

Rapport for 4.kvartal 2024

KBN

Kommunalbanken AS

Innholdsfortegnelse

Om KBN

- 3 Vi finansierer morgendagens lokalsamfunn
- 3 En av de største norske innlånerne
- 3 AAA-rating

Finansielle nøkkeltall

Styrets beretning

- 6 Økte renteinntekter og lønnsom grønn vekst
- 6 Resultat i kvartalet
- 7 Resultat i år
- 8 Utlån
- 9 Finansmarkedene
- 9 Innlån
- 10 Likviditetsforvaltning
- 10 Kapital
- 11 Klimaregnskapet i år
- 11 Utsiktene fremover

Resultat

Balanse

Endringer i Egenkapital

Kontantstrømoppstilling

Noter til kvartalsregnskapet

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

Kontaktinformasjon

Om KBN

Kommunalbanken AS (KBN) er et av Norges største finansforetak med over 550 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
375 mrd. kr
i samlet finansiering* til sektoren.

Vi finansierer morgendagens lokalsamfunn

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.

* Samlet finansiering er summen av utlånsporteføljen samt KBNs portefølje av kommuneobligasjoner i likviditetsporteføljen, som inngår som en del av finansieringen av kunder.

Finansielle nøkkeltall

(Beløp i NOK 1 000 000)	4.kvartal 2024	2024	4.kvartal 2023	2023
RESULTAT				
Netto renteinntekter	554	2 253	534	2 105
Kjernerresultat ¹	293	1 276	273	1 211
Resultat etter skatt	280	1 474	566	1 432
Kostnadsprosent ²	18,3 %	17,1 %	17,5 %	15,6 %
Egenkapitalavkastning etter skatt ³	5,5 %	7,4 %	13,1 %	7,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) ⁴	6,7 %	7,2 %	6,8 %	7,3 %
Totalkapitalavkastning etter skatt ⁵	0,2 %	0,3 %	0,4 %	0,3 %
UTLÅN				
Utbetaling nye lån	16 314	46 692	21 242	53 429
Samlede utlån ⁶	369 859	369 859	354 052	354 052
Samlet finansiering av kunder ⁷	375 356	375 356	354 052	354 052
12 måneders utlånsvekst i prosent ⁸	4,5 %	4,5 %	7,8 %	7,8 %
12 måneders samlet finansieringsvekst i prosent ⁹	6,0 %	6,0 %	7,8 %	7,8 %
Grønne utlån ¹⁰	65 969	65 969	52 763	52 763
Totalt grønne utlån som andel av utlånsporteføljen	18,5 %	18,5 %	15,4 %	15,4 %
Andel kommuner med grønne lån ¹¹	44%	44%	40%	40%
LIKVIDITET⁶	139 954	139 954	114 610	114 610
INNLÅN				
Nye innlån	9 065	91 909	14 956	76 935
Samlede innlån ⁶	481 504	481 504	438 407	438 407
FORVALTNINGSKAPITAL	567 644	567 644	522 203	522 203
EGENKAPITAL				
Egenkapital	22 075	22 075	21 684	21 684
Ren kjernekapitaldekning	18,1 %	18,1 %	17,4 %	17,4 %
Uvektet kjernekapitalandel	3,9 %	3,9 %	4,0 %	4,0 %
REGULATORISK LIKVIDITETSRESERVE (LCR)¹²				
Total	236%	236%	266%	266%
NOK	97%	97%	87%	87%
EUR	261%	261%	251%	251%
USD	334%	334%	171%	171%
AUD	707%	707%	1 253%	1 253%
GBP	22 674%	22 674%	43 868%	43 868%
ANDRE NØKKELTALL				
Markedsandel eks. Husbanken ¹³	49,4 %	49,4 %	51,1 %	51,1 %
Markedsandel samlede finansiering av kunder eks. Husbanken ¹⁴	50,2 %	50,2 %	51,1 %	51,1 %
Kjønnsbalanse i KBN ¹⁵	33%	33%	36%	36%
Utslipp i tonn CO ₂ e ¹⁶	23,3	82,5	39,6	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 inkluderer 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 Hovedstol. Samlet finansiering er summen av utlånsporteføljen samt KBNs portefølje av kommuneobligasjoner i likviditetsporteføljen, som inngår som en del av finansieringen av kunder.

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

⁹ 12 måneders vekst i finansiering av kunder basert på samlet finansiering (hovedstol).

¹⁰ 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 68,5 mrd. kroner.

¹¹ Prosentandel av kommuner i KBNs utlånsportefølje med grønne lån, basert på samlede utestående grønne utlån.

¹² 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.

¹³ KBNs markedsandel basert på sektorkode 6500 i KBNs utlånsportefølje 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.

¹⁴ KBNs markedsandel basert på sektorkode 6500 i KBNs samlet finansiering 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.

¹⁵ Målt som andel kvinner av alle ansatte.

¹⁶ KBNs klimaregnskap er basert på Greenhouse Gas Protocol Corporate Standard. Egne utslipp består av beregninger innen scope 1 og scope 2, samt indirekte utslipp i scope 3 fra avfallshåndtering og reisevirksomhet.

