

Rapport for 1.kvartal 2024

The logo consists of the letters 'KBN' in a bold, green, sans-serif font, centered within a white square that is tilted slightly to the right.

KBN

Kommunalbanken AS

Innholdsfortegnelse

Om KBN

- 3 Bærekraftig samfunnsbygger
- 3 En av de største norske innlånerne
- 3 AAA-rating

Finansielle nøkkeltall

Styrets beretning

- 7 Økende renteinntekter og lønnsom vekst.
- 7 Resultat i kvartalet
- 8 Utlån
- 9 Finansmarkedene
- 9 Innlån
- 10 Likviditetsforvaltning
- 11 Kapital
- 11 Klimaregnskapet hittil i år
- 11 Utsiktene fremover

Resultat

Balanse

Endringer i Egenkapital

Kontantstrømoppstilling

Noter til kvartalsregnskapet

- 17 Regnskapsprinsipper
- 18 Note 1 Netto renteinntekter
- 19 Note 2 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter
- 20 Note 3 Klassifisering av finansielle instrumenter
- 21 Note 4 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi
- 24 Note 5 Utlån til kunder
- 24 Note 6 Forventet kredittap
- 25 Note 7 Sertifikater og obligasjoner
- 25 Note 8 Kreditteksponering i sertifikater og obligasjoner
- 26 Note 9 Obligasjonsgjeld og sertifikater og andre kortsiktige låneopptak
- 28 Note 10 Ansvarlig kapital
- 28 Note 11 Kapitaldekning

Kontaktinformasjon

Om KBN

Kommunalbanken AS (KBN) er et av Norges største finansforetak med over 500 milliarder kroner i forvaltningskapital. Vi tilbyr lån til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører kommunale oppgaver, og har som ambisjon å bidra til en bærekraftig samfunnsutvikling.

KBN er 100 prosent eid av staten Norge. KBN ble etablert i 1927 og er i dag den største långiveren til kommunesektoren.

Totalt har vi
357 mrd. kr
utestående i lån til sektoren.

Bærekraftig samfunnsbygger

KBN har en sterk markedsposisjon og ønsker å bruke denne til å fremme lokalsamfunn som er bærekraftige, både økonomisk, sosialt og miljømessig. Vi er opptatt av at kommunene skal ta framtidrettede valg når de investerer, og vi tilbyr litt lavere rente på lån til prosjekter som har en tydelig klimaambisjon. I tillegg bruker vi ressurser på å spre kunnskap om klimaendringer og -risiko, og om renter, økonomi og gjeldsforvaltning blant folkevalgte og administrasjonen i kommunene.

En av de største norske innlånerne

Utlån til kommunesektoren finansieres ved at KBN låner penger direkte i kapitalmarkedet. KBN er i dag en av de største norske innlånerne i internasjonale kapitalmarkeder, og har et årlig innlånsbehov på rundt 100 milliarder kroner. KBNs grønne obligasjoner finansierer lavutslippsløsninger og klimatilpasningstiltak i norsk kommunesektor. KBN har en mer enn ti år lang historikk som utsteder av grønne obligasjoner.

AAA-rating

KBN har en konservativ risikoprofil og er en av få AAA-ratede finansinstitusjoner i verden. KBN har aldri hatt tap på utlån. Som statseid selskap med offentlig mandat, sterk kapitalbase, solid drift og lav risikoappetitt, har KBN høyeste oppnåelige kredittrating hos Standard & Poor's og Moody's.

Finansielle nøkkeltall

(Beløp i NOK 1 000 000)	1.kvartal 2024	1.kvartal 2023	2023
RESULTAT			
Netto renteinntekter	553	508	2 105
Kjernerresultat ¹	308	280	1 211
Resultat etter skatt	390	389	1 432
Kostnadsprosent ²	17,2 %	16,1 %	15,6 %
Egenkapitalavkastning etter skatt ³	7,7 %	8,9 %	7,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) ⁴	6,8 %	6,8 %	7,3 %
Totalkapitalavkastning etter skatt ⁵	0,3 %	0,3 %	0,3 %
UTLÅN			
Utbetaling nye lån	11 284	9 264	53 429
Samlede utlån ⁶	357 100	330 036	354 052
12 måneders utlånsvekst i prosent ⁷	8,2 %	2,9 %	7,8 %
Grønne utlån ⁸	54 249	42 759	52 763
Totalt grønne utlån som andel av utlånsportefølje	15,7 %	13,0 %	15,4 %
Andel kommuner med grønne lån ⁹	40,1 %	38,8 %	39,9 %
LIKVIDITET⁶	115 723	110 249	114 610
INNLÅN			
Nye innlån	38 188	24 459	76 935
Samlede innlån ⁶	476 393	461 785	438 407
FORVALTNINGSKAPITAL	531 179	505 485	522 203
EGENKAPITAL			
Egenkapital	21 983	19 233	21 684
Ren kjernekapitaldekning	18,5 %	18,8 %	17,4 %
Uvektet kjernekapitalandel	4,1 %	3,8 %	4,0 %
REGULATORISK LIKVIDITETSRESERVE (LCR)¹⁰			
Total	276%	258%	266%
NOK	88%	94%	87%
EUR	378%	246%	251%
USD	175%	163%	171%
AUD	3 801%	124%	1 253%
GBP	Uendelig	Uendelig	43 868%
ANDRE NØKKELTALL			
Markedsandel eks. Husbanken ¹¹	50,2 %	49,1 %	51,1 %
Kjønnsbalanse i KBN ¹²	36%	43%	36%
Utslipp i tonn CO ₂ e ¹³	31,0	21,9	111,5

Fotnoter

¹ Resultat etter skatt fratrukket netto urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter (i henhold til note 2) etter påregnet skatt ved 25% skattesats, og fratrukket andel tilordnet fondsobligasjonseiere. Resultatmålet inkluderes for å gi relevant informasjon om selskapets underliggende drift.

² Driftskostnader i prosent av sum av netto renteinntekter og andre driftsinntekter justert netto urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter (i henhold til note 2).

³ Andel av resultat for regnskapsperioden tilordnet aksjonær i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (annualisert). Gjennomsnittlig egenkapital er beregnet basert på månedlig egenkapital, ikke tillagt periodens overskudd, men fratrukket utbytte fra tidspunktet dette er utbetalt samt tillegg eller reduksjon av selskapets aksjekapital i løpet av perioden.

⁴ Kjernerresultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (annualisert).

⁵ Andel av resultat for regnskapsperioden tilordnet aksjonær i prosent av gjennomsnittlige eiendeler (annualisert). Gjennomsnittlige eiendeler er beregnet basert på månedlige eiendeler.

⁶ Hovedstol

⁷ 12 måneders vekst i utlån til kunder basert på samlede utlån (hovedstol).

⁸ Utestående grønne lån i henhold til KBNs kriteriesett for grønne lån. Banken har i tillegg en mindre beholdning grønne lån som ble gitt før kriteriesettet ble innført, som ikke lenger finansieres med grønne obligasjoner. Samlede utestående grønne utlån er på 56,1 mrd. kroner.

⁹ Prosentandel av kommuner i KBNs utlånsportefølje med grønne lån, basert på samlede utestående grønne utlån.

¹⁰ Liquidity coverage ratio (LCR) er et mål på den regulatoriske likviditetsreserven. LCR er definert som beholdning av likvide eiendeler over netto likviditetsutgang i en gitt stressperiode med varighet på 30 kalenderdager.

¹¹ KBNs markedsandel basert på sektorkode 6500 fra KBN delt på totale utlån til samme sektor med utgangspunkt i SSBs K2- rapportering. Utlån fra Husbanken er trukket ut fra beregningen da KBN ikke konkurrerer om disse lånene.

¹² Målt som andel kvinner av alle ansatte.

¹³ KBNs klimaregnskap er basert på Greenhouse Gas Protocol Corporate Standard. Egne utslipp består av beregninger innen scope 1 og scope 2 i dette klimaregnskapet..

