

Rapport for 3.kvartal 2024

The logo for KBN (Kommunalbanken AS) is a white square tilted slightly to the right, containing the letters 'KBN' in a bold, black, sans-serif font.

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 vekst
- 6 Resultat i kvartalet
- 7 Resultat hittil i år
- 8 Utlån
- 9 Finansmarkedene
- 9 Innlån
- 10 Likviditetsforvaltning
- 10 Kapital
- 11 Klimaregnskapet hittil i år
- 11 Utsiktene fremover

Resultat

Balanse

Endringer i Egenkapital

Kontantstrømoppstilling

Noter til kvartalsregnskapet

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

Kontaktinformasjon

Om KBN

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

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

Totalt har vi
369 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)	3.kvartal 2024	januar - september 2024	3.kvartal 2023	januar - september 2023	2023
RESULTAT					
Netto renteinntekter	595	1 699	556	1 572	2 105
Kjernerresultat ¹	345	984	298	938	1 211
Resultat etter skatt	310	1 194	197	866	1 432
Kostnadsprosent ²	16,6 %	16,7 %	16,3 %	15,1 %	15,6 %
Egenkapitalavkastning etter skatt ³	6,2 %	8,0 %	3,9 %	6,3 %	7,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) ⁴	7,9 %	7,3 %	7,4 %	7,6 %	7,3 %
Totalkapitalavkastning etter skatt ⁵	0,2 %	0,3 %	0,1 %	0,2 %	0,3 %
UTLÅN					
Utbetaling nye lån	11 453	30 378	10 817	32 186	53 429
Samlede utlån ⁶	364 727	364 727	341 150	341 150	354 052
Samlet finansiering av kunder ⁷	368 625	368 625	341 150	341 150	354 052
12 måneders utlånsvekst i prosent ⁸	6,9 %	6,9 %	5,7 %	5,7 %	7,8 %
12 måneders samlet finansieringsvekst i prosent ⁹	8,1 %	8,1 %	5,7 %	5,7 %	7,8 %
Grønne utlån ¹⁰	59 894	59 894	46 556	46 556	52 763
Totalt grønne utlån som andel av utlånsporteføljen	17,1 %	17,1 %	14,2 %	14,2 %	15,4 %
Andel kommuner med grønne lån ¹¹	41,1%	41,1%	39,1%	39,1%	39,9%
LIKVIDITET⁶	128 078	128 078	129 261	129 261	114 610
INNLÅN					
Nye innlån	21 263	82 843	29 877	62 771	76 935
Samlede innlån ⁶	457 205	457 205	467 286	467 286	438 407
FORVALTNINGSKAPITAL	536 070	536 070	527 969	527 969	522 203
EGENKAPITAL					
Egenkapital	21 863	21 863	20 671	20 671	21 684
Ren kjernekapitaldekning	18,2 %	18,2 %	18,2 %	18,2 %	17,4 %
Uvektet kjernekapitalandel	4,0 %	4,0 %	4,0 %	4,0 %	4,0 %
REGULATORISK LIKVIDITETSRESERVE (LCR)¹²					
Total	215%	215%	283%	283%	266%
NOK	93%	93%	95%	95%	87%
EUR	219%	219%	121%	121%	251%
USD	189%	189%	175%	175%	171%
AUD	127%	127%	26 525%	26 525%	1 253%
GBP	Uendelig	Uendelig	Uendelig	Uendelig	43 868%
ANDRE NØKKELTALL					
Markedsandel eks. Husbanken ¹³	50,0 %	50,0 %	50,4 %	50,4 %	51,1 %
Markedsandel samlede finansiering av kunder eks. Husbanken ¹⁴	50,6 %	50,6 %	50,4 %	50,4 %	51,1 %
Kjønnsbalanse i KBN ¹⁵	34%	34%	38%	38%	36%
Utslipp i tonn CO ₂ e ¹⁶	17,7	69,9	21,6	71,9	111,5

Fotnoter

¹ Resultat etter skatt fratrukket netto urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter (i henhold til note 2) etter påregnet skatt ved 25% skattesats, og fratrukket andel tilordnet fondsobligasjonseiere. Resultatmålet 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 62,4 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 utlånsporteføljen 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 vekst

KBN oppnådde 595 mill. kroner i netto renteinntekter i tredje kvartal 2024, mot 556 mill. kroner i tredje kvartal 2023. Vekst innen lønnsomme utlånsprodukter siste 12 måneder bidrar sammen med renteøkning til den positive inntektsutviklingen. KBN oppnådde en vekst i samlet finansiering av kunder på 8,0 mrd. kroner i tredje kvartal 2024, hvorav veksten i grønne utlån var på 5,5 mrd. kroner. Andelen grønne utlån utgjør 17,1 pst. ved utgangen av tredje kvartal.

Resultat i kvartalet

Kjernerresultatet¹ i tredje kvartal 2024 utgjorde 345 mill. kroner, mot 298 mill. kroner i tredje kvartal 2023. Netto renteinntekter beløper seg til 595 mill. kroner i tredje kvartal 2024, mot 556 mill. kroner i tilsvarende periode i 2023. Utviklingen i pengemarkedsrenten har vært relativt stabil gjennom kvartalet. Norges Bank holdt styringsrenten uendret i sitt rentemøte i september. Styringsrenten har vært uendret på 4,5 pst. gjennom 2024.

