

2022

Rapport for 2. kvartal



Om KBN

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 over 320 milliarder kroner utestående i lån til sektoren.



Vikhammer ungdomskole. Ny ungdomsskole bygges for omlag 450 elever med kulturhus, ungdomshus og kulturskole. Bygget vil få lavt energibehov og et 1900 m² solcelleanlegg. Byggeplassen og transport blir fossilfri. Idrettsflaten skal etableres med miljøvennlig kunstgress og bygget skal varmes fra et lokalt fjernvarmeanlegg. Prosjektet har fått tilskudd fra Klimasats til forprosjektering. Foto: iStock - Illustrasjon: LINK Arkitektur.

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.

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, 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 kreditt-rating hos Standard & Poor's og Moody's.

Finansielle nøkkeltall

(Beløp i NOK 1 000 000)

	januar-juni 2022	januar-juni 2021	2021
RESULTAT			
Netto renteinntekter	913	748	1 585
Kjernerresultat ¹	591	405	908
Resultat etter skatt	-429	516	1 208
Kostnadsprosent ²	14,9%	17,5%	16,4%
Egenkapitalavkastning etter skatt ³	-5,6%	6,0%	7,1%
Egenkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) ⁴	7,1%	5,0%	5,6%
Totalkapitalavkastning etter skatt ⁵	-0,2%	0,2%	0,3%
UTLÅN			
Utbetaling nye lån	14 194	21 759	48 547
Samlede utlån ⁶	316 708	318 284	323 018
12 måneders utlånsvekst i prosent ⁷	-0,5%	3,8%	1,5%
Grønne utlån ⁸	36 003	27 685	32 876
Grønne utlån som andel av utlånsportefølje	11,4%	8,7%	10,2%
Andel kommuner med grønne lån ⁹	36,9%	34,4%	35,5%
LIKVIDITET⁶	107 642	108 123	110 837
INNLÅN			
Nye innlån	47 474	63 638	96 550
Samlede innlån ⁶	430 562	403 169	395 385
FORVALTNINGSKAPITAL	495 546	476 507	473 064
EGENKAPITAL			
Egenkapital	18 100	18 583	19 081
Ren kjernekapitaldekning	17,6%	18,1%	18,8%
Uvektet kjernekapitalandel	3,7%	3,8%	3,9%

	januar-juni 2022	januar-juni 2021	2021
LIQUIDITY COVERAGE RATIO (LCR)¹⁰			
Total	318%	272%	175%
NOK	65%	58%	71%
EUR	198%	359%	140%
USD	266%	202%	137%
AUD	122%	1 103%	1 081%
JPY	Ikke signifikant	2 661%	Ikke signifikant
GBP	Uendelig	Uendelig	733%
ANDRE NØKKELTALL			
Markedsandel ¹¹	42,4%	45,1%	44,9%
Kjønnsbalanse i KBN ¹²	45%	42%	46%
Utslipp i tonn CO ₂ e ¹³	37,7	22,1	40,3

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

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

⁴ Kjernerresultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (annualisert).

⁵ Andel av årets 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 per 30.06.2022. 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 38,2 mrd. kroner.

⁹ Prosentandel av kommuner i KBNs utlånsportefølje med grønne lån per 30.06.2022.

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 Markedsandelen beregnes med utgangspunkt i utlån til sektor 6500 fra KBN delt på totale utlån til samme sektor med utgangspunkt i SSBs K2-rapportering.

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

God utvikling i bankens kjernerresultat – urolige finansmarkeder påvirker urealiserte resultatposter

KBN oppnådde netto renteinntekter på 477 millioner kroner i andre kvartal 2022, mot 364 millioner kroner i samme periode i 2021. Bankens utlånsportefølje er redusert med 4,0 milliarder kroner i kvartalet hovedsakelig grunnet en ønsket reduksjon i utlån med sertifikatvilkår. Veksten i grønne utlån utgjorde 1,5 milliarder kroner i andre kvartal 2022. Resultat etter skatt ble et underskudd på 77 millioner kroner i andre kvartal 2022, mot 119 millioner kroner i overskudd i samme periode i 2021. Urealiserte tap på finansielle instrumenter som følge av markedsuro er årsaken til resultatnedgangen.

Resultat i kvartalet

Kjernerresultatet¹ i andre kvartal 2022 utgjorde 342 millioner kroner, mot 195 millioner kroner i andre kvartal 2021. Økte netto renteinntekter er hovedforklaringen til resultatbedringen.

Netto renteinntekter beløper seg til 477 millioner kroner i andre kvartal 2022, mot 364 millioner kroner i tilsvarende periode i 2021. Hovedårsaken til bedringen i netto renteinntekter er stigende rentenivå kombinert med økte utlånsmarginer. Pengemarkedsrenten har økt gjennom kvartalet som følge av ventede renteøkninger fra Norges Bank. Norges Bank økte styringsrenten med 0,50 prosentpoeng i rentemøtet den 22. juni. KBN har besluttet renteøkning på 0,45 prosentpoeng med effekt fra 14. juli, som følge av renteøkningen fra Norges Bank.

Resultat etter skatt for andre kvartal 2022 endte på et underskudd på 77 millioner kroner, mot 119 millioner kroner i overskudd i tilsvarende periode i 2021. Årsaken til resultatnedgangen er vesentlige urealiserte tap på finansielle instrumenter som følge av markedsuroen. I andre kvartal 2022 er det regnskapsført urealiserte tap på finansielle instrumenter på 583 millioner kroner, mot urealiserte tap på 121 millioner kroner i andre kvartal 2021. Den delen av bankens fastrenteutlån som regnskapsføres til virkelig verdi bidro med urealisert verdiendring på -508 millioner kroner i andre kvartal 2022, mot -30 millioner kroner i andre kvartal 2021. KBN har innført sikringsbokføring for alle nye fastrenteutlån fra 1. januar 2022. Innføring av sikringsbokføring for fastrenteutlån vil over tid redusere porteføljen av fastrenteutlån bokført til virkelig verdi og derigjennom redusere urealiserte verdiendringer i resultat. Hittil i 2022 er det benyttet sikringsbokføring for 7,2 milliarder kroner i utlån, tilsvarende 7 pst. av bankens portefølje av fastrenteutlån.

