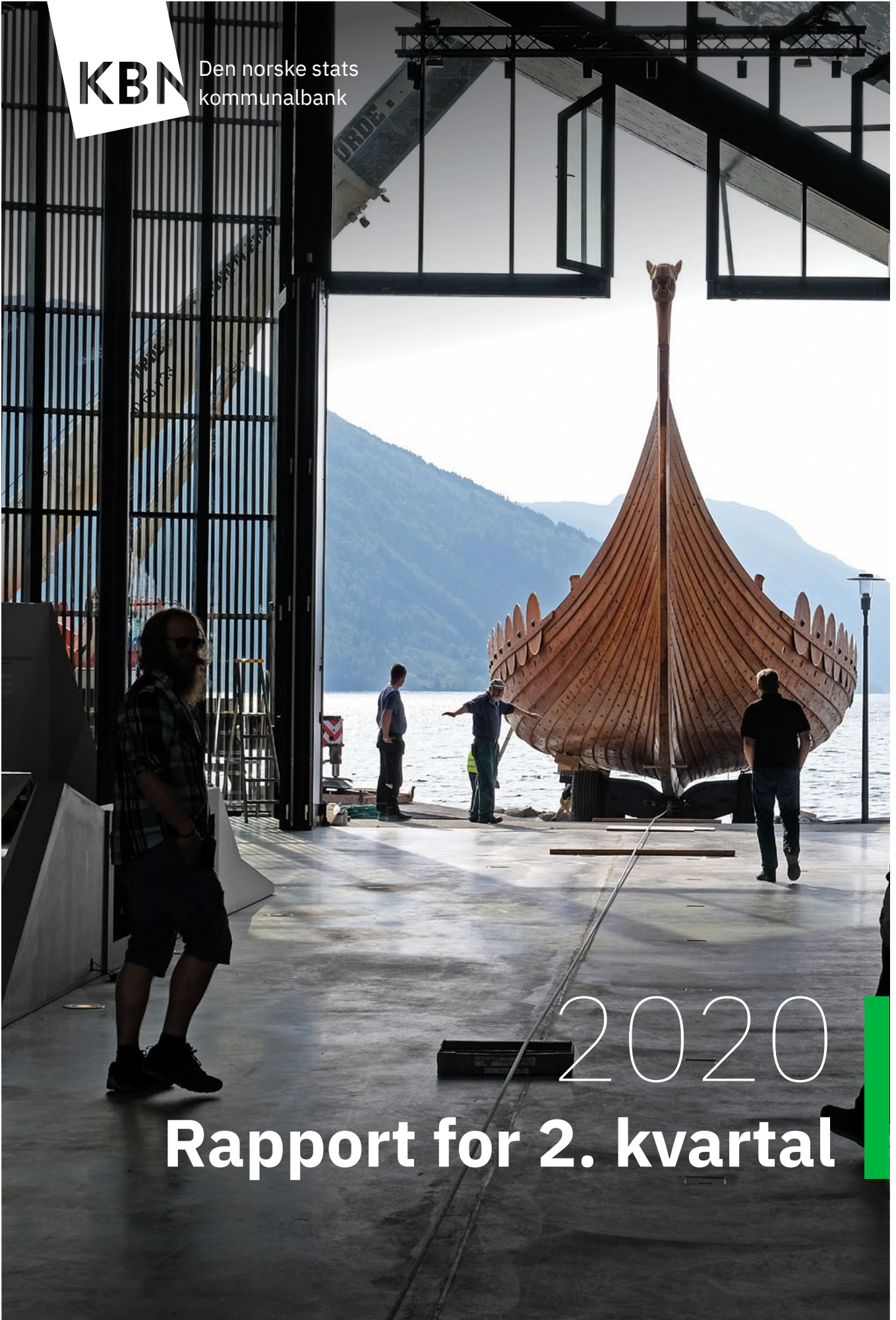


KBN

Den norske stats
kommunalbank

2020

Rapport for 2. kvartal



Om KBN

Kommunalbanken AS (KBN) er statens finansinstitusjon for kommunal finansiering og er 100 prosent eid av staten Norge (AAA/Aaa). KBNs formål er å yte lån til kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskaper og andre selskaper som utfører kommunale oppgaver.



Sagastad vitensenter på Nordfjordeid er Vestlands nye kunnskapssenter om vikingtida. Bygget er oppvarmet med fjordvarme, har et sørvendt solcellepanel på taket, og sll belysning er LED. Til sammen gir dette et energieffektivt bygg som på varme, solfylte dager er selvforsynt med energi. Sagastad er finansiert med grønt lån fra KBN. Foto: Sagastad

KBNs vedtekter er vedtatt av Kongen og vesentlige endringer må legges frem for Stortinget. Som statlig virkemiddel er KBN bevisst på sin rolle som tilrettelegger for kommunal velferdsproduksjon i hele landet. Alle landets kommuner og fylkeskommuner hadde ved utgangen av 2019 lån i KBN.

Gjennom sitt grønne obligasjons-

program bidrar KBN til å finansiere norske kommuners omstilling til et lavutslippssamfunn. De grønne innlåne lånes ut som grønne lån med renterabatt til klimariktige investeringer i kommunene. Dette reflekterer KBNs langsiktige arbeid med samfunnsansvar og bærekraft.

KBN opererer med lav risiko, opp-

rettholder likviditet ut over kravene og benytter sikringshandler for å avdekke rente- og valutarisiko. KBN har aldri hatt tap på utlån.

Som statseid selskap med offentlig mandat, sterk kapitalbase, solid drift og lav risikoappetitt, har KBN høyeste oppnåelige rating hos Standard & Poor's og Moody's.

Finansielle nøkkeltall

(Beløp i NOK 1 000 000)

	januar-juni 2020	januar-juni 2019	2019
RESULTAT			
Netto renteinntekter	856	929	1 875
Kjernerresultat ¹	456	569	1 071
Resultat før skatt	495	632	1 771
Resultat etter skatt	385	487	1 283
Egenkapitalavkastning etter skatt ²	4,9%	7,0%	9,5%
Egenkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) ²	6,3%	8,7%	8,3%
Totalkapitalavkastning etter skatt ²	0,2%	0,2%	0,3%
Totalkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) ²	0,2%	0,3%	0,2%
UTLÅN			
Utbetaling nye lån	27 478	22 007	53 825
Samlede utlån ³	306 705	302 002	309 758
LIKVIDITET³	124 458	107 599	107 350
INNLÅN			
Nye innlån	55 252	53 167	72 508
Tilbakekjøp av egne obligasjoner	724	8	276
Tilbakebetaling	77 595	50 356	95 704
Samlede innlån ³	413 961	412 652	400 489
FORVALTNINGSKAPITAL	502 505	457 239	460 778
EGENKAPITAL			
Egenkapital	17 894	15 684	16 401
Totalkapitaldekning	23,4%	22,6%	22,6%
Kjernekapitaldekning	20,9%	20,0%	20,1%
Ren kjernekapitaldekning	18,0%	17,2%	17,4%
Uvektet kjernekapitaldekning	3,7%	3,6%	3,7%

	januar- juni 2020	januar- juni 2019	2019
LIQUIDITY COVERAGE RATIO (LCR)¹			
Total	222%	355%	348 %
NOK	78%	76%	73 %
EUR	195%	148%	800 %
USD	215%	381%	422 %
AUD	1 045%	546%	Uendelig
JPY	3 486%	445%	533 %
GBP	Uendelig	Ikke signifikant	Uendelig
ANDRE NØKKELTALL			
Grønne utlån ²	21 631	20 531	23 049
Utslipp i tonn CO ₂ e ⁶	40,4	n/a	192,4

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 Annualisert avkastning etter skatt: resultat etter skatt/kjernerresultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (fra eier) eller forvaltningskapital. Gjennomsnittlig egenkapital er beregnet basert på inngående egenkapital (fratrasket fondsobligasjon) per måned eksklusive årets resultat/totalresultat/rente på fondsobligasjon. Kapitaltilførsel og utbytte legges til/trekkes fra i betalingsmåneden, slik at inngående egenkapital for påfølgende måned er justert for endringen. Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet basert på månedlig forvaltningskapital.

