

2022

Rapport for 3. 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.



Grieghallens fasade består i dag av store vinduer innfestet i stålrammer, og er originale fra 1970-tallet. Flere av disse er sprukket eller punktert. Både vinduene og stålrammene har en dårlig isolasjonsevne. Nå skal alle 550 vinduer skiftes ut og stålrammene isoleres. Det er estimert at den totale energibesparelsen for prosjektet er 1.000.000 kWh/år. Foto: NTB.

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 kredittrating hos Standard & Poor's og Moody's.

Finansielle nøkkeltall

(Beløp i NOK 1 000 000)

	januar-september 2022	januar-september 2021	2021
RESULTAT			
Netto renteinntekter	1 387	1 160	1 585
Kjernerresultat ¹	840	637	908
Resultat etter skatt	-283	966	1 208
Kostnadsprosent ²	15,3 %	16,8%	16,4%
Egenkapitalavkastning etter skatt ³	-2,7 %	7,6%	7,1%
Egenkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) ⁴	6,8 %	5,3%	5,6%
Totalkapitalavkastning etter skatt ⁵	-0,1 %	0,3%	0,3%
UTLÅN			
Utbetaling nye lån	24 064	28 759	48 547
Samlede utlån ⁶	322 617	314 448	323 018
12 måneders utlånsvekst i prosent ⁷	2,6 %	0,7%	1,5%
Grønne utlån ⁸	39 112	29 707	32 876
Grønne utlån som andel av utlånsportefølje	12,1 %	9,4%	10,2%
Andel kommuner med grønne lån ⁹	36,9 %	34,7 %	35,5%
LIKVIDITET⁶	111 749	103 443	110 837
INNLÅN			
Nye innlån	53 544	71 614	96 550
Samlede innlån ⁶	452 838	389 778	395 385
FORVALTNINGSKAPITAL	528 522	469 629	473 064
EGENKAPITAL			
Egenkapital	18 576	18 877	19 081
Ren kjernekapitaldekning	17,9 %	18,8%	18,8%
Uvektet kjernekapitalandel	3,7 %	3,9%	3,9%

	januar-september 2022	januar-september 2021	2021
LIQUIDITY COVERAGE RATIO (LCR)¹⁰			
Total	545%	185%	175%
NOK	105%	74%	71%
EUR	901%	193%	140%
USD	410%	148%	137%
AUD	2024%	253%	1 082%
JPY	Ikke signifikant	3 039%	Ikke signifikant
GBP	Uendelig	Uendelig	733%
ANDRE NØKKELTALL			
Markedsandel ¹¹	42,7%	44,2%	44,9%
Kjønnsbalanse i KBN ¹²	43 %	46%	46%
Utslipp i tonn CO ₂ e ¹³	52,5	36,6	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 Driftkostnader i prosent av sum av netto renteinntekter og andre driftsinntekter justert for urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter.

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

⁴ Kjernerresultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (annualisert).

⁵ Andel av periodens resultat tilordnet aksjonær i prosent av gjennomsnittlige eiendeler (annualisert). Gjennomsnittlige eiendeler er beregnet basert på månedlige eiendeler.

⁶ Hovedstol

⁷ 12 måneders vekst i utlån basert på samlede utlån (hovedstol).

⁸ Utestående grønne lån i henhold til KBNs kriteriesett for grønne lån. Banken har i tillegg en mindre beholdning grønne lån som ble gitt før kriteriesettet ble innført, som ikke lenger finansieres med grønne obligasjoner. Samlede utestående grønne utlån er på 41,3 mrd. kroner.

⁹ Prosentandel av kommuner i KBNs utlånsportefølje med grønne lån

¹⁰ Liquidity coverage ratio (LCR) er et mål på den regulatoriske likviditetsreserven. LCR er definert som beholdning av likvide eiendeler over netto likviditetsutgang i en gitt stressperiode 30 kalenderdager frem.

¹¹ 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

Godt kjernerresultat, mens urolige finansmarkeder påvirker urealiserte resultatposter

KBN oppnådde netto renteinntekter på 473 mill. kroner i tredje kvartal 2022, mot 413 mill. kroner i samme periode i 2021. Bankens utlånsportefølje er økt med 5,9 mrd. kroner i kvartalet hovedsakelig grunnet god vekst i utlån med PT-rente og fastrente. Veksten i grønne utlån utgjorde 3,1 mrd. kroner i kvartalet. Resultat etter skatt ble 145 mill. kroner i tredje kvartal 2022, mot 450 mill. kroner i samme periode i 2021. Urealiserte tap på finansielle instrumenter som følge av markedsuro er årsaken til resultatnedgangen.

