

Rapport for 4. kvartal
2023

KBN

Innholdsfortegnelse

Om KBN

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

Finansielle nøkkeltall

Styrets beretning

- 7 Økende markedsandel og lønnsom vekst
- 7 Resultat i kvartalet
- 8 Resultat for året
- 9 Utlån
- 10 Finansmarkeder
- 10 Overgang til ny referanserate
- 11 Innlån
- 12 Likviditetsforvaltning
- 12 Kapital
- 13 Klimaregnskapet hittil i år
- 13 Utsiktene fremover

Resultat

Balanse

Endringer i egenkapital

Kontantstrømoppstilling

Noter til kvartalsregnskapet

- 19 Regnskapsprinsipper
- 20 Note 1 Netto renteinntekter
- 21 Note 2 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter
- 22 Note 3 Klassifisering av finansielle instrumenter
- 23 Note 4 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi
- 25 Note 5 Utlån til kunder
- 25 Note 6 Forventet kredittap
- 26 Note 7 Sertifikater og obligasjoner
- 26 Note 8 Kreditteksponering i sertifikater og obligasjoner
- 27 Note 9 Obligasjonsgjeld og sertifikater og andre kortsiktige låneopptak
- 28 Note 10 Ansvarlig kapital
- 29 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 med kommunal garanti som utfører kommunale oppgaver. Ambisjonen vår er 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
354 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, samt 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)	2023	2022
RESULTAT		
Netto renteinntekter	2 105	1 866
Kjernerresultat ¹	1 211	1 081
Resultat etter skatt	1 432	- 60
Kostnadsprosent ²	15,6 %	15,8 %
Egenkapitalavkastning etter skatt ³	7,9 %	-0,8 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) ⁴	7,3 %	6,6 %
Totalkapitalavkastning etter skatt ⁵	0,3 %	0,0 %
UTLÅN		
Utbetaling nye lån	53 429	39 261
Samlede utlån ⁶	354 052	328 401
12 måneders utlånsvekst i prosent ⁷	7,8 %	1,7 %
Grønne utlån ⁸	52 763	41 421
Totalt grønne utlån som andel av utlånsportefølje	15,4 %	13,3 %
Andel kommuner med grønne lån ⁹	39,9 %	38,0 %
LIKVIDITET⁶	114 610	109 959
INNLÅN		
Nye innlån	77 727	86 995
Samlede innlån ⁶	438 407	429 206
FORVALTNINGSKAPITAL		
EGENKAPITAL		
Egenkapital	21 684	18 903
Ren kjernekapitaldekning	17,4 %	19,0 %
Uvektet kjernekapitalandel	4,0 %	3,9 %
REGULATORISK LIKVIDITETSRESERVE (LCR)¹⁰		
Total	266%	261%
NOK	87%	95%
EUR	251%	441%
USD	171%	242%
AUD	1 253%	1 078%
GBP	43 868%	1 958%
ANDRE NØKKELTALL		
Markedsandel eks. Husbanken ¹¹	51,1 %	49,7 %
Kjønnsbalanse i KBN ¹²	36%	43%
Utslipp i tonn CO ₂ e ¹³	111,5	79,7

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 for 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 54,7 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 markedsandel og lønnsom vekst

KBN oppnådde en utlånsvekst på 26 mrd. kroner i 2023, og økte markedsandelen korrigert for lån i Husbanken til 51,1 pst. Til sammenligning var denne markedsandelen ved utgangen av 2022 på 49,7 pst. Veksten i grønne utlån var på 11 mrd. kroner 2023 mot 8 mrd. kroner i 2022. Andelen grønne utlån utgjør 15,4 pst. ved utgangen av 2023. Netto renteinntekter økte fra 1.866 mill. kroner i 2022 til 2.105 mill. kroner i 2023. God vekst innen lønnsomme utlånsprodukter bidrar sammen med renteøkning til den positive inntektsutviklingen.

Resultat i kvartalet

Kjernerresultatet¹ i fjerde kvartal 2023 utgjorde 273 mill. kroner, mot 242 mill. kroner i fjerde kvartal 2022. Økte netto renteinntekter som følge av stigende rentenivå, er hovedårsaken til den gode økningen.

Netto renteinntekter beløper seg til 534 mill. kroner i fjerde kvartal 2023, mot 479 mill. kroner i tilsvarende periode i 2022. Utviklingen i pengemarkedsrenten har vært relativt stabil gjennom kvartalet til tross for at Norges Bank økte styringsrenten med ytterligere 0,25 prosentpoeng i rentemøtet 15. desember. Styringsrenten er nå på 4,5 pst.

Resultat for regnskapsperioden for fjerde kvartal 2023 endte på 566 mill. kroner, mot 224 mill. kroner i tilsvarende periode i 2022. I fjerde kvartal 2023 er det regnskapsført netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter på 338 mill. kroner, mot -64 mill. kroner i fjerde kvartal 2022. Fastrenteutlån med tilhørende sikringsinstrumenter bidro med netto urealisert gevinst på 193 mill. kroner i fjerde kvartal 2023, hovedsakelig grunnet en moderat reduksjon i kredittpåslag i kommunemarkedet. Tilsvarende netto urealisert verdiendring på fastrenteutlån med tilhørende sikringsinstrumenter utgjorde 383 mill. kroner i fjerde kvartal 2022. 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 likviditetsportefølje med tilhørende sikringsinstrumenter medførte et netto urealisert tap på 21 mill. kroner i kvartalet, mens bankens innlån med tilhørende sikringsinstrumenter medførte en netto urealisert gevinst på 165 mill. kroner i ordinært resultat. Urealiserte tap og gevinster forventes å reverseres, enten i takt med at markedsforholdene normaliseres, eller i takt med at instrumentenes løpetid nærmer seg forfall.

