skatt ekskl. effekt av konsernbidrag

Resultatført skatt på konsernbidrag

Tilbakeført skatt av utbetalt konsernbidrag

Sum skattekostnad

Effektiv skatteprosent

AVSTEMMING AV SKATTEPROSENT

Regnskapsmessig resultat før skatt

Skattekostnad, nominell skattesats

Skattekostnad, effektiv skattesats

Forskjell mellom nominell og effektiv skattesats

Skatteeffekt av utbetalt konsernbidrag

Totalt

Note 9 Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner

MILLIONER KRONER

31

Bankinnskudd drift

Bankinnskudd til bruk for kjøp og salg i verdipapirvirksomheten

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Note 10 Utlån og fordringer

MILLIONER KRONER

31

UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER

Hovedstol på utlån til kunder

Nedskrivninger

Påløpte renter

Utlån til og fordringer på kunder

KLP Boligkreditt AS

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	436	436
Utlån til og fordringer på kunder	15 959	15 959
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	16 395	16 395
Sum finansielle eiendeler	16 981	16 981
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST		
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 881	1 881
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13 975	14 021
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	15 856	15 903
Sum finansielle forpliktelser	15 856	15 903

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva en eiendel eller forpliktelse vil bli solgt for på balansedagen. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noteringen er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prisgjiver eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forretningsmessige transaksjoner på armlengdes avstand. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller instrumentet ikke er notert på børs eller tilsvarende, benyttes verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelige verdier baseres bl.a. på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessig avstand til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede renter og rentedifferansekurver. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedspriser i minst mulig grad på foretaksspesifikk informasjon.

De ulike finansielle instrumenter prises på følgende måte:

Rentebærende verdipapirer - stat

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

Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

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

KLP Boligkreditt AS

Virkelig verdi av utlan til og fordringer på kredittinstitusjoner

Alle fordringer på kredittinstitusjoner (bankinnskudd og bankforretninger) er tilflytende re av disse anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktbetingelsene løpende endres markedsrenten. Dette verdsettes i nivå 2 i tråd med verdsettelsehierarkiet, jfr. note 13.

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

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

Virkelig verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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

Note 12 Rentebærende verdipapirer

MILLIONER KRONER			
Debitor kategorier	Anskaffelseskost	Urealisert gevinst/tap	OP
Stats- og trygdeforvaltningen	30	0	
Kredittforetak	553	0	
Sum rentebærende verdipapirer	583	0	

Effektiv rente: 4,51%

MILLIONER KRONER			
Debitor kategorier	Anskaffelseskost	Urealisert gevinst/tap	OP
Stats- og trygdeforvaltningen	30	0	
Kredittforetak	795	-1	
Sum rentebærende verdipapirer	825	-1	

Effektiv rente: 5,20%

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

EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 912719634

Rentebærende verdipapirer

30

799

Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi

30

799

Nivå 1: Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra noterte priser i et aktivt marked eiendeler eller forpliktelser som enheten har tilgang til ved rapporteringstidspunktet. Eks instrumenter i nivå 1 er børsnoterte papirer.

Nivå 2: Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdata. De priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok oms og derfor ikke anses som omsatt i et aktivt marked, samt priser basert på tilsvarende eier prisledende indikatorer som kan bli bekreftet fra markedsinformasjon. Eksempler på instr rentepapirer priset ut fra rentebaner.

Nivå 3: Instrumenter på nivå 3 innehar ikke observerbare markedsdata eller omsettes i m som inaktive. Prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger hvor reell virkelig verdi k instrumentet skulle blitt omsatt.