Resultat i kvartalet

Kjernerresultatet¹ i tredje kvartal 2022 utgjorde 249 mill. kroner, mot 236 mill. kroner i tredje kvartal 2021. Økte netto renteinntekter er hovedforklaringen til resultatbedringen.

Netto renteinntekter beløper seg til 473 mill. kroner i tredje kvartal 2022, mot 413 mill. kroner i tilsvarende periode i 2021. Hovedårsaken til bedringen i netto renteinntekter er stigende rentenivå kombinert med økte utlåsmarginer. Pengemarkedsrenten har økt gjennom kvartalet som følge av ventede og gjennomførte renteøkninger fra Norges Bank. Norges Bank økte styringsrenten med 0,50 prosentpoeng i rentemøtet den 17. august og videre med ytterligere 0,50 prosentpoeng i rentemøtet den 21. september. Styringsrenten er nå på 2,25 pst. KBN har besluttet økninger i PT-renten i tråd med renteøkningene fra Norges Bank.

Resultat etter skatt for tredje kvartal 2022 endte på 145 mill. kroner, mot 450 mill. kroner i tilsvarende periode i 2021. Årsaken til resultatnedgangen er urealiserte tap på finansielle instrumenter som følge av markedsuroen. I tredje kvartal 2022 er det regnskapsført urealiserte tap på finansielle instrumenter på 163 mill. kroner, mot urealisert gevinst på 271 mill. kroner i tredje kvartal 2021. Den delen av bankens fastrenteutlån som regnskapsføres til virkelig verdi bidro med urealisert verdiendring på -543 mill. kroner i tredje kvartal 2022 grunnet utgang i kredittpåslag i kommunemarkedet, mot -1 mill. kroner i tredje 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 som regnskapsføres til virkelig verdi og derigjennom redusere urealiserte verdiendringer i resultatet. Hittil i 2022 er det benyttet sikringsbokføring for 11 mrd. kroner i utlån, tilsvarende 11 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 gevinst på 29 mill. kroner i kvartalet, mens bankens innlån med tilhørende sikringsinstrumenter bidro til en urealisert gevinst på 351 mill. kroner i ordinært resultat. Urealiserte tap og gevinster forventes å reverseres, enten i takt med at markedsforholdene normaliseres, eller i takt med at instrumentenes løpetid nærmer seg forfall. Salg av verdipapirer fra likviditetsporteføljen har medført et realisert tap på 1 million kroner i tredje kvartal.

Bankens forventede kredittap er relativt begrensede på grunn av at norske kommuner ikke kan gå konkurs. Også bankens likviditetsportefølje er av svært høy kredittkvalitet. Bankens avsetning for slike tap er økt med 23 mill. kroner i tredje kvartal 2022, som følge av markedsuroens påvirkning på makroindikatorer i modellen.

Bankens driftskostnader beløper seg til 67 mill. kroner for kvartalet, mot 59 mill. kroner i samme periode i fjor.

Resultat hittil i år

Kjernerresultatet² hittil i 2022 utgjorde 840 mill. kroner, mot 637 mill. i samme periode i 2021.

Netto renteinntekter hittil i 2022 utgjorde 1 387 mill. kroner, mot 1 160 mill. kroner i tilsvarende periode i 2021. Økningen skyldes stigende rentenivå kombinert med økte utlånsmarginer. Bankens underliggende inntjening er således positivt påvirket av det stigende rentenivået.

Resultat etter skatt hittil i 2022 ble et underskudd på 283 mill. kroner mot et overskudd på 966 mill. kroner i tilsvarende periode i 2021. Resultatnedgangen skyldes urealiserte tap på finansielle instrumenter i 2022 som følge av markedsuro i globale finansmarkeder. Bankens driftskostnader utgjør 197 mill. kroner hittil i 2022 mot 183 mill. kroner i samme periode i 2021. Kostnadsøkningen tilskrives økte personalkostnader og økt investeringstakt som medfører økte avskrivninger. Bankens kostnadspst. utgjorde 15,3 pst. hittil i 2022, mot 16,8 pst. i tilsvarende periode i 2021. Økte inntekter er årsaken til reduksjonen i kostnadsprosent.