Bankens forventede kredittap er relativt begrensede på grunn av at norske kommuner ikke kan gå konkurs. Også bankens likviditetsportefølje er av svært høy kredittkvalitet. Bankens avsetning for slike tap er økt med 1 mill. kroner i fjerde kvartal 2023, som følge av vekst i porteføljene.

Bankens driftskostnader beløper seg til 87 mill. kroner for kvartalet, mot 74 mill. kroner i samme periode i fjor. Kostnadsøkningen tilskrives hovedsakelig lønnsvekst og avsetning for variabel lønn.

Resultat for året

Kjernerresultatet¹ for 2023 utgjorde 1.211 mill. kroner, mot 1.081 mill. kroner i 2022. Netto renteinntekter i 2023 utgjorde 2.105 mill. kroner, mot 1.866 mill. kroner i 2022. Økningen skyldes stigende rentenivå kombinert med økte utlånsmarginer og god utlånsvekst.

Resultat for 2023 utgjorde et overskudd på 1.432 mill. kroner mot et underskudd på 60 mill. kroner i 2022. Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter utgjorde 212 mill. kroner i 2023, mot -1.615 mill. kroner i 2022.

Bankens driftskostnader utgjorde 325 mill. kroner i 2023 mot 271 mill. kroner i 2022. Kostnadsøkningen tilskrives økt aktivitet, lønnsvekst og prisstigning. Bankens kostnadsprosent² utgjorde 15,6 pst. i 2023, mot 15,8 pst. i 2022.

KBNs annualiserte egenkapitalavkastning basert på ordinært resultat er 7,9 pst. i 2023, mot -0,8 pst. i 2022. Basert på kjernerresultatet er den annualiserte egenkapitalavkastningen 7,3 pst. i 2023, mot 6,6 pst. i 2022. Avkastningskravet er fra eier satt til 5,5 pst. for perioden 2023-2025.

Bankens totalresultat for perioden utgjorde 1.789 mill. kroner i 2023, mot 541 mill. kroner i 2022. Totalresultatet inkluderer verdiendring på gjeld som skyldes endring i egen kredittrisiko. For 2023 utgjorde dette 363 mill. kroner etter skatt, mot 600 mill. kroner i 2022.

1 Resultat for regnskapsperioden justert for 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.

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

Tabell 1: Resultat for 2023 og totalresultat

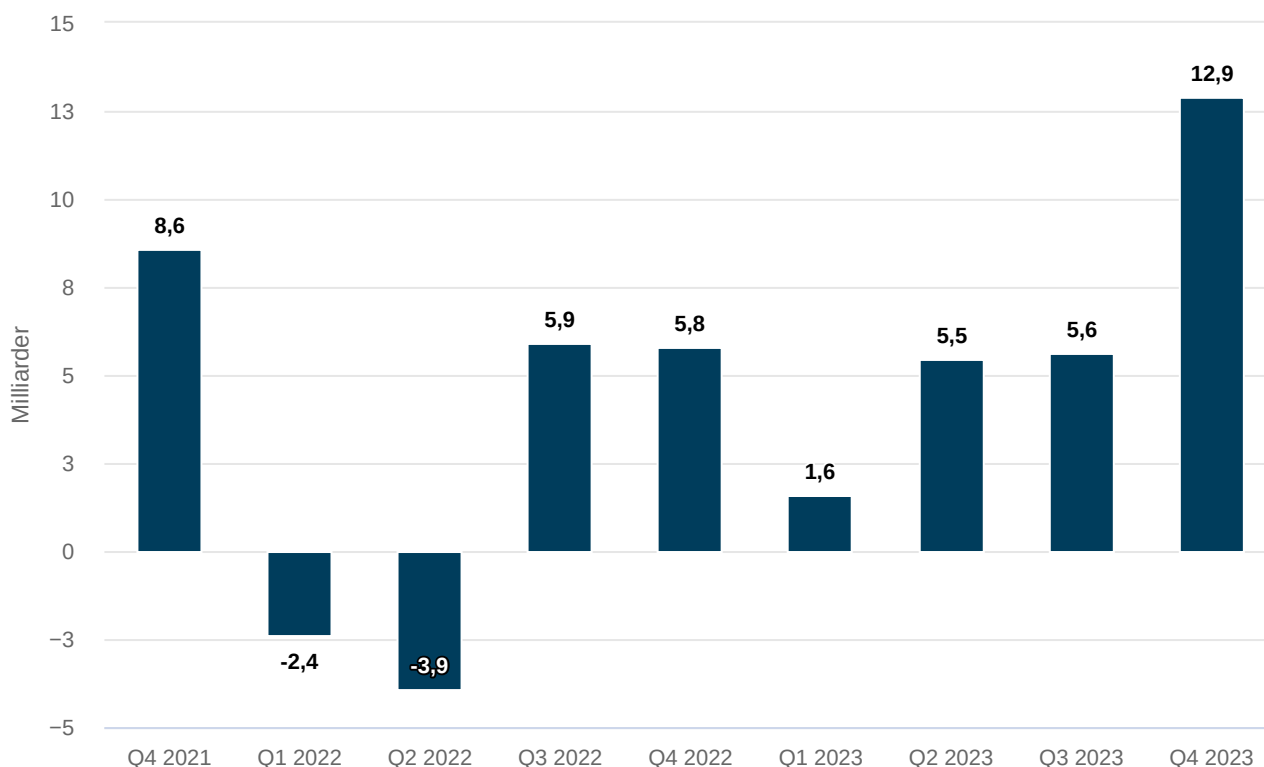
(Beløp i NOK 1 000 000)	Q4 2023	2023	Q4 2022	2022
Netto renteinntekter	534	2 105	479	1 866
Transaksjonskostnader	34	126	41	133
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	338	212	- 64	-1 615
Forventet kredittap	1	- 10	6	28
Driftskostnader	87	325	74	271
Skattekostnad	183	444	71	- 120
Resultat for regnskapsperioden	566	1 432	224	- 60
(Beløp i NOK 1 000 000)	Q4 2023	2023	Q4 2022	2022
Resultat for regnskapsperioden	566	1 432	224	- 60
Verdiendring på gjeld som skyldes endring i egen kredittrisiko	627	484	152	800
Gevinst/tap på pensjonsforpliktelse etter skatt	- 8	- 8	2	2
Skatt på postene i totalresultatet	- 155	- 119	- 38	- 200
Totalresultat	1 030	1 789	339	541