³ Hovedstol

⁴ 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.

⁵ 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.

⁶ Inkluderer virksomhetens direkte (Scope 1) og indirekte (Scope 2) utslipp, samt restavfall og flyreiser (Scope 3)

Godt resultat i normalisert marked

KBN oppnådde netto renteinntekter på 412 millioner kroner i andre kvartal 2020, mot 470 millioner kroner i samme periode i 2019. Resultat etter skatt ble 614 millioner kroner i andre kvartal og 385 millioner kroner i første halvår. Stabiliseringen av finansmarkedene har bidratt positivt til resultatet i andre kvartal.

Koronasisituasjonen

Koronavirusutbruddet har skapt betydelige svingninger i verdens finansmarkeder i første halvår, men har i begrenset grad påvirket KBNs virksomhet totalt sett. KBN er identifisert som samfunnskritisk virksomhet og har kunnet opprettholde sin ordinære drift, men med en stor andel ansatte på hjemmekontor. Gjennom andre kvartal er finansmarkedene gradvis stabilisert, den norske kronen har styrket seg etter en markant svekkelse i mars og kredittspredene er redusert til mer normale nivåer. For KBN innebærer dette at balansen ved utgangen av halvåret er lavere enn ved forrige kvartalsslutt, samt at urealiserte tap på finansielle instrumenter i første kvartal i stor grad er reversert gjennom andre kvartal. Sikring av rente- og valutarisiko gjør at KBN kun i begrenset grad er eksponert mot markedsuro. Det var tegn til likviditetsutfordringer i markedet for kommunale verdipapirer i mars måned, men gjennom andre kvartal har dette markedet fungert som normalt og kommunene har god tilgang på finansiering. Dermed har KBNs markedsandel vært noenlunde stabil gjennom denne fasen av koronavirusutbruddet.

Resultat

Netto renteinntekter beløper seg til 412 millioner kroner i andre kvartal 2020, mot 470 millioner kroner i tilsvarende periode i 2019. Utlånsvirksomheten bidrar med netto renteinntekter som er noe lavere enn tilsvarende periode i 2019, og skyldes at KBN raskt har justert egne utlånsrenter i takt med rentekuttene fra Norges Bank. Dette er gjort for å sikre at kuttene i den norske styringsrenten kommer kommunesektoren til gode. Det tar noe tid før KBNs egen rentekostnad justeres tilsvarende. KBNs likviditetsforvaltning har gitt lave marginer og dermed lav inntjening i andre kvartal 2020, med unntak av et positivt bidrag gjennom inntekt fra store volum av

mottatt kontantsikkerhet i april måned.

Resultat etter skatt for andre kvartal preges av en gradvis normalisering av markedsforholdene. Resultat etter skatt endte på 614 millioner kroner i kvartalet, mot 323 millioner kroner i tilsvarende periode i 2019. Hovedgrunnen til det gode resultatet i kvartalet er urealiserte gevinster på finansielle instrumenter og utlån som regnskapsføres til virkelig verdi på totalt 485 millioner kroner i andre kvartal. De urealiserte gevinstene på bankens fastrenteutlån, som regnskapsføres til virkelig verdi, beløper seg til 340 millioner kroner. Dette skyldes en gradvis reduksjon i kredittpåslag i markedene gjennom andre kvartal. Sikringsinstrumenter som konverterer innlån i amerikanske dollar til norske kroner bidrar med en urealisert gevinst i størrelsesorden 180 millioner kroner, hovedsakelig som følge av fallende korte renter. I tilsvarende periode i 2019 hadde banken urealiserte gevinster på totalt 20 millioner kroner. Urealiserte tap og gevinster forventes å reverseres, enten i takt med at markedsforholdene normaliseres, eller i takt med at instrumentenes løpetid nærmer seg forfall. Gevinstene i andre kvartal 2020 er et utslag av en slik reversering. Salg av verdipapirer fra likviditetsporteføljen har medført realiserte tap på 19 millioner kroner i andre kvartal.

Det er også regnskapsført reduksjon i forventede kreditttap på utlån og obligasjonsinvesteringer på 4 millioner kroner i kvartalet. Dette skyldes lavere usikkerhet i realøkonomien enn ved utløpet av forrige kvartal. Bankens tapsavsetninger er relativt begrensede på grunn av at norske kommuner ikke kan gå konkurs, og at det ikke oppleves merkbare betalingsproblemer i kommunal sektor som følge av koronavirusutbruddet. Også bankens likviditetsportefølje er av svært høy kredittkvalitet. Bankens driftskostnader beløper seg til 56 millioner kroner for kvartalet, mot 58 millioner kroner i samme periode i fjor. Banken har hatt tilnærmet normal drift i kvartalet og kostnadene er lite påvirket av situasjonen knyttet til koronaviruset. Ingen ansatte har blitt permittert.

TABELL 1
Resultat etter skatt

	Q2 2020	Q2 2019	2019
Resultat etter skatt	614	323	1 283
Netto renteinntekter	412	470	1 875
Transaksjonskostnader	24	26	87
Urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	485	20	213
Forventet kreditttap	-4	0	1
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner	-19	7	23
Driftskostnader	56	58	252
Skattekostnad	189	92	488

Beløp i mill. kroner

TABELL 2
Totalresultat

	Q2 2020	Q2 2019	2019
Totalresultat	417	410	1 515
Resultat etter skatt	614	323	1 283
Urealisert verdiendring på gjeld (og sikringskontrakter) etter skatt knyttet til endring i kredittisiko fra 2018	-197	88	242
Gevinst/tap på pensjonsforpliktelse etter skatt	0	0	-10
Skatt på postene i totalresultatet	66	-29	-77

Beløp i mill. kroner

Kjernerresultatet utgjorde 233 millioner kroner i andre kvartal 2020, mot 294 millioner kroner i tilsvarende periode i 2019.

Netto renteinntekter for første halvår 2020 beløper seg til 856 millioner kroner, mot 929 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Nedgangen skyldes i hovedsak midlertidige lavere marginer på utlån til kommuner som følge av at utlånsrenten er satt ned. Resultat etter skatt i første halvår 2020 ble 385 millioner kroner mot 487 millioner kroner i samme periode i fjor. Reduksjonen skyldes nevnte reduksjon i netto renteinntekter. Bankens driftskostnader for halvåret er om lag på nivå med tilsvarende periode i 2019, med 120 millioner kroner i 2020 mot 118 millioner kroner i første halvår 2019.

KBNs egenkapitalavkastning basert på ordinært resultat ble 4,9 prosent i første halvår 2020, mot 7,0 prosent i tilsvarende periode i 2019. Basert på kjernerresultatet ble avkastningen 6,3 prosent, mot 8,7 prosent i tilsvarende periode i 2019. Reduksjonen er delvis forventet grunnet økte innlånskostnader, men er for øvrig knyttet til at netto renteinntekter på utlån er midlertidig påvirket av koronavirusutbruddet. Økt aksjekapital bidrar også noe til reduksjonen. En mer langsiktig effekt av virusutbruddet er at bankens egenkapital oppnår lavere forrentning som en følge av at markedsrentene har falt ned mot null.