Resultat for regnskapsperioden for tredje kvartal 2024 endte på 310 mill. kroner, mot 197 mill. kroner i tilsvarende periode i 2023. I tredje kvartal 2024 er det regnskapsført netto tap på finansielle instrumenter på 54 mill. kroner, mot et tap på 191 mill. kroner i tredje kvartal 2023. Dette består av summen av realiserte og urealiserte gevinster og tap. Realiserte gevinster fra markedstransaksjoner utgjorde 47 mill. kroner i tredje kvartal 2024 mot et tap på 5 mill. kroner i tredje kvartal 2023. Urealiserte tap beløp seg til 101 mill. kroner i tredje kvartal 2024 mot et urealisert tap på 187 mill. kroner i samme periode i 2023. Fastrenteutlån med tilhørende sikringsinstrumenter bidro med netto urealisert gevinst på 64 mill. kroner i tredje kvartal 2024, hovedsakelig grunnet en moderat reduksjon i kredittpåslag i kommunemarkedet. Tilsvarende netto urealisert gevinst på fastrenteutlån med tilhørende sikringsinstrumenter utgjorde 152 mill. kroner i tredje 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 tredje kvartal 2024 var 50 pst. av porteføljen av fastrenteutlån regnskapsført til virkelig verdi.

Bankens likviditetsportefølje med tilhørende sikringsinstrumenter medførte et netto urealisert tap på 39 mill. kroner i tredje kvartal 2024, mens bankens innlån med tilhørende sikringsinstrumenter medførte et netto urealisert tap på 126 mill. kroner i ordinært resultat. Urealiserte tap og gevinster forventes å reverseres, enten i takt med at markedsforholdene normaliseres, eller i takt med at instrumentenes løpetid nærmer seg forfall.

Bankens forventede kredittap er relativt begrensede på grunn av at norske kommuner ikke kan gå konkurs. Også bankens likviditetsportefølje er av svært høy kredittkvalitet. Bankens avsetning for slike tap er økt med 4 mill. kroner i tredje kvartal 2024.

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 driftskostnader beløper seg til 102 mill. kroner i tredje 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.

Resultat hittil i år

Kjernerresultatet² for de første ni månedene i 2024 utgjorde 984 mill. kroner, mot 938 mill. kroner i tilsvarende periode i 2023. Netto renteinntekter utgjorde 1 699 mill. kroner hittil i 2024, mot 1 572 mill. kroner i tilsvarende periode i 2023. Økningen skyldes stigende rentenivå kombinert med utlånsvekst.

Resultat for perioden hittil i 2024 utgjorde 1 194 mill. kroner mot 866 mill. kroner i tilsvarende periode i 2023. Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter utgjorde 219 mill. kroner hittil i 2024, mot -125 mill. kroner i tilsvarende periode i 2023.

Bankens driftskostnader utgjorde 285 mill. kroner hittil i 2024 mot 238 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. Bankens kostnadsprosent³ utgjorde 16,7 pst. i de første ni månedene i 2024, mot 15,1 pst. i tilsvarende periode i 2023.

KBNs annualiserte egenkapitalavkastning ble 8,0 pst. for de første ni månedene i 2024, mot 6,3 pst. i tilsvarende periode i 2023. Basert på kjernerresultatet er den annualiserte egenkapitalavkastningen 7,3 pst. for de første ni månedene i 2024, mot 7,6 pst. i tilsvarende periode i 2023. Avkastningskravet fra eier er satt til 5,5 pst. for perioden 2022-2024.

Bankens totalresultat hittil i 2024 utgjorde 1 024 mill. kroner, mot 758 mill. kroner i samme periode i 2023. Totalresultatet inkluderer verdiendring på gjeld som skyldes endring i egen kredittrisiko. Hittil i 2024 utgjorde dette -227 mill. kroner, mot -143 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 for regnskapsperioden og totalresultat

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>	Q3 2024	Hittil i år 2024	Q3 2023	Hittil i år 2023	2023
Netto renteinntekter	595	1 699	556	1 572	2 105
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	28	94	28	93	126
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	- 54	219	- 191	- 125	212
Økt/(redusert) avsetning for forventet kredittap	4	- 5	- 7	- 11	- 10
Sum driftskostnader	102	285	87	238	325
Skattekostnad	97	350	60	261	444
Resultat for regnskapsperioden	310	1 194	197	866	1 432
<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>	Q3 2024	Hittil i år 2024	Q3 2023	Hittil i år 2023	2023
Resultat for regnskapsperioden	310	1 194	197	866	1 432
Verdiendring på gjeld som skyldes endring i egen kredittisiko	82	- 227	- 89	- 143	484
Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse	0	0	0	0	- 8
Skatt på postene i totalresultatet	- 21	57	22	36	- 119
Totalresultat for regnskapsperioden	372	1 024	130	758	1 789

Utlån

KBNs utlånsportefølje utgjorde 365 mrd. kroner⁴ ved utgangen av tredje kvartal 2024. Samlet finansiering av kunder⁵ utgjorde 369 mrd. kroner⁶ ved utgangen av tredje kvartal 2024. Samlet finansiering økte med 8,0 mrd. kroner i kvartalet, mot 5,6 mrd. kroner i tilsvarende periode i fjor. Høy etterspørsel etter nye utlån er hovedårsaken til veksten i tredje kvartal 2024.

Veksten i grønne lån er fortsatt god og var på 5,5 mrd. kroner i tredje kvartal 2024, mot 2,4 mrd. kroner i tilsvarende periode i 2023. KBN har i kvartalet blant annet gitt grønne lån til en videregående skole i Trondheim, vann- og avløpsinvestering i Oslo og bybanen i Bergen. Ved utgangen av kvartalet består bankens utlånsportefølje av 17,1 pst. grønne lån.