Utlån

KBN's utlånsportefølje utgjorde 354 mrd. kroner³ ved utgangen av 2023. Utlånsporteføljen økte med 12,9 mrd. kroner i kvartalet, mot 5,8 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 6,2 mrd. kroner i fjerde kvartal 2023, mot 2,3 mrd. kroner i tilsvarende periode i 2022. KBN har i kvartalet blant annet gitt to større grønne lån til Oslo kommune til finansiering av nye miljøvennlige sykehjem og skoler. Ved utgangen av året består bankens utlånsportefølje av 15,4 pst. grønne lån. Målet ved utgangen av 2023 var på 15 pst.

Beregnet gjeldsvekst for kommunesektoren i 2023 var samlet på 7,9 pst. Korrigert for låneopptak i Husbanken var gjeldsveksten på 7,2 pst. KBNs markedsandel korrigert for lån i Husbanken, er ved utgangen av året på 51,1 pst.

Figur 1: Kvartalsvis utlånsvekst i mrd. kroner

Finansmarkeder

Prisstigningen er redusert i løpet av 2023, men er fremdeles vesentlig over sentralbankenes inflasjonsmål i mange land i verden, inkludert i Norge. Flere sentralbanker har følgelig satt opp styringsrentene. I Norge har sentralbanken hevet renten med 1,75 prosentpoeng i løpet av året. Markedet forventer nå at rentetoppen er nådd. Inflasjonen var 4,8 pst. ved siste inflasjonsmåling i Norge i desember, mens kjerneinflasjonen var på 5,5 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 året, inkludert den norske kronen. Den norske kronen styrket seg noe mot slutten av året, men er fortsatt på et historisk lavt nivå. Usikkerheten fører til at det kan forventes fortsatt volatilitet i både rentemarkedet, aksjemarkedet og for den norske kronen.

Kredittspredene i både kommune og OMF-markedet falt ved starten av året, men steg igjen utover i påfølgende måneder. Ved utgangen av året er kredittspredene på om lag samme nivå som ved forrige årsskifte. Det er usikkerhet knyttet til fremtidig utvikling både nasjonalt og internasjonalt.

Overgang til ny referanserente

Storbritannias Financial Conduct Authority (FCA) besluttet i 2020 at LIBOR skulle opphøre og ikke lenger kvoterer fra 1. juli 2023. Denne referanserenten måtte dermed erstattes av en ny, og risikofri,

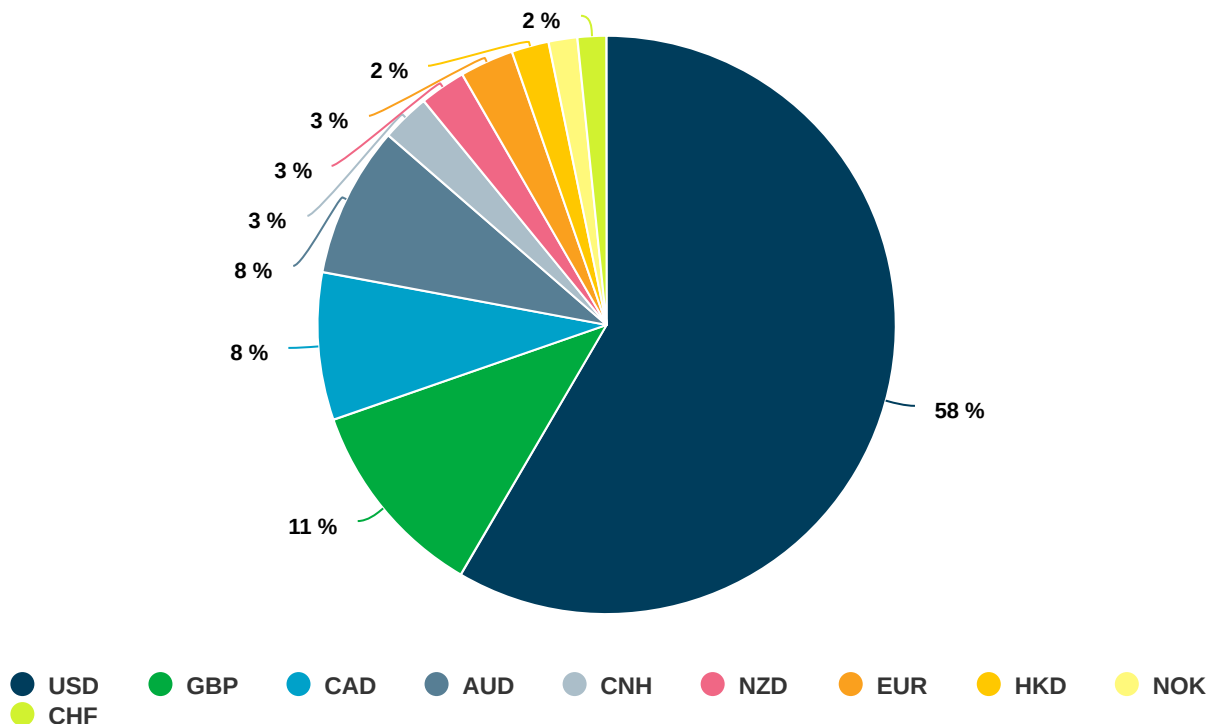
referanserente for aktuelle kontrakter og aktivitet. For USD ble Libor erstattet av referanserenten Secured Overnight Financing Rate (SOFR). KBN hadde ingen obligasjoner med flytende LIBOR-rente på overgangstidspunktet, men hadde en betydelig portefølje av finansielle derivater med USD LIBOR som referanserente. Endringen var regulert i en overgangsklausul i ISDA-avtalen for finansielle derivater, noe som innebar at referanserenten ble endret fra 3 måneders USD Libor til USD SOFR med et spreadpåslag på 26,16 basispunkter. KBN konverterte alle løpende derivatkontrakter over til USD SOFR i løpet av 2023. Konverteringen innebar ingen vesentlige resultateffekter.