Se for øvrig oversikt over og beskrivelse av alternative resultatmål publisert på kbn.com.

Styrets beretning

Økende renteinntekter og lønnsom vekst.

KBN oppnådde en utlånsvekst på 3 mrd. kroner i første kvartal 2024, hvorav veksten i grønne utlån var på 1,5 mrd. kroner. Andelen grønne utlån utgjør 15,7 pst. ved utgangen av kvartalet. Netto renteinntekter økte fra 508 mill. kroner i første kvartal 2023 til 553 mill. kroner i første kvartal 2024. God vekst innen lønnsomme utlånsprodukter bidrar sammen med renteøkning til den positive inntektsutviklingen.

Resultat i kvartalet

Kjernerresultatet¹ i første kvartal 2024 utgjorde 308 mill. kroner, mot 280 mill. kroner i første kvartal 2023. Økte netto renteinntekter som følge av stigende rentenivå og lønnsom vekst, er hovedårsaken til økningen.

Netto renteinntekter beløper seg til 553 mill. kroner i første kvartal 2024, mot 508 mill. kroner i tilsvarende periode i 2023. Utviklingen i pengemarkedsrenten har vært relativt stabil gjennom kvartalet. Norges Bank holdt styringsrenten uendret i sine rentemøter i januar og mars. Styringsrenten er på 4,5 pst.

Resultat for regnskapsperioden for første kvartal 2024 endte på 390 mill. kroner, mot 389 mill. kroner i tilsvarende periode i 2023. I første kvartal 2024 er det regnskapsført netto gevinst på finansielle instrumenter på 81 mill. kroner, mot 114 mill. kroner i første kvartal 2023, herav utgjorde realiserte gevinster fra markedstransaksjoner 25 mill. kroner i første kvartal 2024 mot 1 mill. kroner i første kvartal 2023. Urealiserte gevinster beløp seg til 55 mill. kroner i kvartalet mot 114 mill. kroner i samme periode i fjor. Fastrenteutlån med tilhørende sikringsinstrumenter bidro med netto urealisert gevinst på 68 mill. kroner i første kvartal 2024, hovedsakelig grunnet en moderat reduksjon i kredittpåslag i kommunemarkedet. Tilsvarende netto urealisert tap på fastrenteutlån med tilhørende sikringsinstrumenter utgjorde 116 mill. kroner i første kvartal 2023. KBN innførte sikringsbokføring for alle nye fastrenteutlån fra 1. januar 2022. Innføring av sikringsbokføring for fastrenteutlån vil over tid redusere porteføljen av fastrenteutlån som regnskapsføres til virkelig verdi og derigjennom redusere netto urealiserte verdiendringer som regnskapsføres i resultatet.

Bankens forventede kredittap er begrenset på grunn av at norske kommuner ikke kan gå konkurs. Også bankens likviditetsportefølje er av svært høy kredittkvalitet. Bankens avsetning for slike tap er redusert med 9 mill. kroner i første kvartal 2024.

Bankens driftskostnader beløper seg til 96 mill. kroner i første kvartal 2024, mot 77 mill. kroner i samme periode i fjor. Økningen tilskrives prisvekst og kronesvekkelse, økt aktivitet innen utvikling og forbedring av drift, og innleie av ressurser i påvente av ansettelse.

¹ Resultat for regnskapsperioden justert for netto urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter (i henhold til note 2) etter påregnet skatt ved 25 pst. skattesats, og fratrukket Andel tilordnet fondsobligasjonseiere. Resultatmålet inkluderes for å gi relevant informasjon om selskapets underliggende drift.

KBNs annualiserte egenkapitalavkastning er 7,7 pst. i første kvartal 2024, mot 8,9 pst. i tilsvarende periode i 2023. Basert på kjernerresultatet er den annualiserte egenkapitalavkastningen 6,8 pst., både i 2024 og i 2023. Avkastningskravet fra eier er satt til 5,5 pst. for perioden 2022-2024.

Bankens totalresultat for perioden utgjorde 318 mill. kroner i første kvartal 2024, mot 343 mill. kroner i første kvartal 2023. Totalresultatet inkluderer verdiendring på gjeld som skyldes endring i egen kredittrisiko. For første kvartal 2024 utgjorde dette -97 mill. kroner, mot -61 mill. kroner i første kvartal 2023.

Tabell 1: Resultat for regnskapsperioden og totalresultat

(Beløp i NOK 1 000 000)	Q1 2024	Q1 2023	2023
Netto renteinntekter	553	508	2 105
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	33	29	126
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	81	114	212
Økt/(reduert) avsetning for forventet kredittap	- 9	3	- 10
Sum driftskostnader	96	77	325
Skattekostnad	124	125	444
Resultat for regnskapsperioden	390	389	1 432
(Beløp i NOK 1 000 000)	Q1 2024	Q1 2023	2023
Resultat for regnskapsperioden	390	389	1 432
Verdiendring på gjeld som skyldes endring i egen kredittrisiko	- 97	- 61	484
Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse	0	0	- 8
Skatt på postene i totalresultatet	24	15	- 119
Totalresultat for regnskapsperioden	318	343	1 789

Utlån

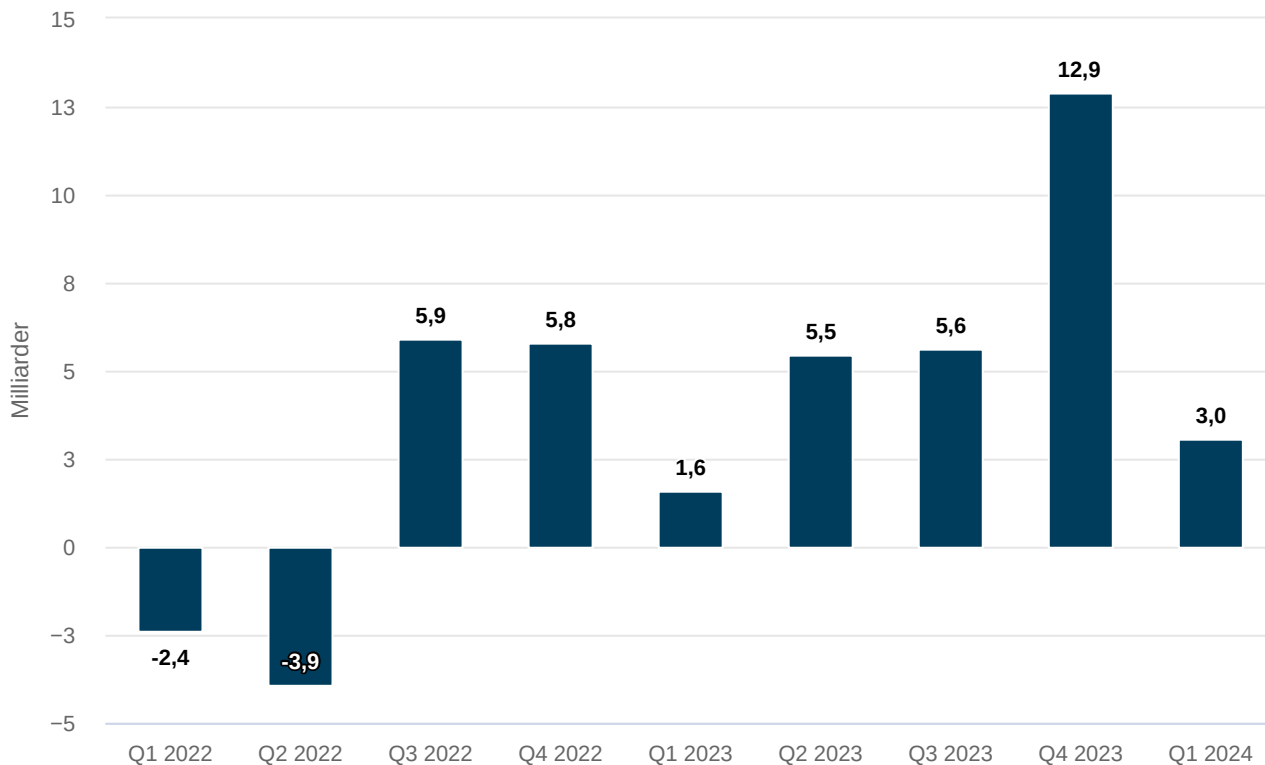
KBN's utlånsportefølje utgjorde 357 mrd. kroner² ved utgangen av første kvartal 2024. Utlånsporteføljen økte med 3,0 mrd. kroner i kvartalet, mot 1,6 mrd. kroner i tilsvarende periode i fjor. Mindre gunstige rentebetingelser ved utstedelser i kapitalmarkedet for bankens kunder, har gitt gode markedsbetingelser for bankens lange lån med avdrag i perioden.