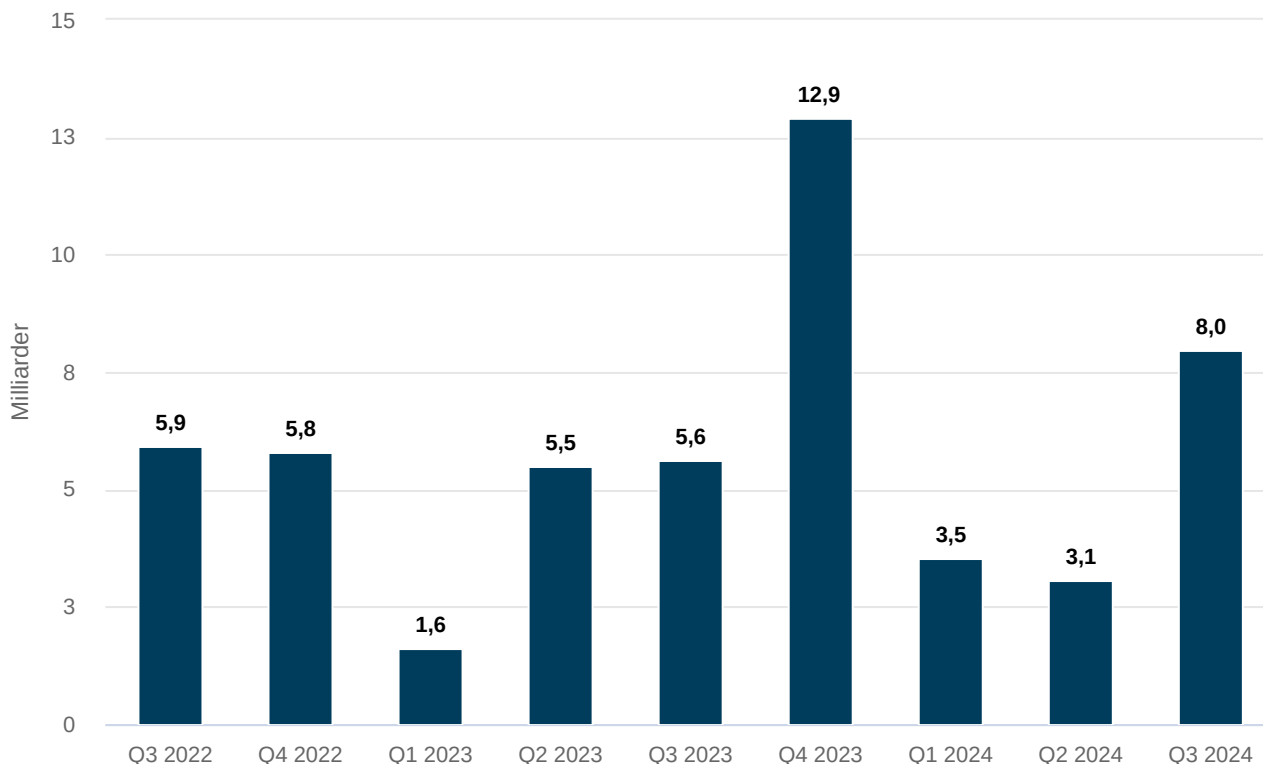
Beregnet tolv måneders gjeldsvekst for kommunesektoren per september 2024 var samlet på 9,5 pst. Korrigert for låneopptak i Husbanken var gjeldsveksten på 9,3 pst. Gjeldsveksten forventes å falle fram mot årsskiftet. KBNs markedsandel basert på samlet finansiering av kunder, av sektorens gjeld eksklusive lån i Husbanken, er ved utgangen av september 2024 på 51,1 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 vekst i samlet finansiering 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 3,0 pst. ved siste inflasjonsmåling i Norge i september, mens kjerneinflasjonen var på 3,1 pst. Målet for pengepolitikken er en årsvekst i konsumprisene som over tid er nær 2 pst. Amerikansk dollar og Euro har holdt seg relativt stabile mot de fleste valutaer gjennom kvartalet, inkludert den norske kronen.

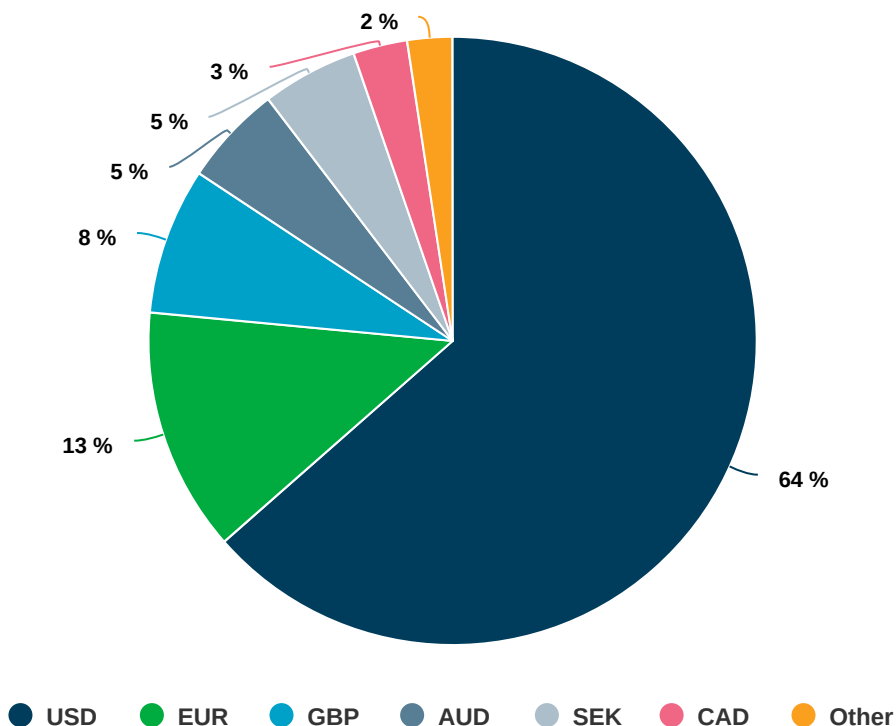
Kredittspredene i både kommune- og OMF-markedet har falt noe gjennom kvartalet. Det er usikkerhet knyttet til fremtidig utvikling både nasjonalt og internasjonalt.

