



Rapport for 1. kvartal 2023

KBN

Innholdsfortegnelse

Om KBN

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

Finansielle nøkkeltall

Styrets beretning

- 6 Økt rentenivå påvirker kjerner resultatet positivt. Kvartalet preges av fortsatt urolige markedsforhold.
- 6 Uroligheter i bankmarkedet
- 6 Resultat i kvartalet
- 7 Utlån
- 8 Finansmarkeder
- 9 Innlån
- 10 Likviditetsforvaltning
- 10 Kapital
- 10 Utsiktene fremover

Resultat

Balanse

Endringer i Egenkapital

Kontantstrømoppstilling

Noter til kvartalsregnskapet

- 16 Regnskapsprinsipper
- 16 Note 1 Netto renteinntekter
- 17 Note 2 Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter
- 19 Note 3 Klassifisering av finansielle instrumenter
- 20 Note 4 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi
- 21 Note 5 Utlån til kunder
- 22 Note 6 Forventet kredittap
- 22 Note 7 Sertifikater og obligasjoner
- 23 Note 8 Kreditteksponering i sertifikater og obligasjoner
- 23 Note 9 Obligasjonsgjeld
- 24 Note 10 Ansvarlig kapital
- 24 Note 11 Kapitaldekning

Kontaktinformasjon

Om KBN

Kommunalbanken AS (KBN) er et av Norges største finansforetak med om lag 500 milliarder kroner i forvaltningskapital. Vi tilbyr lån til kommunesektoren og har som ambisjon å bidra til en bærekraftig samfunnsutvikling.

KBN er 100 prosent eid av staten Norge. Vårt formål er å gi lån til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører kommunale oppgaver. KBN ble etablert i 1927 og er i dag den største långiveren til kommunesektoren.

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

Bærekraftig samfunnsbygger

KBN har en sterk markedsposisjon og ønsker å bruke denne til å fremme bærekraftige lokalsamfunn. Vi er opptatt av at kommunene skal ta bevisste klima- og miljøvalg 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 blant folkevalgte og administrasjonen i kommunene.

En av de største norske innlåner

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. Våre grønne utlån til kommunesektoren finansieres ved å utstede såkalte grønne obligasjoner. KBN har en mer enn ti år lang historikk som utsteder av grønne obligasjoner. KBN har en mer enn ti år lang historikk som utsteder av grønne obligasjoner, og dette er en bærebjelke i vårt langsiktige arbeid med samfunnsansvar og bærekraft.

AAA-rating

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

Finansielle nøkkeltall

(Beløp i NOK 1 000 000)	1.kvartal 2023	1.kvartal 2022	2022
RESULTAT			
Netto renteinntekter	508	436	1 866
Kjernerresultat ¹	280	248	1 081
Resultat etter skatt	389	- 352	- 60
Kostnadsprosent ²	16,1 %	15,9 %	15,8 %
Egenkapitalavkastning etter skatt ³	8,9 %	-8,8 %	-0,8 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (kjerneresultat) ⁴	6,8 %	6,0 %	6,6 %
Totalkapitalavkastning etter skatt ⁵	0,3 %	-0,3 %	0,0 %
UTLÅN			
Utbetaling nye lån	9 264	7 953	39 261
Samlede utlån ⁶	330 036	320 650	328 401
12 måneders utlånsvekst i prosent ⁷	2,9 %	2,3 %	1,7 %
Grønne utlån ⁸	42 759	34 480	41 421
Grønne utlån som andel av utlånsportefølje	13,0 %	10,8 %	13,3 %
Andel kommuner med grønne lån ⁹	38,8 %	36,3 %	38,0 %
LIKVIDITET⁶	110 249	86 978	109 959
INNLÅN			
Nye innlån	24 459	35 629	86 994
Samlede innlån ⁶	461 785	391 521	429 206
FORVALTNINGSKAPITAL	505 485	455 099	492 450
EGENKAPITAL			
Egenkapital	19 233	18 900	18 903
Ren kjernekapitaldekning	18,8 %	18,1 %	19,0 %
Uvektet kjernekapitalandel	3,8 %	4,1 %	3,9 %
REGULATORISK LIKVIDITETSRESERVE (LCR)¹⁰			
Total	258%	240%	261%
NOK	94%	60%	95%
EUR	246%	148%	441%
USD	163%	210%	242%
AUD	124%	1 980%	1 078%
GBP	Uendelig	378%	1 958%
ANDRE NØKKELTALL			
Markedsandel eks. Husbanken ¹¹	49,1 %	50,2 %	49,7 %
Kjønnsbalanse i KBN ¹²	43%	45%	43%
Utslipp i tonn CO ₂ e ¹³	21,9	18,3	79,7

Fotnoter

¹ Resultat etter skatt justert for urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter etter skatt og andel tilordnet fondsobligasjonseiere. Resultatmålet inkluderes for å gi relevant informasjon om selskapets underliggende drift.

² Driftkostnader i prosent av sum av netto renteinntekter og andre driftsinntekter justert for urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter.

³ Andel av periodens resultat tilordnet aksjonær i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (annualisert). Gjennomsnittlig egenkapital er beregnet basert på månedlig egenkapital, ikke tillagt periodens overskudd, men fratrasket 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 periodens resultat tilordnet aksjonær i prosent av gjennomsnittlige eiendeler (annualisert). Gjennomsnittlige eiendeler er beregnet basert på månedlige eiendeler.

⁶ Hovedstol

⁷ 12 måneders vekst i utlån 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 44,9 mrd. kroner.

⁹ Prosentandel av kommuner i KBNs utlånsportefølje med grønne lån.

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 30 kalenderdager frem.

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 beregnede utslipp.

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

Styrets beretning

Økt rentenivå påvirker kjernerultatet positivt. Kvartalet preges av fortsatt urolige markedsforhold.

KBN oppnådde netto renteinntekter på 508 mill. kroner i første kvartal 2023, mot 436 mill. kroner i samme periode i 2022. Bankens utlånsportefølje er økt med 1,6 mrd. kroner i kvartalet hovedsakelig grunnet god vekst i utlån med fastrente. Veksten i grønne utlån utgjorde 1,3 mrd. kroner i kvartalet. Resultat etter skatt ble 389 mill. kroner i første kvartal 2023, mot et underskudd på 352 mill. kroner i samme periode i 2022. I første kvartal 2023 er det bokført urealiserte gevinster på finansielle instrumenter på 114 mill. kroner. Urealiserte tap på finansielle instrumenter forklarer underskuddet i første kvartal 2022.