Veksten i grønne lån er fortsatt god og var på 1,5 mrd. kroner i første kvartal 2024, mot 1,3 mrd. kroner i tilsvarende periode i 2023. KBN har i kvartalet blant annet gitt grønne lån til Trondheim kommune og Fredrikstad kommune til finansiering av klimavennlige investeringer. Ved utgangen av kvartalet utgjør grønne lån 15,7 pst. av bankens utlånsportefølje.

Beregnet tolv måneders gjeldsvekst for kommunesektoren per februar 2024 var samlet på 8,0 pst. Korrigert for låneopptak i Husbanken var gjeldsveksten på 7,8 pst. KBNs markedsandel korrigert for lån i Husbanken, er ved utgangen av februar 2024 på 50,4 pst. Markedsbetingelsene for nye lån har vært gode i første kvartal.

Høy gjeldsvekst blant bankens kunder, spesielt i januar, medførte likevel at markedsandelen pr utgangen av februar er noe lavere enn ved årsslutt 2023.

Figur 1: Kvartalsvis utlånsvekst i mrd. kroner



Finansmarkedene

Prisstigningen er redusert i løpet av første kvartal 2024, men er fremdeles vesentlig over sentralbankenes inflasjonsmål i mange land i verden, inkludert i Norge. Markedet forventer nå at inflasjonen vil fortsette å falle og at rentetoppen derfor er nådd. Inflasjonen var 3,9 pst. ved siste inflasjonsmåling i Norge i mars, mens kjerneinflasjonen var på 4,5 pst. Målet for pengepolitikken er en årsvekst i konsumprisene som over tid er nær 2 pst. Det er knyttet usikkerhet til hvor lang tid det vil ta før inflasjonen kommer innenfor målet. Amerikansk dollar og Euro har styrket seg mot de fleste valutaer gjennom kvartalet, inkludert den norske kronen. Den norske kronen er fortsatt på et historisk lavt nivå.

Kredittspredene i både kommune og OMF-markedet har falt noe gjennom kvartalet. Det er usikkerhet knyttet til fremtidig utvikling både nasjonalt og internasjonalt.

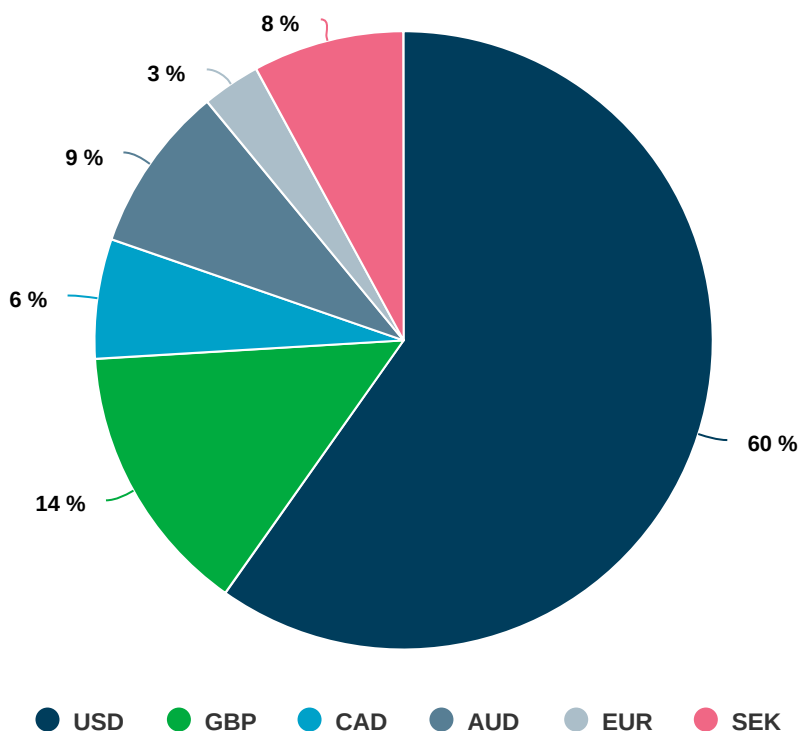
Innlån

KBNs adgang til internasjonale kapitalmarkeder har vært god og banken har gjennomført sine innlånstransaksjoner i henhold til plan. Svekkelsen av den norske kronen mot amerikanske dollar medførte økt likviditet som følge av likviditetstilførsel fra kontantsikkerhet for valutasikringsinstrumenter gjennom

første kvartal, og dermed noe lavere innlånsaktivitet. Samlet i første kvartal 2024 er det utstedt obligasjoner tilsvarende om lag 38,2 mrd. norske kroner fordelt på 15 låneopptak i 6 valutaer, mot 24,5 mrd. norske kroner i første kvartal 2023.

Fortsatt lave innlånskostnader og god markedsadgang sikres gjennom bankens AAA/Aaa-rating.

Figur 2: Innlån hittil i 2024 fordelt på valuta



Likviditetsforvaltning

Likviditetsporteføljen utgjorde 116 mrd. kroner³ ved utgangen av første kvartal 2024, mot 110 mrd. kroner ved utgangen av samme periode 2023. Likviditetsbeholdningen styres mot å tilsvare 12 måneders finansieringsbehov, inkludert utlånsvekst, og forvaltes ut fra en investeringsstrategi med lav risiko.

Likviditetsporteføljen holdes hovedsakelig i nullvektede plasseringer med særlig god likviditet. 56 pst. av porteføljen er i utenlandsk valuta per 31.mars 2024. Bevegelser i verdien av norske kroner relativt til andre valutaer vil dermed medføre svingninger i likviditetsreserven målt i norske kroner.

³ Hovedstol

Kapital

Soliditeten i KBN var også ved utgangen av første kvartal 2024 over de myndighetsfastsatte kravene.

Tabell 2: Nøkkeltall soliditet

Per 31. mars 2024	Volum i mrd. kroner	Kapitaldekning	Myndighetskrav
Ren kjernekapital	16,9	18,5 %	14,8 %
Kjernekapital	20,3	22,3 %	16,7 %
Total kapital	21,1	23,2 %	19,2 %

Bankens forvaltningskapital var 531 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal 2024, opp fra 505 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal 2023 og fra 522 mrd. kroner ved utgangen av 2023. Økningen skyldes blant annet utlånsvekst og økte balanseverdier i norske kroner som følge av valutaomregning.

KBN har ved utgangen av kvartalet et pilar 2-kapitalkrav som utgjør 2,0 pst. av beregningsgrunnlaget etter pilar 1. Pilar 2-kravet skal dekke risikoer foretaket er utsatt for og som ikke, eller bare delvis, er dekket av de generelle kapitalkravene i pilar 1. Kravet skal oppfylles med minimum 56,25 pst. ren kjernekapital og minst 75 pst. kjernekapital.

Uvektet kjernekapitalandel er 4,1 pst. ved kvartalsskiftet, mot myndighetsfastsatt krav på 3,0 pst.