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

Styrets beretning

Økte renteinntekter og lønnsom grønn vekst

KBN oppnådde 554 mill. kroner i netto renteinntekter i fjerde kvartal 2024, mot 534 mill. kroner i fjerde kvartal 2023. Lønnsom utlånsvekst siste 12 måneder bidrar sammen med et høyere rentenivå til den positive inntektsutviklingen fra fjoråret. KBN oppnådde en vekst i samlet finansiering av kunder på 6,7 mrd. kroner i fjerde kvartal 2024, hvorav veksten i grønne utlån var på 6,1 mrd. kroner. Andelen grønne utlån utgjør 18,5 pst. av samlede utlån ved utgangen av fjerde kvartal.

Resultat i kvartalet

Kjernerresultatet¹ i fjerde kvartal 2024 utgjorde 293 mill. kroner, mot 273 mill. kroner i fjerde kvartal 2023. Netto renteinntekter beløper seg til 554 mill. kroner i fjerde kvartal 2024, mot 534 mill. kroner i tilsvarende periode i 2023. Pengemarkedsrenten har vært relativt stabil gjennom kvartalet. Norges Bank holdt styringsrenten uendret i sitt rentemøte i desember. Styringsrenten har vært uendret på 4,5 pst. gjennom hele 2024.

Resultat for regnskapsperioden, for fjerde kvartal 2024, endte på 280 mill. kroner, mot 566 mill. kroner i tilsvarende periode i 2023. I fjerde kvartal 2024 er det regnskapsført netto tap på finansielle instrumenter på 62 mill. kroner, mot en gevinst på 338 mill. kroner i fjerde kvartal 2023. Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter består av summen av realiserte og urealiserte gevinster og tap. Realiserte gevinster fra markedstransaksjoner utgjorde 10 mill. kroner i fjerde kvartal 2024 mot en gevinst på 1 mill. kroner i fjerde kvartal 2023. Urealiserte tap beløper seg til 71 mill. kroner i fjerde kvartal 2024 mot en urealisert gevinst på 336 mill. kroner i samme periode i 2023. Fastrenteutlån med tilhørende sikringsinstrumenter bidro med netto urealisert tap på 44 mill. kroner i fjerde kvartal 2024, hovedsakelig grunnet en moderat økning i kredittpåslag i kommunemarkedet. Tilsvarende netto urealisert gevinst på fastrenteutlån med tilhørende sikringsinstrumenter utgjorde 193 mill. kroner i fjerde 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. Ved utgangen av fjerde kvartal 2024 var 45 pst. av porteføljen av fastrenteutlån regnskapsført til virkelig verdi.

Bankens likviditetsportefølje med tilhørende sikringsinstrumenter medførte et netto urealisert tap på 42 mill. kroner i fjerde kvartal 2024, mens bankens innlån med tilhørende sikringsinstrumenter medførte en netto urealisert gevinst på 15 mill. kroner i ordinært resultat i samme periode. Urealiserte tap og gevinster forventes å reverseres, enten i takt med at markedsforholdene normaliseres, eller i takt med at instrumentenes løpetid nærmer seg forfall.

¹ Resultat for regnskapsperioden justert for urealiserte verdiendringer 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.

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 redusert med 4 mill. kroner i fjerde kvartal 2024.

Bankens driftskostnader beløper seg til 98 mill. kroner i fjerde kvartal 2024, mot 87 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 ansettelser. Digitalisering, videreutvikling av digital robusthet og økte regulatoriske krav er medvirkende faktorer til kostnadsveksten.

Resultat i år

Kjernerresultatet² i 2024 utgjorde 1.276 mill. kroner, mot 1.211 mill. kroner i tilsvarende periode i 2023. Netto renteinntekter utgjorde 2.253 mill. kroner i 2024, mot 2.105 mill. kroner i tilsvarende periode i 2023. Økningen skyldes at gjennomsnittlig rentenivå var høyere i 2024 enn i 2023, samt utlånsvekst.

Resultat for perioden utgjorde i 2024 1.474 mill. kroner mot 1.432 mill. kroner i tilsvarende periode i 2023. Netto gevinst på finansielle instrumenter utgjorde 157 mill. kroner i 2024, mot 212 mill. kroner i tilsvarende periode i 2023.

Bankens driftskostnader utgjorde 383 mill. kroner i 2024 mot 325 mill. kroner i tilsvarende periode i 2023. Økningen tilskrives prisvekst og kronesvekkelse, økt aktivitet innen utvikling og forbedring av drift, og innleie av ressurser i påvente av ansettelser. Digitalisering, videreutvikling av digital robusthet og økte regulatoriske krav er medvirkende faktorer til kostnadsveksten. Bankens kostnadsprosent³ utgjorde 17,1 pst. i 2024, mot 15,6 pst. i tilsvarende periode i 2023.

KBNs annualiserte egenkapitalavkastning ble 7,4 pst. i 2024, mot 7,9 pst. i 2023. Basert på kjernerresultatet er den annualiserte egenkapitalavkastningen 7,2 pst. i 2024, mot 7,3 pst. i tilsvarende periode i 2023. Avkastningskravet fra eier er satt til 5,5 pst. for perioden 2022-2024.

Bankens totalresultat i 2024 utgjorde 1.254 mill. kroner, mot 1.789 mill. kroner i samme periode i 2023. Totalresultatet inkluderer verdiendring på gjeld som skyldes endring i egen kredittisiko. I 2024 utgjorde dette et urealisert tap på 228 mill. kroner, mot en urealisert gevinst på 363 mill. kroner i tilsvarende periode i 2023.