Uroligheter i bankmarkedet

Siste del av kvartalet har vært preget av usikkerhet i bankmarkedet, utløst av at to amerikanske banker ble satt under administrasjon og senere et tvunget oppkjøp av en sveitsisk bank. Fellesnevneren for disse hendelsene har vært mistillit til driften som førte til at mange kunder tok ut innskudd på kort tid. Bankene har ikke hatt tilstrekkelig likviditet til å håndtere de store uttakene og har dermed blitt nødt til å avvikle eiendeler med store verditap for å skaffe tilveie likviditet, og derigjennom tapt sin egenkapital. KBN har ingen eksponering mot disse bankene, og har dermed ikke blitt direkte påvirket av bankkrisen, men er indirekte påvirket gjennom tilhørende valutasvingninger og endringer i andre markedsparametere. Kronen svekket seg gjennom kvartalet. Dette medførte en likviditetstilførsel fra valutasikringsinstrumenter, noe som igjen medførte økning i KBNs likviditetsbeholdning og balanse.

Resultat i kvartalet

Kjernerultatet¹ i første kvartal 2023 utgjorde 280 mill. kroner, mot 248 mill. kroner i første kvartal 2022. Økte netto renteinntekter er hovedforklaringen til resultatbedringen.

Netto renteinntekter beløper seg til 508 mill. kroner i første kvartal 2023, mot 436 mill. kroner i tilsvarende periode i 2022. Hovedårsaken til bedringen i netto renteinntekter er stigende rentenivå. Pengemarkedsrenten har økt videre gjennom kvartalet som følge av at Norges Bank økte styringsrenten med 0,25 prosentpoeng i rentemøtet den 23. mars og signaliserte ytterligere økninger i renten fremover. Styringsrenten er nå på 3,0 pst. KBN har besluttet å øke PT-renten med 0,4 prosentpoeng med effekt fra 11.april.

Resultat etter skatt for første kvartal 2023 endte på 389 mill. kroner, mot et underskudd på 352 mill. kroner i tilsvarende periode i 2022. I første kvartal 2023 er det regnskapsført urealiserte gevinster på finansielle instrumenter på 114 mill. kroner, mot urealisert tap på 821 mill. kroner i første kvartal 2022. Den delen av bankens fastrenteutlån som regnskapsføres til virkelig verdi bidro med urealisert verdiendring på -116 mill.

1. Resultat etter skatt for kvartalet justert for urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter etter skatt og andel tilordnet fondsobligasjonseiere. Resultatmålet inkluderes for å gi relevant informasjon om selskapets underliggende drift.

kroner i første kvartal 2023 grunnet utgang i kredittpåslag i kommunemarkedet knyttet til nevnte bankuro i mars, mot -462 mill. kroner i første 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 urealiserte verdiendringer i resultatet. Det er per 31. mars 2023 benyttet sikringsbokføring for 20 pst. av bankens portefølje av fastrenteutlån.

Bankens likviditetsportefølje med tilhørende sikringsinstrumenter bidro til en urealisert gevinst på 22 mill. kroner i kvartalet, mens bankens innlån med tilhørende sikringsinstrumenter bidro til en urealisert gevinst på 207 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. Salg av verdipapirer fra likviditetsporteføljen har medført en realisert gevinst på 1 mill. kroner i første kvartal.

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 3 mill. kroner i første kvartal 2023.

Bankens driftskostnader beløper seg til 77 mill. kroner for kvartalet, mot 66 mill. kroner i samme periode i fjor. Kostnadsøkningen tilskrives økt aktivitet og høy prisstigning.

Tabell 1: Resultat etter skatt og totalresultat

(Beløp i NOK 1 000 000)	Q1 2023	Q1 2022	2022
Netto renteinntekter	508	436	1 866
Transaksjonskostnader	29	27	133
Urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	114	- 821	-1 622
Forventet kredittap	3	6	28
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner	1	11	6
Driftskostnader	77	66	271
Skattekostnad	125	- 121	- 120
Resultat etter skatt	389	- 352	- 60
(Beløp i NOK 1 000 000)	Q1 2023	Q1 2022	2022
Resultat etter skatt	389	- 352	- 60
Urealisert verdiendring på gjeld (og sikringskontrakter) etter skatt knyttet til endring i kredittisiko	- 46	177	600
Gevinst/tap på pensjonsforpliktelse etter skatt	0	0	2
Skatt på postene i totalresultatet	15	- 59	- 200
Totalresultat	343	- 175	541