Soliditeten er sensitiv for store svingninger i valutakurser, spesielt amerikanske dollar mot norske kroner, fordi dette påvirker balansens størrelse gjennom omregning til norske kroner. I tillegg vil endring i verdien av utestående valutasikringsinstrumenter medføre bevegelser i kontantsikkerhet som påvirker nøkkeltallene for soliditet. KBN har interne buffere som skal sikre at soliditeten ikke faller under regulatoriske krav som følge av valutasingninger.

Klimaregnskapet hittil i år

I 2022 økte KBN sitt langsiktige klimamål for reduksjon av egne utslipp til minst 55 pst. reduksjon innen 2030, sammenlignet med 2019-nivå. Utslippetsbanen tilsier et CO₂-utslipp på maksimalt 45 pst. av 2019-nivået i 2024, tilsvarende om lag 86,3 tonn CO₂e for året. For første kvartal 2024 er det beregnet 31,0 tonn CO₂e i egne utslipp⁴, som er en økning fra første kvartal 2023.

Utsiktene fremover

Norges Bank kommuniserte i sitt rentemøte i mars 2024 at styringsrenten trolig vil holdes på dagens nivå en god stund fremover. Norges Bank uttaler at bakgrunnen er behovet for å sikre at inflasjonen nærmer seg

⁴ KBNs klimaregnskap er basert på Greenhouse Gas Protocol Corporate Standard. Egne utslipp består av beregninger innen scope 1 og scope 2 i dette klimaregnskapet.

tilbake til målet på 2 prosent innen rimelig tid. Videre utvikling i rentenivået vil avhenge av den videre utviklingen av økonomien.

Kredittspredene for kommuneutstedelser i kapitalmarkedet er fremdeles på historisk høye nivåer. Det er usikkert om kredittspredene vil falle utover året eller normalisere seg på et høyere nivå. Kombinert med stigende pengemarkedsrenter, har dette medført at det har blitt dyrere for våre kunder å finansiere sine investeringer. Det forventes at dette vil kunne ha påvirkning på samlet etterspørsel etter ny finansiering videre i 2024.

KBN vil fortsette å tilby kundene attraktiv finansiering til kommunale investeringer over hele landet.


Oslo, 26. april 2024

Styret og administrerende direktør for Kommunalbanken AS

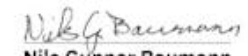

Brit Kristin Sæbø Rugland
STYRELEDER


Rune Midtgaard
STYRETS NESTLEDER


Eyvind Aven
STYREMEDLEM


Anne Jenny Dvergsdal
ANSATTES REPRESENTANT


Toril Hovdenak
STYREMEDLEM


Nils Gunnar Baumann
ANSATTES REPRESENTANT


Ida Espolin Johnson
STYREMEDLEM


Ida Texmo Prytz
STYREMEDLEM


Petter Steen Jr.
STYREMEDLEM


Jannicke T. Granquist
ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Resultat

RESULTATREGNSKAP

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	1.kvartal 2024	1.kvartal 2023	2023
Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost		4 688	3 214	15 411
Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi		1 993	1 051	6 933
Sum renteinntekter		6 680	4 265	22 345
Rentekostnader		6 127	3 757	20 240
Netto renteinntekter	<u>1</u>	553	508	2 105
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		33	29	126
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	<u>2</u>	81	114	212
Økt/(reduert) avsetning for forventet kredittap	<u>6</u>	- 9	3	- 10
Sum andre driftsinntekter		57	82	96
Lønn og generelle administrasjonskostnader		61	49	190
Avskrivninger		12	10	43
Andre driftskostnader		23	17	92
Sum driftskostnader		96	77	325
Resultat før skatt		514	514	1 876
Skattekostnad		124	125	444
Resultat for regnskapsperioden		390	389	1 432
Andel tilordnet aksjonær		350	366	1 301
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		41	23	131

TOTALRESULTAT

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	1.kvartal 2024	1.kvartal 2023	2023
Resultat for regnskapsperioden		390	389	1 432
Andre innregnede inntekter og kostnader				
<i>Poster som ikke omklassifiseres til resultat</i>				
Verdiendring på gjeld som skyldes endring i egen kredittrisiko	<u>9</u>	- 97	- 61	484
Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse		0	0	- 8
Herav skatt		24	15	- 119
Sum andre innregnede inntekter og kostnader		- 73	- 46	357
Totalresultat for regnskapsperioden		318	343	1 789
Andel tilordnet aksjonær		277	320	1 658
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		41	23	131

Balanse

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	31. mars 2024	31. mars 2023	31. desember 2023
Eiendeler				
Fordringer på kredittinstitusjoner	<u>3</u>	35 806	45 347	36 601
Andre pengemarkedsinnskudd	<u>3</u>	0	570	0
Utlån til kunder	<u>3,4,5,6</u>	354 797	326 832	352 226
Sertifikater og obligasjoner	<u>3,4,6,7,8</u>	114 666	109 674	114 344
Finansielle derivater	<u>3,4</u>	23 472	20 056	16 505
Utsatt skattefordel		2 218	2 774	2 339
Andre eiendeler		220	232	190
Sum eiendeler		531 179	505 485	522 203
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	<u>3,4</u>	17 364	10 292	5 232
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	<u>3,4,9</u>	1 144	0	41 318
Obligasjongjeld	<u>3,4,9</u>	459 448	439 779	424 593
Finansielle derivater	<u>3,4</u>	30 448	34 198	28 505
Annen gjeld		4	46	76
Pensjonsforpliktelser		25	27	25
Ansvarlig lånekapital	<u>3,4,9</u>	763	1 909	770
Sum gjeld		509 196	486 252	500 520
Innskutt egenkapital		3 895	3 895	3 895
Fondsobligasjoner		3 484	2 392	3 484
Opptjent egenkapital		14 604	12 947	14 305
Sum egenkapital		21 983	19 234	21 684
Sum gjeld og egenkapital		531 179	505 485	522 203

Endringer i Egenkapital

(Beløp i NOK 1 000 000)

	1. januar - 31. mars 2024				
	Aksjekapital	Fondsobligasjon	Verdiendringer gjeld egen kredittrisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2023	3 895	3 484	59	14 245	21 684
Resultat for perioden	0	0	0	390	390
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko (etter skatt)	0	0	- 73	0	- 73
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon (etter skatt)	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	- 18	- 18
Utstedelse av fondsobligasjon	0	0	0	0	0
Utbytte for 2023	0	0	0	0	0
Egenkapital per 31. mars 2024	3 895	3 484	- 14	14 617	21 983

	1. januar - 31. mars 2023				
	Aksjekapital	Fondsobligasjon	Verdiendringer gjeld egen kredittrisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2022	3 895	2 392	- 305	12 921	18 903
Resultat for perioden	0	0	0	389	389
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko (etter skatt)	0	0	- 46	0	- 46
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon (etter skatt)	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	- 13	- 13
Utbytte for 2022	0	0	0	0	0
Egenkapital per 31. mars 2023	3 895	2 392	- 350	13 297	19 233

	1. januar - 31. desember 2023				
	Aksjekapital	Fondsobligasjon	Verdiendringer gjeld egen kredittrisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2022	3 895	2 392	- 304	12 920	18 903
Resultat for perioden	0	0	0	1 432	1 432
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko (etter skatt)	0	0	363	0	363
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon (etter skatt)	0	0	0	- 6	- 6
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	- 101	- 101
Utstedelse av fondsobligasjon	0	1 093	0	0	1 093
Utbytte for 2022	0	0	0	0	0
Egenkapital per 31. desember 2023	3 895	3 484	59	14 245	21 684