Bankens totalresultat for første halvår beløp seg til 601 millioner kroner, mot 797 millioner kroner i tilsvarende periode i 2019. Kredittpåslagene for bankens utstedte obligasjoner har økt grunnet markedsuroen, sammen med påslag for tilsvarende typer utstedere i internasjonale finansmarkeder. Denne økningen medfører at markedsverdien av bankens gjeld reduseres, og det regnskapsføres en urealisert gevinst i totalresultatet fra verdsettelse av egen gjeld på 287 millioner kroner for halvåret. Tilsvarende gevinst i samme periode i 2019 var 414 millioner kroner. For andre kvartal isolert er det regnskapsført et urealisert tap som følge av at kredittpåslagene har blitt redusert gjennom kvartalet.

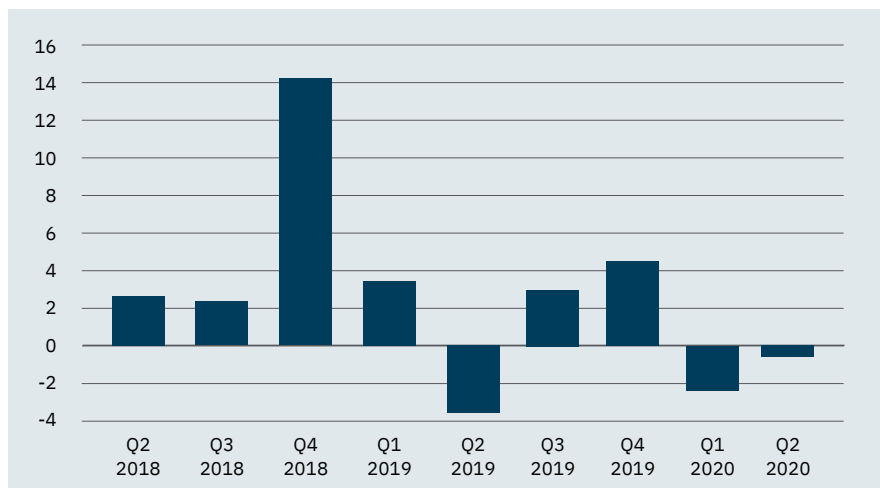
Utlån

KBNs utlånsportefølje utgjorde 306,7 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2020. Dette er omtrent uendret fra første kvartal og står i kontrast til andre kvartal i 2019 hvor utlånsporteføljen ble redusert med 3,7 milliarder kroner. For første halvår 2020 er porteføljen redusert med om lag tre milliarder kroner, tilsvarende en reduksjon på ett prosentpoeng, mot en flat samlet utvikling for første halvår 2019.

Etter stor finansiell uro i overgangen fra første til andre kvartal, var det fra midten av april en rask normalisering i både tilbud og etterspørsel etter lån til kommuner og fylkeskommuner. Kvartalet har vært preget av større aktivitet enn normalt for andre kvartal. Registrert etterspørsel etter nye lån endte på 10,7 milliarder kroner i andre kvartal, noe som er 3,1 milliarder kroner høyere enn i andre kvartal 2019. Første halvår endte med en etterspørsel etter nye lån på 23,1 milliarder kroner mot 18,1 milliarder kroner i første halvår 2019.

Det har i kvartalet vært sterk vekst i fastrentelån på ulike løpetider, mens de ulike lånekategoriene med flytende rente har hatt en svakere utvikling. En styrt reduksjon i utlån med sertifikatvilkår medfører at til tross for sterk etterspørsel og vekst i utbetalte lån har utlånsporteføljen samlet vært omtrent uendret. Tilsvarende utvikling hadde KBN også i andre kvartal 2019. KBN har innført strengere krav til kundenes maksimale andel av total gjeld med forfall i løpet av de neste tolv månedene. Dette

Utlånsvekst
Tall i milliarder kroner



har medført at enkelte kommuner som bruker kapitalmarkedet ikke har fått tilbud om lån med sertifikatvilkår fra KBN i første halvår av 2020.

Porteføljen med grønne lån økte med 300 millioner kroner i andre kvartal, mens den er redusert med 1,46 milliarder kroner for halvåret samlet. Korrigert for oppsigelsen av ett enkeltstående grønt lån, vokste porteføljen med 1,1 milliarder kroner i første halvår, noe som er på nivå med 2019.

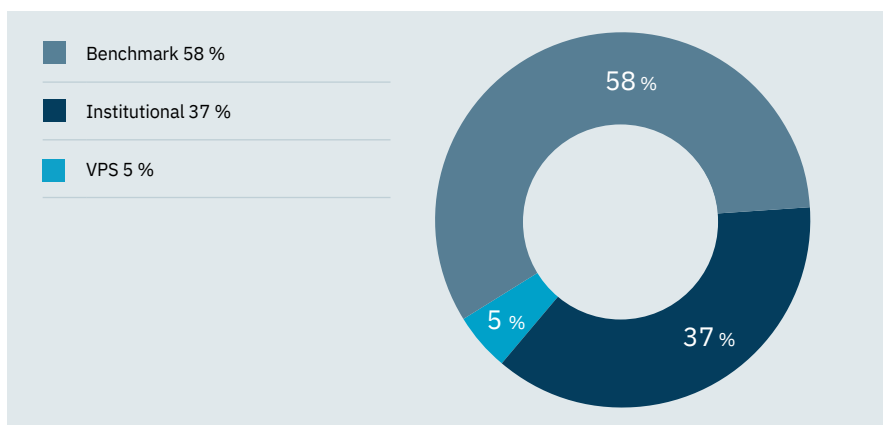
Det ble utbetalt nye lån på totalt 27,5 milliarder kroner i første halvår, mot 22,0 milliarder kroner på samme tid i fjor. Disse beløpene inkluderer både utbetalinger til nye låneopptak hos kundene og refinansieringer av eksisterende lån.

Gjeldsveksten i sektoren, målt gjennom kredittindikatoren K2, viser per utgangen av mai måned en 12 måneders vekst på 7,5 prosent. Dette er høyere enn både tilsvarende periode i 2019 og total gjeldsvekst i 2019. KBNs markedsandel ved utgangen av mai var på omlag 46 prosent.

Finansmarkeder

Innlån Innlånsaktiviteten i andre kvartal 2020 har vært noe høyere enn i tilsvarende periode i 2019 grunnet noe større refinansieringsbehov. Behovet økte mot slutten av kvartalet i takt med stabilisering av finansmarkedene. Det ble utstedt obligasjoner for om lag 24,9 milliarder norske kroner i kvartalet fordelt på seks låneopptak i fire valutaer, mot 18 milliarder norske kroner i samme periode 2019. I juni la banken ut et nytt benchmark lån på 1,5 milliarder amerikanske dollar med en løpetid på 10 år. Lånet ble meget godt mottatt i markedet med stor interesse fra sentralbanker og offentlige institusjoner, og ble kraftig overtegnet. KBN har, i tillegg til innlån i amerikanske dollar, gjort mindre innlån i newzealandske dollar og australske dollar. Dette er i tråd med bankens innlånstrategi med fokus på diversifisering i ulike markeder. I juni innfridde KBN en fondsobligasjon på 1,0 milliarder kroner. Samtidig utstedte banken en ny fondsobligasjon med pålydende 1,2 milliarder norske kroner. I første halvår 2020 ble det totalt utstedt obligasjoner for 55,3 milliarder norske kroner mot 53,2 milliarder norske kroner i samme periode i fjor.