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

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

Note 14 Andre eiendeler

MILLIONER KRONER

31.1

Mellomværende med foretak i samme konsern

Sum andre eiendeler

KLP Boligkreditt AS

Sum gjeld til kredittinstitusjoner

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt

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

MILLIONER KRONER	Bokført verdi 31.12.2024	Opptak av lån	Innfrielse lån	Endring påløpte renter	3
Lån fra KLP Banken AS	2 194	10 081	-10 393	-1	
Lån fra KLP Banken AS	2 194	10 081	-10 393	-1	

31.12.2024 MILLIONER KRONER	Valuta	Rente	Forfall	Pålydende
Lån fra KLP Banken AS	NOK	Flytende	15.12.2026	
Lån fra KLP Banken AS	NOK	Flytende	15.12.2026	
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt				

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

MILLIONER KRONER	Bokført verdi 31.12.2023	Opptak av lån	Innfrielse lån	Endring påløpte renter	3
Lån fra KLP Banken AS	1 686	6 413	-5 906	1	
Lån fra KLP Banken AS	1 686	6 413	-5 906	1	

Note 16 Verdpapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett

MILLIONER KRONER	31
Obligasjoner, nominell verdi	
Verdjusteringer	
Påløpte renter	
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	
Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt	

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

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

KLP Boligkreditt AS

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

Note 18 **Transaksjoner med nærstående parter**

MILLIONER KRONER	31.12.2025
Renteinntekter	
Rentekostnader	
Kjøp av tjenester	
Andre fordringer	
Bankinnskudd	
Innlån	
Annen gjeld	
KLP Boligkreditt har kjøpt utlån fra KLP Banken AS	

MILLIONER KRONER	31.12.2025
Renteinntekter	
Rentekostnader	
Kjøp av tjenester	
Andre fordringer	
Bankinnskudd	
Innlån	
Annen gjeld	
KLP Boligkreditt har kjøpt utlån fra KLP Banken AS	

Det er ingen direkte lønnskostnader i KLP Boligkreditt AS. Personalkostnader (administrativt) er fordelt fra KLP Banken AS.

Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført til generelle markedsbetingelser, med foretakets andel av fellesfunksjoner, som er fordelt til selvkost. Fordelingen er basert på mellomværende blir gjort opp fortløpende.

KLP Boligkreditt AS

Øverskudd av ansvarlig kapital**BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO**

Institusjoner

Massemarked

Engasjementer med panstesikkerhet i eiendom

Obligasjoner med fortrinnsrett

Øvrige engasjement

Beregningsgrunnlag kredittrisiko

Kredittrisiko

Operasjonell risiko

Samlet kapitalkrav eiendeler

Ren kjernekapitaldekning prosent

Tilleggskapital prosent

Kapitaldekning prosent**Uvektet kjernekapital**

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

Kapitalkrav per 31.12.2025	Kjernekapital	Tillegg
Minstekrav uten buffere	4,5 %	
Bevaringsbuffer	2,5 %	
Systemrisikobuffer	4,5 %	
Motsyklisk buffer	2,5 %	
Gjeldende kapitalkrav inklusive buffere	14,0 %	
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	3,0 %	