Innlån

KBNs adgang til internasjonale kapitalmarkeder har vært god og banken har gjennomført sine innlånstransaksjoner i henhold til plan. Samlet hittil i 2024 er det utstedt obligasjoner tilsvarende om lag 83 mrd. norske kroner fordelt på 28 låneopptak i 8 valutaer, mot 63 mrd. norske kroner i tilsvarende periode 2023.

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

Figur 2: Innlån hittil i 2024 fordelt på valuta



Likviditetsforvaltning

Likviditetsporteføljen utgjorde 128 mrd. kroner⁷ ved utgangen av tredje kvartal 2024, mot 129 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. 47 pst. av porteføljen er i utenlandsk valuta per 30. september 2024. Bevegelser i verdien av norske kroner relativt til andre valutaer vil dermed medføre svingninger i likviditetsreserven målt i norske kroner.

Kapital

Tabell 2: Nøkkeltall soliditet

Per 30. september 2024	Volum i mrd. kroner	Kapitaldekning	Myndighetskrav
Ren kjernekapital	17,4	18,2 %	14,9 %
Kjernekapital	20,9	21,9 %	16,7 %
Total kapital	21,7	22,7 %	19,2 %

⁷ Hovedstol

Bankens forvaltningskapital var 536 mrd. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2024, opp fra 528 mrd. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2023 og fra 522 mrd. kroner ved utgangen av 2023. Økningen skyldes blant annet utlånsvekst og økte balanseverdier i norske kroner som følge av valutaomregning.

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

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

Soliditeten i KBN var også ved utgangen av tredje 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 hittil 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 første ni månedene av 2024 er det beregnet 69,9 tonn CO₂e i egne utslipp, som er en nedgang fra 71,9 tonn CO₂e for tilsvarende periode i 2023.

Utsiktene fremover


Norges Bank kommuniserte i sitt rentemøte i september 2024 at styringsrenten trolig vil holdes på dagens nivå en god stund fremover. Norges Bank uttaler at bakgrunnen er behovet for å sikre at inflasjonen fortsetter å reduseres ned mot målet på 2 prosent innen rimelig tid, da den fremdeles ligger noe over målet. Utsiktene for global økonomi har styrket seg noe gjennom 3.kvartal, men det foreligger fremdeles stor usikkerhet. Videre utvikling i rentenivået vil avhenge av den videre utviklingen av økonomien.

Etter svakere selskapsresultater for andre kvartal i USA i kombinasjon med økt arbeidsledighet og svakere økonomiske utsikter, har det i begynnelsen av august vært markedsuro. Børsene har svingt kraftig og rentene i markedet har falt. Markedsforventningene nå er svakere økonomisk utvikling i verdensøkonomien i andre halvår. KBN er i liten grad påvirket av kortsiktige svingninger i markedet. Over tid vil rentenivået og den generelle økonomiske utviklingen kunne påvirke markedene for kommunal gjeld i Norge og for KBN.

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

Oslo, 7. november 2024

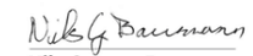
Styret og administrerende direktør for Kommunalbanken AS


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	3.kvartal 2024	januar - september 2024	3.kvartal 2023	januar - september 2023	2023
Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost		4 970	14 540	4 269	10 789	15 411
Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi		1 797	5 555	1 857	4 860	6 933
Sum renteinntekter		6 767	20 095	6 127	15 649	22 345
Rentekostnader		6 172	18 396	5 570	14 077	20 240
Netto renteinntekter	1	595	1 699	556	1 572	2 105
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		28	94	28	93	126
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	2	- 54	219	- 191	- 125	212
Økt/(reduisert) avsetning for forventet kredittap	6	4	- 5	- 7	- 11	- 10
Sum andre driftsinntekter		- 86	130	- 212	- 207	96
Lønn og generelle administrasjonskostnader		63	173	53	144	190
Avskrivninger		12	35	11	31	43
Andre driftskostnader		27	77	23	62	92
Sum driftskostnader		102	285	87	238	325
Resultat før skatt		408	1 544	258	1 127	1 876
Skattekostnad		97	350	60	261	444
Resultat for regnskapsperioden		310	1 194	197	866	1 432
Andel tilordnet aksjonær		269	1 072	158	776	1 301
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		41	122	39	90	131

TOTALRESULTAT

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	3.kvartal 2024	januar - september 2024	3.kvartal 2023	januar - september 2023	2023
Resultat for regnskapsperioden		310	1 194	197	866	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	82	- 227	- 89	- 143	484
Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse		0	0	0	0	- 8
Herav skatt		- 21	57	22	36	- 119
Sum andre innregnede inntekter og kostnader		62	- 170	- 67	- 107	357
Totalresultat for regnskapsperioden		372	1 024	130	758	1 789
Andel tilordnet aksjonær		331	902	91	669	1 658
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		41	122	39	90	131