Innlån 2020
Innlån i andre kvartal,
fordelt på marked



Likviditetsforvaltning Likviditetsporteføljen utgjorde 124,5 milliarder kroner per 30. juni 2020, mot 107,6 milliarder kroner på samme tid i 2019. Likviditetsbeholdningen skal over tid tilsvare 12 måneders finansieringsbehov, inkludert utlånsvekst, og forvaltes ut fra en lavrisiko investeringsstrategi.

Likviditetsporteføljen holdes hovedsakelig i plasseringer med null i risikovekt, og utenlandsk valuta utgjør omlag 70 prosent av porteføljen. Bevegelser i verdien av norske kroner relativt til andre valutaer vil dermed medføre svingninger i likviditetsreserven målt i norske kroner. Noe av økningen i likviditetsporteføljens verdi kan derfor tilskrives en svakere krone sammenlignet med samme tidspunkt i 2019.

Markedsimplikasjonene av koronavirusutbruddet viste seg å bli store og har vedvart inn i andre kvartal. Støttetiltak i form av rentekutt, oppkjøpsprogrammer og andre stimulanser fra sentralbankene og andre myndigheter har fortsatt. Norges Bank senket i mai styringsrenten med et kvart prosentpoeng til et historisk lavt nivå på null prosent. Styringsrenten er ventet å ligge på et lavt nivå i tiden fremover.

Kredittmarginutgangene som følge av koronapandemien er i stor grad reversert og den mest ekstreme volatiliteten i kronkursen mot blant annet amerikanske dollar har roet seg. Kronen har styrket seg noe fra de rekordlave nivåene i mars og bankens beholdning av kontantsikkerhetsstillelse er følgelig redusert betydelig. Det ble i perioden prioritert å gjøre korte plasseringer for å sikre likviditet til løpende utgifter i kontant sikkerhetsstillelse. Likviditetsporteføljen inklusive korte pengemarkedsinnskudd på 10 milliarder kroner, utgjorde 134,5 milliarder kroner per 30. juni 2020.

Kapital

KBNs kapitaldekning ved utløpet av andre kvartal 2020 var vesentlig forbedret fra forrige kvartal blant annet grunnet normalisering i markedene gjennom kvartalet. En annen årsak til økningen er at ren kjernekapital er økt ved at KBN fikk tilført 750 millioner kroner i ren kjernekapital i april måned som beredskap for uro i markedene for kommunefinansiering knyttet til koronavirusutbruddet. Dersom denne beredskapen benyttes vil effekten i kapitaldekningen reduseres.

Ved utløpet av andre kvartal 2020 utgjorde ren kjernekapital 14,8 milliarder kroner, kjernekapital 17,2 milliarder kroner og ansvarlig kapital 19,2 milliarder kroner. Bankens forvaltningskapital var 503 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2020, ned fra 554 milliarder kroner per 31. mars 2020. Forvaltningskapitalen var 461 milliarder kroner ved årsskiftet 2019 og 457 milliarder kroner ved utløpet av andre kvartal 2019. Økningen fra 31. desember 2019 skyldes i hovedsak vesentlig svekket kronkurs i mars måned, som medfører økt verdi målt i norske kroner av balanseposter i utenlandsk valuta. Samtidig innebar kronesvekkelsen at markedsverdien av bankens derivatkontrakter økte vesentlig, og banken mottok store mengder innbetalt kontantsikkerhet. Denne kontantsikkerheten økte bankens forvaltningskapital. Banken var således svært likvid gjennom den tidlige fasen av koronavirusutbruddet. Kronesvekkelsen er i stor grad reversert gjennom andre kvartal og per 30. juni 2020 hadde banken utbetalt kontantsikkerhet, og dermed redusert forvaltningskapital, ned mot mer normale nivåer.

KBN hadde ved utløpet av andre kvartal 2020 en ren kjernekapitaldekning på 18,0 prosent, kjernekapitaldekning på 20,9 prosent og totalkapitaldekning på 23,3 prosent. Myndighetsfastsatte krav på samme tidspunkt var 14,1 prosent, 15,6 prosent og 17,6 prosent. Disse er redusert med 0,7 prosentpoeng fra henholdsvis 14,8 prosent, 16,3 prosent og 18,3 prosent per 31. desember 2019. Denne reduksjonen er en kombinasjon av at bankens pilar 2-krav er økt med 0,7 prosent med virkning fra 31. mars 2020, og en reduksjon av bankens foretaksspesifikke motsykliske buffer på 1,4 prosentpoeng i forbindelse med at Finansdepartementet reduserte norsk sats for motsyklisk buffer til 0,5 prosent som et tiltak i forbindelse med krisen. Uvektet kjernekapitaldekning er 3,7 prosent ved kvartalsskiftet, mot kravet på 3,0 prosent. Bankens kapitaldekning var grunnet markedsuren redusert ved utløpet av første kvartal, men er vesentlig forbedret gjennom andre kvartal.

Utsiktene fremover

Kapitaløkningen Stortinget vedtok i april ga KBN en økt utlånskapasitet på 20-25 milliarder kroner og fungerer som en ekstra sikkerhet dersom kommunenes mulighet for finansiering i andre markeder faller bort.

Stortinget har i flere runder gitt ekstra bevilgninger til kommunesektoren i forbindelse med koronavirusutbruddet. Bevilgningene skal både kompensere kommuner og fylkeskommuner for ekstrautgiftene samt bidra til å få fart på norsk økonomi igjen blant annet gjennom vedlikeholdstiltak. En undersøkelse KBN har gjennomført blant bankens kunder viser at et stort flertall av kommunene venter å få et svekket resultat i 2020, men at konsekvenser av koronavirusutbruddet bare i begrenset grad gir utslag på planlagt investeringsnivå. KBN forventer derfor en gjeldsvekst i 2020 som vil være på rundt sju prosent. Samme undersøkelse blant kundene viser fortsatt betydelige investeringsplaner i årene fremover og dermed behov for lånefinansiering, selv med en forventet mer krevende økonomisk situasjon.

Finansforvaltningen er påvirket av utviklingen i internasjonal økonomi. Vi har sett økende usikkerhet og volatilitet i finansmarkedene de senere årene. Økende statsgjeld i mange land, handelskonflikter og store valutasingninger preger utviklingen. Det forventes fortsatt høy usikkerhet fremover.

Gjennom andre kvartal ble KBNs ulike tiltak for å redusere smittefaren av koronaviruset gradvis redusert. Halvparten av KBNs medarbeidere har nå anledning til å jobbe fra bankens lokaler. Lokalene ble også åpnet opp for møter med eksterne. Reiser og fysiske arrangementer gjennomføres i tråd med myndighetenes anbefalinger.

KBN har siden slutten av mars avholdt ukentlige kundewebinarer med gode tilbakemeldinger. Det er også gjennomført en webinarserie om kommunenes klimarisiko, som erstatning for en planlagt konferanse om temaet med over 200 deltakere fra kommunal sektor. Det arbeides videre med å utvikle digitale løsninger som kan styrke bankens kommunikasjon mot sentrale interessenter, og i noen grad erstatte en del av bankens normale reiseaktivitet. Dette er i tråd med bankens målsettinger om kundedrevet digitalisering, effektivitet og reduksjon av klimagassutslipp. KBN lanserte en ny kundeportal 18. april med en rekke nye funksjoner. Blant annet får kundene oversikt over kundeforholdet, mulighet til å lage låneforespørsel og gjøre endringer på eksisterende lån. KBN har fått svært gode tilbakemeldinger på løsningen og en stor andel av bankens kunder har allerede tatt den nye portalen i bruk.

Styrets erklæring

Vi bekrefter at selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar 2020 til 30. juni 2020 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. Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet står overfor i neste regnskapsperiode.