Kontantstrømpoppstilling

(Beløp i NOK 1 000 000)	1.kvartal 2024	1.kvartal 2023	2023
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger	6 074	4 173	21 671
Renteutbetalinger	-5 673	-3 249	-19 068
Utbetaling av transaksjonskostnader	-103	-92	-129
Utbetaling til drift	-84	-67	-285
Betalt skatt	0	0	0
Netto utbetaling av lån til kunder	-3 048	-1 910	-25 647
Netto (innbetaling)/utbetaling kortsiktige plasseringer	13 259	-2 155	1 677
Netto innbetaling/(utbetaling) ved kjøp/salg av verdipapirer	2 951	6 270	1 936
Netto (innbetaling)/utbetaling andre eiendeler	58	-4	-50
Netto innbetaling/(utbetaling) annen gjeld	-67	-8	24
Netto (innbetaling)/utbetaling finansielle derivater	11 531	16 121	11 435
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	24 898	19 079	-8 436
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-10	-8	-34
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-10	-8	-34
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved utstedelse av sertifikatgjeld	35 140	21 765	152 355
Tilbakebetaling av sertifikatgjeld	-76 534	-45 576	-134 845
Nedbetaling på leieforpliktelse	-4	-2	-8
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld	38 188	24 459	76 935
Tilbakebetaling av obligasjonsgjeld	-21 704	-19 667	-85 790
Renteutbetaling på fondsobligasjon	-18	-13	-101
Utbetaling av utbytte	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-24 933	-19 034	8 546
Sum kontantstrøm	-44	37	76
Justering for valutakursendringer	63	25	29
Netto kontantstrøm etter valutakursendringer	19	62	105
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	356	251	251
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	19	62	105
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	375	313	356
Herav			
<i>Fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid</i>	375	313	356
<i>Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid</i>	0	0	0

Noter til kvartalsregnskapet

Regnskapsprinsipper

Kommunalbanken AS (KBN) utarbeider regnskap i samsvar med IFRS® Accounting Standards som er vedtatt av EU. Det sammendratte delårsregnskapet per 31.mars 2024 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og følger samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som beskrevet i årsregnskapet for 2023. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2023.

Selskapet har bare ett driftssegment. Det foreligger således ikke segmentopplysninger ut over de noteopplysninger som gis om utlån til kunder og virksomheten som helhet.

Utarbeidelse av regnskapet i samsvar med IFRS krever at ledelsen anvender estimater og skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger som påvirker bokførte verdier av eiendeler og gjeld, og inntekter og kostnader. Estimater og skjønnsmessige vurderinger baseres på historisk erfaring og forventninger om fremtidig utvikling.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked eller hvor det ikke er tilgjengelige noterte priser på balansedagen fastsettes ved hjelp av verdsettelsesmodeller. Når inndata i verdsettelsesmodeller ikke kan utledes direkte fra observerbare markedsdata, gjør ledelsen vurderinger og bruker forutsetninger knyttet til kredittrisiko og likviditetsrisiko i finansielle instrumenter. Selv om skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger baserer seg i størst mulig grad på faktiske markedsforhold på balansedagen, kan de medføre usikkerhet i regnskapsførte beløp.

Note 1 Netto renteinntekter

(Beløp i NOK 1 000 000)	1.kvartal 2024	1.kvartal 2023	2023
Fordringer på kredittinstitusjoner	159	85	404
Andre pengemarkedsinnskudd	0	2	11
Utlån til kunder	3 656	2 569	11 755
Finansielle derivater, virkelig verdi sikring utlån	114	12	239
Sertifikater og obligasjoner	760	546	3 002
Finansielle derivater, virkelig verdi sikring sertifikater og obligasjoner	0	0	0
<i>Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost</i>	<i>4 688</i>	<i>3 214</i>	<i>15 411</i>
Utlån til kunder	374	163	1 398
Sertifikater og obligasjoner	494	293	1 524
Finansielle derivater	1 125	596	4 011
<i>Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi</i>	<i>1 993</i>	<i>1 051</i>	<i>6 933</i>
Sum renteinntekter	6 680	4 265	22 345
Gjeld til kredittinstitusjoner	1	0	0
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	272	84	417
Obligasjonsgjeld	1 851	1 430	6 195
Finansielle derivater, virkelig verdi sikring obligasjonsgjeld	2 367	1 774	8 858
Andre rentekostnader	0	0	0
<i>Rentekostnader fra gjeld målt til amortisert kost</i>	<i>4 491</i>	<i>3 288</i>	<i>15 470</i>
Obligasjonsgjeld	1 165	910	4 003
Finansielle derivater	466	-457	726
Ansvarlig lånekapital	6	15	41
<i>Rentekostnader fra gjeld målt til virkelig verdi</i>	<i>1 636</i>	<i>468</i>	<i>4 770</i>
Sum rentekostnader	6 127	3 757	20 240
Netto renteinntekter	553	508	2 105

KBN har fra andre halvår 2023 endret presentasjon for renter fra finansielle instrumenter i virkelig verdi sikring. Det innebærer at renter som tidligere har vært presentert under renteinntekter eller rentekostnader målt til virkelig verdi er flyttet til renteinntekter eller rentekostnader målt til amortisert kost. Endringen påvirker kun presentasjonen av renter på finansielle derivater. Sammenlignbare tall er justert tilsvarende.

Note 2 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	1.kvartal 2024	1.kvartal 2023	2023
Utlån til kunder	-1 147	338	1 049
Sertifikater og obligasjoner	- 259	260	1 310
Finansielle derivater	-1 796	3 710	9 803
Obligasjonsgjeld	3 270	-4 197	-11 959
Ansvarlig lånekapital	13	3	10
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	81	114	212
Herav netto urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	55	114	120
Herav netto realisert gevinst/(tap) på markedstransaksjoner	25	1	92

Spesifikasjon av netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	1.kvartal 2024	1.kvartal 2023	2023
Utlån til kunder inkludert sikringsinstrumenter	68	- 116	101
Sertifikater og obligasjoner inkludert sikringsinstrumenter	77	22	- 82
Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital inkludert sikringsinstrumenter	- 64	207	193
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	81	114	212

Spesifikasjon av netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter i virkelig verdi sikring	1.kvartal 2024	1.kvartal 2023	2023
Utlån	-758	60	243
Finansielle derivater, som sikrer utlån	724	-56	-250
Sertifikater og obligasjoner	1	0	0
Finansielle derivater, som sikrer sertifikater og obligasjoner	-1	0	0
Obligasjonsgjeld	1 802	-1 370	-7 154
Finansielle derivater, som sikrer obligasjonsgjeld	-1 873	1 390	7 242
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter i virkelig verdi sikring	-104	24	81

Verdiendringer på gjeld som skyldes endringer i egen kredittrisiko inngår ikke i resultatlinjen netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter som fremkommer i tabellen over. Slike verdiendringer innregnes i andre innregnede inntekter og kostnader som en del av totalresultatet. Verdiendringen som framkommer over for obligasjonsgjeld, er verdiendringer som skyldes endringer i andre faktorer enn egen kredittrisiko.

Endringer i virkelig verdi oppstår som følge av endringer i markedspriser—i hovedsak obligasjonspriser, renter, kredittspreader, basisswapspreader og valutakurser, og reflekteres i balanseført verdi og i resultatregnskapet. Siden KBN tar begrenset valutarisiko og renterisiko, vil effektene av endringer i disse markedsprisene i stor grad være symmetriske på eiendels- og gjeldssiden av balansen og derfor i mindre grad enn for andre markedspriser gi nettoeffekter i resultatet. Fra plasseringer i likviditetsporteføljen, fastrenteutlån og egne utstedte obligasjoner målt til virkelig verdi, kan periodens resultat og totalresultat

påvirkes betydelig av endringer i kredittspreader. På samme måte vil også endringer i basisswapspreader kunne gi vesentlige nettoeffekter i resultatet.