² Resultat for regnskapsperioden justert for urealiserte verdiendringer 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.

³ Driftskostnader i prosent av sum av Netto renteinntekter og Andre driftsinntekter fratrukket urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter (i henhold til note 2).

Tabell 1: Resultat i 2024 og totalresultat

(Beløp i NOK 1 000 000)	Q4 2024	2024	Q4 2023	2023
Netto renteinntekter	554	2 253	534	2 105
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	31	125	34	126
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	- 62	157	338	212
Økt/(reduisert) avsetning for forventet kredittap	- 4	- 9	1	- 10
Sum driftskostnader	98	383	87	325
Skattekostnad	87	437	183	444
Resultat for regnskapsperioden	280	1 474	566	1 432
(Beløp i NOK 1 000 000)	Q4 2024	2024	Q4 2023	2023
Resultat for regnskapsperioden	280	1 474	566	1 432
Verdiendring på gjeld som skyldes endring i egen kreditt risiko	- 78	- 305	627	484
Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse	11	11	- 8	- 8
Skatt på postene i totalresultatet	17	73	- 155	- 119
Totalresultat for regnskapsperioden	230	1 254	1 030	1 789

Utlån

KBNs utlånsportefølje utgjorde 370 mrd. kroner⁴ ved utgangen av fjerde kvartal 2024. Samlet finansiering av kunder⁵ utgjorde 375 mrd. kroner⁶ ved utgangen av fjerde kvartal 2024. Samlet finansiering økte med 6,7 mrd. kroner i kvartalet, mot 12,9 mrd. kroner i tilsvarende periode i fjor. Etterspørsel etter nye utlån er hovedårsaken til veksten i fjerde kvartal 2024. Sammenlignet med 2023 var etterspørselen etter nye lån i fjerde kvartal noe svakere i kombinasjon med en sterkere konkurranse.

Veksten i grønne lån er fortsatt god og var på 6,1 mrd. kroner i fjerde kvartal 2024, mot 6,2 mrd. kroner i tilsvarende periode i 2023. KBN har i kvartalet blant annet gitt grønne lån til vann- og avløpsinvestering i Oslo og bybanen i Bergen. Ved utgangen av kvartalet består bankens utlånsportefølje av 18,5 pst. grønne lån.

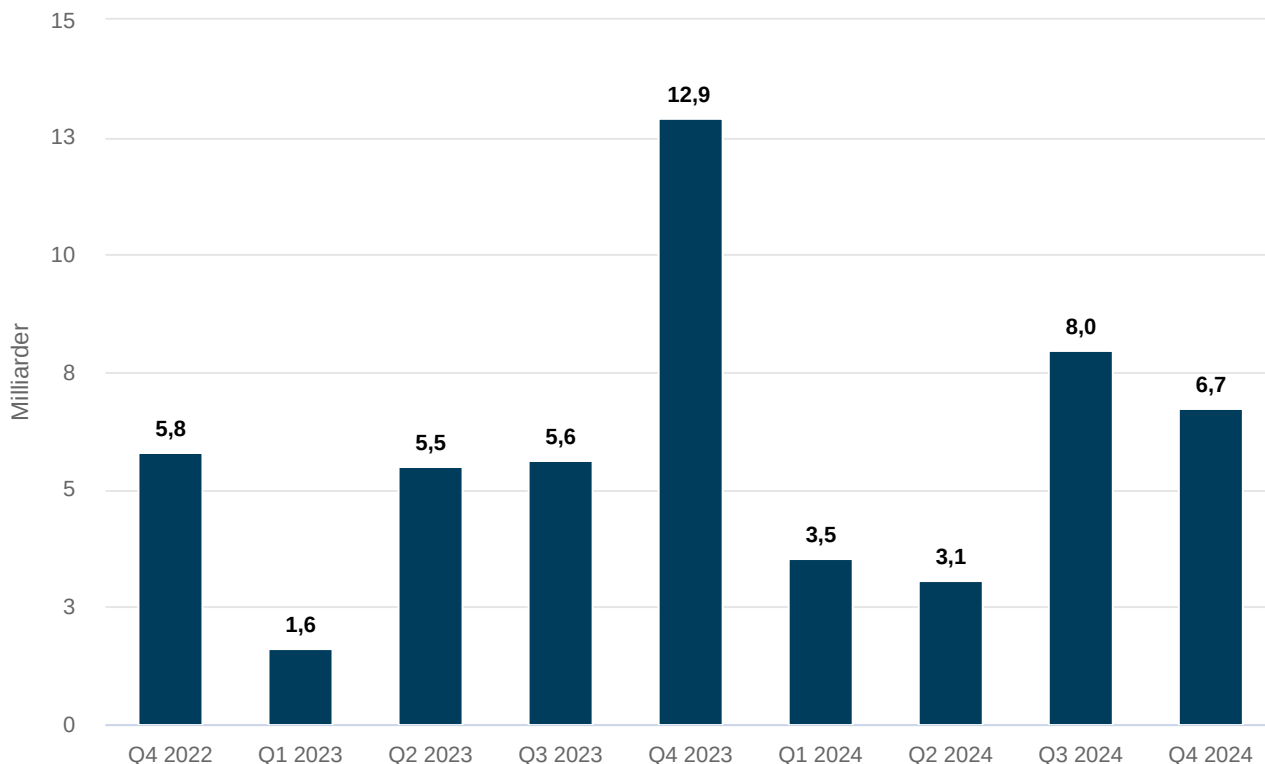
Beregnet tolv måneders gjeldsvekst for kommunesektoren per desember 2024 var samlet på 8,5 pst. Korrigert for låneopptak i Husbanken var gjeldsveksten på 8,0 pst. KBNs markedsandel basert på samlet finansiering av kunder, av sektorens gjeld eksklusive lån i Husbanken, er ved utgangen av desember 2024 på 50,2 pst.