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 året, og dermed noe lavere innlånsaktivitet. Samlet i 2023 er det utstedt obligasjoner tilsvarende om lag 78 mrd. norske kroner fordelt på 46 låneopptak i 10 valutaer, mot 87 mrd. norske kroner i 2022.

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

Figur 2: Innlån i 2023 fordelt på valuta



Likviditetsforvaltning

Likviditetsporteføljen utgjorde 115 mrd. kroner⁴ ved utgangen av 2023, mot 110 mrd. kroner ved utgangen av 2022. Likviditetsbeholdningen styres mot å tilsvare 12 måneders finansieringsbehov, inkludert utlånsvekst, og forvaltes ut fra en investeringsstrategi med lav risiko.

Likviditetsporteføljen holdes hovedsakelig i plasseringer med null i risikovekt og særlig god likviditet. 58 pst. av porteføljen er i utenlandsk valuta per 31.desember 2023. Bevegelser i verdien av norske kroner relativt til andre valutaer vil dermed medføre svingninger i likviditetsreserven målt i norske kroner.

Kapital

Soliditeten i KBN var også ved utløpet av 2023 over de myndighetsfastsatte kravene.

Tabell 2: Nøkkeltall soliditet

Per 31.desember 2023	Volum i mrd. kroner	Kapitaldekning	Myndighetskrav
Ren kjernekapital	16,5	17,4 %	14,8 %
Kjernekapital	20,0	21,0 %	16,7 %
Total kapital	20,8	21,9 %	19,2 %

Bankens forvaltningskapital var 522 mrd. kroner ved utgangen av 2023, opp fra 492 mrd. kroner ved utgangen av 2022. Økningen skyldes blant annet utlånsvekst og økte balanseverdier som følge av valutaomregning.

KBN mottok Finanstilsynets vedtak om pilar 2-krav (SREP) den 22.desember 2023. Finanstilsynet vedtok at Kommunalbanken skal ha et pilar 2-kapitalkrav som utgjør 2,0 pst. av beregningsgrunlaget etter pilar 1. Pilar 2 kravet er dermed nedjustert med 0,1 prosentpoeng. 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. Kravet trådte i kraft fra 31.desember 2023.

Uvektet kjernekapitalandel er 4,0 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, og ved at endring i verdien av utestående valutasikringsinstrumenter medfører bevegelser i kontantsikkerhet. Når kronen svekker seg mottar KBN sikkerhet, balansen øker og kapitaldekningen reduseres. Når kronen styrker seg, øker kapitaldekningen. Nøkkeltallene for vektet kapitaldekning er i tillegg forbigående påvirket av endringer i verdien av sikringskontraktene inntil kontantsikkerhet mottas påfølgende dag og denne tilleggseffekten utlignes. 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. Utslippsbanen tilsier et CO₂-utslipp på maksimalt 65 pst. av 2019-nivået i 2023, tilsvarende om lag 125 CO₂e for året. Det har vært en økning i beregnede utslipp fra 2022 til 2023, hovedsakelig grunnet mer normalisert reiseaktivitet i 2023. For 2023 er det beregnet 111,5 tonn CO₂e i egne utslipp⁵, som er bedre enn bankens målsatte utslippsbane.

Utsiktene fremover

Norges Bank hevet styringsrenten til 4,5 pst. i sitt rentemøte i desember 2023, og antydte at styringsrenten trolig vil holdes på dette nivået en god stund fremover. Norges Bank uttaler at bakgrunnen for hevingene er behovet for å dempe inflasjonen. Norges Banks prognose for rentebanen tilsier at styringsrenten vil holde seg på dette nivået frem til høsten 2024, før den gradvis avtar. Videre utvikling i rentenivået vil avhenge av den videre utviklingen av økonomien. Målet for pengepolitikken er en årsvekst i konsumprisene som over tid er nær 2 pst.

Krigene i Ukraina og i Midt-Østen, og usikkerhet knyttet til økonomisk utvikling, har medført en vedvarende usikkerhet i rentemarkedet. For året samlet har kredittspredene for kommuneutstedelser i kapitalmarkedet vært på stabilt, høye nivåer. Fortsatt høye kredittspreader i det vi går inn i et nytt år, synliggjør vedvarende nervøsitet i finansmarkedene. Det er usikkert om kredittspredene vil falle utover 2024 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 i 2024.

Etterspørselen etter utstedt obligasjonsgjeld fra KBN er god, og kredittspreadutgangen for bankens innlån har vært moderat. Det gjør at KBN er i god posisjon for å bedre lønnsomheten, som vil bidra til å ytterligere styrke langsiktig kapitalisering og utlånskapasitet.

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

Styret foreslår et utbytte for 2023 på 700 mill. kroner. Dette utgjør 48,9 pst av bankens overskudd og 57,8 pst av kjerne resultatet.