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

Bankens likviditetsportefølje med tilhørende sikringsinstrumenter bidro til en urealisert verdiendring på -89 millioner kroner i kvartalet, mens bankens innlån med tilhørende sikringsinstrumenter bidro til en urealisert verdiendring på 13 millioner 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 6 millioner kroner i andre kvartal.

Bankens tapsavsetninger er relativt begrensede på grunn av at norske kommuner ikke kan gå konkurs. Også bankens likviditetsportefølje er av svært høy kredittkvalitet. Bankens tapsavsetning er redusert med 7 millioner kroner i andre kvartal.

Bankens driftskostnader beløper seg til 63 millioner kroner for kvartalet, mot 60 millioner kroner i samme periode i fjor.

Resultat hittil i år

Kjernerresultatet² for første halvår i 2022 utgjorde 591 millioner kroner, mot 405 millioner kroner i første halvår 2021.

Netto renteinntekter i første halvår 2022 utgjorde 913 millioner kroner, mot 748 millioner kroner i tilsvarende periode i 2021. Økningen skyldes stigende rentenivå kombinert med økte utlånsmarginer.

Resultat etter skatt i første halvår 2022 ble et underskudd på 429 millioner mot et overskudd på 516 millioner i første halvår 2021. Resultatnedgangen skyldes urealiserte tap på finansielle instrumenter i 2022 som følge av markedsuro i globale finansmarkeder. Bankens driftskostnader utgjør 129 millioner kroner i første halvår 2022 mot 124 millioner kroner i samme periode i 2021. Kostnadsøkningen tilskrives økte personalkostnader. Antall ansatte, inkludert midlertidig ansatte, er økt fra 86 i juni 2021 til 88 i juni 2022. Bankens kostnadsprosent utgjorde 14,9 prosent for 1.halvår 2022, mot 17,5 prosent i tilsvarende periode i 2021. Økte inntekter er årsaken til reduksjonen i kostnadsprosent.

KBNs annualiserte egenkapitalavkastning basert på ordinært resultat er -5,6 prosent hittil i 2022, mot 6,0 prosent i tilsvarende periode i 2021. Basert på kjernerresultatet er den annualiserte egenkapitalavkastningen 7,1 prosent hittil i 2022, mot 5,0 prosent i tilsvarende periode i 2021.

Kredittpåslagene for bankens utstedte obligasjoner har i 2022 økt sammen med påslag for tilsvarende typer utstedere i internasjonale finansmarkeder. Denne økningen medfører at markedsverdien av bankens gjeld reduseres. Det er bokført en urealisert gevinst i totalresultatet fra verdsettelse av egen gjeld på 196 millioner kroner for året. Tilsvarende tap i samme periode i 2021 var 562 millioner kroner. Bankens totalresultat for første halvår 2022 beløper seg til -282 millioner kroner, mot 95 millioner kroner i tilsvarende periode i 2021.

² Resultat etter skatt hittil i år justert for urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter etter skatt og andel tilordnet fondsobligasjonseiere. Resultatmålet inkluderer for å gi relevant informasjon om selskapets underliggende drift.

Resultat etter skatt

Tall i millioner kroner

	Q2 2022	Q2 2021	2021
Resultat etter skatt	- 77	119	1 208
Netto renteinntekter	477	364	1 585
Transaksjonskostnader	37	26	106
Urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	- 583	- 121	322
Forventet kredittap	- 7	- 2	0
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner	6	4	73
Driftskostnader	63	60	255
Skattekostnad	- 116	44	411

Totalresultat

Tall i millioner kroner

	Q2 2022	Q2 2021	2021
Totalresultat	- 107	148	602
Resultat etter skatt	- 77	119	1 208
Urealisert verdiendring på gjeld (og sikringskontrakter) etter skatt knyttet til endring i kredittrisiko	- 30	29	- 607
Gevinst/tap på pensjonsforpliktelse etter skatt	0	0	1
Skatt på postene i totalresultatet	10	- 10	202

Utlån

KBN's utlånsportefølje utgjorde 316,7 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2022. Utlånsporteføljen ble redusert med 4,0 milliarder kroner i kvartalet, mot en vekst på 4,7 milliarder kroner i tilsvarende periode i fjor. Kvartalet har generelt vært preget av lav etterspørsel etter nye lån, men ikke vesentlig avvikende fra andre kvartal 2021. Omfanget av ekstraordinære innfrielser er samlet lavere hittil i 2022 enn i 2021. Utlånsveksten, korrigert for reduksjon i lån med sertifikatvilkår og ekstraordinære innfrielser, er positiv og på nivå med 2021.

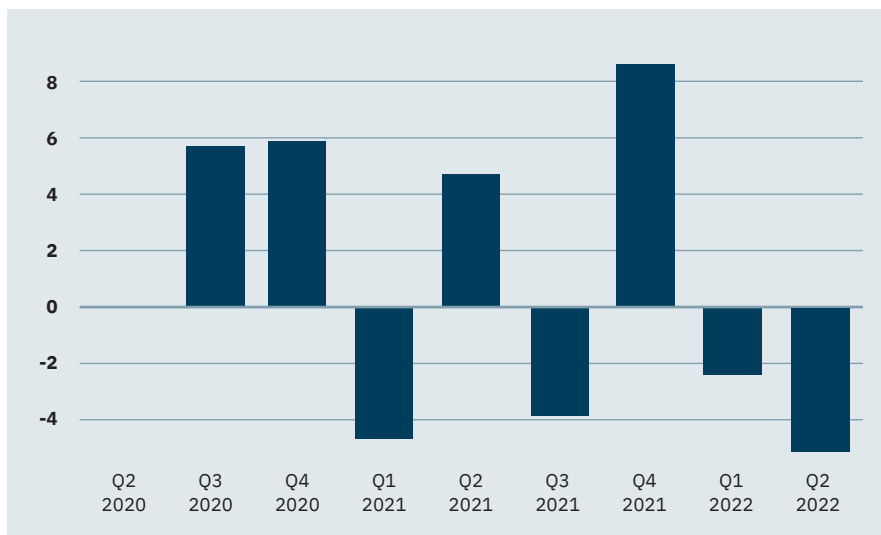
I tråd med bankens justerte utlånsstrategi er porteføljen av utlån med sertifikatvilkår redusert med 3,1 milliarder kroner i kvartalet. Dette gjøres for å tilpasse tilgjengelig utlånskapasitet i 2022 til en forventet vesentlig høyere etterspørsel etter nye utlån i tredje og fjerde kvartal.