Utlån

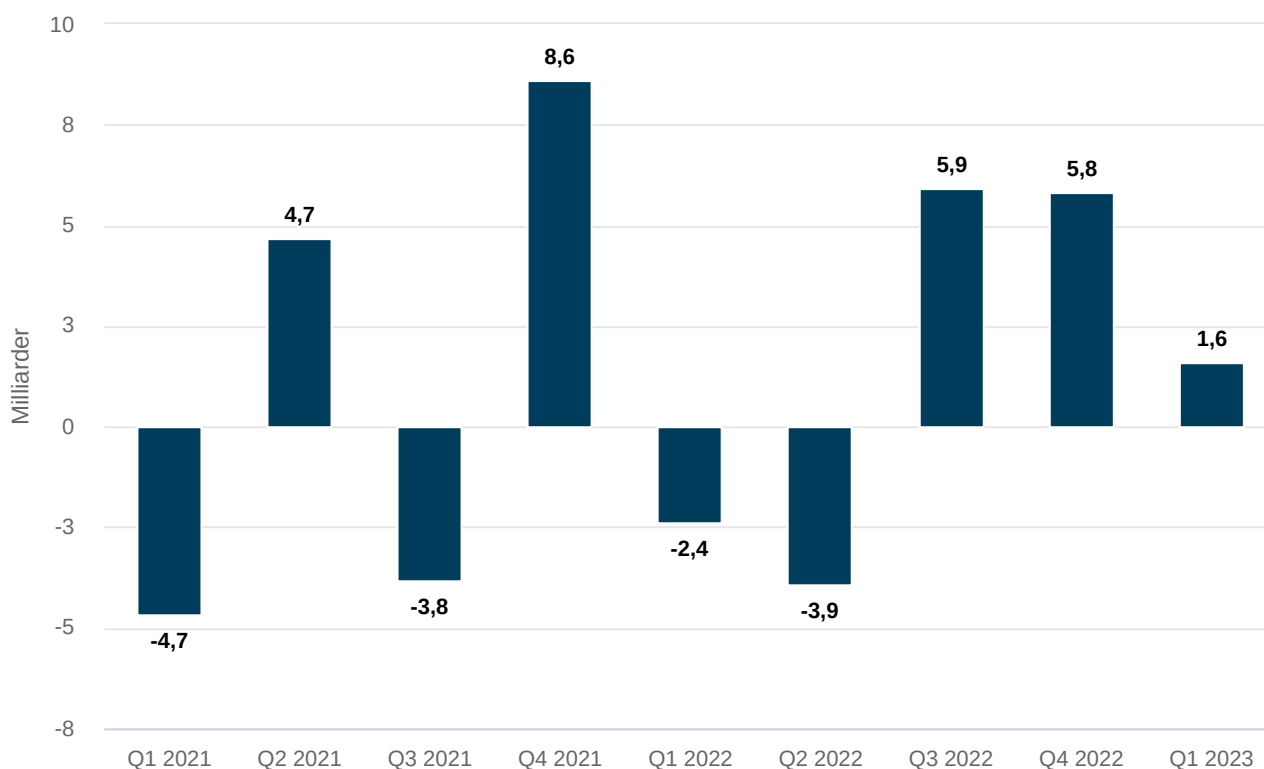
KBN's utlånsportefølje utgjorde 330 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal 2023. Utlånsporteføljen økte med 1,6 mrd. kroner i kvartalet, mot en reduksjon på 2,4 mrd. kroner i tilsvarende periode i fjor. Lite attraktive kapitalmarkeder for bankens kunder har gitt bedre markedsbetingelser for bankens lange lån med avdrag. Gunstige markedsforhold for fastrentelån, hvor lange renter prises lavere enn korte renter, har medført at mange kunder har valgt å endre fra flytende til fast rente.

Det forventes økende etterspørsel etter nye låneopptak utover året. Vedvarende høye kredittspreader i kapitalmarkedet gjør at det fortsatt forventes god etterspørsel etter refinansieringer over i lange lån med avdrag.

Veksten i grønne lån er fortsatt god og var på 1,3 mrd. kroner i første kvartal 2023, mot 1,6 mrd. kroner i tilsvarende periode i 2022. KBN har i kvartalet blant annet gitt grønt lån til nye skolebygg i Trondheim kommune, Klepp kommune og Narvik kommune. Ved utgangen av kvartalet er 13,0 pst. av bankens utlånsportefølje bestående av grønne lån. Målet ved utgangen av 2023 er 15 pst.

Beregnet tolv måneders gjeldsvekst for kommunesektoren var per utløpet av februar på 5,5 pst. Korrigert for låneopptak i Husbanken er gjeldsveksten på 4,7 pst. Sterk prisvekst og et høyere rentenivå medfører at det forventes svakere investeringsvekst og dermed lavere gjeldsvekst i 2023 enn tidligere år. KBNs markedsandel korrigert for lån i Husbanken, er ved utgangen av februar på 49,1 pst. Figuren nedenfor viser utvikling i bankens kvartalsvise utlånsvekst fra 2021 til i dag.

Figur 1: Kvartalsvis utlånsvekst i mrd. kroner



Finansmarkeder

Prisstigningen har i første kvartal 2023 falt noe, men er fremdeles langt over sentralbankenes inflasjonsmål i mange land i verden. Flere sentralbanker har følgelig satt opp styringsrentene også i dette kvartalet. I USA og Norge har sentralbankene hevet renten med 0,25 prosentpoeng i mars. Inflasjonen var 6,5 pst ved siste inflasjonsmåling i Norge. Amerikansk dollar og Euro har styrket seg mot de fleste valutaer gjennom kvartalet, inkludert den norske kronen. Markedet forventer videre rentehevinger i 2023, men det er knyttet stor

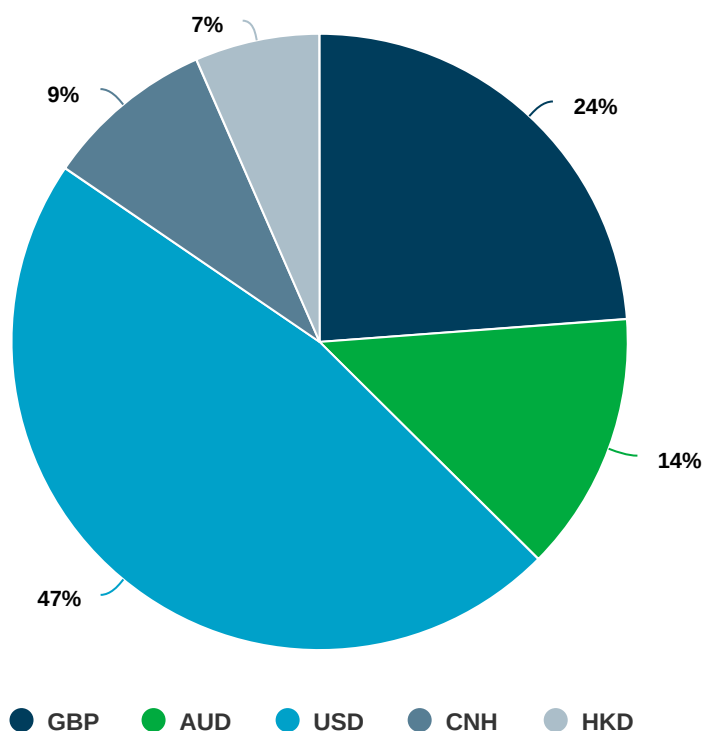
usikkerhet til hvor høy styringsrenten vil bli. Usikkerheten fører til høy volatilitet i både rentemarkedet, aksjemarkedet og for den norske kronen, som for tiden er svak.