4 Hovedstol

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

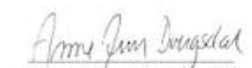
Oslo, 15.februar 2024

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 Trumpy Granquist
ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Resultat

RESULTATREGNSKAP

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	4.kvartal 2023	2023	4.kvartal 2022	2022
Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost		4 623	15 411	2 612	6 155
Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi		2 073	6 933	1 079	3 026
Sum renteinntekter		6 696	22 345	3 909	9 180
Rentekostnader		6 163	20 240	3 430	7 315
Netto renteinntekter	1	534	2 105	479	1 866
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		34	126	41	133
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	2	338	212	- 64	-1 615
Økt/(redusert) avsetning for forventet kredittap	6	1	- 10	6	28
Sum andre driftsinntekter		303	96	- 111	-1 775
Lønn og generelle administrasjonskostnader		46	190	33	166
Avskrivninger		11	43	10	38
Andre driftskostnader		30	92	31	67
Sum driftskostnader		87	325	74	271
Resultat før skatt		749	1 876	294	- 180
Skattekostnad		183	444	71	- 120
Resultat for regnskapsperioden		566	1 432	224	- 60
Andel tilordnet aksjonær		525	1 301	201	- 135
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		41	131	22	75

TOTALRESULTAT

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	4.kvartal 2023	2023	4.kvartal 2022	2022
Resultat for regnskapsperioden		566	1 432	224	- 60
Andre innregnede inntekter og kostnader					
<i>Poster som ikke omklassifiseres til resultat</i>					
Verdiendring på gjeld som skyldes endring i egen kredittrisiko	9	627	484	152	800
Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse		- 8	- 8	2	2
Skatteeffekt		- 155	- 119	- 38	- 200
Sum andre innregnede inntekter og kostnader		464	357	116	601
Totalresultat for perioden		1 030	1 789	339	541
Andel tilordnet aksjonær		989	1 658	317	467
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		41	131	22	75

Balanse

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	31. desember 2023	31. desember 2022
Eiendeler			
Fordringer på kredittinstitusjoner	<u>3</u>	36 601	39 512
Utlån til kunder	<u>3,4,5,6</u>	352 226	324 532
Sertifikater og obligasjoner	<u>3,4,6,7,8</u>	114 344	109 235
Finansielle derivater	<u>3,4</u>	16 505	16 119
Utsatt skattefordel		2 339	2 885
Andre eiendeler		190	166
Sum eiendeler		522 203	492 450
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	<u>3,4</u>	5 232	6 567
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	<u>3,9</u>	41 318	23 377
Obligasjongjeld	<u>3,4,9</u>	424 593	402 553
Finansielle derivater	<u>3,4</u>	28 505	39 070
Annen gjeld		76	56
Pensjonsforpliktelser		25	27
Ansvarlig lånekapital	<u>3,4,9</u>	770	1 897
Sum gjeld		500 520	473 547
Innskutt egenkapital		3 895	3 895
Fondsobligasjoner		3 484	2 392
Opptjent egenkapital		14 305	12 617
Sum egenkapital		21 684	18 903
Sum gjeld og egenkapital		522 203	492 450

Endringer i egenkapital

(Beløp i NOK 1 000 000)

	1. januar - 31. desember 2023				
	Aksjekapital	Fondsobligasjon	Verdiendringer gjeld egen kredittisiko	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 kredittisiko (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

	1. januar - 31. desember 2022				
	Aksjekapital	Fondsobligasjon	Verdiendringer gjeld egen kredittisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2021	3 895	2 392	- 904	13 698	19 081
Resultat for perioden	0	0	0	- 60	- 60
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittisiko (etter skatt)	0	0	600	0	600
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon (etter skatt)	0	0	0	2	2
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	- 74	- 74
Utbytte for 2021	0	0	0	- 646	- 646
Egenkapital per 31. desember 2022	3 895	2 392	- 304	12 920	18 903

Kontantstrømpoppstilling

(Beløp i NOK 1 000 000)	2023	2022
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Renteinnbetalinger	21 671	7 680
Renteutbetalinger	-19 068	-5 568
Utbetaling av transaksjonskostnader	- 129	- 131
Utbetaling til drift	- 285	- 233
Betalt skatt		- 525
Netto utbetaling av lån til kunder	-25 647	-5 385
Netto (økning)/reduksjon i kortsiktige plasseringer	1 677	-21 209
Netto innbetaling/(utbetaling) ved kjøp/salg av verdipapirer	1 936	5 950
Netto (økning)/reduksjon i andre eiendeler	- 50	- 5
Netto økning/(reduksjon) i annen gjeld	24	- 27
Netto (økning)/reduksjon i finansielle derivater	11 435	25 528
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-8 436	6 079
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	- 34	- 32
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	- 34	- 32
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling ved utstedelse av sertifikatgjeld	152 355	148 633
Tilbakebetaling av sertifikatgjeld	-134 845	-156 685
Nedbetaling på leieforpliktelse	- 8	- 8
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld	76 935	86 995
Tilbakebetaling av obligasjonsgjeld	-85 790	-84 295
Renteutbetaling på fondsobligasjon	- 101	- 74
Utbetaling av utbytte	0	- 646
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	8 546	-6 080
Sum kontantstrøm	76	- 33
Justering for valutakursendringer	29	- 24
Netto kontantstrøm etter valutakursendringer	105	- 57
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	251	308
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	105	- 57
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	356	251
Herav		
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist	356	251
Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	0	0

Noter til kvartalsregnskapet

Regnskapsprinsipper

Kommunalbanken AS (KBN) utarbeider regnskap i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) som er godkjent av EU. Det sammendratte delårsregnskapet per 31. desember 2023 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og følger samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som beskrevet i årsregnskapet for 2022. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2022.

Selskapet har bare ett driftssegment, utlån til kommuner, fylkeskommuner og selskaper med kommunal garanti som utfører kommunale oppgaver. 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 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 verdsettelsesteknikker. Verdifastsettelse krever at ledelsen gjør vurderinger og bruker forutsetninger om kredittrisiko og likviditetsrisiko for finansielle instrumenter. Selv om skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger baserer seg i størst mulig grad på faktiske markedsforhold på balansedagen, innebærer disse en usikkerhet i regnskapsførte beløp.