KBN sikrer valutarisiko. Bankens retningslinjer krever sikring av all valutarisiko knyttet til posisjoner i utenlandsk valuta. Det kan imidlertid oppstå kortsiktige nettoposisjoner knyttet til resultat- og balanseposter i USD og EUR. KBNs ramme for valutarisiko i disse valutaene er på 1,6 pst. av ansvarlig kapital. Dette innebærer at netto resultateffekter fra kortsiktige valutakursendringer er begrenset. Effekter fra valutaomregning av hovedstol fra ikke-derivative renteinstrumenter i utenlandsk valuta, herunder blant annet sertifikater og obligasjoner og utstedt obligasjonsgjeld og sertifikater, og fra renter og over-/underkurs er i resultatregnskapet presentert netto. Tilsvarende verdiendringer fra valutaderivater anvendt som sikringsinstrument i økonomisk sikring av nevnte valutaeksponering, er presentert netto sammen med omregningsdifferanser fra sikringsobjektet. I tabellene over er kun effekter fra valutakursendring på virkelig verdiendring og endringer i sikringsverdi presentert.

Note 3 Klassifisering av finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 31. mars 2024	Totalt	Til virkelig verdi			Til amortisert kost	
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	Utpekt til virkelig verdi sikring	Holde for å motta
Fordringer på kredittinstitusjoner	35 806	0	0	0	0	35 806
Andre pengemarkedsinnskudd	0	0	0	0	0	0
Utlån til kunder	354 797	66 497	0	0	49 638	238 663
Sertifikater og obligasjoner	114 666	64 662	0	0	231	49 773
Finansielle derivater	23 472		22 620	852		
Sum finansielle eiendeler	528 741	131 159	22 620	852	49 869	324 242
Gjeld til kredittinstitusjoner	17 364	0	0	0	0	17 364
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	1 144	0	0	0	0	1 144
Obligasjonsgjeld	459 448	176 110			256 538	26 800
Finansielle derivater	30 448	0	14 688	15 760	0	0
Ansvarlig lånekapital	763	763	0	0	0	0
Sum finansiell gjeld	509 167	176 873	14 688	15 760	256 538	45 309

Per 31. mars 2023	Totalt	Til virkelig verdi			Til amortisert kost	
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	Utpekt til virkelig verdi sikring	Holde for å motta
Fordringer på kredittinstitusjoner	45 347	0	0	0	0	45 347
Andre pengemarkedsinnskudd	570	0	0	0	0	570
Utlån til kunder	326 832	80 728	0	0	21 081	225 023
Sertifikater og obligasjoner	109 674	71 798	0	0	0	37 877
Finansielle derivater	20 056	0	19 589	468	0	0
Sum finansielle eiendeler	502 479	152 526	19 589	468	21 081	308 816
Gjeld til kredittinstitusjoner	10 292	0	0	0	0	10 292
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	0	0	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	439 779	177 996	0	0	231 433	30 350
Finansielle derivater	34 198	0	15 581	18 617	0	0
Ansvarlig lånekapital	1 909	1 909	0	0	0	0
Sum finansiell gjeld	486 179	179 905	15 581	18 617	231 433	40 643

Per 31. desember 2023	Totalt	Til virkelig verdi			Til amortisert kost	
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	Utpekt til virkelig verdi sikring	Holde for å motta
Fordringer på kredittinstitusjoner	36 601	0	0	0	0	36 601
Andre pengemarkedsinnskudd	0	0	0	0	0	0
Utlån til kunder	352 226	71 461	0	0	42 274	238 490
Sertifikater og obligasjoner	114 344	66 898	0	0	0	47 446
Finansielle derivater	16 505	0	15 454	1 051	0	0
Sum finansielle eiendeler	519 675	138 359	15 454	1 051	42 274	322 537
Gjeld til kredittinstitusjoner	5 232	0	0	0	0	5 232
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	41 318	0	0	0	0	41 318
Obligasjonsgjeld	424 593	165 165	0	0	240 285	19 143
Finansielle derivater	28 505	0	14 267	14 238	0	0
Ansvarlig lånekapital	770	770	0	0	0	0
Sum finansiell gjeld	500 419	165 935	14 267	14 238	240 285	65 694

Note 4 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

Benyttede metoder for fastsettelse av virkelig verdi faller inn under tre nivåer, som reflekterer forskjellig grad av verdsettelsesusikkerhet.

Nivå 1: Bruk av noterte priser i aktive markeder

Nivå 2: Bruk av verdsettelsesmetoder med observerbare markedsdata som input

Nivå 3: Bruk av verdsettelsesmetoder hvor input er basert på vesentlig grad av ikke-observerbare data/estimer

Det vises til note 9 i årsregnskapet for ytterligere informasjon om verdsettelsesmetoder, inndata, analyser av verdiendringer og sensitiviteter. I nivå 2 inngår fastrenteutlån innvilget før 1. januar 2022. Fastrenteutlån innvilges på individuell basis og omsettes ikke i et aktivt annenhåndsmarked. Virkelig verdi beregnes ved å diskontere fremtidige kontantstrømmer med diskonteringsrenter utledet av observerbare pengemarkedsrenter. Diskonteringsrentene justeres for kreditt- og likviditetsrisiko knyttet til de aktuelle verdipapirene basert på observerbare kredittspreader for norske kommuner på balansedato. For fastrenteutlån med avdragsstruktur tillegges en skjønsmessig likviditetspremie ved verdsettelsen, men denne utgjør ikke en betydelig del av inputdata i verdsettelsen.

Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi i KBNs balanse fordeler seg på følgende nivåer:

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 31. mars 2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån til kunder	0	66 497	0	66 497
Sertifikater og obligasjoner	52 776	1 803	10 083	64 662
Finansielle derivater	0	23 014	458	23 472
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	52 776	91 313	10 542	154 631
Obligasjonsgjeld	17 794	135 850	22 466	176 110
Finansielle derivater	0	26 755	3 693	30 448
Ansvarlig lånekapital	0	0	763	763
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	17 794	162 606	26 922	207 321

Per 31. mars 2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån til kunder	0	80 728	0	80 728
Sertifikater og obligasjoner	66 540	377	4 881	71 798
Finansielle derivater	0	19 829	227	20 056
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	66 540	100 934	5 109	172 582
Obligasjonsgjeld	13 108	144 101	20 787	177 996
Finansielle derivater	0	31 390	2 808	34 198
Ansvarlig lånekapital	0	0	1 909	1 909
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	13 108	175 491	25 505	214 103

Per 31. desember 2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån til kunder	0	71 461	0	71 461
Sertifikater og obligasjoner	52 667	3 471	10 760	66 898
Finansielle derivater	0	16 151	354	16 505
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	52 667	91 083	11 114	154 864
Obligasjonsgjeld	11 759	128 495	24 911	165 165
Finansielle derivater	0	25 888	2 618	28 505
Ansvarlig lånekapital	0	0	770	770
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	11 759	154 382	28 299	194 441

KBN har gjort en revurdering av grupperingen av fastrenteutlån til virkelig verdi i virkelig verdi hierarkiet. KBN vurderer at alle bankens fastrenteutlån til virkelig verdi skal inngå i nivå 2 siden både markedsrentekurver og kreditlementet vurderes som observerbart, og ikke-observerbare inputdata ikke utgjør en betydelig andel av inputdata. Sammenlignbare tall er justert tilsvarende. Endringen gjelder tilsvarende for opplysninger om målinger til virkelig verdi for utlån til kunder målt til amortisert kost i note 10 i årsrapporten.