Veksten i grønne lån er fortsatt god og var 1,5 milliarder kroner i andre kvartal, mot 0,9 milliarder kroner i tilsvarende periode i 2021. Blant prosjektene som har fått utbetalt grønne lån i andre kvartal 2022 er gjenvinningsstasjon i Molde, ny ungdomsskole og barnehage i Malvik og elbiler og ladepunkter i Ringsaker. KBN fortsetter sin strategiske satsning på grønne utlån, og har et mål om at minst 12 prosent av utlånsporteføljen skal være grønne lån ved utgangen av året. Ved utgangen av første halvår 2022 utgjorde grønne utlån 11,4 prosent av bankens utlånsportefølje, mot 8,7 prosent på tilsvarende tidspunkt i 2021.

Beregnet tolv måneders gjeldsvekst for kommunesektoren var per juni 2022 på 4,9 prosent. Korrigert for låneopptak i Husbanken er gjeldsveksten på 3,9 prosent. I tråd med økende renter og til dels vesentlige økte investeringskostnader forventes det en lavere gjeldsvekst i 2022 enn tidligere år. KBNs markedsandel er ved utgangen av juni på 42,4 prosent. Korrigert for lån i Husbanken er markedsandelen så vidt under 50 prosent.

Utlånsvekst

Tall i milliarder kroner



Finansmarkeder

Finansmarkedene og sentralbankene har i andre kvartal vært opptatt av den tiltagende og vedvarende prisstigningen. Flere sentralbanker har satt opp styringsrentene i andre kvartal. I USA er renten satt opp med til sammen 1,25 prosentpoeng i mai og juni. Årlige prisstigningstall fra USA har så langt i år vært de høyeste vi har sett på 40 år. I Norge ble styringsrenten økt med 0,5 prosentpoeng i juni. Sentralbankene har varslet flere renteøkninger i år og neste år. Det er stor usikkerhet knyttet til hvor mye styringsrenten vil bli satt opp for å oppnå reduksjon i prisstigningen, slik at den etter hvert reduseres til mer normale nivåer.

Kreditspreadene i både kommune og OMF-markedet steg markant i mai og juni etter en periode med nedgang i starten av kvartalet. Kreditspreadene er nå på et høyere nivå enn ved invasjonen i Ukraina.

Innlån

Innlånsaktiviteten i andre kvartal 2022 har vært lavere enn i tilsvarende periode i 2021 grunnet god likviditet inn i perioden, lavere refinansieringsbehov og svakere norsk krone. Det ble i andre kvartal 2022 utstedt obligasjoner for om lag 11,9 milliarder norske kroner fordelt på 12 låneopptak i seks valutaer, mot 22,9 milliarder norske kroner i samme periode 2021.

Markedsusikkerhet i perioden har ikke påvirket KBNs adgang til internasjonale kapitalmarkeder i betydelig grad og banken har gjennomført sine innlånstransaksjoner i henhold til plan.

KBN har ikke foretatt store enkeltinnlån i perioden, men fokusert på mindre transaksjoner i en rekke valutaer i tillegg til totalt 500 millioner amerikanske dollar med SOFR som referanserente. KBN gjennomførte sitt første innlån i sveitsiske franc på mer enn 10 år.

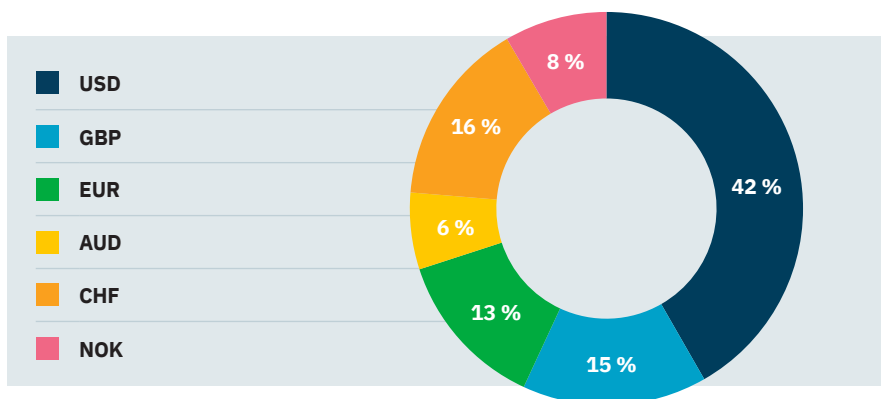
Banken oppnådde god valutadifferensiering gjennom kvartalet.

I første halvår 2022 ble det totalt utstedt obligasjoner for 47,5 milliarder norske kroner mot 63,6 milliarder norske kroner i samme periode i fjor.

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

Innlån 2022

Innlån i andre kvartal, fordelt på valuta



Likviditetsforvaltning

Likviditetsporteføljen utgjorde 108 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal, og er uendret fra samme tidspunkt i 2021. Likviditetsbeholdningen styres mot å tilsvare 12 måneders finansieringsbehov, inkludert utlånsvekst, og forvaltes ut fra en lavrisiko investeringsstrategi.

Likviditetsporteføljen holdes hovedsakelig i plasseringer med null i risikovekt og særlig god likviditet. Om lag 66 prosent 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 andre kvartal 2022 utgjorde ren kjernekapital 14,3 milliarder kroner, kjernekapital 16,7 milliarder kroner og ansvarlig kapital 18,7 milliarder kroner. Bankens forvaltningskapital var 496 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2022, opp fra 473 milliarder kroner ved årsskiftet. Forvaltningskapitalen var 477 milliarder kroner ved utløpet av andre kvartal 2021. Økningen fra årsskiftet skyldes likviditetsinnngang fra kontantsikkerhet grunnet svekkelse av kronen.

KBN hadde ved utløpet av andre kvartal 2022 en ren kjernekapitaldekning på 17,6 prosent, kjernekapitaldekning på 20,5 prosent og totalkapitaldekning på 23,0 prosent. Myndighetsfastsatte krav på samme tidspunkt var henholdsvis 15,5 prosent, 17,0 prosent og 19,0 prosent. Norges Bank og relevante myndigheter i enkelte andre land har vedtatt å øke motsyklisk kapitalbuffer i løpet av 2022 og 2023. Dette vil påvirke KBNs foretaksspesifikke motsykliske buffer.