⁴ Hovedstol

⁵ Samlet finansiering er summen av utlånsporteføljen samt KBNs portefølje av kommuneobligasjoner i likviditetsporteføljen, som inngår som en del av finansieringen av kunder

⁶ Hovedstol

Figur 1: Kvartalsvis utlånsvekst i mrd. kroner



Finansmarkedene

Prisstigningen er redusert i løpet av 2024, og nærmer seg nå inflasjonsmålet 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 2,2 pst. ved siste inflasjonsmåling i Norge i januar (per desember 2024), mens kjerneinflasjonen var på 2,7 pst. Målet for pengepolitikken er en årsvekst i konsumprisene som over tid er nær 2 pst. Amerikansk dollar og Euro har styrket seg mot de fleste valutaer gjennom kvartalet, inkludert den norske kronen.

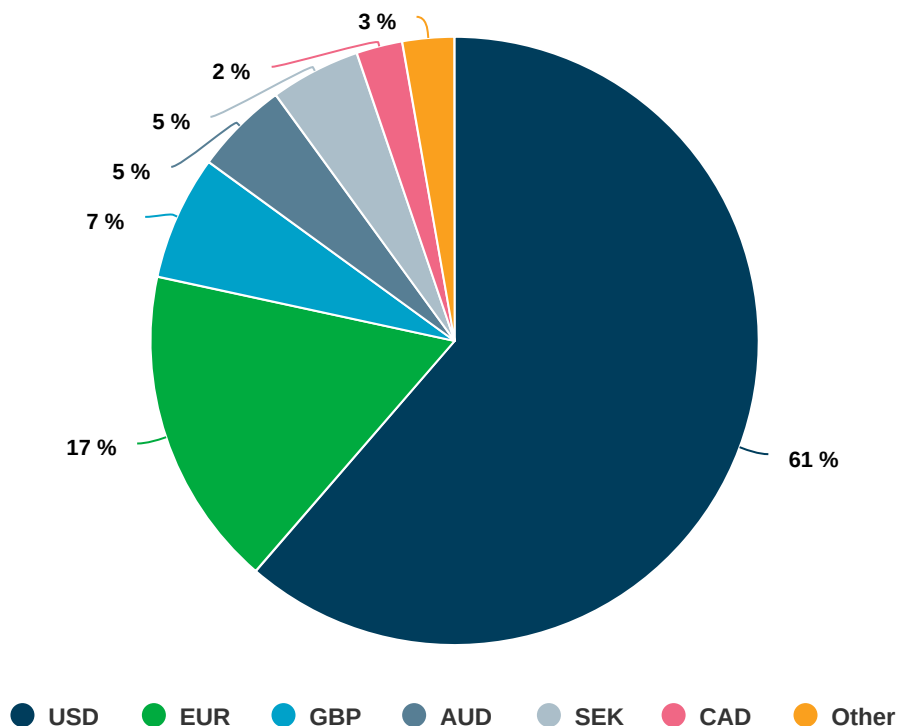
Kredittspredene i både kommune- og OMF-markedet har steget noe gjennom kvartalet. Det er usikkerhet knyttet til fremtidig utvikling både nasjonalt og internasjonalt.

Innlån

KBNs adgang til internasjonale kapitalmarkeder har vært god og banken har gjennomført sine innlånstransaksjoner i henhold til plan. Samlet i 2024 er det utstedt obligasjoner tilsvarende om lag 92 mrd. norske kroner fordelt på 38 låneopptak i 8 valutaer, mot 77 mrd. norske kroner i tilsvarende periode 2023.

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

Figur 2: Innlån i 2024 fordelt på valuta



Likviditetsforvaltning

Likviditetsporteføljen utgjorde 140 mrd. kroner⁷ ved utgangen av fjerde kvartal 2024, mot 115 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 i stor grad i nullvektede plasseringer med særlig god likviditet. 54 pst. av porteføljen er i utenlandsk valuta per 31. desember 2024. Bevegelser i verdien av norske kroner relativt til andre valutaer vil dermed medføre svingninger i likviditetsporteføljen målt i norske kroner.

Kapital

Tabell 2: Nøkkeltall soliditet

Per 31. desember 2024	Volum i mrd. kroner	Kapitaldekning	Myndighetskrav
Ren kjernekapital	17,6	18,1 %	14,9 %
Kjernekapital	21,1	21,7 %	16,7 %
Total kapital	21,9	22,5 %	19,2 %

⁷ Hovedstol

Bankens forvaltningskapital var 568 mrd. kroner ved utgangen av fjerde kvartal 2024, opp fra 522 mrd. kroner ved utgangen av 2023. Økningen skyldes blant annet utlånsvekst, samt at svekket kronekurs førte til økte balanseverdier i norske kroner som følge av valutaomregning og innbetalt kontantsikkerhet.