Avstemming av endringer i Nivå 3

	Sertifikater og obligasjoner	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital	Finansielle derivater
Balanseført verdi per 31. desember 2023	10 760	24 911	770	-2 264
Kjøp	2 367	0	0	-2
Salg	-328	0	0	0
Nye utstedelser	0	211	0	0
Nedbetaling	-2 731	-3 238	0	134
Overføring til Nivå 3	548	0	0	0
Overføring ut av Nivå 3	-632	0	0	0
Netto urealiserte verdiendringer resultatført i perioden	100	582	-7	-1 102
Balanseført verdi per 31. mars 2024	10 083	22 466	763	-3 234

	Sertifikater og obligasjoner	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital	Finansielle derivater
Balanseført verdi per 31. desember 2022	6 424	19 580	1 897	-4 138
Kjøp	1 475	0	0	0
Salg	-891	0	0	0
Nye utstedelser	0	614	0	0
Nedbetaling	-931	-893	0	1 132
Overføring til Nivå 3	505	0	0	0
Overføring ut av Nivå 3	-1 815	0	0	0
Netto urealiserte verdiendringer resultatført i perioden	116	1 487	12	425
Balanseført verdi per 31. mars 2023	4 881	20 787	1 909	-2 581

	Sertifikater og obligasjoner	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital	Finansielle derivater
Balanseført verdi per 31. desember 2022	6 424	19 580	1 897	-4 138
Kjøp	9 203	0	-1 099	-15
Salg	-1 396	0	0	0
Nye utstedelser	0	6 528	0	0
Nedbetaling	-3 864	-1 655	0	1 238
Overføring til Nivå 3	4 093	0	0	0
Overføring ut av Nivå 3	-3 655	0	0	0
Netto urealiserte verdiendringer resultatført i perioden	-45	459	-28	651
Balanseført verdi per 31. desember 2023	10 760	24 911	770	-2 264

Overføringer til og fra nivå 3 skyldes hovedsakelig endring i tilgang på observerbare inndata til verdsettelsesmetoder i perioden. Det er hittil i 2024 ikke overført netto eiendeler mellom Nivå 2 og Nivå 1.

Effekter fra valutaomregning av hovedstol fra ikke-derivative renteinstrumenter i utenlandsk valuta og fra renter og over-/underkurs er i resultatregnskapet presentert netto. Tilsvarende verdiendringer fra valutaderivater anvendt som sikringsinstrument i økonomisk sikring av nevnte valutaeksponering, er presentert netto sammen med omregningsdifferanser fra sikringsobjektet.

Netto urealiserte verdiendringer for utlån, sertifikater og obligasjoner samt ansvarlig lån inngår i Resultatregnskapet i netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, med unntak av urealiserte verdiendringer som skyldes endring i egen kredittverdighet. Urealiserte verdiendringer som skyldes endring i egen kredittverdighet inngår i totalresultatet som andre innregnede inntekter og kostnader.

Sensitivitetsanalyse nivå 3

Tabellen nedenfor viser effekten av en 10 bp. økning i diskonteringsrenten for relevante eiendeler og gjeldsposter innenfor nivå 3.

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2024		31. mars 2023		31. desember 2023	
	Bokført verdi	Sensitivitet	Bokført verdi	Sensitivitet	Bokført verdi	Sensitivitet
Sertifikater og obligasjoner	10 083	-23	4 881	-13	10 760	-20
Finansielle derivater	-3 234	-14	-2 581	-22	-2 264	-31
Obligasjonsgjeld	-22 466	14	-20 787	26	-24 911	16
Ansvarlig lånekapital	-763	3	-1 909	9	-770	3
Total		-20		1		-32

Note 5 Utlån til kunder

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2024	31. mars 2023	31. desember 2023
Hovedstol	357 100	330 014	354 052
Påløpte renter	3 575	2 280	2 915
Verdiendring på utlån til virkelig verdi	-5 089	-5 228	-4 700
Verdiendring på utlån til virkelig verdi sikring	- 775	- 201	- 18
Forventet kredittap	- 31	- 55	- 41
Totalt utlån	354 780	326 810	352 208
Andre utlån	17	22	18
Sum utlån til kunder	354 797	326 832	352 226

Note 6 Forventet kredittap

Tabellen under viser forventet kredittap som del av balanseført verdi av utlån og sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost ved utløpet av perioden.

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2024		31. mars 2023		31. desember 2023	
	Balanseført verdi	Forventet kredittap	Balanseført verdi	Forventet kredittap	Balanseført verdi	Forventet kredittap
Utlån til kunder	288 300	31	246 104	55	280 765	41
Sertifikater og obligasjoner	50 004	3	37 877	2	47 446	3
Totalt	338 304	35	283 980	56	328 211	44

Tabellen nedenfor viser en spesifisering av periodens endring i forventet kredittap som inngår i resultatregnskapet.

(Beløp i NOK 1 000 000)	1.kvartal 2023	1.kvartal 2023	2023
Utlån til kunder	-9,3	2,8	-11,0
Sertifikater og obligasjoner	0,2	0,0	1,2
Økt/(redusert) avsetning for forventet kredittap	-9,1	2,8	-9,8

Eiendelen allokteres til trinn 1 ved førstegangsinnregning i form av utstedelse av lån eller kjøp. På etterfølgende rapporteringstidspunkter innebærer Trinn 1 ingen betydelig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning, trinn 2 innebærer en betydelig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning,

mens trinn 3 innebærer at eiendelen anses kredittforringet. For eiendeler i trinn 1 beregnes et 12-måneders forventet kredittap som innregnes i resultatregnskapet og balansen. For eiendeler i trinn 2 og 3 beregnes et forventet kredittap for hele eiendelens levetid, som innregnes i resultatregnskapet og balansen. Eiendelen allokteres tilbake til lavere trinn dersom kredittrisikoen igjen reduseres. Faktiske kredittap har aldri funnet sted.

Alle eksponeringer er vurdert til å ligge i trinn 1, både per 31.mars 2024, 31.mars 2023 og 31. desember 2023.

Note 7 Sertifikater og obligasjoner

(Beløp i NOK 1 000 000)

Sertifikater og obligasjoner fordelt per type utsteder	31. mars 2024	31. mars 2023	31. desember 2023
Norge			
Utstedt av offentlige ¹	0	0	0
Utstedt av andre	26 836	22 616	25 107
Utland			
Utstedt av offentlige ¹	66 795	74 992	69 755
Utstedt av andre	21 034	12 066	19 481
Sum sertifikater og obligasjoner	114 666	109 674	114 344

¹Herunder, sertifikater og obligasjoner utstedt eller garantert av stater, sentralbanker, delstater, regionale myndigheter og multilaterale utviklingsbanker

Sertifikater og obligasjoner fordelt på gjenværende løpetid	31. mars 2024	31. mars 2023	31. desember 2023
Under 1 år	27 753	35 555	31 833
1-5 år	83 633	71 405	80 869
Over 5 år	3 279	2 714	1 642
Sum sertifikater og obligasjoner	114 666	109 674	114 344
Gjennomsnittlig løpetid (år)*	2,5	2,4	1,9

*Løpetiden som fremkommer i tabellen gjelder beholdningen av sertifikater og obligasjoner, dvs eksklusive innskudd i pengemarkedet. Slike innskudd presenteres på balanselinjene Fordringer på kredittinstitusjoner og Andre pengemarkedsinnskudd. Inkludert slike innskudd er løpetiden for likvide beholdninger 2,4 år per 31. mars 2024.

Note 8 Kreditteksponering i sertifikater og obligasjoner

Tall i tabellene representerer faktisk kreditteksponering.