Kredittspreadene i både kommune og OMF-markedet falt ved starten av året, men har steget igjen i løpet av mars som følge av markedsuroen. Ved utgangen av første kvartal er kredittspreadene på høyere nivåer enn ved årsskiftet. Det er usikkerhet knyttet til fremtidig utvikling både nasjonalt og internasjonalt.

Innlån

Innlånsaktiviteten i første kvartal 2023 har vært på relativt normale nivåer. Markedsusikkerhet i perioden har ikke påvirket KBNs adgang til internasjonale kapitalmarkeder i betydelig grad og banken har gjennomført sine innlånstransaksjoner i henhold til plan. Det ble foretatt en 5 års USD benchmark-utstedelse i januar på 1 mrd. med god interesse. Svekkelsen av den norske kronen mot amerikanske dollar medførte økt likviditet som følge av likviditetstilførsel fra kontantsikkerhet for valutasikringsinstrumenter gjennom mars måned, og dermed noe lavere innlånsaktivitet. Samlet ble det i første kvartal 2023 utstedt obligasjoner for om lag 24,5 mrd. norske kroner fordelt på 15 låneopptak i fem valutaer, mot 35,6 mrd. norske kroner i samme periode 2022. Se fordeling i figuren nedenfor.

Figur 2: Innlån i første kvartal 2023 fordelt på valuta



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

Likviditetsforvaltning

Likviditetsporteføljen utgjorde 110 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal 2023, mot 87 mrd. kroner på samme tidspunkt i 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. 61 pst. av porteføljen er i utenlandsk valuta. Bevegelser i verdien av norske kroner relativt til andre valutaer vil dermed medføre svingninger i likviditetsreserven målt i norske kroner.

Kapital

Ved utløpet av første kvartal 2023 utgjorde ren kjernekapital 15,6 mrd. kroner, kjernekapital 18,0 mrd. kroner og ansvarlig kapital 20,0 mrd. kroner. Bankens forvaltningskapital var 505 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal 2023, opp fra 492 mrd. kroner ved årsskiftet. Forvaltningskapitalen var 455 mrd. kroner ved utløpet av første kvartal 2022. Økningen fra årsskiftet skyldes i hovedsak likviditetstilførsel fra kontantsikkerhet for valutasikringsinstrumenter grunnet svekkelse av kronen, og økte balanseverdier som følge av valutaomregning.

KBN hadde ved utløpet av første kvartal 2023 en ren kjernekapitaldekning på 18,8 pst., kjernekapitaldekning på 21,6 pst. og totalkapitaldekning på 24,0 pst. Myndighetsfastsatte krav på samme tidspunkt var henholdsvis 16,5 pst., 18,0 pst. og 20,0 pst.

Uvektet kjernekapitalandel er 3,8 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.

Utsiktene fremover

Norges Bank hevet styringsrenten til 3 pst. i sitt rentemøte i mars 2023, og kommuniserer ytterligere renteheving i rentemøtet i mai. Norges bank uttaler at bakgrunnen for hevingen er behovet for å dempe inflasjonen. Målet for pengepolitikken er en årsvekst i konsumprisene som over tid er nær 2 pst. årlig vekst. Prognosen for styringsrenten tilsier en økning i styringsrente til 3,5 pst. i sommer. Det videre forløpet på renten vil avhenge av den økonomiske utviklingen.

Krigen i Ukraina, usikkerhet knyttet til økonomisk utvikling og bankuro har medført en vedvarende usikkerhet i rentemarkedet. Kredittspreadutgang for kommuneutstedelser i kapitalmarkedet har fortsatt i

2023 og er ved utgangen av kvartalet om lag 5 bp. høyere enn ved årsskiftet for 5 års finansiering. Det er fremdeles usikkert om kredittspreadene vil falle utover våren 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. Isolert sett vil det kunne medføre redusert etterspørsel etter finansiering fremover og KBN forventer også en lavere gjeldsvekst i sektoren i 2023 enn tidligere år.

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 og ytterligere styrke langsiktig kapitalisering og utlånskapasitet.

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

KBN mottok Finanstilsynets vedtak om kapitalbehov den 11.april 2023. Finanstilsynet vedtok at Kommunalbanken skal ha et pilar 2-kapitalkrav som utgjør 2,1 pst. av beregningsgrunnlaget 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. Vedtaket vil tre i kraft fra 30.april 2023.

Oslo, 27. april 2023

Styret for Kommunalbanken AS

Resultat

RESULTATREGNSKAP

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	1.kvartal 2023	1.kvartal 2022	2022
Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost		2 858	838	6 185
Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi		1 406	483	2 995
Sum renteinntekter		4 265	1 321	9 180
Rentekostnader		3 757	885	7 315
Netto renteinntekter	<u>1</u>	508	436	1 866
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		29	27	133
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	<u>2</u>	114	- 821	-1 622
Forventet kredittap	<u>6</u>	3	6	28
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner		1	11	6
Sum andre driftsinntekter		82	- 843	-1 775
Lønn og generelle administrasjonskostnader		49	46	166
Avskrivninger		10	9	38
Andre driftskostnader		17	11	67
Sum driftskostnader		77	66	271
Resultat før skatt		514	- 473	- 180
Skattekostnad		125	- 121	- 120
Resultat for regnskapsperioden		389	- 352	- 60
Andel tilordnet aksjonær		366	- 368	- 135
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		23	16	75

TOTALRESULTAT

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	1.kvartal 2023	1.kvartal 2022	2022
Resultat for regnskapsperioden		389	- 352	- 60
Andre innregnede inntekter og kostnader				
<i>Poster som ikke omklassifiseres til resultat</i>				
Verdiendring på gjeld som skyldes endring i egen kredittrisiko	<u>9</u>	- 61	236	800
Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse		0	0	2
Skatteeffekt		15	- 59	- 200
Sum andre innregnede inntekter og kostnader		- 46	177	601
Totalresultat for perioden		343	- 175	541