Oslo, 31. juli 2020
Styret for Kommunalbanken AS

Sammendratt delårsregnskap

RESULTATREGNSKAP

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	april-juni 2020	januar-juni 2020	april-juni 2019	januar-juni 2019	2019
Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost		888	2 272	1 188	2 311	5 039
Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi		732	1 781	888	1 832	3 777
Sum renteinntekter		1 620	4 053	2 076	4 143	8 817
Rentekostnader		1 208	3 198	1 606	3 214	6 942
Netto renteinntekter	1	412	856	470	929	1 875
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		24	59	26	47	87
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	2	485	-141	20	-143	213
Forventet kredittap	6	-4	25	0	0	1
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner		-19	-16	7	11	23
Sum andre driftsinntekter		446	-239	1	-179	148
Lønn og generelle administrasjonskostnader		30	70	37	78	159
Avskrivninger		6	12	5	11	22
Andre driftskostnader		19	39	16	29	71
Sum driftskostnader		56	120	58	118	252
Resultat før skatt		804	495	415	632	1 771
Skattekostnad		189	110	92	145	488
Resultat for regnskapsperioden		614	385	323	487	1 283
Andel tilordnet aksjonær		602	357	310	462	1 231
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		13	28	13	25	52

TOTALRESULTAT

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	april-juni 2020	januar-juni 2020	april-juni 2019	januar-juni 2019	2019
Resultat for regnskapsperioden		614	385	323	487	1 283
Andre innregnede inntekter og kostnader						
<i>Poster som ikke omklassifiseres til resultat</i>						
Verdiendringer på gjeld som skyldes endring i egen kredittrisiko	10	-262	287	117	414	319
Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse		0	0	0	0	-10
Skatteeffekt		66	-72	-29	-103	-77
Sum andre innregnede inntekter og kostnader		-197	215	88	310	232
Totalresultat for perioden		417	601	410	797	1 515

BALANSE

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	30. juni 2020	30. juni 2019	31. desember 2019
Eiendeler				
Fordringer på kredittinstitusjoner	3,4,9	32 249	30 453	18 181
Andre pengemarkedsinnskudd	3	488	0	3 244
Utlån til kunder	3,4,5,6	311 729	303 730	310 912
Sertifikater og obligasjoner	3,4,6,7,8	128 973	111 244	111 111
Finansielle derivater	3,4,9	26 941	11 643	15 025
Utsatt skattefordel		1 954		2 134
Andre eiendeler		171	169	172
Sum eiendeler		502 505	457 239	460 778
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	3,4,9	14 658	2 872	4 462
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	3	4 580	0	2 631
Obligasjonsgjeld	3,4,10	423 699	409 733	403 913
Finansielle derivater	3,4,9	35 571	25 363	27 425
Annen gjeld		73	143	55
Betalbar skatt		3 868	0	3 868
Utsatt skatt		0	1 413	0
Pensjonsforpliktelser		36	47	36
Ansvarlig lånekapital	3,4	2 125	1 987	1 987
Sum gjeld		484 610	441 555	444 377
Innskutt egenkapital		3 895	3 145	3 145
Fondsobligasjon		2 392	2 189	2 189
Opptjent egenkapital		11 223	9 863	11 067
Resultat etter skatt for perioden		385	487	
Sum egenkapital	11	17 894	15 684	16 401
Sum gjeld og egenkapital		502 505	457 239	460 778

ENDRINGER I EGENKAPITAL

(Beløp i NOK 1 000 000)

	1. januar - 30. juni 2020				
	Aksjekapital	Fonds-obligasjon	Verdiendringer gjeld egen kredittrisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2019	3 145	2 189	-395	11 460	16 401
Resultat for perioden	0	0	0	385	385
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko	0	0	215	0	215
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-60	-60
Call av fondsobligasjon	0	-994	0	0	-994
Utstedelse av fondsobligasjon	0	1 197	0	0	1 197
Kapitalforhøyelse	750	0	0	0	750
Utbytte for 2019	0	0	0	0	0
Egenkapital per 30. juni 2020	3 895	2 392	-179	11 786	17 894

	1. januar – 30. juni 2019				
	Aksjekapital	Fonds-obligasjon	Verdiendringer gjeld egen kredittrisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2018	3 145	2 189	-634	10 720	15 421
Resultat for perioden	0	0	0	487	487
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko	0	0	310	0	310
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-53	-53
Utbytte for 2018	0	0	0	-481	-481
Egenkapital per 30. juni 2019	3 145	2 189	-324	10 673	15 684

	1. januar - 31. desember 2019				
	Aksjekapital	Fonds-obligasjon	Verdiendringer gjeld egen kredittrisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2018	3 145	2 189	-634	10 720	15 421
Resultat for perioden	0	0	0	1 283	1 283
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko	0	0	239	0	239
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon	0	0	0	7	7
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-69	-69
Utbytte for 2018	0	0	0	-481	-481
Egenkapital per 31. desember 2019	3 145	2 189	-395	11 460	16 401

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i NOK 1 000 000)

	januar-juni 2020	januar-juni 2019	2019
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger	4 577	4 065	8 666
Renteutbetalinger	-3 175	-3 114	-6 514
Utbetaling av garantiprovisjon og transaksjonskostnader	-50	-47	-87
Gevinst ved realisasjon av finansielle instrumenter	-16	11	21
Utbetaling til drift	-105	-104	-246
Betalt skatt	0	0	0
Netto utbetaling av lån til kunder	3 084	230	-7 557
Netto (økning)/reduksjon i kortsiktige plasseringer	1 509	-16 838	-5 758
Netto innbetaling/(utbetaling) ved kjøp/salg av verdipapirer	-10 600	4 239	6 812
Netto (økning)/reduksjon i andre eiendeler	7	-3	-9
Netto økning/(reduksjon) i annen gjeld	1	66	-23
Netto (økning)/reduksjon i finansielle derivater	24 904	8 051	24 528
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	20 137	-3 443	19 832
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-16	-7	7
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-16	-7	7
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved utstedelse av sertifikatgjeld	30 142	17 647	20 337
Tilbakebetaling av sertifikatgjeld	-28 816	-17 671	-17 678
Nedbetaling på leieforpliktelse	-3	-3	-6
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld	55 252	53 167	72 508
Tilbakebetaling av obligasjonsgjeld	-77 619	-49 472	-94 564
Innbetaling ved utstedelse av fondsobligasjon	1 196	0	0
Tilbakebetaling av fondsobligasjon	-1 000		
Renteutbetaling på fondsobligasjon	-55	-53	-69
Utbetaling av utbytte	0	-481	-481
Innbetaling av aksjekapital	750	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-20 152	3 134	-19 952
Sum kontantstrøm	-31	-316	-113
Justering for valutakursendringer	329	297	296
Netto kontantstrøm etter valutakursendringer	297	-19	183
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	459	276	276
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	297	-19	183
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	756	257	459
Herav			
<i>Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist</i>	756	257	459

REGNSKAPSPRINSIPPER

Kommunalbanken utarbeider regnskap i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) som er godkjent av EU. Regnskapet for 2. kvartal 2020 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og følger samme regnskapsprinsipper som beskrevet i årsregnskapet for 2019, med følgende 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.

Det ble i april kunngjort at man i det internasjonale arbeidet knyttet til erstatningen av dagens interbank (Inter Bank Offered Rates, IBOR) referanserenter ikke endrer sin årsslutt 2021 tidsfrist grunnet koronakrisen. KBN har en rekke kontrakter med vilkår knyttet til slike referanserenter og vil bli påvirket av endringene. Banken følger utviklingen både knyttet til endringer i regnskapsstandarder og for øvrig. IASB har i april 2020 publisert utkast til endringer for fase 2 i sitt arbeid på området. Den foreløpige oppfatningen er at allerede inngåtte sikringsrelasjoner med IBOR vilkår vil kunne videreføres. For øvrig er det ikke innregnet effekter av en overgang i bankens regnskaper.