Balanse

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	30. september 2024	30. september 2023	31. desember 2023
Eiendeler				
Fordringer på kredittinstitusjoner	<u>3</u>	25 271	40 695	36 601
Utlån til kunder	<u>3,4,5,</u> <u>6</u>	364 544	335 777	352 226
Sertifikater og obligasjoner	<u>3,4,6,</u> <u>7,8</u>	128 434	128 119	114 344
Finansielle derivater	<u>3,4</u>	15 589	20 500	16 505
Utsatt skattefordel		2 025	2 671	2 318
Andre eiendeler		208	207	210
Sum eiendeler		536 070	527 969	522 203
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	<u>3,4</u>	8 831	13 167	5 232
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	<u>3,4,9</u>	29 673	9 707	41 318
Obligasjongjeld	<u>3,4,9</u>	451 874	441 059	424 593
Finansielle derivater	<u>3,4</u>	22 947	42 560	28 505
Annen gjeld		86	49	76
Pensjonsforpliktelser		25	27	25
Ansvarlig lånekapital	<u>3,4,9</u>	772	728	770
Sum gjeld		514 207	507 297	500 520
Innskutt egenkapital		3 895	3 895	3 895
Fondsobligasjoner		3 484	3 484	3 484
Opptjent egenkapital		14 484	13 292	14 305
Sum egenkapital		21 863	20 671	21 684
Sum gjeld og egenkapital		536 070	527 969	522 203

Endringer i Egenkapital

(Beløp i NOK 1 000 000)

	1. januar - 30. september 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	1 194	1 194
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittisiko (etter skatt)	0	0	- 170	0	- 170
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon (etter skatt)	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	- 144	- 144
Utstedelse av fondsobligasjon	0	0	0	0	0
Utbytte for 2023	0	0	0	- 700	- 700
Egenkapital per 30. september 2024	3 895	3 484	- 112	14 596	21 863

	1. januar - 30. september 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	866	866
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittisiko (etter skatt)	0	0	- 107	0	- 107
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon (etter skatt)	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	- 83	- 83
Utstedelse av fondsobligasjon	0	1 093	0	0	1 093
Utbytte for 2022	0	0	0	0	0
Egenkapital per 30. september 2023	3 895	3 484	- 411	13 703	20 671

	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

Kontantstrømpstilling

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>	januar - september 2024	januar - september 2023	2023
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger	19 696	14 258	21 671
Renteutbetalinger	-18 061	-12 561	-19 068
Utbetaling av transaksjonskostnader	- 114	- 120	- 129
Utbetaling til drift	- 250	- 207	- 285
Betalt skatt	0	0	0
Netto utbetaling av lån til kunder	-10 673	-12 727	-25 647
Netto (innbetaling)/utbetaling kortsiktige plasseringer	14 466	5 902	1 677
Netto innbetaling/(utbetaling) ved kjøp/salg av verdipapirer	-9 373	-11 453	1 936
Netto (innbetaling)/utbetaling andre eiendeler	27	- 19	- 50
Netto innbetaling/(utbetaling) annen gjeld	20	- 10	24
Netto (innbetaling)/utbetaling finansielle derivater	18 736	22 882	11 435
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	14 475	5 943	-8 436
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	- 36	- 25	- 34
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	- 36	- 25	- 34
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved utstedelse av sertifikatgjeld	98 009	91 447	152 355
Tilbakebetaling av sertifikatgjeld	-110 930	-106 261	-134 845
Nedbetaling på leieforpliktelse	- 10	- 8	- 8
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld	82 843	61 969	76 935
Tilbakebetaling av obligasjonsgjeld	-83 603	-53 021	-85 790
Renteutbetaling på fondsobligasjon	- 144	- 83	- 101
Utbetaling av utbytte	- 700	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-14 535	-5 958	8 546
Sum kontantstrøm	- 97	- 40	76
Justering for valutakursendringer	84	93	29
Netto kontantstrøm etter valutakursendringer	- 13	54	105
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	356	251	251
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	- 13	54	105
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	343	304	356
Herav			
<i>Fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid</i>	343	304	356
<i>Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid</i>	0	0	0

Noter til kvartalsregnskapet

Regnskapsprinsipper

Kommunalbanken AS (KBN) utarbeider regnskap i samsvar med IFRS® Accounting Standards som er vedtatt av EU. Det sammendratte delårsregnskapet per 30. september 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)	3.kvartal 2024	januar - september 2024	3.kvartal 2023	januar - september 2023	2023
Fordringer på kredittinstitusjoner	175	502	115	286	404
Andre pengemarkedsinnskudd	0	0	0	11	11
Utlån til kunder	3 796	11 133	3 106	8 239	11 755
Finansielle derivater, virkelig verdi sikring utlån	183	447	78	124	239
Sertifikater og obligasjoner	816	2 458	971	2 129	3 002
Finansielle derivater, virkelig verdi sikring sertifikater og obligasjoner	0	0	0	0	0
<i>Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost</i>	<i>4 970</i>	<i>14 540</i>	<i>4 269</i>	<i>10 789</i>	<i>15 411</i>
Utlån til kunder	346	1 078	413	1 002	1 398
Sertifikater og obligasjoner	517	1 463	334	999	1 524
Finansielle derivater	933	3 015	1 110	2 859	4 011
<i>Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi</i>	<i>1 797</i>	<i>5 555</i>	<i>1 857</i>	<i>4 860</i>	<i>6 933</i>
Sum renteinntekter	6 767	20 095	6 127	15 649	22 345
Gjeld til kredittinstitusjoner	48	64	0	0	0
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	111	416	185	286	417
Obligasjonsgjeld	2 110	5 994	1 522	4 490	6 195
Finansielle derivater, virkelig verdi sikring obligasjonsgjeld	2 223	6 899	2 383	6 329	8 858
<i>Rentekostnader fra gjeld målt til amortisert kost</i>	<i>4 491</i>	<i>13 373</i>	<i>4 091</i>	<i>11 105</i>	<i>15 470</i>
Obligasjonsgjeld	1 059	3 361	1 059	2 933	4 003
Finansielle derivater	616	1 643	415	4	726
Ansvarlig lånekapital	6	18	6	35	41
<i>Rentekostnader fra gjeld målt til virkelig verdi</i>	<i>1 681</i>	<i>5 023</i>	<i>1 480</i>	<i>2 972</i>	<i>4 770</i>
Sum rentekostnader	6 172	18 396	5 570	14 077	20 240
Netto renteinntekter	595	1 699	556	1 572	2 105