EU-kommisjonens reform for ytterligere å styrke soliditeten til banker i EU (den såkalte «bankpakken»), trådte i kraft i norsk rett fra 1.juni 2022. Implementeringen medførte en reduksjon av ren kjernekapitaldekning på 0,4 prosentpoeng, hovedsakelig grunnet økt kapitalbehov for motpartsrisiko.

Uvektet kjernekapitalandel er 3,7 prosent ved kvartalsskiftet, mot myndighetsfastsatt krav på 3,0 prosent.

Daglige nøkkeltall for soliditet er sensitive for store svingninger i valutakurser, spesielt USD-NOK, fordi dette påvirker balansens størrelse gjennom omregning til norske kroner, og ved at endring i verdien av utestående sikringskontrakter medfører bevegelser i kontantsikkerhet. Når kronen svekker seg (kursen øker) 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 slike valutasingninger.

Skatt

KBN mottok i juni 2022 et vedtak om endring av ligningene for årene 2019 og 2020. KBN har tidligere mottatt vedtak om endring av ligning for inntektsårene 2015 til 2018. Endringen gjelder skattemessig periodisering av finansielle instrumenter. Skattemyndighetenes vedtak innebærer en endret tidsfastsettelse av skattemessig inntekt og kostnad, men ingen endring i hva som er skattemessig inntekt og kostnad over instrumentenes totale levetid.

KBNs regnskap er avlagt i tråd med skatteetatens syn. Endringsvedtakene flytter skattepliktig inntekt fra år med skattesats på 27 prosent til år med skattesats på 25 prosent, og dette har medført en reduksjon i skattekostnaden på 54 millioner kroner i andre kvartal 2022.

KBN er fortsatt uenig med skatteetaten om enkelte forhold vedrørende skattemessig periodisering i regnskapet, og deler av endringsvedtakene er påklaget.

Utsiktene fremover

Norges Bank hevet styringsrenten fra 0,75 prosent til 1,25 prosent på rentemøtet i juni 2022. Bakgrunn for hevingen er behovet for å stabilisere inflasjonen rundt målet på to prosent årlig vekst. Den underliggende prisveksten har tatt seg raskt opp og vært høyere enn anslått. Med stigende lønnsvekst og høyere prisvekst på varene Norge importerer, er det utsikter til at inflasjonen blir liggende over målet en god stund. Prognosene for styringsrenten innebærer en økning til rundt 3,0 prosent frem mot sommeren 2023. Det forventes en ny renteheving i rentemøtet i august.

Krigen i Ukraina har medført en kredittspredutgang for kommuneutstedelser i kapitalmarkedet, som for andre rentepapirer. Det er fremdeles usikkert om kredittspredene vil falle utover høsten 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.

Etterspørselen etter utstedt obligasjonsgjeld fra KBN anses fremdeles å være god, og kredittspredutgangen for bankens innlån har vært relativt 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.

Styrets erklæring

Vi bekrefter at selskapets delårsregnskap for perioden 1. januar 2022 til 30. juni 2022 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Delårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på delårsregnskapet, og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet står overfor i neste regnskapsperiode.

Oslo, 11. august 2022
Styret for Kommunalbanken AS

Sammendrett delårsregnskap

RESULTATREGNSKAP

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	april-juni 2022	januar-juni 2022	april-juni 2021	januar-juni 2021	2021
Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost		1 107	1 959	512	1 046	2 148
Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi		624	1 093	339	690	1 381
Sum renteinntekter		1 731	3 052	852	1 736	3 529
Rentekostnader		1 254	2 139	488	989	1 943
Netto renteinntekter	1	477	913	364	748	1 585
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		37	64	26	51	106
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	2	-583	-1 405	-121	109	322
Forventet kredittap	6	-7	-1	-2	-1	0
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner		6	17	4	8	73
Sum andre driftsinntekter		-607	-1 450	-142	68	289
Lønn og generelle administrasjonskostnader		42	88	34	76	160
Avskrivninger		9	18	8	14	29
Andre driftskostnader		12	23	18	33	66
Sum driftskostnader		63	129	60	124	255
Resultat før skatt		-193	-666	163	692	1 620
Skattekostnad	12	-116	-237	44	175	411
Resultat for regnskapsperioden		-77	-429	119	516	1 208
Andel tilordnet aksjonær		-95	-463	104	487	1 149
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		18	34	15	29	59

TOTALRESULTAT

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	april-juni 2022	januar-juni 2022	april-juni 2021	januar-juni 2021	2021
Resultat for regnskapsperioden		-77	-429	119	516	1 208
Andre innregnede inntekter og kostnader						
<i>Poster som ikke omklassifiseres til resultat</i>						
Verdiendringer på gjeld som skyldes endring i egen kreditt- risiko	9	-40	196	39	-562	-809
Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse		0	0	0	0	1
Skatteeffekt		10	-49	-10	141	202
Sum andre innregnede inntekter og kostnader		-30	147	29	-422	-606
Totalresultat for perioden		-107	-282	148	95	602

BALANSE

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	30. juni 2022	30. juni 2021	31. desember 2021
Eiendeler				
Fordringer på kredittinstitusjoner	3,4	42 661	21 223	17 317
Andre pengemarkedsinnskudd	3	741	0	0
Utlån til kunder	3,4,5,6	311 834	320 393	323 672
Sertifikater og obligasjoner	3,4,6,7,8	107 789	110 878	112 839
Finansielle derivater	3,4	29 198	20 649	16 047
Utsatt skattefordel		3 148	3 195	3 021
Andre eiendeler		175	169	169
Sum eiendeler		495 546	476 507	473 064
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	3,4	25 973	11 261	5 891
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	3	1 035	18 745	31 567
Obligasjonsgjeld	3,4,9	409 859	407 701	393 663
Finansielle derivater	3,4	38 138	17 494	20 072
Annen gjeld		542	80	85
Betalbar skatt		0	581	581
Pensjonsforpliktelser		32	37	32
Ansvarlig lånekapital	3,4	1 868	2 024	2 092
Sum gjeld		477 445	457 923	453 983
Innskutt egenkapital		3 895	3 895	3 895
Fondsobligasjon		2 392	2 392	2 392
Opptjent egenkapital		12 243	11 781	12 795
Resultat etter skatt for perioden		-429	516	1 208
Sum egenkapital	10	18 100	18 583	19 081
Sum gjeld og egenkapital		495 546	476 507	473 064