Kommunalbankens aksjekapital ble forhøyet ved en utstedelse av 750 000 nye aksjer med pålydende 1 000 kroner for hver aksje den 15. april. Totalt tegningsbeløp var således 750 millioner kroner. De nye aksjene ble tegnet av Den norske stat ved Kommunal- og moderniseringsdepartementet.

NOTE 1

Netto renteinntekter

(Beløp i NOK 1 000 000)

april– juni 2020	Totalt	Til virkelig verdi				Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring	Sum målt til virkelig verdi	
Fordringer på kredittinstitusjoner	-2	0	0	0	0	-2
Andre pengemarkedsinnskudd	-2	0	0	0	0	-2
Utlån til kunder	1 347	539	0	0	539	807
Sertifikater og obligasjoner	571	486	0	0	486	85
Finansielle derivater	-293	0	-293	0	-293	0
Sum renteinntekter	1 620	1 026	-293	0	732	888
Gjeld til kredittinstitusjoner	-1	0	0	0	0	-1
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	0	0	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	2 555	1 553	0	0	1 553	1 002
Finansielle derivater	-1 362	0	-977	-385	-1 362	0
Ansvarlig lånekapital	15	15	0	0	15	0
Sum rentekostnader	1 208	1 568	-977	-385	206	1 002
Netto renteinntekter	412	-542	683	385	526	-114

januar-juni 2020	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost	
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring		Sum målt til virkelig verdi
Fordringer på kredittinstitusjoner	-2	0	0	0	0	-2
Andre pengemarkedsinnskudd	-8	0	0	0	0	-8
Utlån til kunder	3 133	1 074	0	0	1 074	2 059
Sertifikater og obligasjoner	1 560	1 337	0	0	1 337	223
Finansielle derivater	-630	0	-630	0	-630	0
Sum renteinntekter	4 053	2 412	-630	0	1 781	2 272
Gjeld til kredittinstitusjoner	-1	0	0	0	0	-1
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	39	0	0	0	0	39
Obligasjonsgjeld	5 191	2 725	0	0	2 725	2 466
Finansielle derivater	-2 061	0	-1 422	-639	-2 061	0
Ansvarlig lånekapital	30	30	0	0	30	0
Sum rentekostnader	3 198	2 754	-1 422	639	693	2 505
Netto renteinntekter	856	-343	792	639	1 088	-232

april–juni 2019	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost	
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring		Sum målt til virkelig verdi
Fordringer på kredittinstitusjoner	-2	0	0	0	0	-2
Utlån til kunder	1 541	460	0	0	460	1 081
Sertifikater og obligasjoner	286	178	0	0	178	108
Finansielle derivater	250	0	250	0	250	0
Sum renteinntekter	2 076	638	250	0	888	1 188
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	2 683	1 373	0	0	1 373	1 311
Finansielle derivater	-1 093	0	-1 153	60	-1 093	0
Ansvarlig lånekapital	15	15	0	0	15	0
Sum rentekostnader	1 606	1 388	-1 153	60	295	1 311
Netto renteinntekter	470	-750	1 403	-60	593	-123

januar-juni 2019	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost	
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring		Sum målt til virkelig verdi
Fordringer på kredittinstitusjoner	2	0	0	0	2	
Utlån til kunder	2 982	912	0	0	2 071	
Sertifikater og obligasjoner	554	315	0	0	238	
Finansielle derivater	605	0	605	0	0	
Sum renteinntekter	4 143	1 227	605	0	1 832	2 311
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	
Obligasjonsgjeld	5 632	3 015	0	0	3 015	2 617
Finansielle derivater	-2 448	0	-2 670	222	-2 448	0
Ansvarlig lånekapital	30	30	0	0	30	0
Sum rentekostnader	3 214	3 045	-2 670	222	597	2 617
Netto renteinntekter	929	-1 819	3 275	-222	1 234	-306

2019	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost	
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring		Sum målt til virkelig verdi
Fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	
Utlån til kunder	6 350	1 878	0	0	4 472	
Sertifikater og obligasjoner	1 200	632	0	0	568	
Finansielle derivater	1 267	0	1 267	0	0	
Sum renteinntekter	8 817	2 511	1 267	0	3 777	5 039
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	
Obligasjonsgjeld	10 897	5 689	0	0	5 689	5 207
Finansielle derivater	-4 016	0	-4 202	186	-4 016	0
Ansvarlig lånekapital	61	61	0	0	61	0
Sum rentekostnader	6 942	5 751	-4 202	186	1 735	5 207
Netto renteinntekter	1 875	-3 240	5 468	-186	2 043	-168

NOTE 2

Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

	april-juni 2020	januar-juni 2020	april-juni 2019	januar-juni 2019	2019
Utlån til kunder	844	4 163	137	261	-412
Sertifikater og obligasjoner	-438	855	491	824	750
Finansielle derivater	3 183	1 233	3 916	8 486	15 380
Obligasjonsgjeld	-3 091	-6 224	-4 508	-9 680	-15 501
Ansvarlig lånekapital	-13	-167	-16	-35	-4
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	485	-141	20	-143	213

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 10 Obligasjonsgjeld for informasjon om beregning av slike verdiendringer. Verdiendringen som fremkommer over for obligasjonsgjeld utgjøres av verdiendringer som skyldes endringer i andre faktorer enn kreditt.

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 Kommunalbanken 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.

Urealiserte verdiendringer i andre kvartal 2020 skyldes i hovedsak en reversering av urealiserte tap i 1. kvartal knyttet til koronavirusutbruddet med tilhørende markedsuro i form av utgang i blant annet kredittspreader. Av totale urealiserte gevinster i kvartalet på 485 millioner kroner gjelder om lag 340 millioner fastrentelån som måles til virkelig verdi, og tilhørende sikringskontrakter. Lånene bidrar med en gevinst på 844 millioner kroner, mens sikringskontraktene bidrar med et urealisert tap på 506 millioner kroner, totalt sett en netto gevinst på 338 millioner kroner i kvartalet. Det urealiserte tapet for sikringskontraktene inngår i linjen Finansielle derivater i tabellen over. Det var store spreadutganger for disse lånene i mars måned som medførte urealiserte tap, denne utgangen er nå i hovedsak reversert. Videre bidrar sikringsinstrumenter som konverterer USD til NOK med urealiserte gevinster som beløper seg til om lag 180 millioner kroner i kvartalet, også dette en reversering av tap fra 1. kvartal. Denne gevinsten inngår også i linjen Finansielle derivater i tabellen.

For bankens balanseposter som inngår i sikringsbokføring beløper regnskapsførte verdiendringer seg til -29 millioner kroner i andre kvartal 2020. Dette beløpet inngår i urealiserte verdiendringer i tabellen over. Balanseført verdi av utstedte obligasjoner som inngår i sikringsbokføring beløper seg til 196 milliarder kroner.