Balanse

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	31. mars 2023	31. mars 2022	31. desember 2022
Eiendeler				
Fordringer på kredittinstitusjoner	<u>3,4</u>	45 347	34 505	39 512
Andre pengemarkedsinnskudd	<u>3</u>	570	0	0
Utlån til kunder	<u>3,4,5,6</u>	326 832	317 766	324 532
Sertifikater og obligasjoner	<u>3,4,6,7,8</u>	109 674	87 842	109 235
Finansielle derivater	<u>3,4</u>	20 056	11 722	16 119
Utsatt skattefordel		2 774	3 083	2 885
Andre eiendeler		232	182	166
Sum eiendeler		505 485	455 099	492 450
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	<u>3,4</u>	10 292	7 565	6 567
Sertifikater og andre kortsiktige låneoptak	<u>3,4</u>	0	19 240	23 377
Obligasjonsgjeld	<u>3,4,9</u>	439 779	379 206	402 553
Finansielle derivater	<u>3,4</u>	34 198	27 489	39 070
Annen gjeld		46	123	56
Betalbar skatt		0	581	0
Pensjonsforpliktelser		27	32	27
Ansvarlig lånekapital	<u>3,4</u>	1 909	1 963	1 897
Sum gjeld		486 252	436 198	473 547
Innskutt egenkapital		3 895	3 895	3 895
Fondsobligasjoner		2 392	2 392	2 392
Opptjent egenkapital		12 947	12 614	12 617
Sum egenkapital	<u>10</u>	19 233	18 900	18 903
Sum gjeld og egenkapital		505 485	455 099	492 450

Endringer i Egenkapital

(Beløp i NOK 1 000 000)

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

	Aksjekapital	Fondsobligasjon	1. januar - 31. mars 2022		
			Verdiendringer gjeld egen kredittrisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2021	3 895	2 392	- 904	13 698	19 081
Resultat for perioden	0	0	0	- 352	- 352
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko (etter skatt)	0	0	177	0	177
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon (etter skatt)	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	- 6	- 6
Utbytte for 2021	0	0	0	0	0
Egenkapital per 1.kvartal 2022	3 895	2 392	- 727	13 340	18 900

	Aksjekapital	Fondsobligasjon	1. januar - 31. desember 2022		
			Verdiendringer gjeld egen kredittrisiko	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 kredittrisiko (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

Kontantstrømoppstilling

(Beløp i NOK 1 000 000)	1.kvartal 2023	1.kvartal 2022	2022
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger	4 173	1 075	7 680
Renteutbetalinger	-3 249	- 869	-5 568
Utbetaling av garantiprovisjon og transaksjonskostnader	- 92	8	- 131
Gevinst ved realisasjon av finansielle instrumenter	1	11	6
Utbetaling til drift	- 67	- 57	- 233
Betalt skatt	0	0	- 525
Netto utbetaling av lån til kunder	-1 910	2 388	-5 385
Netto (økning)/reduksjon i kortsiktige plasseringer	-2 155	-15 485	-21 209
Netto innbetaling/(utbetaling) ved kjøp/salg av verdipapirer	6 270	22 420	5 944
Netto (økning)/reduksjon i andre eiendeler	- 4	- 10	- 5
Netto økning/(reduksjon) i annen gjeld	- 8	- 20	- 27
Netto (økning)/reduksjon i finansielle derivater	16 121	3 811	25 528
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	19 079	13 270	6 079
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	- 8	- 10	- 32
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	- 8	- 10	- 32
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved utstedelse av sertifikatgjeld	21 765	39 902	148 633
Tilbakebetaling av sertifikatgjeld	-45 576	-51 353	-156 685
Nedbetaling på leieforpliktelse	- 2	0	- 8
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld	24 459	35 629	86 995
Tilbakebetaling av obligasjonsgjeld	-19 667	-37 109	-84 295
Renteutbetaling på fondsobligasjon	- 13	- 6	- 74
Utbetaling av utbytte	0	0	- 646
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-19 034	-12 937	-6 080
Sum kontantstrøm	37	323	- 33
Justering for valutakursendringer	25	- 13	- 24
Netto kontantstrøm etter valutakursendringer	62	310	- 57
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	251	308	308
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	62	310	- 57
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	313	618	251
Herav			
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist	313	618	251
Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	0	0	0

Noter til kvartalsregnskapet

Regnskapsprinsipper

KBN utarbeider regnskap i samsvar med internasjonale regnskapsstandards (IFRS) som er godkjent av EU. Regnskapet for 1. kvartal 2023 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og følger samme regnskapsprinsipper som beskrevet i årsregnskapet for 2022, med følgende presiseringer.

Utarbeidelse av regnskapet i samsvar med IFRS krever at ledelsen anvender estimer og skjønnsmessige vurderinger som påvirker bokførte verdier av eiendeler og gjeld, og inntekter og kostnader. Estimer og skjønnsmessige vurderinger baseres på historisk erfaring og forventninger om fremtidig utvikling, og faktiske resultater kan avvike fra de estimerte.

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)

1.kvartal 2023	Totalt	FVO	Til virkelig verdi			Amortisert kost
			Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring	Sum målt til virkelig verdi	
Fordringer på kredittinstitusjoner	39	0	0	0	0	39
Andre pengemarkedsinnskudd	2	0	0	0	0	2
Utlån til kunder	2 778	506	0	0	506	2 272
Sertifikater og obligasjoner	816	271	0	0	271	546
Finansielle derivater	630	0	618	12	630	0
Sum renteinntekter	4 265	777	618	12	1 406	2 858
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	84	0	0	0	0	84
Obligasjonsgjeld	2 340	910	0	0	910	1 430
Finansielle derivater	1 317	0	-455	1 772	1 317	0
Ansvarlig lånekapital	15	15	0	0	15	0
Andre rentekostnader	0	0	0	0	0	0
Sum rentekostnader	3 757	925	-455	1 772	2 243	1 514
Netto renteinntekter	508	-149	1 072	-1 760	-836	1 345

1.kvartal 2022	Totalt	FVO	Til virkelig verdi			Amortisert kost
			Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring	Sum målt til virkelig verdi	
Fordringer på kredittinstitusjoner ¹	- 11	0	0	0	0	- 11
Andre pengemarkedsinnskudd	0	0	0	0	0	0
Utlån til kunder	1 306	506	0	0	506	800
Sertifikater og obligasjoner	120	54	0	0	54	66
Finansielle derivater	- 94	0	- 87	- 7	- 94	0
Sum renteinntekter	1 321	560	- 87	- 7	467	855
Gjeld til kredittinstitusjoner	1	0	0	0	0	1
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak ²	- 12	0	0	0	0	- 12
Obligasjonsgjeld	1 452	819	0	0	819	632
Finansielle derivater	- 571	0	- 136	- 435	- 571	0
Ansvarlig lånekapital	15	15	0	0	15	0
Andre rentekostnader	0	0	0	0	0	0
Sum rentekostnader	885	835	- 136	- 435	264	621
Netto renteinntekter	436	- 274	49	429	203	233

¹Negativt fortegn grunnet korte plasseringer i EUR med negative renter.