KBN mottok Finanstilsynets vedtak om pilar 2-krav (SREP) den 11.november 2024 med ikrafttredelse 31.desember 2024. Finanstilsynet vedtok at Kommunalbanken skal ha et pilar 2-kapitalkrav som utgjør 1,7 pst. av beregningsgrunnlaget etter pilar 1. Pilar 2 kravet er dermed nedjustert med 0,3 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.

Uvektet kjernekapitalandel er 3,9 pst. ved kvartalsskiftet, mot myndighetsfastsatt krav på 3,0 pst.

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

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 i år

KBN har et langsiktig mål om å redusere egne utslipp med minst 55 pst. sammenlignet med 2019-nivået, innen 2030. Utslippsbanen tilsier et CO₂-utslipp på maksimalt 55 pst. av 2019-nivået i 2024, tilsvarende 106 tonn CO₂e for året. For 2024 er det beregnet 82,5 tonn CO₂e i egne utslipp⁸, som er en nedgang fra 111,5 tonn CO₂e i 2023, og godt under og innenfor målet for 2024.

Utsiktene fremover

Norges Bank gjentok i sitt rentemøte i januar 2025 en forventning om at styringsrenten settes ned til 4,25 prosent i mars og videre til 3,75 prosent innen utgangen av året. Norges Bank uttaler at det fortsatt er behov for en innstrammende pengepolitikk for å dempe prisveksten videre ned til målet på 2 pst. Utvikling i rentenivået vil avhenge av den videre utviklingen av økonomien. Utsiktene for norsk og global økonomi har styrket seg, men det foreligger fremdeles stor usikkerhet, blant annet knyttet til endringer i amerikansk politikk i USA.


KBN har god tilgang på likviditet og vil fortsette å tilby kundene attraktiv finansiering til kommunale og fylkeskommunale investeringer over hele landet.

Styret foreslår et utbytte for 2024 på 700 mill. kroner. Dette utgjør 47 pst av bankens resultat for regnskapsperioden og 55 pst av kjernerresultatet.

⁸ KBNs klimaregnskap er basert på Greenhouse Gas Protocol Corporate Standard. Egne utslipp består av beregninger i dette klimaregnskapet innen scope 1 og scope 2, samt indirekte utslipp i scope 3 fra avfallshåndtering og reisevirksomhet.

Oslo, 13. februar 2025


Styret og administrerende direktør for Kommunalbanken AS


Brit Kristin Sæbø Rugland
STYRELEDER



Rune Midtgaard
STYRETS NESTLEDER


Eyvind Aven
STYREMEDLEM


Kristine Fausa Aasberg
ANSATTES REPRESENTANT


Nils Gunnar Baumann
ANSATTES REPRESENTANT


Toril Hovdenak
STYREMEDLEM


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 2024	2024	4.kvartal 2023	2023
Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost		5 017	19 557	4 623	15 411
Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi		1 820	7 375	2 073	6 933
Sum renteinntekter		6 836	26 931	6 696	22 345
Rentekostnader		6 282	24 678	6 163	20 240
Netto renteinntekter	1	554	2 253	534	2 105
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		31	125	34	126
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	2	- 62	157	338	212
Økt/(reduert) avsetning for forventet kredittap	6	- 4	- 9	1	- 10
Sum andre driftsinntekter		- 89	41	303	96
Lønn og generelle administrasjonskostnader		48	221	46	190
Avskrivninger		12	48	11	43
Andre driftskostnader		38	115	30	92
Sum driftskostnader		98	383	87	325
Resultat før skatt		367	1 911	749	1 876
Skattekostnad		87	437	183	444
Resultat for regnskapsperioden		280	1 474	566	1 432
Andel tilordnet aksjonær		239	1 312	525	1 301
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		41	162	41	131

TOTALRESULTAT

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	4.kvartal 2024	2024	4.kvartal 2023	2023
Resultat for regnskapsperioden		280	1 474	566	1 432
Andre innregnede inntekter og kostnader					
<i>Poster som ikke omklassifiseres til resultat</i>					
Verdiendring på gjeld som skyldes endring i egen kredittrisiko	9	- 78	- 305	627	484
Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse		11	11	- 8	- 8
Herav skatt		17	73	- 155	- 119
Sum andre innregnede inntekter og kostnader		- 50	- 220	464	357
Totalresultat for regnskapsperioden		230	1 254	1 030	1 789
Andel tilordnet aksjonær		189	1 091	989	1 658
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		41	162	41	131

Balanse

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	31. desember 2024	31. desember 2023
Eiendeler			
Fordringer på kredittinstitusjoner	<u>3</u>	37 787	36 601
Utlån til kunder	<u>3,4,5,6</u>	367 495	352 226
Sertifikater og obligasjoner	<u>3,4,6,7,8</u>	139 971	114 344
<i>Herav utlånte sertifikater og obligasjoner</i>	<u>7</u>	7 688	0
Finansielle derivater	<u>3,4</u>	20 133	16 505
Utsatt skattefordel		1 954	2 318
Andre eiendeler		303	210
Sum eiendeler		567 644	522 203
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	<u>3,4</u>	17 539	5 232
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	<u>3,4,9</u>	26 713	41 318
Obligasjongjeld	<u>3,4,9</u>	472 917	424 593
Finansielle derivater	<u>3,4</u>	27 443	28 505
Annen gjeld		177	76
Pensjonsforpliktelser		11	25
Ansvarlig lånekapital	<u>3,4,9</u>	769	770
Sum gjeld		545 569	500 520
Innskutt egenkapital		3 895	3 895
Fondsobligasjoner		3 484	3 484
Opptjent egenkapital		14 696	14 305
Sum egenkapital		22 075	21 684
Sum gjeld og egenkapital		567 644	522 203