Note 2 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	3.kvartal 2024	januar - september 2024	3.kvartal 2023	januar - september 2023	2023
Utlån til kunder	1 802	930	73	-2 611	1 049
Sertifikater og obligasjoner	1 135	1 013	342	227	1 310
Finansielle derivater	7 499	6 200	- 665	1 456	9 803
Obligasjonsgjeld	-10 476	-7 917	67	859	-11 959
Ansvarlig lånekapital	- 14	- 7	- 8	- 56	10
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-54	219	-191	-125	212
Herav netto urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	- 101	118	- 187	- 216	120
Herav netto realisert gevinst/(tap) på markedstransaksjoner	47	101	- 5	91	92

Spesifikasjon av netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	3.kvartal 2024	januar - september 2024	3.kvartal 2023	januar - september 2023	2023
Utlån til kunder inkludert sikringsinstrumenter	64	303	152	- 92	101
Sertifikater og obligasjoner inkludert sikringsinstrumenter	8	121	- 76	- 62	- 82
Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital inkludert sikringsinstrumenter	- 126	- 205	- 267	29	193
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-54	219	-191	-125	212

Spesifikasjon av netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter i virkelig verdi sikring	3.kvartal 2024	januar - september 2024	3.kvartal 2023	januar - september 2023	2023
Utlån	785	- 74	- 160	-1 129	243
Finansielle derivater, som sikrer utlån	- 765	74	145	1 052	- 250
Sertifikater og obligasjoner	5	4	0	0	0
Finansielle derivater, som sikrer sertifikater og obligasjoner	- 4	- 3	0	0	0
Obligasjonsgjeld	-6 567	-5 646	- 565	125	-7 154
Finansielle derivater, som sikrer obligasjonsgjeld	6 489	5 568	566	- 85	7 242
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter i virkelig verdi sikring	- 57	- 78	- 14	- 37	81

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

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

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

Note 3 Klassifisering av finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 30. september 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	25 271	0	0	0	0	25 271
Utlån til kunder	364 544	62 764	0	0	63 997	237 783
Sertifikater og obligasjoner	128 434	71 931	0	0	1 745	54 758
Finansielle derivater	15 589	0	13 278	2 311	0	0
Sum finansielle eiendeler	533 838	134 695	13 278	2 311	65 742	317 812
Gjeld til kredittinstitusjoner	8 831	0	0	0	0	8 831
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	29 673	0	0	0	0	29 673
Obligasjonsgjeld	451 874	175 253	0	0	250 526	26 095
Finansielle derivater	22 947	0	12 299	10 648	0	0
Ansvarlig lånekapital	772	772	0	0	0	0
Sum finansiell gjeld	514 096	176 024	12 299	10 648	250 526	64 599

Per 30. september 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	40 695	0	0	0	0	40 695
Utlån til kunder	335 777	73 206	0	0	30 776	231 794
Sertifikater og obligasjoner	128 119	73 660	0	0	0	54 459
Finansielle derivater	20 500	0	19 190	1 310	0	0
Sum finansielle eiendeler	525 091	146 866	19 190	1 310	30 776	326 948
Gjeld til kredittinstitusjoner	13 167	0	0	0	0	13 167
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	9 707	0	0	0	0	9 707
Obligasjonsgjeld	441 059	160 687	0	0	247 403	32 970
Finansielle derivater	42 560	0	23 526	19 034	0	0
Ansvarlig lånekapital	728	728	0	0	0	0
Sum finansiell gjeld	507 222	161 414	23 526	19 034	247 403	55 844

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/estimer

Det vises til note 9 i årsregnskapet for ytterligere informasjon om verdsettelsesmetoder, inndata, analyser av verdiendringer og sensitiviteter. I nivå 2 inngår fastrenteutlån innvilget før 1. januar 2022. Fastrenteutlån innvilges på individuell basis og omsettes ikke i et aktivt annenhåndsmarked. Virkelig verdi beregnes ved å diskontere fremtidige kontantstrømmer med diskonteringsrenter utledet av observerbare pengemarkedsrenter. Diskonteringsrentene justeres for kreditt- og likviditetsrisiko knyttet til de aktuelle verdipapirene basert på observerbare kredittspreader for norske kommuner på balansedato. For fastrenteutlån med avdragsstruktur tillegges en 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 30. september 2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån til kunder	0	62 764	0	62 764
Sertifikater og obligasjoner	63 772	1 793	6 365	71 931
Finansielle derivater	0	15 341	248	15 589
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	63 772	79 898	6 613	150 284
Obligasjonsgjeld	10 653	146 679	17 922	175 253
Finansielle derivater	0	20 530	2 417	22 947
Ansvarlig lånekapital	0	0	772	772
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	10 653	167 208	21 110	198 971

Per 30. september 2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån til kunder	0	73 206	0	73 206
Sertifikater og obligasjoner	62 057	4 114	7 489	73 660
Finansielle derivater	0	20 316	184	20 500
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	62 057	97 636	7 673	167 366
Obligasjonsgjeld	9 701	126 351	24 634	160 687
Finansielle derivater	0	37 871	4 689	42 560
Ansvarlig lånekapital	0	0	728	728
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	9 701	164 222	30 051	203 975