²Negativt fortegn fra negative renter på korte innlån i EUR.

2022	Totalt	FVO	Til virkelig verdi			Amortisert kost
			Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring	Sum målt til virkelig verdi	
Fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Andre pengemarkedinnskudd	0	0	0	0	0	0
Utlån til kunder	7 251	1 977	0	0	1 977	5 274
Sertifikater og obligasjoner	1 539	628	0	0	628	911
Finansielle derivater	391	0	422	- 30	391	0
Sum renteinntekter	9 180	2 604	422	- 30	2 995	6 185
Gjeld til kredittinstitusjoner	18	0	0	0	0	18
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	98	0	0	0	0	98
Obligasjonsgjeld	6 957	3 365	0	0	3 365	3 592
Finansielle derivater	192	0	- 761	953	192	0
Ansvarlig lånekapital	61	61	0	0	61	0
Andre rentekostnader ¹	- 12	0	0	0	0	- 12
Sum rentekostnader	7 315	3 427	- 761	953	3 619	3 696
Netto renteinntekter	1 866	- 822	1 182	- 984	- 624	2 489

¹Rentekostnad på skatt for endret ligning fra tidligere år.

Note 2 Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

Netto urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	1.kvartal 2023	1.kvartal 2022	2022
Utlån til kunder	338	-3 722	-5 377
Sertifikater og obligasjoner	260	- 926	-2 177
Finansielle derivater	3 710	-6 225	-18 748
Obligasjonsgjeld	-4 197	9 906	24 485
Ansvarlig lånekapital	3	145	196
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	114	- 821	-1 622

Spesifikasjon av totale verdiendringer inkludert sikringsinstrumenter	1.kvartal 2023	1.kvartal 2022	2022
Sertifikater og obligasjoner inkludert sikringsinstrumenter	22	- 88	- 138
Utlån til kunder inkludert sikringsinstrumenter	- 116	- 462	-1 129
Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital inkludert sikringsinstrumenter	207	- 271	- 354
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	114	- 821	-1 622

Verdiendringer på gjeld som skyldes endringer i egen kredittrisiko inngår ikke i resultatlinjen Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter som fremkommer i tabellen over. Slike verdiendringer innregnes i andre inntekter og kostnader som en del av totalresultatet. Se note 9 Obligasjonsgjeld for informasjon om beregning av slike verdiendringer. Verdiendringen som fremkommer over for obligasjonsgjeld utgjøres av 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. Endringer i kredittspreader for investeringer i likviditetsporteføljen, fastrentelån målt til virkelig verdi og egne utstedte obligasjoner, påvirker imidlertid periodens resultat og totalresultat betydelig. På samme måte vil også endringer i basisswapspreader kunne gi vesentlige nettoeffekter i resultatet.

Av totale urealiserte gevinster i kvartalet på 114 mill. kroner bidrar utlån til kunder målt til virkelig verdi med tilhørende sikringskontrakter, med et tap på 116 mill. kroner. Dette skyldes hovedsakelig utgang i kredittpåslag. Sertifikater og obligasjoner med tilhørende sikringskontrakter bidrar med en gevinst på 22 mill. kroner. Videre bidrar innlån og finansielle derivater knyttet til disse med en gevinst på 207 mill. kroner, hovedsakelig grunnet gevinster på basisswapper.

For sikringsbokførte innlån med tilhørende sikringskontrakter beløper regnskapsførte verdiendringer seg til 20 mill. kroner, som inngår i urealiserte verdiendringer i tabellen over. Balanseført verdi av utstedte obligasjoner som inngår i sikringsbokføring beløper seg til 231 mrd. kroner.

KBN har iverksatt sikringsbokføring for fastrenteutlån fra 2022. For fastrenteutlån sikres renterisiko økonomisk gjennom bruk av rentebytteavtaler, og det er innført virkelig verdisikring regnskapsmessig. Dette gjelder kun fastrenteutlån som er inngått etter 1. januar 2022. For fastrenteutlån med tilhørende sikringskontrakter som inngår i sikringsbokføring beløper regnskapsførte verdiendringer seg til -4 mill. kroner i 1. kvartal 2023. Disse inngår i urealiserte verdiendringer i tabellen over. Balanseført verdi av sikringsbokførte fastrenteutlån utgjør 21 mrd. kroner.

Note 3 Klassifisering av finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 31. mars 2023	Totalt	FVO	Til virkelig verdi		Amortisert kost
			Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	45 347	0	0	0	45 347
Andre pengemarkedsinnskudd	570	0	0	0	570
Utlån til kunder	326 832	80 728	0	0	246 104
Sertifikater og obligasjoner	109 674	71 798	0	0	37 877
Finansielle derivater	20 056	0	19 589	468	0
Sum finansielle eiendeler	502 479	152 526	19 589	468	329 897
Gjeld til kredittinstitusjoner	10 292	0	0	0	10 292
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	0	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	439 779	177 996	0	0	261 784
Finansielle derivater	34 198	0	15 581	18 617	0
Ansvarlig lånekapital	1 909	1 909	0	0	0
Sum finansiell gjeld	486 179	179 905	15 581	18 617	272 076