Endringer i Egenkapital

(Beløp i NOK 1 000 000)

	1. januar - 31. desember 2024				
	Aksjekapital	Fondsobligasjon	Verdiendringer gjeld egen kredittisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2023	3 895	3 484	59	14 245	21 684
Resultat for perioden	0	0	0	1 474	1 474
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittisiko (etter skatt)	0	0	- 229	0	- 229
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon (etter skatt)	0	0	0	8	8
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	- 162	- 162
Utstedelse av fondsobligasjon	0	0	0	0	0
Utbytte for 2023	0	0	0	- 700	- 700
Egenkapital per 31. desember 2024	3 895	3 484	- 170	14 866	22 075

	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

Kontantstrømoppstilling

(Beløp i NOK 1 000 000)	2024	2023
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Renteinnbetalinger	26 751	21 671
Renteutbetalinger	-23 392	-19 068
Utbetaling av transaksjonskostnader	- 122	- 129
Utbetaling til drift	- 336	- 285
Betalt skatt	0	0
Netto utbetaling av lån til kunder	-15 805	-25 647
Netto (innbetaling)/utbetaling kortsiktige plasseringer	10 686	1 677
Netto innbetaling/(utbetaling) ved kjøp/salg av verdipapirer	-18 131	1 936
Netto (innbetaling)/utbetaling andre eiendeler	0	- 50
Netto innbetaling/(utbetaling) annen gjeld	- 8	24
Netto (innbetaling)/utbetaling finansielle derivater	32 142	11 435
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	11 784	-8 436
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	- 45	- 34
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	- 45	- 34
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling ved utstedelse av sertifikatgjeld	132 316	152 355
Tilbakebetaling av sertifikatgjeld	-148 789	-134 845
Nedbetaling på leieforpliktelse	- 10	- 8
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld	91 909	76 935
Tilbakebetaling av obligasjonsgjeld	-86 499	-85 790
Renteutbetaling på fondsobligasjon	- 162	- 101
Utbetaling av utbytte	- 700	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-11 935	8 546
Sum kontantstrøm	- 196	76
Justering for valutakursendringer	83	29
Netto kontantstrøm etter valutakursendringer	- 113	105
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	356	251
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	- 113	105
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	243	356
Herav		
Fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	243	356
Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	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. desember 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)	4.kvartal 2024	2024	4.kvartal 2023	2023
Fordringer på kredittinstitusjoner	171	673	118	404
Andre pengemarkedsinnskudd	0	0	0	11
Utlån til kunder	3 894	15 027	3 516	11 755
Finansielle derivater, virkelig verdi sikring utlån	189	636	115	239
Sertifikater og obligasjoner	771	3 243	873	3 002
Finansielle derivater, virkelig verdi sikring sertifikater og obligasjoner	- 7	- 22	0	0
Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost	5 017	19 557	4 623	15 411
Utlån til kunder	330	1 408	396	1 398
Sertifikater og obligasjoner	580	2 043	525	1 524
Finansielle derivater	909	3 924	1 152	4 011
Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi	1 820	7 375	2 073	6 933
Sum renteinntekter	6 836	26 931	6 696	22 345
Gjeld til kredittinstitusjoner	68	132	0	0
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	173	589	130	417
Obligasjonsgjeld	2 333	8 328	1 704	6 195
Finansielle derivater, virkelig verdi sikring obligasjonsgjeld	1 853	8 753	2 530	8 858
Rentekostnader fra gjeld målt til amortisert kost	4 428	17 801	4 365	15 470
Obligasjonsgjeld	1 087	4 448	1 070	4 003
Finansielle derivater	762	2 405	722	726
Ansvarlig lånekapital	6	24	6	41
Rentekostnader fra gjeld målt til virkelig verdi	1 854	6 877	1 798	4 770
Sum rentekostnader	6 282	24 678	6 163	20 240
Netto renteinntekter	554	2 253	534	2 105

Note 2 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	4.kvartal 2024	2024	4.kvartal 2023	2023
Utlån til kunder	-1 903	- 972	3 660	1 049
Sertifikater og obligasjoner	- 532	481	1 083	1 310
Finansielle derivater	-2 334	3 866	8 347	9 803
Obligasjonsgjeld	4 699	-3 218	-12 717	-11 959
Ansvarlig lånekapital	9	2	- 36	10
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-62	157	338	212
Herav netto urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	- 71	47	336	120
Herav netto realisert gevinst/(tap) på markedstransaksjoner	10	110	1	92

Spesifikasjon av netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	4.kvartal 2024	2024	4.kvartal 2023	2023
Utlån til kunder inkludert sikringsinstrumenter	- 44	259	193	101
Sertifikater og obligasjoner inkludert sikringsinstrumenter	- 32	89	- 20	- 82
Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital inkludert sikringsinstrumenter	15	- 190	165	193
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-62	157	338	212