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 kreditlelementet 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	-4 955	-10 597	0	131
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	165	1 560	2	- 43
Balansført verdi per 30. september 2024	6 365	17 922	772	-2 169

	Sertifikater og obligasjoner	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital	Finansielle derivater
Balansført verdi per 31. desember 2022	6 424	19 580	1 897	-4 138
Kjøp	6 605	0	-1 099	- 15
Salg	-1 396	0	0	0
Nye utstedelser	0	6 528	0	0
Nedbetaling	-2 601	-1 559	0	1 204
Overføring til Nivå 3	1 581	0	0	0
Overføring ut av Nivå 3	-3 152	0	0	0
Netto urealiserte verdiendringer resultatført i perioden	29	85	- 70	-1 557
Balansført verdi per 30. september 2023	7 489	24 634	728	-4 506

	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 hittil i 2024 overført netto gjeld på 7,5 mrd. kroner fra Nivå 1 til Nivå 2.

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)	30. september 2024		30. september 2023		31. desember 2023	
	Bokført verdi	Sensitivitet	Bokført verdi	Sensitivitet	Bokført verdi	Sensitivitet
Sertifikater og obligasjoner	6 365	- 15	7 489	- 13	10 760	- 20
Finansielle derivater	-2 169	- 7	-4 506	- 32	-2 264	- 31
Obligasjonsgjeld	-17 922	7	-24 634	16	-24 911	16
Ansvarlig lånekapital	- 772	3	- 728	0	- 770	3
Total		- 12		- 30		- 32

Note 5 Utlån til kunder

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. september 2024	30. september 2023	31. desember 2023
Hovedstol	364 727	341 132	354 052
Påløpte renter	3 625	3 042	2 915
Verdiendring på utlån til virkelig verdi	-3 695	-6 988	-4 700
Verdiendring på utlån til virkelig verdi sikring	- 92	-1 389	- 18
Forventet kredittap	- 36	- 38	- 41
Totalt utlån	364 529	335 758	352 208
Andre utlån	15	18	18
Sum utlån til kunder	364 544	335 777	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)	30. september 2024		30. september 2023		31. desember 2023	
	Balanseført verdi	Forventet kredittap	Balanseført verdi	Forventet kredittap	Balanseført verdi	Forventet kredittap
Utlån til kunder	301 780	36	262 571	38	280 765	41
Sertifikater og obligasjoner	56 503	3	54 459	5	47 446	3
Totalt	358 283	39	317 030	43	328 211	44

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

(Beløp i NOK 1 000 000)	3.kvartal 2024	januar - september	3.kvartal 2023	januar - september	2023
		2024		2023	
Utlån til kunder	4,9	-4,6	-8,4	-13,8	-11,0
Sertifikater og obligasjoner	-0,9	-0,2	1,4	2,7	1,2
Økt/(redusert) avsetning for forventet kredittap	4,0	-4,8	-6,9	-11,0	-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 30.september 2024, 30.september 2023 og 31. desember 2023.

Note 7 Sertifikater og obligasjoner

(Beløp i NOK 1 000 000)

Sertifikater og obligasjoner fordelt per type utsteder	30. september 2024	30. september 2023	31. desember 2023
Norge			
Utstedt av offentlige ¹	9 636	0	0
Herav obligasjoner utstedt av norske kommuner	3 941	0	0
Utstedt av andre	25 310	29 514	25 107
Utland			
Utstedt av offentlige ¹	66 189	75 415	69 755
Utstedt av andre	27 298	23 190	19 481
Sum sertifikater og obligasjoner	128 434	128 119	114 344

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

Sertifikater og obligasjoner fordelt på gjenværende løpetid	30. september 2024	30. september 2023	31. desember 2023
Under 1 år	23 155	42 670	31 833
1-5 år	102 758	84 637	80 869
Over 5 år	2 521	812	1 642
Sum sertifikater og obligasjoner	128 434	128 119	114 344
Gjennomsnittlig løpetid (år)*	2,5	2,0	1,9

*Løpetiden som fremkommer i tabellen gjelder beholdningen av sertifikater og obligasjoner, dvs eksklusive innskudd i pengemarkedet. Slike innskudd presenteres på balanselinjene Fordringer på kredittinstitusjoner og Andre pengemarkedsinnskudd. Inkludert slike innskudd er løpetiden for likvide beholdninger 2,4 år per 30. september 2024.

Note 8 Kreditteksponering i sertifikater og obligasjoner

Tall i tabellene representerer faktisk kreditteksponering.

(Beløp i NOK 1 000 000)	Eksponering per 30. september 2024								
	< 1 år				> 1 år				Totalt
Forfall	A-1	A-2	A-3	Ikke ratet	A	AA	AAA	Ikke ratet	
Risikoklasse									
Stater og sentralbanker	4 851	0	0	0	3 904	6 370	6 993	0	22 118
Multilaterale utviklingsbanker	534	0	0	0	0	1 743	12 937	0	15 215
Lokale og regionale myndigheter	6 147	0	0	6 365	0	17 614	4 426	3 941	38 492
Finansinstitusjoner	1 499	0	0	0	0	399	0	0	1 898
Foretak	989	0	0	0	1 890	0	0	0	2 878
Obligasjoner med fortrinnsrett	2 769	0	0	0	0	458	44 604	0	47 832
Totalt	16 790	0	0	6 365	5 793	26 584	68 961	3 941	128 434