Note 1 Netto renteinntekter

(Beløp i NOK 1 000 000)	4.kvartal 2023	2023	4.kvartal 2022	2022
Fordringer på kredittinstitusjoner	118	404	18	0
Andre pengemarkedsinnskudd	0	11	1	0
Utlån til kunder	3 516	11 755	2 089	5 274
Finansielle derivater, virkelig verdi sikring utlån	115	239	5	- 30
Sertifikater og obligasjoner	873	3 002	499	911
<i>Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost</i>	<i>4 623</i>	<i>15 411</i>	<i>2 612</i>	<i>6 155</i>
Utlån til kunder	396	1 398	472	1 977
Sertifikater og obligasjoner	525	1 524	165	628
Finansielle derivater	1 152	4 011	442	421
<i>Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi</i>	<i>2 073</i>	<i>6 933</i>	<i>1 079</i>	<i>3 026</i>
Sum renteinntekter	6 696	22 345	3 691	9 180
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	18
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	130	417	120	98
Obligasjonsgjeld	1 704	6 195	1 106	3 592
Finansielle derivater, virkelig verdi sikring obligasjonsgjeld	2 530	8 858	1 187	953
Andre rentekostnader	0	0	0	- 12
<i>Rentekostnader fra gjeld målt til amortisert kost</i>	<i>4 365</i>	<i>15 470</i>	<i>2 412</i>	<i>4 649</i>
Obligasjonsgjeld	1 070	4 003	819	3 365
Finansielle derivater	722	726	- 35	- 761
Ansvarlig lånekapital	6	41	15	61
<i>Rentekostnader fra gjeld målt til virkelig verdi</i>	<i>1 798</i>	<i>4 770</i>	<i>799</i>	<i>2 666</i>
Sum rentekostnader	6 163	20 240	3 211	7 315
Netto renteinntekter	534	2 105	479	1 866

KBN har fra 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	4.kvartal 2023	2023	4.kvartal 2022	2022
Utlån til kunder	3 660	1 049	1 628	-5 377
Sertifikater og obligasjoner	1 083	1 310	229	-2 177
Finansielle derivater	8 347	9 803	1 396	-18 748
Obligasjonsgjeld	-12 717	-11 959	-3 269	24 492
Ansvarlig lånekapital	- 36	10	- 48	196
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	338	212	- 64	-1 615
Herav netto urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	336	120	- 54	-1 622
Herav netto realisert gevinst/(tap) på markedstransaksjoner	1	92	- 10	6

Spesifikasjon av netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	4.kvartal 2023	2023	4.kvartal 2022	2022
Utlån til kunder inkludert sikringsinstrumenter	193	101	383	-1 129
Sertifikater og obligasjoner inkludert sikringsinstrumenter	- 20	- 82	0	- 138
Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital inkludert sikringsinstrumenter	165	193	- 447	- 348
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	338	212	- 64	-1 615

Spesifikasjon av netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter i virkelig verdi sikring	4.kvartal 2023	2023	4.kvartal 2022	2022
Utlån	1 372	243	228	- 261
Finansielle derivater, som sikrer utlån	-1 302	- 250	- 193	245
Obligasjonsgjeld	-7 279	-7 154	-1 592	18 247
Finansielle derivater, som sikrer obligasjonsgjeld	7 328	7 242	1 559	-18 262
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter i virkelig verdi sikring	118	81	2	- 31

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. Netto gevinst/(tap) som fremkommer over for obligasjonsgjeld 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 ved endringer i kredittspreader. På samme måte vil også endringer i basiswapspreader 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. desember 2023	Totalt	FVO	Til virkelig verdi		Til amortisert kost	
			Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	Virkelig verdi sikring	Holde for å motta
Fordringer på kredittinstitusjoner	36 601	0	0	0	0	36 601
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	15 741	764	0	0
Sum finansielle eiendeler	519 675	138 359	15 741	764	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	14 898	13 608	0	0
Ansvarlig lånekapital	770	770	0	0	0	0
Sum finansiell gjeld	500 419	165 935	14 898	13 608	240 285	65 694

Per 31. desember 2022	Totalt	FVO	Til virkelig verdi		Til amortisert kost	
			Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	Virkelig verdi sikring	Holde for å motta
Fordringer på kredittinstitusjoner	39 512	0	0	0	0	39 512
Utlån til kunder	324 532	83 650	0	0	15 577	225 305
Sertifikater og obligasjoner	109 235	60 324	0	0	0	48 911
Finansielle derivater	16 119	0	15 837	283	0	0
Sum finansielle eiendeler	489 399	143 974	15 837	283	15 577	313 728
Gjeld til kredittinstitusjoner	6 567	0	0	0	0	6 567
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	23 377	0	0	0	0	23 377
Obligasjonsgjeld	402 553	154 458	0	0	219 532	28 563
Finansielle derivater	39 070	0	19 417	19 653	0	0
Ansvarlig lånekapital	1 897	1 897	0	0	0	0
Sum finansiell gjeld	473 465	156 355	19 417	19 653	219 532	58 507

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 11 i årsregnskapet for ytterligere informasjon om verdsettelsesmetoder, inndata, analyser av verdiendringer og sensitiviteter. Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi i KBNs balanse fordeler seg på følgende nivåer:

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 31. desember 2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån til kunder	0	0	71 461	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	19 622	82 575	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

Per 31. desember 2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån til kunder	0	0	83 650	83 650
Sertifikater og obligasjoner	49 861	4 039	6 424	60 324
Finansielle derivater	0	15 967	152	16 119
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	49 861	20 006	90 226	160 094
Obligasjonsgjeld	12 284	122 595	19 580	154 458
Finansielle derivater	0	34 780	4 290	39 070
Ansvarlig lånekapital	0	0	1 897	1 897
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	12 284	157 374	25 767	195 425