ENDRINGER I EGENKAPITAL

(Beløp i NOK 1 000 000)

	1. januar - 30. juni 2022				
	Aksjekapital	Fondsobligasjon	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	-429	-429
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko (etter skatt)	0	0	147	0	147
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon (etter skatt)	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-53	-53
Utbytte for 2021	0	0	0	-646	-646
Egenkapital per 30. juni 2022	3 895	2 392	-757	12 569	18 100

	1. januar – 30. juni 2021				
	Aksjekapital	Fondsobligasjon	Verdiendringer gjeld egen kredittrisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2020	3 895	2 392	-297	12 547	18 538
Resultat for perioden	0	0	0	516	516
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko (etter skatt)	0	0	-422	0	-422
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon (etter skatt)	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-49	-49
Utbytte for 2020	0	0	0	0	0
Egenkapital per 30. juni 2021	3 895	2 392	-719	13 014	18 583

	1. januar - 31. desember 2021				
	Aksjekapital	Fondsobligasjon	Verdiendringer gjeld egen kredittrisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2020	3 895	2 392	-297	12 547	18 538
Resultat for perioden	0	0	0	1 208	1 208
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko (etter skatt)	0	0	-607	0	-607
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon (etter skatt)	0	0	0	1	1
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-59	-59
Utbytte for 2020	0	0	0	0	0
Egenkapital per 31. desember 2021	3 895	2 392	-904	13 698	19 081

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i NOK 1 000 000)

	januar-juni 2022	januar-juni 2021	2021
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger	2 742	1 782	3 410
Renteutbetalinger	-1 830	-986	-1 894
Utbetaling av garantiprovisjon og transaksjonskostnader	-102	-15	-73
Gevinst ved realisasjon av finansielle instrumenter	17	8	73
Utbetaling til drift	-111	-106	-220
Betalt skatt	0	-920	-920
Netto utbetaling av lån til kunder	6 330	-29	-4 783
Netto (økning)/reduksjon i kortsiktige plasseringer	-5 557	-2 959	-4 733
Netto innbetaling/(utbetaling) ved kjøp/salg av verdipapirer	7 926	14 230	12 301
Netto (økning)/reduksjon i andre eiendeler	33	-5	-9
Netto økning/(reduksjon) i annen gjeld	-64	-42	-30
Netto (økning)/reduksjon i finansielle derivater	18 807	-10 264	-4 239
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	28 193	694	-1 117
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-20	-10	-21
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-20	-10	-21
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved utstedelse av sertifikatgjeld	53 591	176 596	273 232
Tilbakebetaling av sertifikatgjeld	-84 215	-178 305	-262 037
Nedbetaling på leieforpliktelse	-1	-3	-6
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld	47 474	63 638	96 551
Tilbakebetaling av obligasjonsgjeld	-44 557	-62 276	-106 476
Renteutbetaling på fondsobligasjon	-53	-49	-60
Utbetaling av utbytte	-646	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-28 407	-399	1 205
Sum kontantstrøm	-233	285	67
Justering for valutakursendringer	-23	3	51
Netto kontantstrøm etter valutakursendringer	-257	288	118
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	308	190	190
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-257	288	118
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	51	478	308
Herav			
<i>Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist</i>	<i>51</i>	<i>478</i>	<i>308</i>
<i>Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

REGNSKAPSPRINSIPPER

KBN utarbeider regnskap i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) som er godkjent av EU. Regnskapet for 2. kvartal 2022 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og følger samme regnskapsprinsipper som beskrevet i årsregnskapet for 2021, med følgende presiseringer og endringer:

Utarbeidelse av regnskapet i samsvar med IFRS krever at ledelsen anvender estimater og skjønnsmessige vurderinger som påvirker bokførte verdier av eiendeler og gjeld, og inntekter og kostnader. Estimater og skjønnsmessige vurderinger baseres på historisk erfaring og forventninger om fremtidig utvikling, 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 knyttet til kredittrisiko og likviditetsrisiko knyttet til finansielle instrumenter. Selv om skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger baserer seg i størst mulig grad på faktiske markedsforhold på balansedagen, kan de øke usikkerheten i regnskapsførte beløp.

NOTE 1

Netto renteinntekter

(Beløp i NOK 1 000 000)

april-juni 2022	Totalt	Til virkelig verdi				Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring	Sum målt til virkelig verdi	
Fordringer på kredittinstitusjoner ¹	-9	0	0	0	0	-9
Andre pengemarkedsinnskudd ¹	-1	0	0	0	0	-1
Utlån til kunder	1 527	510	0	0	510	1 017
Sertifikater og obligasjoner	315	217	0	0	217	99
Finansielle derivater	-102	0	-89	-13	-102	0
Sum renteinntekter	1 731	726	-89	-13	624	1 107
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	0	0	0	0	8
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak ²	-8	0	0	0	0	-8
Obligasjonsgjeld	1 738	882	0	0	882	856
Finansielle derivater	-487	0	-253	-234	-487	0
Ansvarlig lånekapital	15	15	0	0	15	0
Andre rentekostnader ³	-12	0	0	0	0	-12
Sum rentekostnader	1 254	897	-253	-234	410	844
Netto renteinntekter	477	-171	164	221	215	262

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

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

³ Tilbakeført rentekostnad på skatt for endret ligning fra tidligere år.

januar-juni 2022	Totalt	Til virkelig verdi				Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring	Sum målt til virkelig verdi	
Fordringer på kredittinstitusjoner ¹	-19	0	0	0	0	-19
Andre pengemarkedsinnskudd ¹	-1	0	0	0	0	-1
Utlån til kunder	2 832	1 018	0	0	1 018	1 814
Sertifikater og obligasjoner	435	271	0	0	271	165
Finansielle derivater	-195	0	-176	-20	-195	0
Sum renteinntekter	3 052	1 288	-176	-20	1 093	1 959
Gjeld til kredittinstitusjoner	9	0	0	0	0	9
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak ²	-21	0	0	0	0	-21
Obligasjonsgjeld	3 190	1 701	0	0	1 701	1 489
Finansielle derivater	-1 058	0	-388	-670	-1 058	0
Ansvarlig lånekapital	31	31	0	0	31	0
Andre rentekostnader ³	-12	0	0	0	0	-12
Sum rentekostnader	2 139	1 731	-388	-670	673	1 465
Netto renteinntekter	913	-443	213	650	420	494