(Beløp i NOK 1 000 000)	Eksponering per 30. september 2023								
	< 1 år				> 1 år				Totalt
Forfall	A-1	A-2	A-3	Ikke ratet	A	AA	AAA	Ikke ratet	
Risikoklasse									
Stater og sentralbanker	12 687	0	0	0	926	7 647	1 736	0	22 996
Multilaterale utviklingsbanker	1 374	0	0	0	0	1 769	7 029	0	10 172
Lokale og regionale myndigheter	19 394	0	0	3 655	202	14 052	5 795	2 386	45 484
Finansinstitusjoner	146	0	0	0	0	281	0	0	427
Foretak	2 006	0	0	0	1 896	0	1 606	0	5 509
Obligasjoner med fortrinnsrett	3 408	0	0	0	0	0	40 124	0	43 532
Totalt	39 015	0	0	3 655	3 025	23 748	56 290	2 386	128 119

(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 Obligasjongjeld og sertifikater og andre kortsiktige låneopptak

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. september 2024	30. september 2023	31. desember 2023
Obligasjonsgjeld per 1. januar (nominell verdi inkl. over-/underkurs)	438 407	429 206	429 206
Nye utstedelser	82 843	62 771	76 935
Nedbetalinger	-83 603	-53 021	-85 790
Amortisering inkl. endringer i over-/underkurs	- 276	- 803	- 242
Valutajustering	19 833	29 132	18 297
Obligasjonsgjeld ved periodens slutt (nominell verdi inkl. over-/underkurs)	457 205	467 286	438 407
Påløpte renter	5 932	5 269	5 592
Justering til virkelig verdi	-11 262	-31 495	-19 406
<i>Herav verdiendring som skyldes endring egen kredittrisiko</i>	<i>149</i>	<i>549</i>	<i>- 78</i>
<i>Herav verdiendring som skyldes annet, til virkelig verdi</i>	<i>-5 333</i>	<i>-13 041</i>	<i>-7 603</i>
<i>Herav verdiendring som skyldes annet, til virkelig verdi sikring</i>	<i>-6 078</i>	<i>-19 004</i>	<i>-11 725</i>
Sum obligasjonsgjeld	451 874	441 059	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	98 009	82 843	0
Tilbakebetaling	-110 930	-83 603	0
<i>Endringer som ikke skyldes kontantstrømmer:</i>			
Endring påløpte renter og amortisering	416	65	- 6
Endring virkelig verdi	0	8 143	7
Tilbakekjøp i forbindelse med utstedelse av fondsobligasjon	0	0	0
Endring som følge av valutakursendring på nominell verdi inkl. over-/underkurs	861	19 833	0
Balansført verdi per 30. september 2024	29 673	451 874	772

(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	91 447	61 969	0
Tilbakebetaling	-106 261	-53 021	0
<i>Endringer som ikke skyldes kontantstrømmer:</i>			
Endring påløpte renter og amortisering	286	1 042	- 25
Endring virkelig verdi	0	- 614	56
Tilbakekjøp i forbindelse med utstedelse av fondsobligasjon	0	0	-1 200
Endring som følge av valutakursendring	858	29 132	0
Balansført verdi per 30. september 2023	9 707	441 059	728

(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
Kontantstrømmer:			
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)	30. september 2024	30. september 2023	31. desember 2023
Egenkapital	21 863	20 671	21 684
Fondsobligasjon inkludert i egenkapital	-3 484	-3 484	-3 484
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	18 379	17 187	18 199
Fradrag:			
Balansført utsatt skattefordel*	- 259	- 974	- 604
Andre immaterielle eiendeler	- 153	- 152	- 162
Påregnelig utbytte	- 541	- 489	- 700
Verdijustering som følge av krav om forsvarlig verdsettelse (AVA)	- 134	- 142	- 138
Justering for urealiserte tap (gevinst) gjeld egen kredittrisiko	112	411	- 59
Sum ren kjernekapital	17 404	15 841	16 536
Annen godkjent kjernekapital	3 484	3 484	3 484
Sum kjernekapital	20 889	19 325	20 020
<i>Tilleggskapital</i>			
Ansvarlig lån	800	800	800
Sum tilleggskapital	800	800	800
Sum ansvarlig kapital	21 689	20 125	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)	30. september 2024			30. september 2023	31. desember 2023
	Bokført verdi	Beregningsgrunnlag	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning
Kredittrisiko (Standardmetode)					
Stater og sentralbanker	22 118	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	391 487	74 986	5 999	5 442	5 690
<i>Herav norske kommuner</i>	368 491	73 847	5 908	5 390	5 651
Foretak	2 881	1 440	115	156	129
Offentlig eide foretak	11 569	0	0	0	0
Multilaterale utviklingsbanker	15 227	0	0	0	0
Finansinstitusjoner	19 959	4 264	341	250	515
<i>Herav motpartsrisiko for derivater</i>	14 055	3 061	245	195	477
Engasjementer med sikkerhet i boligeiendom	21	21	2	2	2
Obligasjoner med fortrinnsrett	47 876	4 964	397	348	309
Øvrige engasjementer	1 780	4 429	354	339	344
Tilleggskrav for CVA-risiko	223	2 791	223	236	427
Sum kredittrisiko	513 140	92 896	7 432	6 772	7 416
Markedsrisiko	0	0	0	0	0
Operasjonell risiko (Basismetode)		2 615	209	190	204
Minimumskrav ansvarlig kapital		95 511	7 641	6 962	7 621
Kapitaldekning			22,7 %	23,1 %	21,9 %
Kjernekapitaldekning			21,9 %	22,2 %	21,0 %
Ren kjernekapitaldekning			18,2 %	18,2 %	17,4 %
Uvektet kjernekapitalandel			4,0 %	4,0 %	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