Avstemming av endringer i Nivå 3

	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital	Finansielle derivater
Balansført verdi per 31. desember 2022	83 650	6 424	19 580	1 897	-4 138
Kjøp	0	9 203	0	-1 099	- 15
Salg	0	-1 396	0	0	0
Nye utstedelser	0	0	6 528	0	0
Nedbetaling	-7 884	-3 864	-1 655	0	1 238
Overføring til Nivå 3	0	4 093	0	0	0
Overføring ut av Nivå 3	-5 111	-3 655	0	0	0
Netto urealiserte verdiendringer resultatført i perioden	806	- 45	459	- 28	651
Balansført verdi per 31. desember 2023	71 461	10 760	24 911	770	-2 264

	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital	Finansielle derivater
Balansført verdi per 31. desember 2021	98 853	6 599	30 522	2 092	-8 674
Kjøp	0	9 711	- 208	0	0
Salg	0	0	0	0	- 30
Nye utstedelser	0	0	766	0	- 28
Nedbetaling	-7 136	-7 374	-12 311	0	3 153
Overføring til Nivå 3	0	175	0	0	0
Overføring ut av Nivå 3	-2 943	-2 580	0	0	0
Netto urealiserte verdiendringer resultatført i perioden	-5 124	- 108	811	- 195	1 441
Balansført verdi per 31. desember 2022	83 650	6 424	19 580	1 897	-4 138

Overføringer til og fra Nivå 3 skyldes hovedsakelig endring i tilgang på observerbare inndata til verdsettelsesmetoder i perioden, samt refinansiering eller produktskifter for utlån til kunder. Det er i 2023 overført netto eiendeler på 210 mill. kroner fra Nivå 2 til Nivå 1, og på 1 867 mill. kroner fra Nivå 1 til Nivå 2. Overføring mellom nivå 1 og nivå 2 skyldes bedret eller redusert pålitelighet på markedsdata som benyttes i verdsettelsen.

Gevinster og tap på finansielle instrumenter i Nivå 3 er presentert i resultatregnskapet som netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter og i andre innregnede inntekter og kostnader i totalresultatet for verdiendringer som skyldes endringer i egen kreditt. 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.

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. desember 2023		31. desember 2022	
	Bokført verdi	Sensitivitet	Bokført verdi	Sensitivitet
Utlån til kunder	71 461	- 225	83 650	- 293
Sertifikater og obligasjoner	10 760	- 20	6 424	- 17
Finansielle derivater	-2 264	- 31	-4 138	- 22
Obligasjonsgjeld	-24 911	16	-19 580	25
Ansvarlig lånekapital	- 770	3	-1 897	9
Totalt		- 257		- 297

Note 5 Utlån til kunder

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. desember 2023	31. desember 2022
Hovedstol	354 052	328 401
Påløpte renter	2 915	1 928
Verdiendring på utlån til virkelig verdi	-4 700	-5 506
Verdiendring på utlån til virkelig verdi sikring	- 18	- 261
Forventet kredittap	- 41	- 52
Totalt utlån	352 208	324 511
Andre utlån	18	22
Sum utlån til kunder	352 226	324 532

Note 6 Forventet kredittap

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

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. desember 2023		31. desember 2022	
	Balanseført verdi	Forventet kredittap	Balanseført verdi	Forventet kredittap
Utlån til kunder (amortisert kost)	280 765	41	240 882	52
Sertifikater og obligasjoner (amortisert kost)	47 446	3	48 911	2
Totalt	328 211	44	289 793	54

Tabellen nedenfor viser en spesifikasjon av periodens endring i forventet kredittap som inngår i resultatregnskapet. Positive tall her tilsier en økning av tapsavsetningen, mens negative tall tilsier en reduksjon av tapsavsetningen.

(Beløp i NOK 1 000 000)	4.kvartal 2023	2023	4.kvartal 2022	2022
Utlån til kunder	2,7	-11,0	5,6	27,4
Sertifikater og obligasjoner	-1,5	1,2	0,4	0,1
Totalt	1,2	-9,8	6,0	27,5

KBNs forventede kredittap fordeles på trinn 1, 2 og 3. Ihht. nedskrivningsprinsippene i IFRS 9 Finansielle instrumenter, innebærer trinn 1 ingen betydelig økning i kredittrisiko siden innregningstidspunktet. Trinn 2 innebærer en slik betydelig økning, mens trinn 3 innebærer at eiendelen er kredittforringet.

Alle eksponeringer er vurdert til å ligge i trinn 1, både per 31. desember 2023 og 31. desember 2022.

Note 7 Certifikater og obligasjoner

(Beløp i NOK 1 000 000)

Sertifikater og obligasjoner fordelt per type utsteder	31. desember 2023	31. desember 2022
Norge		
Utstedt av offentlige ¹	0	0
Utstedt av andre	25 107	20 257
Utland		
Utstedt av offentlige ¹	69 755	77 918
Utstedt av andre	19 481	11 061
Sum sertifikater og obligasjoner	114 344	109 235

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

Sertifikater og obligasjoner fordelt på gjenværende løpetid	31. desember 2023	31. desember 2022
Under 1 år	31 833	42 635
1-5 år	80 869	64 789
Over 5 år	1 642	1 811
Sum sertifikater og obligasjoner	114 344	109 235
Gjennomsnittlig løpetid (år) ²	1,9	2,0

²Løpetiden 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 1,9 år per 31. desember 2023.

Note 8 Kreditteksponering i sertifikater og obligasjoner

Tall i tabellene representerer faktisk kreditteksponering.