Note 20 **Finansiell risikostyring**

Organisering av risikostyringen

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

KLP Boligkreditt AS

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

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

21.1 KONTROLL OG BEGRENSNING AV KREDITTRISIKO

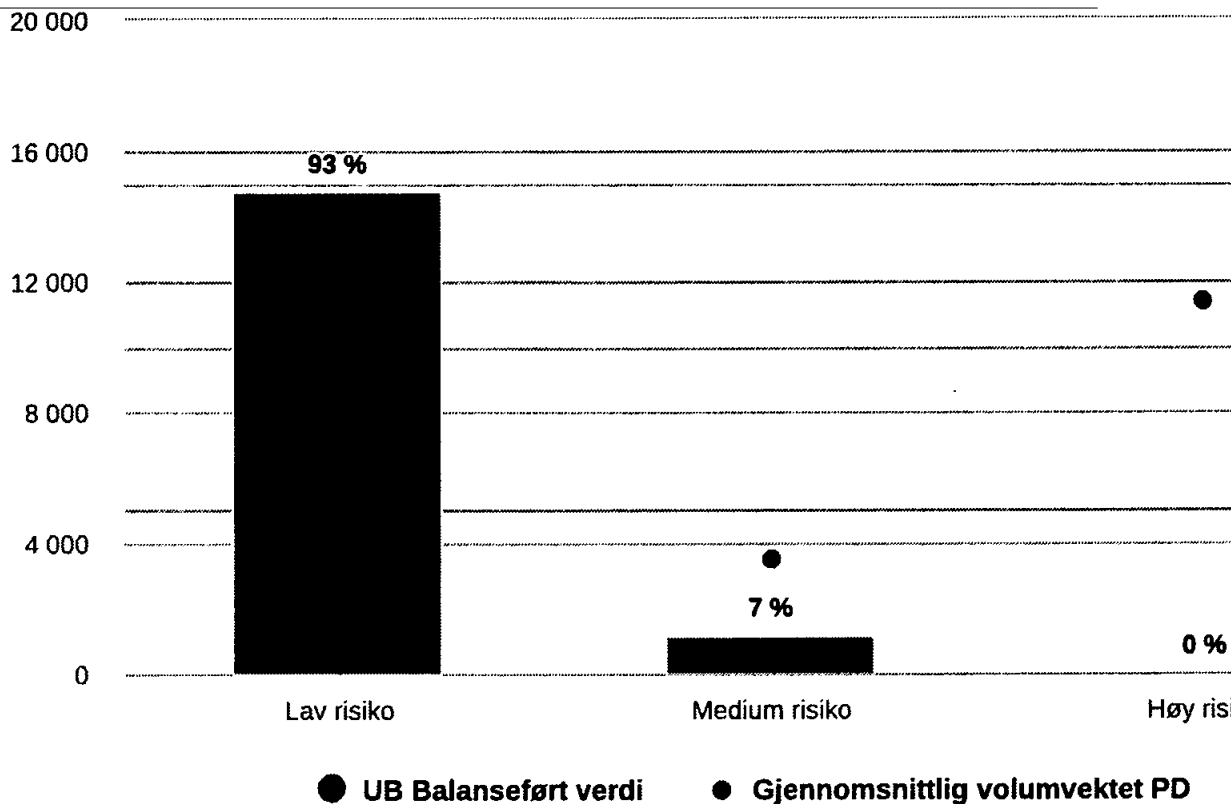
Styret har vedtatt en retningslinje for kredittrisiko som inneholder overordnede retningslinjer som rammer knyttet til kredittrisiko. Retningslinjen slår fast at banken skal ha en lav kredittrisiko og inneholder begrensninger på typer av utlån og prinsipper for organisering og drift av foretak for å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

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

21.2 LÅN ETTER SIKKERHET/EKSPONERING

MILLIONER KRONER	31.12.2025
LÅN ETTER TYPE SIKKERHET/EKSPONERING (HOVEDSTOL)	
Utlån til privatmarkedet med pant i bolig	
Sum	
Beløp som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedato	
MILLIONER KRONER	31.12.2025
FORDELING BELÅNINGSGRAD (HOVEDSTOL)	
Belåningsgrad inntil 50 prosent	
Belåningsgrad fra 51 til 60 prosent	
Belåningsgrad fra 61 til 75 prosent	
Belåningsgrad over 75 prosent	
Sum	
Gjennomsnittlig belåningsgrad (volumvektet)	

KLP Boligkreditt AS



Tabellen nedenfor viser sum balanseført verdi for de ulike risikoklassene og per trinn i nedskrivningsmodellen. Trinn 1 er alle friske lån, som skal nedskrives med 12 måneders forfall. Trinn 2 indikerer at engasjementet har vesentlig økt kredittrisiko siden første gangs innregning og betyr at lånet skal nedskrives med beregnet tap over hele løpetiden. Trinn 3 er alle lån i restans (30 dagers restanse) eller med individuell tapsnedskrivning, og skal nedskrives med beregnet tap over hele løpetiden.

Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 912719634

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

Foretaket investerer også i verdipapirer utstedt av stat, kommuner og fylkeskommuner, og kredittrisikoeksponering i form av såkalt "fyllingssikkerhet". Fyllingssikkerheten kan utgjøre 100 prosent av sikkerhetsmassen. Fyllingssikkerheten kan etter foretakets interne retningslinjer være i form av innskudd i banker som tilfredsstillende minstekrav til rating samt obligasjoner med fortrinnsrett hos norske kredittforetak.

KREDITTKVALITET VERDIPAPIRER, BANKINNSKUDD OG DERIVATER

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

MILLIONER KRONER	31.12.2025
INNSKUDD I BANKER FORDELT PÅ EKSTERN KREDITTVURDERING (MOODY'S)	
Aa1-Aa3	
A1-A3	
Sum	

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

KLP Boligkreditt AS

Sum

21.4 UTLÅN SOM ER FORFALT

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

MILLIONER KRØNER

31.12.2025

UTLÅN SOM ER FORFALT

Hovedstol på lån med betalinger med 7-30 dagers restanse

Hovedstol på lån med betalinger med 31-90 dagers restanse

Hovedstol på lån i mislighold

Sum lån som er forfalt

Relevant sikkerhet eller garantier

21.5 KONSENTRASJON AV KREDITTRISIKO

Foretakets utlån er i sin helhet knyttet til finansiering av fast eiendom med sikkerhet hvor 75 % av boligens verdi. Alle låntagerne er norske og pantesikkerheten er i norske boliger, noe som reduserer en konsentrasjonsrisiko hvor det er eksponert mot et generelt verdifall i det norske boligmarkedet.

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

Note 22 Markedsrisiko

Med markedsrisiko forstås her risiko for redusert virkelig verdi av foretakets egenkapital på grunn av svingninger i markedspriser for foretakets eiendeler og gjeld. Endringer i kredittmarginene er ekskludert idet dette faller inn under begrepet kredittrisiko.

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

KLP Boligkreditt AS

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

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

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

Renterisiko KLP Boligkreditt AS

Reprisingstidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2025

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

KLP Boligkreditt AS

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 498	2 496	8 000
Sum	12 690	4 690	8 000
Nettoper	Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 912719634		

Note 23 **Likviditetsrisiko**

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

23.1 STYRING AV LIKVIDITETSRISIKO

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

Banken holder bankinnskudd og en veldiversifisert verdipapirportefølje for å møte likviditetsbehov. Verdipapirporteføljen består av verdipapirer utstedt av stat, kommune og andre LCR-godkjente emittenter samt obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av norske kredittforetak. Verdipapirene er sikret av motparter, og banken har i tillegg gitte kredittlinjer som setter begrensinger for store eksponeringer. Bankens verdipapirportefølje skal ha lav kredittrisiko, og skal utelukkende bestå av verdipapirer med rating BBB eller AAA.

KLP Boligkredit AS

MILLIONER KRONER	Sum	Udefinert	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd
Årsregnskap Regnskapsåret 2025 for 912719634					
Utlån til og fordringer på kunder	19 731		81	162	
Rentebærende verdipapirer	646			36	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	436		201	235	
Sum	20 813		282	434	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15 909		34	345	1 026
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 922		5	12	
Sum	17 831		40	357	1 026
NETTO KONTANTSTRØM	2 982		243	78	-1 026

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2024:

MILLIONER KRONER	Sum	Udefinert	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd
Utlån til og fordringer på kunder	22 026		86	173	
Rentebærende verdipapirer	922		3	57	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	331		107	224	
Sum	23 279		197	454	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13 308		31	104	2 073
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 306		7	5	
Sum	15 614		38	109	2 073
NETTO KONTANTSTRØM	7 664		158	345	-1 026

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

Note 24 Overpantsettelse

MILLIONER KRONER	
SIKKERHETSMASSE	
Utlån til kunder 1)	
Fyllingssikkerhet 2)	
Sum sikkerhetsmasse	31.12.2024
Utestående OMF inkl. egenbeholdning	
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	100%

1) Ekskludert boliglån som ikke kvalifiserer til sikkerhetsmasse.