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

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

³ Tilbakeført rentekostnad på skatt for endret ligning fra tidligere år.

april-juni 2021	Totalt	Til virkelig verdi				Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring	Sum målt til virkelig verdi	
Fordringer på kredittinstitusjoner ¹	-10	0	0	0	0	-10
Andre pengemarkedsinnskudd ¹	-1	0	0	0	0	-1
Utlån til kunder	982	493	0	0	493	489
Sertifikater og obligasjoner	146	112	0	0	112	34
Finansielle derivater	-265	0	-265	0	-265	0
Sum renteinntekter	852	605	-265	0	339	512
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	11	0	0	0	0	11
Obligasjonsgjeld	1 660	935	0	0	935	725
Finansielle derivater	-1 257	0	-670	-586	-1 257	0
Ansvarlig lånekapital	15	15	0	0	15	0
Andre rentekostnader ²	59	0	0	0	0	59
Sum rentekostnader	488	950	-670	-586	-307	795
Netto renteinntekter	364	-345	405	586	647	-283

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

² Rentekostnad på skatt for endret ligning fra tidligere år.

januar-juni 2021	Totalt	Til virkelig verdi				Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring	Sum målt til virkelig verdi	
Fordringer på kredittinstitusjoner ¹	-20	0	0	0	0	-20
Andre pengemarkedsinnskudd ¹	-4	0	0	0	0	-4
Utlån til kunder	1 981	989	0	0	989	992
Sertifikater og obligasjoner	236	158	0	0	158	77
Finansielle derivater	-457	0	-457	0	-457	0
Sum renteinntekter	1 736	1 147	-457	0	690	1 046
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	25	0	0	0	0	25
Obligasjonsgjeld	3 509	1 990	0	0	1 990	1 519
Finansielle derivater	-2 635	0	-1 498	-1 137	-2 635	0
Ansvarlig lånekapital	30	30	0	0	30	0
Andre rentekostnader ²	59	0	0	0	0	59
Sum rentekostnader	989	2 021	-1 498	-1 137	-614	1 603
Netto renteinntekter	748	-874	1 041	1 137	1 304	-557

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

² Rentekostnad på skatt for endret ligning fra tidligere fra tidligere år.

2021	Totalt	Til virkelig verdi				Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring	Sum målt til virkelig verdi	
Fordringer på kredittinstitusjoner ¹	-48	0	0	0	0	-48
Andre pengemarkedsinnskudd ¹	-3	0	0	0	0	-3
Utlån til kunder	4 028	1 990	0	0	1 990	2 037
Sertifikater og obligasjoner	491	330	0	0	330	161
Finansielle derivater	-939	0	-939	0	-939	0
Sum renteinntekter	3 529	2 320	-939	0	1 381	2 148
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak ²	-65	0	0	0	0	-65
Obligasjonsgjeld	6 723	3 810	0	0	3 810	2 914
Finansielle derivater	-4 859	0	-2 634	-2 225	-4 859	0
Ansvarlig lånekapital	61	61	0	0	61	0
Andre rentekostnader ³	84	0	0	0	0	84
Sum rentekostnader	1 943	3 871	-2 634	-2 225	-988	2 932
Netto renteinntekter	1 585	-1 551	1 695	2 225	2 369	-784

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

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

³ Rentekostnad på skatt for endret ligning fra tidligere år.

NOTE 2

Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)	april-juni 2022	januar-juni 2022	april-juni 2021	januar-juni 2021	2021
Utlån til kunder	-1 963	-5 684	69	-1 404	-3 048
Sertifikater og obligasjoner	-633	-1 559	-95	-365	-784
Finansielle derivater	-6 916	-13 141	1 709	-2 039	-6 204
Obligasjonsgjeld	8 880	18 786	-1 791	3 865	10 344
Ansvarlig lånekapital	49	194	-12	52	14
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	-583	-1 405	-121	109	322

Spesifikasjon av totale verdiendringer inkludert sikringsinstrumenter	april-juni 2022	januar-juni 2022	april-juni 2021	januar-juni 2021	2021
Sertifikater og obligasjoner inkludert sikringsinstrumenter	-89	-177	-33	38	54
Utlån til kunder inkludert sikringsinstrumenter	-508	-970	-30	338	99
Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital inkludert sikringsinstrumenter	13	-258	-58	-267	169
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	-583	-1 405	-121	109	322

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 tap i kvartalet på 583 millioner kroner bidrar utlån til kunder, som er målt til virkelig verdi, med tilhørende sikringskontrakter med et tap på 508 millioner kroner, hovedsakelig grunnet utgang i kredittpåslag, mens sertifikater og obligasjoner med tilhørende sikringskontrakter bidrar med et tap på 89 millioner kroner, også hovedsakelig grunnet utgang i kredittpåslag. Videre bidrar innlån og finansielle derivater knyttet til disse med en gevinst på 13 millioner kroner.

For sikringsbokførte innlån med tilhørende sikringskontrakter beløper regnskapsførte verdiendringer seg til 46 millioner kroner, som inngår i urealiserte verdiendringer i tabellen over. Balanseført verdi av utstedte obligasjoner som inngår i sikringsbokføring beløper seg til 205 milliarder kroner.

Kommunalbanken har iverksatt sikringsbokføring for fastrenteutlån i første kvartal 2022. For fastrenteutlån sikres renterisiko økonomisk gjennom bruk av rentebytteavtaler, og det er innført virkelig verdisikring regnskapsmessig. Dette gjelder kun fastrenteutlån som er inngått i 2022. For fastrenteutlån med tilhørende sikringskontrakter som inngår i sikringsbokføring beløper regnskapsførte verdiendringer seg til -21 millioner kroner i 2. kvartal 2022. Disse inngår i urealiserte verdiendringer i tabellen over. Balanseført verdi av sikringsbokførte fastrenteutlån utgjør 7 milliarder kroner.