Spesifikasjon av netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter i virkelig verdi sikring	4.kvartal 2024	2024	4.kvartal 2023	2023
Utlån	-1 367	-1 441	1 372	243
Finansielle derivater, som sikrer utlån	1 378	1 453	-1 302	- 250
Sertifikater og obligasjoner	- 21	- 18	0	0
Finansielle derivater, som sikrer sertifikater og obligasjoner	21	18	0	0
Obligasjonsgjeld	2 688	-2 958	-7 279	-7 154
Finansielle derivater, som sikrer obligasjonsgjeld	-2 689	2 878	7 328	7 242
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter i virkelig verdi sikring	10	- 68	118	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 og renter og over-/underkurs på ikke-derivative renteinstrumenter, er i resultatregnskapet presentert netto. Dette gjelder blant annet sertifikater og obligasjoner og utstedt obligasjonsgjeld og sertifikater. 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 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	37 787	0	0	0	0	37 787
Utlån til kunder	367 495	58 136	0	0	71 923	237 436
Sertifikater og obligasjoner	139 971	76 002	0	0	2 152	61 818
Finansielle derivater	20 133	0	18 070	2 063	0	0
Sum finansielle eiendeler	565 386	134 138	18 070	2 063	74 075	337 041
Gjeld til kredittinstitusjoner	17 539	0	0	0	0	17 539
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	26 713	0	0	0	0	26 713
Obligasjonsgjeld	472 917	160 426	0	0	280 955	31 536
Finansielle derivater	27 443	0	16 543	10 900	0	0
Ansvarlig lånekapital	769	769	0	0	0	0
Sum finansiell gjeld	545 381	161 195	16 543	10 900	280 955	75 788

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
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/estimater

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 skjønnsmessig 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. desember 2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån til kunder	0	58 136	0	58 136
Sertifikater og obligasjoner	68 733	1 062	6 207	76 002
Finansielle derivater	0	19 989	144	20 133
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	68 733	79 186	6 351	154 271
Obligasjonsgjeld	11 046	131 815	17 565	160 426
Finansielle derivater	0	23 248	4 196	27 443
Ansvarlig lånekapital	0	0	769	769
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	11 046	155 063	22 529	188 638

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 kredittlementet 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
Balansført verdi per 31. desember 2023	10 760	24 911	770	-2 264
Kjøp	2 476	0	0	6
Salg	-1 244	0	0	0
Nye utstedelser	0	2 047	0	0
Nedbetaling	-5 160	-10 673	0	149
Overføring til Nivå 3	1 083	0	0	0
Overføring ut av Nivå 3	-1 919	0	0	0
Netto urealiserte verdiendringer resultatført i perioden	212	1 280	-2	-1 943
Balansført verdi per 31. desember 2024	6 207	17 565	769	-4 051

	Sertifikater og obligasjoner	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital	Finansielle derivater
Balansført 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
Balansført 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 i 2024 overført netto gjeld på 6,7 mrd. kroner fra nivå 1 til nivå 2, og overført netto eiendeler på 0,6 mrd. kroner fra nivå 2 til 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. desember 2024		31. desember 2023	
	Bokført verdi	Sensitivitet	Bokført verdi	Sensitivitet
Sertifikater og obligasjoner	6 207	- 14	10 760	- 20
Finansielle derivater	-4 051	- 7	-2 264	- 31
Obligasjonsgjeld	-17 565	7	-24 911	16
Ansvarlig lånekapital	- 769	2	- 770	3
Total		- 11		- 32

Note 5 Utlån til kunder

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. desember 2024	31. desember 2023
Hovedstol	369 859	354 052
Påløpte renter	3 342	2 915
Verdiendring på utlån til virkelig verdi	-4 231	-4 700
Verdiendring på utlån til virkelig verdi sikring	-1 459	- 18
Forventet kredittap	- 32	- 41
Totalt utlån	367 480	352 208
Andre utlån	15	18
Sum utlån til kunder	367 495	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. desember 2024		31. desember 2023	
	Balanseført verdi	Forventet kredittap	Balanseført verdi	Forventet kredittap
Utlån til kunder	309 359	32	280 765	41
Sertifikater og obligasjoner	63 969	3	47 446	3
Totalt	373 329	35	328 211	44

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

(Beløp i NOK 1 000 000)	4.kvartal 2024	2024	4.kvartal 2023	2023
Utlån til kunder	-4,3	-8,9	2,7	-11,0
Sertifikater og obligasjoner	0,5	0,4	-1,5	1,2
Økt/(redusert) avsetning for forventet kredittap	- 3,8	- 8,6	1,2	- 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. desember 2024 og 31. desember 2023.

Note 7 Sertifikater og obligasjoner

(Beløp i NOK 1 000 000)

Sertifikater og obligasjoner fordelt per type utsteder	31. desember 2024	31. desember 2023
Norge		
Utstedt av offentlige ¹	15 039	0
Herav obligasjoner utstedt av norske kommuner	5 533	0
Utstedt av andre	27 074	25 107
Utland		
Utstedt av offentlige ¹	68 185	69 755
Utstedt av andre	29 673	19 481
Sum sertifikater og obligasjoner	139 971	114 344
Herav		
Utlånte sertifikater og obligasjoner	7 688	0
Sertifikater og obligasjoner stilt som sikkerhet for derivateksponering	4 318	1 514

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 2024	31. desember 2023
Under 1 år	31 632	31 833
1-5 år	106 376	80 869
Over 5 år	1 962	1 642
Sum sertifikater og obligasjoner	139 971	114 344
Gjennomsnittlig løpetid (år)*	2,3	1,9

*Løpetiden som fremkommer i tabellen gjelder beholdningen av sertifikater og obligasjoner, dvs eksklusive innskudd i pengemarkedet. Slike innskudd presenteres på balansenlinjene Fordringer på kredittinstitusjoner og Andre pengemarkedsinnskudd. Inkludert slike innskudd er løpetiden for likvide beholdninger 2,1 år per 31. desember 2024.