2) Fyllingssikkerheten inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater. Likvide eiendeler som benyttes i likviditet er inkludert i fyllingssikkerheten.

KLP Boligkreditt AS

LEDENDE ANSATTE**Årsregnskap regnskapsåret 2025 for 912719634**

	honorar m.v.	Andre ytelser
Christopher A. Steen, adm. direktør	1 717	57

STYRET

Aage Schaanning, leder	4 483	170
Lill Stabell (til mars 2025)	47	
Kristin Gjersvoll Wangen (fra mai 2025)	49	
Janicke Elisabeth S. Falkenberg		
Jonas Vincent Kårstad, valgt av og blant de ansatte i KLP Banken AS	136	

ANSATTE

Sum lån ansatte i KLP Boligkreditt AS

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

2024**TUSEN KRONER**

	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser
--	--------------------------	------------------

LEDENDE ANSATTE

Christopher A. Steen, adm. direktør	1 657	31
-------------------------------------	-------	----

STYRET

Aage Schaanning, leder	4 306	180
Lill Stabell	92	
Janicke Elisabeth S. Falkenberg		
Jonas Vincent Kårstad, valgt av og blant de ansatte i KLP Banken AS	126	

ANSATTE

Sum lån ansatte i KLP Boligkreditt AS

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

Styret i KLP har fastsatt prinsipper og retningslinjer for godtgjørelse som gjelder for hele etablert et godtgjørelsesutvalg som er et underutvalg av styret.

Utvalget innstiller på og fører kontroll med at godtgjørelsesordningene i konsernet er i tråd med prinsipper og retningslinjer.

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

KLP Boligkreditt AS

Alle ytelser er oppgitt uten påslag for arbeidsgiveravgift.

Det vises forøvrig til beskrivelse av hovedprinsippene til fastsettelse av godtgjørelse i KL
kan søkes opp på klp.no.

Note 26 **Antall årsverk og ansatte**

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

KLP Boligkreditt AS

Vi har revidert årsregnskapet for KLP Boligkreditt AS som består av balanse per 31. desember, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret 2025 for 9.127.196,34 datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsippene.

Etter vår mening

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

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA) oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisjonsplikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse. Vi overholder våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsmateriale er tilfredsstillende og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforskriften 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

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

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Vi har fastslått at det ikke er noen sentrale forhold ved revisjonen som beretningen.

Øvrig informasjon

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet. Vi har kunnskap vi har opparbeidet oss i revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjonen i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom informasjonen 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 gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal uttrykkelig angis i årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller 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 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 ikke absolutt sikkerhet. Revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon oppstår som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjonen er å anse som vesentlig hvis den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene 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 som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å avdekke slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig for å støtte vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter eller utilsiktede feil, ikke er avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger og manglende intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen og utformer revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke uttrykker en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om de er tilstrekkelig for regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Hvis vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, hvis tilleggsopplysningene ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Vår konklusjon er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Ettersom hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette drift, kan det være nødvendig å evaluere disse hendelsene eller forholdene.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, og tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende forholdene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Uavhengig revisors beretning - KLP Boligkreditt AS 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited

var uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

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

Oslo, 12. mars 2026
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk.

Johan-Herman Stene
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - KLP Boligkreditt AS 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Besøksadresse, Oslo
Dronning Eufemias gate 10

www.klp.no/bank-og-lan

Tlf: 55 54 85 00

klpboligkreditt@klp.no

KLP Boligkreditt AS