Forfall	Eksponering per 31. mars 2024									
	< 1 år				> 1 år					
Risikoklasse	A-1	A-2	A-3	Ikke ratet	BBB	A	AA	AAA	Ikke ratet	
Stater og sentralbanker	11 082	0	0	0	0	568	4 746	2 947	0	19 343
Multilaterale utviklingsbanker	1 050	0	0	0	0	0	1 770	11 686	0	14 506
Lokale og regionale myndigheter	8 298	0	0	5 510	0	346	17 100	4 722	2 321	38 297
Finansinstitusjoner	149	0	0	0	0	0	287	0	0	436
Foretak	1 028	0	0	0	0	2 662	0	1 628	0	5 318
Obligasjoner med fortrinnsrett	637	0	0	0	0	0	0	36 128	0	36 765
Totalt	22 244	0	0	5 510	0	3 576	23 903	57 111	2 321	114 666

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>										
Forfall	Eksponering per 31. mars 2023									
	< 1 år				> 1 år					
Risikoklasse	A-1	A-2	A-3	Ikke ratet	BBB	A	AA	AAA	Ikke ratet	Totalt
Stater og sentralbanker	20 132	0	0	1 704	0	4 485	11 642	749	0	38 712
Multilaterale utviklingsbanker	2 924	0	0	0	0	0	1 790	5 724	0	10 438
Lokale og regionale myndigheter	6 993	0	0	1 989	0	0	9 270	5 189	2 401	25 842
Finansinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Foretak	530	0	0	0	0	78	0	0	0	608
Obligasjoner med fortrinnsrett	1 282	0	0	0	0	0	2 374	30 419	0	34 075
Totalt	31 861	0	0	3 694	0	4 563	25 075	42 081	2 401	109 674

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>										
Forfall	Eksponering per 31. desember 2023									
	< 1 år				> 1 år					
Risikoklasse	A-1	A-2	A-3	Ikke ratet	BBB	A	AA	AAA	Ikke ratet	Totalt
Stater og sentralbanker	11 242	0	0	0	0	574	6 718	2 590	0	21 125
Multilaterale utviklingsbanker	1 409	0	0	0	0	0	1 713	9 133	0	12 256
Lokale og regionale myndigheter	12 762	0	0	2 707	0	208	16 102	4 780	2 233	38 791
Finansinstitusjoner	145	0	0	0	0	0	274	0	0	419
Foretak	1 400	0	0	0	0	1 826	0	1 533	0	4 759
Obligasjoner med fortrinnsrett	2 166	0	0	0	0	0	0	34 827	0	36 994
Totalt	29 125	0	0	2 707	0	2 608	24 807	52 864	2 233	114 344

Note 9 Obligasjonsgjeld og sertifikater og andre kortsiktige låneopptak

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>	31. mars 2024	31. mars 2023	31. desember 2023
Obligasjonsgjeld per 1. januar (nominell verdi inkl. over-/underkurs)	438 407	429 206	429 206
Nye utstedelser	38 188	24 459	76 935
Nedbetalinger	-21 704	-19 385	-85 790
Amortisering inkl. endringer i over-/underkurs	- 35	- 282	- 242
Valutajustering	21 537	27 788	18 297
Obligasjonsgjeld ved periodens slutt (nominell verdi inkl. over-/underkurs)	476 393	461 785	438 407
Påløpte renter	5 633	4 617	5 592
Justering til virkelig verdi	-22 578	-26 623	-19 406
<i>Herav verdiendring som skyldes endring egen kredittisiko</i>	19	467	- 78
<i>Herav verdiendring som skyldes annet, til virkelig verdi</i>	-9 030	-9 581	-7 603
<i>Herav verdiendring som skyldes annet, til virkelig verdi sikring</i>	-13 567	-17 509	-11 725
Sum obligasjonsgjeld	459 448	439 779	424 593

(Beløp i NOK 1 000 000)	Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital
Balansført verdi 31. desember 2023	41 318	424 593	770
<i>Kontantstrømmer:</i>			
Innbetaling ved utstedelse	35 140	38 188	0
Tilbakebetaling	-76 534	-21 704	0
<i>Endringer som ikke skyldes kontantstrømmer:</i>			
Endring påløpte renter og amortisering	272	6	6
Endring virkelig verdi	0	-3 173	-13
Tilbakekjøp i forbindelse med utstedelse av fondsobligasjon	0	0	0
Endring som følge av valutakursendring på nominell verdi inkl. over-/underkurs	948	21 537	0
Balansført verdi per 31. mars 2024	1 144	459 448	763

(Beløp i NOK 1 000 000)	Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital
Balansført verdi 31. desember 2022	23 377	402 553	1 897
<i>Kontantstrømmer:</i>			
Innbetaling ved utstedelse	21 765	24 459	0
Tilbakebetaling	-45 576	-19 667	0
<i>Endringer som ikke skyldes kontantstrømmer:</i>			
Endring påløpte renter og amortisering	84	389	15
Endring virkelig verdi	0	4 258	-3
Endring som følge av valutakursendring	349	27 788	0
Balansført verdi per 31. mars 2023	0	439 779	1 909

(Beløp i NOK 1 000 000)	Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital
Balansført verdi 31. desember 2022	23 377	402 553	1 897
<i>Kontantstrømmer:</i>			
Innbetaling ved utstedelse	152 355	76 935	0
Tilbakebetaling	-134 845	-85 790	0
<i>Endringer som ikke skyldes kontantstrømmer:</i>			
Endring påløpte renter og amortisering	417	1 122	-19
Endring virkelig verdi	0	11 475	92
Tilbakekjøp i forbindelse med utstedelse av fondsobligasjon	0	0	-1 200
Endring som følge av valutakursendring	15	18 297	0
Balansført verdi per 31. desember 2023	41 318	424 593	770

Note 10 Ansvarlig kapital

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2024	31. mars 2023	31. desember 2023
Egenkapital	21 983	19 233	21 684
Fondsobligasjon inkludert i egenkapital	-3 484	-2 392	-3 484
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	18 499	16 842	18 199
Fradrag:			
Balanseført utsatt skattefordel*	-484	-1 097	-604
Andre immaterielle eiendeler	-159	-142	-162
Påregnelig utbytte	-870	-163	-700
Verdijustering som følge av krav om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-145	-151	-138
Justering for urealiserte tap (gevinst) gjeld egen kredittrisiko	14	350	-59
Sum ren kjernekapital	16 855	15 639	16 536
Annen godkjent kjernekapital	3 484	2 392	3 484
Sum kjernekapital	20 339	18 031	20 020
<i>Tilleggskapital</i>			
Ansvarlig lån	800	2 000	800
Sum tilleggskapital	800	2 000	800
Sum ansvarlig kapital	21 139	20 031	20 820

*Kun ikke reverserende utsatt skattefordel skal trekkes fra her

Ansvarlig kapital er beregnet i henhold til Kapitalkravsforordningen (CRR). Urealisert gevinst/tap som oppstår som følge av endringer i egen kredittrisiko er relatert til utstedt obligasjonsgjeld.

Note 11 Kapitaldekning

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2024			31. mars 2023	31. desember 2023
	Bokført verdi	Beregningsgrunnlag	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning
Kredittrisiko (Standardmetode)					
Stater og sentralbanker	19 343	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	383 283	72 204	5 776	5 248	5 690
<i>Herav norske kommuner</i>	<i>354 797</i>	<i>71 134</i>	<i>5 691</i>	<i>5 248</i>	<i>5 651</i>
Foretak	5 324	1 847	148	24	129
Offentlig eide foretak	9 808	0	0	0	0
Multilaterale utviklingsbanker	14 509	0	0	0	0
Finansinstitusjoner	18 427	3 780	302	324	515
<i>Herav motpartsrisiko for derivater</i>	<i>13 254</i>	<i>2 654</i>	<i>212</i>	<i>267</i>	<i>477</i>
Engasjementer med sikkerhet i boligeiendom	21	21	2	2	2
Obligasjoner med fortrinnsrett	36 803	3 851	308	272	309
Øvrige engasjementer	1 745	4 346	348	337	344
Tilleggskrav for CVA-risiko	209	2 608	209	274	427
Sum kredittrisiko	489 471	88 658	7 093	6 480	7 416
Markedsrisiko	0	0	0	0	0
Operasjonell risiko (Basismetode)		2 615	209	190	204
Minimumskrav ansvarlig kapital		91 273	7 302	6 670	7 621
Kapitaldekning			23,2 %	24,0 %	21,9 %
Kjernekapitaldekning			22,3 %	21,6 %	21,0 %
Ren kjernekapitaldekning			18,5 %	18,8 %	17,4 %
Uvektet kjernekapitalandel			4,1 %	3,8 %	4,0 %

Kontaktinformasjon

Kommunalbanken AS
Postboks 1210 Vika, 0110 Oslo

Besøksadresse:
Haakon VIIs gate 5b, 0161 Oslo

Telefon: 21 50 20 00
E-post: post@kbn.com

www.kbn.com