Per 31. mars 2022	Totalt	FVO	Til virkelig verdi		Amortisert kost
			Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	34 505	0	0	0	34 505
Andre pengemarkedsinnskudd	0	0	0	0	0
Utlån til kunder	317 766	97 192	0	0	220 574
Sertifikater og obligasjoner	87 842	60 936	0	0	26 906
Finansielle derivater	11 722	0	11 341	381	0
Sum finansielle eiendeler	451 834	158 127	11 341	381	281 986
Gjeld til kredittinstitusjoner	7 565	0	0	0	7 565
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	19 240	0	0	0	19 240
Obligasjonsgjeld	379 206	173 759	0	0	205 447
Finansielle derivater	27 489	0	19 136	8 353	0
Ansvarlig lånekapital	1 963	1 963	0	0	0
Sum finansiell gjeld	435 462	175 722	19 136	8 353	232 252

Per 31. desember 2022	Totalt	FVO	Til virkelig verdi		Amortisert kost
			Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	39 512	0	0	0	39 512
Andre pengemarkedsinnskudd	0	0	0	0	0
Utlån til kunder	324 532	83 650	0	0	240 882
Sertifikater og obligasjoner	109 235	60 324	0	0	48 911
Finansielle derivater	16 119	0	15 837	283	0
Sum finansielle eiendeler	489 399	143 974	15 837	283	329 305
Gjeld til kredittinstitusjoner	6 567	0	0	0	6 567
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	23 377	0	0	0	23 377
Obligasjonsgjeld	402 553	154 458	0	0	248 095
Finansielle derivater	39 070	0	19 417	19 653	0
Ansvarlig lånekapital	1 897	1 897	0	0	0
Sum finansiell gjeld	473 465	156 355	19 417	19 653	278 039

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 per 31. mars 2023 fordeler seg på følgende nivåer:

(Beløp i NOK 1 000 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån til kunder	0	0	80 728	80 728
Sertifikater og obligasjoner	66 540	377	4 881	71 798
Finansielle derivater	0	19 829	227	20 056
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	66 540	20 206	85 837	172 582
Obligasjonsgjeld	13 108	144 101	20 787	177 996
Finansielle derivater	0	31 390	2 808	34 198
Ansvarlig lånekapital	0	0	1 909	1 909
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	13 108	175 491	25 505	214 103

Avstemming av endringer i Nivå 3

(Beløp i NOK 1 000 000)	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital	Finansielle derivater
Balanseført verdi per 31. desember 2022	83 650	6 424	19 580	1 897	-4 138
Kjøp	0	1 475	0	0	0
Salg	0	-891	0	0	0
Nye utstedelser	0	0	614	0	0
Nedbetaling	-3 133	-931	-893	0	1 132
Overføring til Nivå 3	0	505	0	0	0
Overføring ut av Nivå 3	-554	-1 815	0	0	0
Gevinst/tap resultatført i perioden	765	116	1 487	12	425
Balanseført verdi per 1.kvartal 2023	80 728	4 881	20 787	1 909	-2 581

Det er overført netto eiendeler på 0,5 mrd. kroner fra Nivå 1 og Nivå 2 til Nivå 3 i 2023. Det er videre netto overført beholdninger for 2,4 mrd. kroner ut av Nivå 3 i 2023. Overføringer til og fra Nivå 3 skyldes hovedsakelig endring i tilgang på observerbare inndata til verdsettelsesmetoder i perioden, samt refinansiering/produktskifter for utlån til kunder.

Realiserte gevinster og tap på finansielle instrumenter i Nivå 3 er presentert i resultatregnskapet som "Netto gevinst/tap på markedstransaksjoner", mens urealisert gevinst/tap er presentert som "Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter" og i Totalresultatet (for verdiendringer som skyldes endringer i egen kreditt). Urealisert gevinst/tap valuta er presentert som "Netto renteinntekter".

Opplysninger om verdsettelsesmetoder:

De finansielle instrumentenes struktur og egenskaper definerer hvilken verdsettelsesmetode som benyttes for å fastsette virkelig verdi. Virkelig verdi av instrumenter uten innebygde derivater eller opsjonselementer fastsettes ved hjelp av en diskonteringsmetode, hvor diskonteringsrenten utledes av relevante observerbare pengemarkedsrenter og eventuelle andre risikofaktorer som har betydning for verdiutviklingen. Dersom slike risikoparametere ikke kan observeres på balansedagen, kan ledelsen gjøre vurderinger og anvende estimer ved fastsettelse av virkelig verdi. Finansielle instrumenter med innebygde derivater eller opsjonselementer verdsettes ved hjelp av en kombinasjon av en diskonteringsmetode og opsjonsprisingsmodeller som bruker både markedsdata og estimer som inndata. De mest signifikante ikke-observerbare data benyttet i verdsettelse i nivå 3, er kredittrisikopåslag for finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked.

Sensitivitetsanalyse nivå 3

Tabellen nedenfor viser effekten av en 10 bp økning i diskonteringsrenten for relevante eiendeler og gjeldsposter innenfor nivå 3 per 31. mars 2022.

(Beløp i NOK 1 000 000)	1.kvartal 2023	
	Bokført verdi	Sensitivitet
Utlån til kunder	80 728	-275
Sertifikater og obligasjoner	4 881	-13
Finansielle derivater	-2 581	-22
Obligasjonsgjeld	20 787	26
Ansvarlig lånekapital	1 909	9
Total		-274

Finansielle instrumenter målt til amortisert kost

Finansielle instrumenter målt til amortisert kost omfatter innlån og fastrenteutlån som blir sikringsbokført. I tillegg måles øvrige utlån til amortisert kost, med unntak for fastrenteutlån inngått før 2022 og utlån med sertifikatvilkår. Videre måles obligasjoner med flytende rente og sertifikater til amortisert kost, dersom de ikke sikres 1:1 med renteswaper. For disse finansielle eiendelene og forpliktelsene legges det til grunn at amortisert kost er en rimelig tilnærming til virkelig verdi.

Note 5 Utlån til kunder

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2023	31. mars 2022	31. desember 2022
Hovedstol	330 036	320 650	328 423
Påløpte renter	2 280	1 258	1 928
Justering for virkelig verdi	-5 429	-4 111	-5 766
Forventet kredittap	- 55	- 31	- 52
Sum utlån til kunder	326 832	317 766	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. mars 2023		31. desember 2022
	Balanseført verdi	Forventet kredittap	Forventet kredittap
Utlån til kunder (amortisert kost)	246 104	-55	-52
Sertifikater og obligasjoner (amortisert kost)	37 877	-2	-2
Totalt	283 980	-56	-54

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

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

Følgende tabell viser fordeling av KBNs forventede kredittap per 31. mars 2023 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.