Note 8 Kreditteksponering i sertifikater og obligasjoner

Tall i tabellene representerer faktisk kreditteksponering.

(Beløp i NOK 1 000 000)	Eksponering per 31. desember 2024								
	< 1 år				> 1 år				Totalt
Forfall	A-1	A-2	A-3	Ikke ratet	A	AA	AAA	Ikke ratet	
Risikoklasse									
Stater og sentralbanker	7 191	0	0	0	3 248	6 652	7 125	0	24 216
Multilaterale utviklingsbanker	1 424	0	0	0	0	1 132	12 985	0	15 541
Lokale og regionale myndigheter	6 518	0	0	10 147	0	17 422	4 020	5 359	43 467
Finansinstitusjoner	309	0	0	0	264	399	0	0	972
Foretak	1 351	0	0	0	1 786	0	0	0	3 137
Obligasjoner med fortrinnsrett	4 692	0	0	0	0	450	47 497	0	52 638
Totalt	21 485	0	0	10 147	5 298	26 055	71 627	5 359	139 971

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

Note 9 Obligasjonsgjeld og sertifikater og andre kortsiktige låneopptak

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. desember 2024	31. desember 2023
Obligasjonsgjeld per 1. januar (nominell verdi inkl. over-/underkurs)	438 407	429 206
Nye utstedelser	91 909	76 935
Nedbetalinger	-86 499	-85 790
Amortisering inkl. endringer i over-/underkurs	433	-242
Valutajustering	37 253	18 297
Obligasjonsgjeld ved periodens slutt (nominell verdi inkl. over-/underkurs)	481 504	438 407
Påløpte renter	7 296	5 592
Justering til virkelig verdi	-15 883	-19 406
Herav verdiendring som skyldes endring egen kredittrisiko	227	-78
Herav verdiendring som skyldes annet, til virkelig verdi	-7 343	-7 603
Herav verdiendring som skyldes annet, til virkelig verdi sikring	-8 767	-11 725
Sum obligasjonsgjeld	472 917	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	132 316	91 909	0
Tilbakebetaling	-148 789	-86 499	0
<i>Endringer som ikke skyldes kontantstrømmer:</i>			
Endring påløpte renter og amortisering	589	2 138	0
Endring virkelig verdi	0	3 523	- 2
Tilbakekjøp i forbindelse med utstedelse av fondsobligasjon	0	0	0
Endring som følge av valutakursendring på nominell verdi inkl. over-/underkurs	1 280	37 253	0
Balansført verdi per 31. desember 2024	26 713	472 917	769

(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. desember 2024	31. desember 2023
Egenkapital	22 075	21 684
Fondsobligasjon inkludert i egenkapital	-3 484	-3 484
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	18 590	18 199
<i>Fradrag:</i>		
Balansført utsatt skattefordel*	- 176	- 604
Andre immaterielle eiendeler	- 153	- 162
Påregnelig utbytte	- 702	- 700
Verdijustering som følge av krav om forsvarlig verdsettelse (AVA)	- 127	- 138
Justering for urealiserte tap (gevinst) gjeld egen kredittrisiko	170	- 59
Sum ren kjernekapital	17 602	16 536
Annen godkjent kjernekapital	3 484	3 484
Sum kjernekapital	21 086	20 020
<i>Tilleggskapital</i>		
Ansvarlig lån	800	800
Sum tilleggskapital	800	800
Sum ansvarlig kapital	21 886	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. desember 2024			31. desember 2023
	Bokført verdi	Beregningsgrunnlag	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning
Kredittrisiko (Standardmetode)				
Stater og sentralbanker	24 216	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	398 680	76 647	6 132	5 690
<i>Herav norske kommuner</i>	382 537	76 647	6 132	5 651
Foretak	3 140	1 570	126	129
Offentlig eide foretak	12 295	0	0	0
Multilaterale utviklingsbanker	15 553	0	0	0
Finansinstitusjoner	19 679	4 004	320	515
<i>Herav motpartsrisiko for derivater</i>	8 836	1 814	145	477
Engasjementer med sikkerhet i boligeiendom	21	21	2	2
Obligasjoner med fortrinnsrett	52 654	5 524	442	309
Øvrige engasjementer	1 894	4 561	365	344
Tilleggskrav for CVA-risiko	144	1 798	144	427
Sum kredittrisiko	528 275	94 126	7 530	7 416
Markedsrisiko	0	0	0	0
Operasjonell risiko (Basismetode)		3 100	248	204
Minimumskrav ansvarlig kapital		97 226	7 778	7 621
Kapitaldekning			22,5 %	21,9 %
Kjernekapitaldekning			21,7 %	21,0 %
Ren kjernekapitaldekning			18,1 %	17,4 %
Uvektet kjernekapitalandel			3,9 %	4,0 %

Kontaktinformasjon

Kommunalbanken AS
Postboks 1210 Vika, 0110 Oslo

Besøksadresse:
Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo

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

www.kbn.com