NOTE 3

Klassifisering av finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 30. juni 2022	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	42 661	0	0	0	42 661
Andre pengemarkedsinnskudd	741	0	0	0	741
Utlån til kunder	311 834	89 058	0	0	222 776
Sertifikater og obligasjoner	107 789	68 216	0	0	39 573
Finansielle derivater	29 198	0	28 804	394	0
Sum finansielle eiendeler	492 223	157 274	28 804	394	305 751
Gjeld til kredittinstitusjoner	25 973	0	0	0	25 973
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	1 035	0	0	0	1 035
Obligasjonsgjeld	409 859	179 365	0	0	230 494
Finansielle derivater	38 138	0	24 727	13 411	0
Ansvarlig lånekapital	1 868	1 868	0	0	0
Sum finansiell gjeld	476 872	181 234	24 727	13 411	257 501

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 30. juni 2021	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	21 223	0	0	0	21 223
Andre pengemarkedsinnskudd	0	0	0	0	0
Utlån til kunder	320 393	109 794	0	0	210 599
Sertifikater og obligasjoner	110 878	83 790	0	0	27 088
Finansielle derivater	20 649	0	16 660	3 988	0
Sum finansielle eiendeler	473 143	193 584	16 660	3 988	258 909
Gjeld til kredittinstitusjoner	11 261	0	0	0	11 261
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	18 745	0	0	0	18 745
Obligasjonsgjeld	407 701	187 842	0	0	219 859
Finansielle derivater	17 494	0	15 981	1 514	0
Ansvarlig lånekapital	2 024	2 024	0	0	0
Sum finansiell gjeld	457 226	189 866	15 981	1 514	249 865

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 31. desember 2021	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	17 317	0	0	0	17 317
Andre pengemarkedsinnskudd	0	0	0	0	0
Utlån til kunder	323 672	107 283	0	0	216 389
Sertifikater og obligasjoner	112 839	83 820	0	0	29 019
Finansielle derivater	16 047	0	13 590	2 457	0
Sum finansielle eiendeler	469 874	191 103	13 590	2 457	262 725
Gjeld til kredittinstitusjoner	5 891	0	0	0	5 891
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	31 567	0	0	0	31 567
Obligasjonsgjeld	393 663	174 868	0	0	218 795
Finansielle derivater	20 072	0	17 363	2 708	0
Ansvarlig lånekapital	2 092	2 092	0	0	0
Sum finansiell gjeld	453 285	176 961	17 363	2 708	256 253

NOTE 4

Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

Benyttede metoder for fastsettelse av virkelig verdi faller inn under tre kategorier, 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/estimerer

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 30. juni 2022 fordeler seg på følgende måte i virkelig verdi hierarkiet:

(Beløp i NOK 1 000 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån til kunder	-	1 198	87 860	89 058
Sertifikater og obligasjoner	54 724	7 246	6 246	68 216
Finansielle derivater	-	29 158	40	29 198
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	54 724	37 602	94 146	186 472
Obligasjonsgjeld	9 188	144 895	25 282	179 365
Finansielle derivater	0	28 916	9 221	38 138
Ansvarlig lånekapital	0	0	1 868	1 868
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	9 188	173 812	36 372	219 371

Avstemming av endringer i Nivå 3

(Beløp i NOK 1 000 000)	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital	Finansielle derivater
Balansført verdi per 31. desember 2021	98 853	6 599	30 522	2 092	-8 674
Kjøp	0	1 515	-113	0	0
Salg	0	0	0	0	0
Nye utstedelser	0	0	270	0	-27
Nedbetaling	-9 665	-1 939	-7 131	0	-2 092
Overføring til Nivå 3	0	175	0	0	0
Overføring ut av Nivå 3	-1 790	0	0	0	0
Gevinst/tap resultatført i perioden	462	-105	1 734	-223	1 612
Balansført verdi per 30. juni 2022	87 860	6 246	25 282	1 869	-9 181

Det er overført netto eiendeler på 0,2 milliarder kroner fra nivå 2 til nivå 1 i 2022. Det er videre netto overført beholdninger for 1,6 milliarder kroner ut av nivå 3 og til nivå 1 i 2022. 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 estimater ved fastsettelse av virkelig verdi. Finansielle instrumenter med innebygde derivater eller opsjonselementer verdsettes ved hjelp av en kombinasjon av en diskonteringsmetode og opsjonsprisindeksmodeller som bruker både markedsdata og estimater 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. Tabellen nedenfor viser effekten av en 10 bp økning i diskonteringsrenten for relevante eiendeler og gjeldsposter innenfor nivå 3 per 30. juni 2022.

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. juni 2022
Utlån til kunder	-321
Sertifikater og obligasjoner	-21
Finansielle derivater	26
Obligasjonsgjeld	10
Ansvarlig lånekapital	-1
Total	-307

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)	30. juni 2022	30. juni 2021	31. desember 2021
Hovedstol	316 708	318 284	323 018
Påløpte renter	1 224	877	1 048
Justering til virkelig verdi	-6 074	1 255	-390
Forventet kredittap	-23	-23	-24
Sum utlån til kunder	311 834	320 393	323 672

NOTE 6

Forventet kredittap

Det er regnskapsført endring (reduksjon) i forventede kredittap på utlån og obligasjonsinvesteringer på 7 million kroner i kvartalet. Reduksjonen skyldes noe lavere sannsynlighet for mislighold (PD) i kvartalet.

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

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. juni 2022		31. desember 2021
	Balanseført verdi	Forventet kredittap	Forventet kredittap
Utlån til kunder (amortisert kost)	222 776	-23	-24
Sertifikater og obligasjoner (amortisert kost)	39 573	-2	-2
Totalt	262 349	-25	-26

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)	april-juni 2022	januar– juni 2022	2021
Utlån til kunder	7,8	-1,3	0,3
Sertifikater og obligasjoner	-0,7	0,0	-0,5
Totalt	7,1	-1,3	-0,1

Følgende tabell viser fordeling av KBNs forventede kredittap per 30. juni 2022 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	-23	0	0
Sertifikater og obligasjoner	-2	0	0
Sum forventet kredittap	-25	0	0

NOTE 7

Sertifikater og obligasjoner

(Beløp i NOK 1 000 000)

Sertifikater og obligasjoner fordelt per type utsteder	30. juni 2022	30. juni 2021	31. desember 2021
Norge			
Utstedt av andre	20 520	17 688	19 279
Utland			
Utstedt av offentlige ¹	76 308	76 462	76 498
Utstedt av andre	10 961	16 729	17 061
Sum sertifikater og obligasjoner	107 789	110 878	112 839

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

Sertifikater og obligasjoner fordelt på gjenværende løpetid	30. juni 2022	30. juni 2021	31. desember 2021
Under 1 år	41 236	44 948	51 325
1-5 år	63 548	65 929	59 787
Over 5 år	3 005	1	1 726
Sum sertifikater og obligasjoner	107 789	110 878	112 839
Gjennomsnittlig løpetid (år)*	1,9	1,7	1,6

*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 1,8 år per 30. juni 2022.