Forfall Risikoklasse	Eksponering per 31. desember 2023									
	< 1 år			Ikke ratet	BBB	A	> 1 år			Ikke ratet
A-1	A-2	A-3	AAA							
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

Forfall Risikoklasse	Eksponering per 31. desember 2022										
	< 1 år			Ikke ratet	BBB	A	> 1 år			Ikke ratet	Totalt
	A-1	A-2	A-3				AA	AAA			
Stater og sentralbanker	24 043	0	0	2 093	0	4 251	11 816	0	0	42 203	
Multilaterale utviklingsbanker	1 962	0	0	0	0	0	1 688	5 012	0	8 661	
Lokale og regionale myndigheter	8 358	0	0	4 079	0	0	9 609	4 457	2 271	28 775	
Finansinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Foretak	395	0	0	0	0	103	0	0	0	498	
Obligasjoner med fortrinnsrett	1 421	0	0	282	0	0	2 775	24 619	0	29 098	
Totalt	36 179	0	0	6 455	0	4 354	25 888	34 089	2 271	109 235	

Note 9 Obligasjonsgjeld og sertifikater og andre kortsiktige låneopptak

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. desember 2023	31. desember 2022
Obligasjonsgjeld per 1. januar (nominell verdi inkl. over-/underkurs)	429 206	395 385
Nye utstedelser	77 727	86 995
Nedbetalinger	-86 032	-83 648
Amortisering inkl. endringer i over-/underkurs	- 791	- 647
Valutajustering	18 297	31 122
Obligasjonsgjeld ved periodens slutt (nominell verdi inkl. over-/underkurs)	438 407	429 206
Påløpte renter	5 592	4 228
Justering til virkelig verdi	-19 406	-30 881
Herav verdiendring som skyldes endring egen kredittrisiko	- 78	406
Herav verdiendring som skyldes annet, til virkelig verdi	-7 603	-12 408
Herav verdiendring som skyldes annet, til virkelig verdi sikring	-11 725	-18 879
Sum obligasjonsgjeld	424 593	402 553

(Beløp i NOK 1 000 000)	Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital
Balanseført verdi 31. desember 2022	23 377	402 553	1 897
<i>Kontantstrømmer:</i>			
Innbetaling ved utstedelse av gjeld	152 355	76 935	0
Tilbakebetaling av gjeld	-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 ¹			-1 200
Endring som følge av valutakursendring på nominell verdi inkl. over-/underkurs	15	18 297	0
Balanseført verdi per 31. desember 2023	41 318	424 593	770

¹KBN har i 2023 gjennomført et tilbakekjøp av ansvarlig lånekapital på 1,2 mrd. kroner og en tilhørende utstedelse av fondsobligasjonslån.

(Beløp i NOK 1 000 000)	Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital
Balanseført verdi 31. desember 2021	31 567	393 663	2 092
Kontantstrømmer:			
Innbetaling ved utstedelse av gjeld	148 633	86 995	0
Tilbakebetaling av gjeld	-156 685	-84 295	0
<i>Endringer som ikke skyldes kontantstrømmer:</i>			
Endring påløpte renter og amortisering	98	352	1
Endring virkelig verdi	0	-25 285	-196
Endring som følge av valutakursendring	-236	31 123	0
Balanseført verdi per 31. desember 2022	23 377	402 553	1 897

Note 10 Ansvarlig kapital

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. desember 2023	31. desember 2022
Egenkapital	21 684	18 903
Fondsobligasjon inkludert i egenkapital	-3 484	-2 392
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	18 199	16 512
Fradrag:		
Balanseført utsatt skattefordel som overstiger 10% av ren kjernekapital	-604	-1 228
Andre immaterielle eiendeler	-162	-143
Påregnelig utbytte	-700	0
Verdijustering som følge av krav om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-138	-147
Justering for urealisert tap (gevinst) gjeld egen kredittrisiko	-59	305
Sum ren kjernekapital	16 536	15 299
Annen godkjent kjernekapital	3 484	2 392
Sum kjernekapital	20 020	17 691
<i>Tilleggskapital</i>		
Ansvarlig lån	800	2 000
Sum tilleggskapital	800	2 000
Sum ansvarlig kapital	20 820	19 691

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.

KBN har i 2023 gjennomført et tilbakekjøp av ansvarlig lånekapital på 1,2 mrd. kroner og en tilhørende utstedelse av fondsobligasjonslån. Begge lånene har førstegangs innfrielsesdato i andre kvartal 2028. Tilbakekjøpet har medført en realisert gevinst på 101 mill. kroner før skatt, som er inntektsført. Transaksjonen medførte en styrking av bankens kjernekapitaldekning og uvektede kjernekapitalandel.

Note 11 Kapitaldekning

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. desember 2023			31. desember 2022
	Bokført verdi	Beregningsgrunnlag	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning
Kredittrisiko (Standardmetode)				
Stater og sentralbanker	21 125	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	381 386	71 120	5 690	5 240
<i>Herav norske kommuner</i>	352 226	70 637	5 651	5 212
Foretak	4 759	1 613	129	20
Offentlig eide foretak	9 630	0	0	0
Multilaterale utviklingsbanker	12 258	0	0	0
Finansinstitusjoner	34 358	6 442	515	224
<i>Herav motpartsrisiko for derivater</i>	27 495	5 966	477	171
Engasjementer med sikkerhet i boligeiendom	21	21	2	2
Obligasjoner med fortrinnsrett	36 995	3 865	309	232
Øvrige engasjementer	1 727	4 298	344	333
Tilleggskrav for CVA-risiko	427	5 343	427	202
Sum kredittrisiko	502 687	92 703	7 416	6 253
Markedsrisiko	0	0	0	0
Operasjonell risiko (Basismetode)		2 554	204	190
Minimumskrav ansvarlig kapital		95 257	7 621	6 443
Kapitaldekning			21,9 %	24,5%
Kjernekapitaldekning			21,0 %	22,0%
Ren kjernekapitaldekning			17,4 %	19,0%
Uvektet kjernekapitalandel			4,0 %	3,9%

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