NOTE 3

Klassifisering av finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 30. juni 2020	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	32 249	0	0	0	32 249
Andre pengemarkedsinnskudd	488	0	0	0	488
Utlån til kunder	311 729	105 428	0	0	206 301
Sertifikater og obligasjoner	128 973	99 317	0	0	29 656
Finansielle derivater	26 941	0	18 814	8 127	0
Sum finansielle eiendeler	500 380	204 744	18 814	8 127	268 694
Gjeld til kredittinstitusjoner	14 658	0	0	0	14 658
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	4 580	0	0	0	4 580
Obligasjonsgjeld	423 699	174 834	0	0	248 865
Finansielle derivater	35 571	0	35 571	0	0
Ansvarlig lånekapital	2 125	2 125	0	0	0
Sum finansiell gjeld	480 632	176 959	35 571	0	268 103

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 30. juni 2019	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	30 453	0	0	0	30 453
Utlån til kunder	303 730	87 841	0	0	215 889
Sertifikater og obligasjoner	111 244	77 392	0	0	33 853
Finansielle derivater	11 643	0	8 912	2 732	0
Sum finansielle eiendeler	457 071	165 233	8 912	2 732	280 195
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 872	0	0	0	2 872
Obligasjonsgjeld	409 733	176 425	0	0	233 308
Finansielle derivater	25 363	0	25 155	207	0
Ansvarlig lånekapital	1 987	1 987	0	0	0
Sum finansiell gjeld	439 954	178 412	25 155	207	236 180

(Beløp i NOK 1 000 000)

2019	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	18 181	0	0	0	18 181
Andre pengemarkedsinnskudd	3 244	394	0	0	2 850
Utlån til kunder	310 912	95 014	0	0	215 898
Sertifikater og obligasjoner	111 111	89 397	0	0	21 714
Finansielle derivater	15 025	0	12 095	2 929	0
Sum finansielle eiendeler	458 472	184 805	12 095	2 929	258 643
Gjeld til kredittinstitusjoner	4 462	0	0	0	4 462
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	2 631	0	0	0	2 631
Obligasjonsgjeld	403 913	170 856	0	0	233 057
Finansielle derivater	27 425	0	27 046	379	0
Ansvarlig lånekapital	1 987	1 987	0	0	0
Sum finansiell gjeld	440 418	172 844	27 046	379	240 149

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/estimer

Det vises til note 11 i årsregnskapet for ytterligere informasjon om verdsettelsesmetoder, inndata, analyser av verdiendringer og sensitiviteter. Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi i Kommunalbankens balanse per 30. juni 2020 fordeler seg på følgende måte i virkelig verdi hierarkiet:

(Beløp i NOK 1 000 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	0	0
Andre pengemarkedsinnskudd	0	0	0	0
Utlån til kunder	0	11 574	93 854	105 428
Sertifikater og obligasjoner	86 324	3 628	9 364	99 317
Finansielle derivater	0	24 539	2 402	26 941
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	86 324	39 741	105 619	231 685
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	16 111	101 176	57 547	174 834
Finansielle derivater	0	24 475	11 096	35 571
Ansvarlig lånekapital	0	0	2 125	2 125
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	16 111	125 651	70 767	212 529

Avstemming av endringer i Nivå 3

	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital	Finansielle derivater
Balansført verdi per 31. desember 2019	81 437	7 406	66 156	1 987	-7 376
Kjøp	0	4 130	0	0	0
Salg	0	0	-275	0	17
Nye utstedelser	17 125	0	0	0	0
Nedbetaling	-13 079	-1 816	-9 544	0	-2 716
Overføring til Nivå 3	1 671	2 155	0	0	0
Overføring ut av Nivå 3	-1 187	-2 396	0	0	0
Gevinst/tap resultatført i perioden	7 886	-117	1 210	137	1 381
Balansført verdi per 30. juni 2020	93 854	9 363	57 547	2 125	-8 695

Det er overført netto eiendeler på 1,8 milliarder kroner fra nivå 2 til nivå 1 i 2020. Det er videre netto overført beholdninger for 243 millioner kroner til nivå 3 i 2020. 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 opsjonsprisingsmodeller 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 2020.

	30. juni 2020
Utlån til kunder	-377
Sertifikater og obligasjoner	-19
Finansielle derivater	-232
Obligasjonsgjeld	233
Ansvarlig lånekapital	15
Total	-380

NOTE 5

Utlån til kunder

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. juni 2020	30. juni 2019	31. desember 2019
Hovedstol	306 705	302 002	309 789
Påløpte renter	1 080	1 249	1 318
Justering til virkelig verdi	3 979	490	-183
Forventet kredittap	-35	-11	-11
Sum utlån til kunder	311 729	303 730	310 912

NOTE 6

Forventet kredittap

Det er regnskapsført endring (reduksjon) i forventede kredittap på utlån og obligasjonsinvesteringer på 4 millioner kroner i kvartalet. Dette er en delvis reversering av økningen i bankens totale tapsavsetninger i første kvartal på 28 millioner kroner. Økningen skyldtes økt usikkerhet i realøkonomien grunnet koronavirusutbruddet. Den påfølgende reverseringen skyldes redusert usikkerhet i markedene og økt aktivitetsnivå.

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 2020		31. desember 2019
	Balanseført verdi	Forventet kredittap	Forventet kredittap
Utlån til kunder	206 301	-35	-11
Sertifikater og obligasjoner	29 656	-2	-1
Totalt	235 957	-37	-12

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

(Beløp i NOK 1 000)	april— juni 2020	januar— juni 2020	2019
Utlån til kunder	3 587	-23 444	-282
Sertifikater og obligasjoner	357	-1 072	-384
Totalt	3 944	-24 516	-666

Følgende tabell viser fordeling av Kommunalbankens forventede kredittap per 30. juni 2020 på trinn 1, 2 og 3. Ihht nedskrivningsprinsippene i IFRS 9 Finansielle instrumenter, innebærer Trinn 1 ingen betydelig økning i kreditttrisiko siden innregning av eiendelen. 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, noe som er uendret siden 2018.

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Utlån til kunder	-35	0	0
Sertifikater og obligasjoner	-2	0	0
Sum forventet kredittap	-37	0	0

NOTE 7

Sertifikater og obligasjoner

(Beløp i NOK 1 000 000)

Sertifikater og obligasjoner fordelt per type utsteder	30. juni 2020	30. juni 2019	31. desember 2019
Norge			
Utstedt av andre	18 866	18 474	16 584
Utland			
Utstedt av offentlige ¹	87 962	90 321	75 285
Utstedt av andre	22 146	2 450	19 243
Sum sertifikater og obligasjoner	128 973	111 244	111 111

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 2020	30. juni 2019	31. desember 2019
Under 1 år	41 317	49 319	40 923
1-5 år	86 994	52 377	60 604
Over 5 år	662	9 548	9 584
Sum sertifikater og obligasjoner	128 973	111 244	111 111
Gjennomsnittlig løpetid (år)*	1,95	1,91	1,51

*Løpetiden som fremkommer i tabellen gjelder beholdningen av sertifikater og obligasjoner, dvs eksklusive innskudd i pengemarkedet. Slike innskudd presenteres på balansenlinjen Fordringer på kredittinstitusjoner. Inkludert slike innskudd er løpetiden for likvide beholdninger 1,82 år per 30. juni 2020.