(Beløp i NOK 1 000 000)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Utlån til kunder	-55	0	0
Sertifikater og obligasjoner	-2	0	0
Sum forventet kredittap	-56	0	0

Note 7 Sertifikater og obligasjoner

(Beløp i NOK 1 000 000)

Sertifikater og obligasjoner fordelt per type utsteder	31. mars 2023	31. mars 2022	31. desember 2022
Norge			
Utstedt av offentlige ¹	0	0	0
Utstedt av andre	22 616	19 742	20 257
Utland			
Utstedt av offentlige ¹	74 992	56 042	77 918
Utstedt av andre	12 066	12 058	11 061
Sum sertifikater og obligasjoner	109 674	87 842	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. mars 2023	31. mars 2022	31. desember 2022
Under 1 år	35 555	25 166	42 635
1-5 år	71 405	60 920	64 789
Over 5 år	2 714	1 756	1 811
Sum sertifikater og obligasjoner	109 674	87 842	109 235
Gjennomsnittlig løpetid (år)*	2,4	2,2	2,0

*Løpetiden som fremkommer i tabellen gjelder beholdningen av sertifikater og obligasjoner, dvs eksklusive innskudd i pengemarkedet. Slike innskudd presenteres på balanselinjene Fordringer på kredittinstitusjoner og Andre pengemarkedsinnskudd. Inkludert slike innskudd er løpetiden for likvide beholdninger 2,4 år per 31. mars 2023.

Note 8 Kreditteksponering i sertifikater og obligasjoner

Tall i tabellen representerer faktisk kreditteksponering

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

Note 9 Obligasjonsgjeld

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2023	31. mars 2022	31. desember 2022
Obligasjonsgjeld per 1. januar (nominell verdi)	429 206	395 385	395 385
Nye utstedelser	24 459	35 629	86 994
Nedbetalinger	-19 385	-37 063	-83 648
Amortisering	- 282	- 47	- 647
Valutajustering	27 788	-2 383	31 123
Obligasjonsgjeld ved periodens slutt (nominell verdi)	461 785	391 521	429 206
Påløpte renter	4 617	3 422	4 228
Justering til virkelig verdi	-26 623	-15 737	-30 881
Herav verdiendring som skyldes endring egen kredittrisiko	467	970	406
Herav verdiendring som skyldes annet	-27 090	-16 707	-31 287
Sum obligasjonsgjeld	439 779	379 206	402 553

Verdiendringen som framkommer i tabellen over er før skatt.

Verdiendringer som skyldes endringer i egen kredittrisiko for obligasjoner utstedt i annen utenlandsk valuta enn USD beregnes av endringer i kredittkurven målt i USD, og kan derfor inneholde effekter som ikke skyldes direkte endringer i egen kredittrisiko. Verdiendringer som skyldes endring i egen kredittrisiko er innregnet i totalresultatet, mens verdiendringer som skyldes endringer i andre markedsparametere er innregnet i resultatregnskapet på linjen Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter.

Note 10 Ansvarlig kapital

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2023	31. mars 2022	31. desember 2022
Egenkapital	19 233	18 900	18 903
Fondsobligasjon inkludert i egenkapital	-2 392	-2 392	-2 392
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	16 842	16 509	16 512
Fradrag:			
Balanseført utsatt skattefordel*	-1 097	-1 468	-1 228
Andre immaterielle eiendeler	-142	-140	-143
Påregnelig utbytte	-163	-809	0
Verdijustering som følge av krav om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-151	-140	-147
Justering for urealiserte tap (gevinst) gjeld egen kreditt risiko	350	727	305
Sum ren kjernekapital	15 639	14 679	15 299
Annen godkjent kjernekapital	2 392	2 392	2 392
Sum kjernekapital	18 031	17 070	17 691
<i>Tilleggs kapital</i>			
Ansvarlig lån	2 000	2 000	2 000
Sum tilleggs kapital	2 000	2 000	2 000
Sum ansvarlig kapital	20 031	19 070	19 691

*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 kreditt risiko er relatert til utstedt obligasjonsgjeld.

Note 11 Kapitaldekning

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2023			31. mars 2022	31. desember 2022
	Bokført verdi	Beregningsgrunnlag	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning
Kreditt risiko (Standardmetode)					
Stater og sentralbanker	38 713	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	349 374	65 595	5 248	5 119	5 240
Herav norske kommuner	326 832	65 595	5 248	5 119	5 212
Foretak	608	304	24	0	20
Offentlig eide foretak	3 285	0	0	0	0
Multilaterale utviklingsbanker	10 438	0	0	0	0
Finansinstitusjoner	22 602	4 048	324	325	224
Herav motpartsrisiko for derivater	15 374	3 333	267	242	171
Engasjementer med sikkerhet i boligeiendom	21	21	2	2	2
Obligasjoner med fortrinnsrett	34 001	3 400	272	254	232
Øvrige engasjementer	1 693	4 208	337	324	333
Verdipapirisering	0	0	0	0	0
Tilleggs krav for CVA- risiko	274	3 424	274	182	202
Sum kreditt risiko	461 010	81 001	6 480	6 207	6 253
Markedsrisiko	0	0	0	0	0
Operasjonell risiko (Basismetode)		2 374	190	286	190
Minimumskrav ansvarlig kapital		83 375	6 670	6 492	6 443
Kapitaldekning			24,0 %	23,5 %	24,5 %
Kjernekapitaldekning			21,6 %	21,0 %	22,0 %
Ren kjernekapitaldekning			18,8 %	18,1 %	19,0 %
Uvektet kjernekapitalandel			3,8 %	4,1 %	3,9 %

Kontaktinformasjon

Kommunalbanken AS
Postboks 1210 Vika, 0110 Oslo

Besøksadresse:
Haakon VIIIs gate 5b, 0161 Oslo

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

www.kbn.com