NOTE 8

Kreditteksponering i sertifikater og obligasjoner

Tall i tabellen representerer faktisk kreditteksponering

(Beløp i NOK 1 000 000)										
Eksponering per 30. juni 2022										
Forfall	< 1 år				> 1 år					
Risikoklasse	A-1	A-2	A-3	Ikke ratet	BBB	A	AA	AAA	Ikke ratet	Totalt
Stater og sentralbanker	18 739	0	0	517	0	3 863	15 880	0	0	38 998
Multilaterale utviklingsbanker	1 828	0	0	0	0	0	197	4 873	0	6 899
Regionale myndigheter	13 363	0	0	4 195	0	243	9 388	2 187	2 188	31 563
Finansinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verdipapirisering	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Covered Bond	1 921	0	0	674	0	0	2 792	24 941	0	30 329
Totalt	35 850	0	0	5 386	0	4 105	28 258	32 002	2 188	107 789

NOTE 9

Obligasjonsgjeld

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. juni 2022	30. juni 2021	31. desember 2021
Obligasjonsgjeld per 1. januar (nominell verdi)	395 385	405 451	405 451
Nye utstedelser	47 474	63 638	96 550
Nedbetalinger	-44 539	-62 482	-107 019
Amortisering	-18	206	544
Valutajustering	32 261	-3 643	-141
Obligasjonsgjeld ved periodens slutt (nominell verdi)	430 562	403 169	395 385
Påløpte renter	3 875	3 895	3 875
Justering til virkelig verdi	-24 578	636	-5 596
Herav verdiendring som skyldes endring egen kredittrisiko	1 009	959	1 206
Herav verdiendring som skyldes annet	-25 587	-322	-6 802
Sum obligasjonsgjeld	409 859	407 701	393 663

Verdiendring på gjeld som skyldes endring i egen kredittrisiko er beregnet som endring i kredittpåslaget KBN betaler konvertert til 3 mnd USD Libor, Euribor eller Nibor rente, dvs etter justering for eventuell konvertering fra andre valutaslag til USD. 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. Verdiendringen som fremkommer i tabellen over er før skatt.

NOTE 10

Ansvarlig kapital

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. juni 2022	30. juni 2021	31. desember 2021
Egenkapital	18 100	18 583	19 081
Fondsobligasjon inkludert i egenkapital	-2 392	-2 392	-2 392
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	15 709	16 191	16 690
Fradrag:			
Balanseført utsatt skattefordel*	-1 563	-1 564	-1 353
Andre immaterielle eiendeler	-142	-135	-140
Påregnelig utbytte	-326	-323	-646
Verdijustering som følge av krav om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-139	-141	-135
Justering for urealiserte tap (gevinst) gjeld egen kredittrisiko	757	719	904
Sum ren kjernekapital	14 296	14 747	15 320
Annen godkjent kjernekapital	2 392	2 392	2 392
Sum kjernekapital	16 687	17 139	17 711
<i>Tilleggskapital</i>			
Ansvarlig lån	2 000	2 000	2 000
Sum tilleggskapital	2 000	2 000	2 000
Sum ansvarlig kapital	18 687	19 139	19 711

*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 omfatter gjeld stiftet gjennom utstedelse av obligasjoner og gjennom inngåelse av derivatkontrakter.

NOTE 11

Kapitaldekning

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. juni 2022			30. juni 2021	31. desember 2021
	Bokført verdi	Beregningsgrunnlag	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning
Kredittrisiko (Standardmetode)					
Stater og sentralbanker	39 002	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	338 188	63 015	5 041	5 151	5 202
<i>Herav norske kommuner</i>	311 813	62 785	5 023	5 151	5 202
Offentlig eide foretak	3 744	0	0	0	0
Multilaterale utviklingsbanker	6 898	0	0	0	0
Finansinstitusjoner	23 518	4 714	377	294	211
<i>Herav motpartsrisiko for derivater</i>	14 337	3 026	242	155	159
Engasjementer med sikkerhet i boligeiendom	22	22	2	2	2
Obligasjoner med fortrinnsrett	30 231	3 023	242	276	291
Øvrige engasjementer	1 614	3 993	319	327	334
Verdipapirisering	0	0	0	0	0
Tilleggskrav for CVA-risiko	243	3 038	243	153	194
Sum kredittrisiko	443 460	77 805	6 224	6 203	6 234
Markedsrisiko	0	0	0	0	0
Operasjonell risiko (Basismetode)		3 573	286	302	286
Minimumskrav ansvarlig kapital		81 378	6 510	6 505	6 519
Kapitaldekning			23,0%	23,5%	24,2%
Kjernekapitaldekning			20,5%	21,1%	21,7%
Ren kjernekapitaldekning			17,6%	18,1%	18,8%
Uvektet kjernekapitalandel			3,7%	3,8%	3,9%

NOTE 12

Skattekostnad

KBN mottok i juni 2022 et vedtak om endring av ligningene for årene 2019 og 2020. KBN har tidligere mottatt vedtak om endring av ligning for inntektsårene 2015 til 2018. Endringen gjelder skattemessig periodisering av finansielle instrumenter. Skattemyndighetenes vedtak innebærer en endret tidsfastsettelse av skattemessig inntekt og kostnad, men ingen endring i hva som er skattemessig inntekt og kostnad over instrumentenes totale levetid.

KBNs regnskap er avlagt i tråd med skatteetatens syn. Endringsvedtakene flytter skattepliktig inntekt fra år med skattesats på 27 prosent til år med skattesats på 25 prosent, og dette har medført en reduksjon i skattekostnaden på 54 millioner kroner i andre kvartal 2022.

KBN er fortsatt uenig med skatteetaten om enkelte forhold vedrørende skattemessig periodisering i regnskapet, og deler av endringsvedtakene er påklaget.

KBN

Den norske stats
kommunalbank

Kommunalbanken AS
Postboks 1210 Vika
0110 Oslo

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