NOTE 8

Kreditteksponering i sertifikater og obligasjoner

Tall i tabellen representerer faktisk kreditteksponering

Eksponering per 30. juni 2020										
Forfall	< 1 år				> 1 år					
Risikoklasse	A-1	A-2	A-3	Ikke ratet	BBB	A	AA	AAA	Ikke ratet	Totalt
Stater og sentralbanker	9 828	0	0	0	0	4 098	24 740	800	0	39 466
Multilaterale utviklingsbanker	3 315	0	0	542	0	0	118	5 337	0	9 312
Regionale myndigheter	6 094	0	0	8 967	0	1 569	13 926	5 694	2 934	39 184
Finansinstitusjoner	314	0	0	0	0	0	0	0	0	314
Verdipapirisering	0	0	0	0	0	0	0	5	0	5
Covered Bond	7 335	0	0	4 923	0	0	6 406	22 029	0	40 693
Totalt	26 885	0	0	14 432	0	5 667	45 191	33 865	2 934	128 973

NOTE 9

Finansielle derivater og kontantsikkerhet

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. juni 2020	30. juni 2019	31. desember 2019
Finansielle derivater - eiendeler	26 941	11 643	15 025
Finansielle derivater - gjeld	35 571	25 363	27 425
Markedsverdi finansielle derivater	-8 630	-13 720	-12 400
Fordringer på kredittinstitusjoner	32 249	30 453	18 181
- herav stilt kontantsikkerhet	21 932	17 560	17 073
Gjeld til kredittinstitusjoner	14 658	2 872	4 462
- herav mottatt kontantsikkerhet	13 027	2 872	4 462
Netto mottatt (+)/stilt kontantsikkerhet (-)	-8 905	-14 688	-12 611

I forbindelse med koronavirusutbruddet og tilhørende markedsuro svingte kronekursen bl.a. mot amerikanske dollar kraftig, og norske kroner svekket seg vesentlig gjennom mars måned. Kronekursen mot USD endret seg fra 8,78 ved årsslutt 2019 til 10,52 ved utløpet av 1. kvartal 2020, og var helt oppe i 11,40 den 19. mars. Kronen har gradvis styrket seg ifm stabilisering av finansmarkedene, og kursen mot USD endte på 9,64 ved utløpet av kvartalet. En medvirkende årsak til endringen i kursen i andre kvartal har vært svekkelse av USD mot andre valutaer. Ved svekkelse av kronen (evt styrking av dollar) så øker verdien omregnet til norske kroner for balanseposter i utenlandsk valuta, i hovedsak obligasjoner og sertifikater og obligasjonsgjeld.

En ytterligere effekt ved svekkelse av norske kroner (evt dollar styrking) er at markedsverdien av bankens sikringskontrakter øker. Ved utløpet av 1. kvartal var total markedsverdi av finansielle derivater økt til 31,4 milliarder kroner. Frem mot utløpet av 2. kvartal er verdien igjen redusert til -8,6 milliarder kroner, se tabellen over. Når markedsverdien øker i bankens favør mottar banken kontantsikkerhet fra sine motparter. Banken hadde 29,0 milliarder kroner i netto mottatt kontantsikkerhet ved utløpet av 1. kvartal. Mottatt kontantsikkerhet plasseres i likviditetsporteføljen og i korte pengemarkedsinnskudd, og øker således bankens balanse. Gjennom andre kvartal har banken utbetalt sikkerheter i takt med styrking av kronen (og svekkelse av dollar) og reduksjon i verdien av sikringskontrakter. Ved utløpet av 2. kvartal har banken netto utbetalte kontantsikkerheter på 8,9 milliarder kroner. Dette synliggjør hvordan KBN påvirkes ved svingninger i valutakurser, spesielt USD-NOK. Dersom USD skulle svekke seg (eller kronen styrke seg) i stor grad vil banken måtte skaffe midler for å betale sikkerhetsstillelse, gjennom å redusere sin likviditetsbeholdning.

Ovennevnte effekter økte bankens forvaltningskapital i 1. kvartal, til 554,3 milliarder kroner. Den påfølgende reduksjonen i markedsuro og stabilisering gjennom 2. kvartal har redusert forvaltningskapitalen tilbake til 502,5 milliarder kroner. Bankens kapitaldekning reduseres ved økt balanse og ble også påvirket i 1. kvartal. Denne er bedret i andre kvartal, se note 11.

NOTE 10

Obligasjonsgjeld

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. juni 2020	30. juni 2019	31. desember 2019
Obligasjonsgjeld per 1. januar (nominell verdi)	400 489	414 603	414 603
Nye utstedelser	55 252	53 167	72 508
Nedbetalinger	-78 319	-50 363	-95 981
Amortisering	700	892	1 417
Valutajustering	35 839	-5 646	7 943
Obligasjonsgjeld ved periodens slutt (nominell verdi)	413 961	412 652	400 489
Påløpte renter	4 779	3 974	4 402
Justering til virkelig verdi	4 959	-6 894	-978
<i>Herav verdiendring som skyldes endring egen kredittrisiko</i>	239	432	527
<i>Herav verdiendring som skyldes annet</i>	4 719	-7 325	-1 505
Sum obligasjonsgjeld	423 699	409 733	403 913

Verdiendring på gjeld som skyldes endring i egen kredittrisiko er beregnet som endring i kredittpåslaget Kommunalbanken 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 11

Ansvarlig kapital

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. juni 2020	30. juni 2019	31. desember 2019
Ren kjernekapital			
Innbetalt aksjekapital	3 895	3 145	3 145
Opptjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater	11 223	9 863	9 784
Andel av resultatet som inngår i ansvarlig kapital	385	487	1 283
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	0	0	0
Balanseført utsatt skattefordel*	-430	0	-688
Andre immaterielle eiendeler	-118	-116	-126
Påregnelig utbytte	-299	-255	0
Andre tillegg/fradrag i ren kjernekapital	149	297	370
Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik	0	0	0
Sum ren kjernekapital	14 805	13 422	13 768
Annen godkjent kjernekapital	2 392	2 189	2 189
Sum kjernekapital	17 196	15 611	15 957
<i>Tilleggskapital</i>			
Ansvarlig lån	2 000	2 000	2 000
Sum tilleggskapital	2 000	2 000	2 000
Sum ansvarlig kapital	19 196	17 611	17 957

*Kun ikke reverserende utsatt skattefordel skal trekkes fra her

Ansvarlig kapital er beregnet i henhold til Forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak. Urealisert gevinst/tap som oppstår som følge av endringer i egen kredittrisiko omfatter gjeld stiftet gjen nom utstedelse av obligasjoner og gjennom inngåelse av derivatkontrakter.

NOTE 12

Kapitaldekning

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. juni 2020			30. juni 2019	31. desember 2019
	Bokført verdi	Beregningsgrunnlag	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning
Kredittrisiko (Standardmetode)					
Stater og sentralbanker	39 486	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	343 586	62 691	5 015	4 893	5 006
<i>Herav norske kommuner</i>	311 702	62 691	5 015	4 893	5 006
Offentlig eide foretak	7 305	0	0	0	0
Multilaterale utviklingsbanker	9 312	0	0	0	0
Finansinstitusjoner	27 822	3 282	263	615	153
<i>Herav motpartsrisiko for derivater</i>	17 432	2 061	165	119	138
Engasjementer med sikkerhet i boligeiendom	27	27	2	2	2
Obligasjoner med fortrinnsrett	40 719	4 072	326	273	284
Øvrige engasjementer	1 545	3 830	306	1	291
Verdipapirisering	5	1	0	1	0
Tilleggskrav for CVA-risiko	353	4 410	353	198	300
Sum kredittrisiko	470 158	78 313	6 265	5 982	6 037
Markedsrisiko	0	0	0	0	0
Operasjonell risiko (Basismetode)		3 879	310	264	310
Minimumskrav ansvarlig kapital		82 192	6 575	6 246	6 348
Kapitaldekning			23,4%	22,6%	22,6 %
Kjernekapitaldekning			20,9%	20,0%	20,1 %
Ren kjernekapitaldekning			18,0%	17,2%	17,4 %
Uvektet kjernekapitaldekning			3,7%	3,6%	3,7 %



Den norske stats
kommunalbank

Kommunalbanken AS
Postboks 1210 Vika
0110 Oslo
Telefon 21 50 20 00

post@kbn.com
www.kbn.com