KBNs annualiserte egenkapitalavkastning basert på ordinært resultat er -2,7 pst. hittil i 2022, mot 7,6 pst. i tilsvarende periode i 2021. Basert på kjernerresultatet er den annualiserte egenkapitalavkastningen 6,8 pst. hittil i 2022, mot 5,3 pst. 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 648 mill. kroner for året. Tilsvarende tap i samme periode i 2021 var 764 mill. kroner. Bankens totalresultat hittil i 2022 beløper seg til 202 mill. kroner, mot 393 mill. 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

	Q3 2022	Q3 2021	2021
Resultat etter skatt	145	450	1 208
Netto renteinntekter	473	413	1 585
Transaksjonskostnader	28	30	106
Urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	- 163	271	322
Forventet kredittap	23	1	0
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner	- 1	5	73
Driftskostnader	67	59	255
Skattekostnad	46	148	411

Totalresultat

Tall i millioner kroner

	Q3 2022	Q3 2021	2021
Totalresultat	484	298	602
Resultat etter skatt	145	450	1 208
Urealisert verdiendring på gjeld (og sikringskontrakter) etter skatt knyttet til endring i kredittrisiko	339	- 151	- 607
Gevinst/tap på pensjonsforpliktelse etter skatt	0	0	1
Skatt på postene i totalresultatet	- 113	50	202

Utlån

KBN's utlånsportefølje utgjorde 323 mrd. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2022. Utlånsporteføljen økte med 5,9 mrd. kroner i kvartalet, mot en reduksjon på 3,8 mrd. kroner i tilsvarende periode i fjor. Kvartalet har vært preget av en økende etterspørsel etter nye lånopptak. Lite attraktive kapitalmarkeder for bankens kunder har gitt en stor pågang av refinansieringer fra lån med kort og mellomlang løpetid over i lange lån med avdrag. Omfanget av ekstraordinære innfrielser er vesentlig lavere enn i 2021. I sum bidrar dette til en svært sterk utlånsvekst i kvartalet.

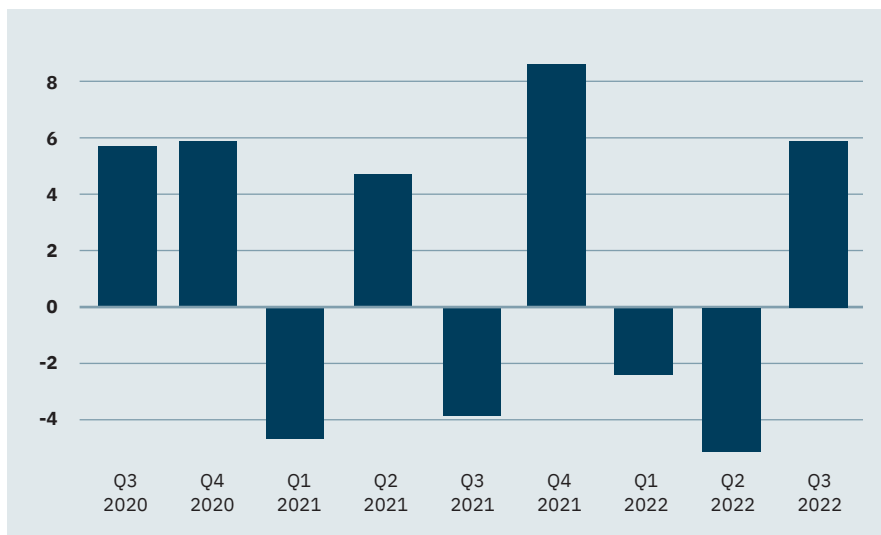
I tråd med bankens justerte utlånsstrategi er porteføljen av utlån med sertifikatvilkår ytterligere redusert i kvartalet for å friggi kapasitet til lange lån med avdrag i fjerde kvartal. Det forventes økende etterspørsel etter nye låneopptak gjennom fjerde kvartal. Et vedvarende lite attraktivt kapitalmarked gjør at det fortsatt forventes sterk etterspørsel etter refinansieringer over i lange lån med avdrag.

Veksten i grønne lån er fortsatt god og var på 3,1 mrd. kroner i tredje kvartal 2022, mot 2,1 mrd. kroner i tilsvarende periode i 2021. KBN har i kvartalet blant annet gitt grønt lån til Oslo kommune som finansierer nye trikker, nytt Tøyenbad og Voldsløkka skole. Det er også gitt grønt lån til Fosslia omsorgssenter i Stjørdal kommune, ny barne- og ungdomsskole i Flakstad kommune og ny videregående skole i Møre og Romsdal fylkeskommune. Ved utgangen av kvartalet er 12,1 pst. av bankens utlånsportefølje bestående av grønne lån. Målet ved utgangen av 2022 er 12 pst.

Beregnet tolv måneders gjeldsvekst for kommunesektoren var per august på 4,7 pst. Korrigert for låneopptak i Husbanken er gjeldsveksten på 3,8 pst. Selv om etterspørselen etter nye låneopptak forventes å være høy i fjerde kvartal forventes det en lavere gjeldsvekst i 2022 enn tidligere år. KBNs markedsandel er ved utgangen av august på 42,7 pst. Korrigert for lån i Husbanken er markedsandelen så vidt under 50 pst.

Utlånsvekst

Tall i milliarder kroner



Finansmarkeder

Prisstigningen har i tredje kvartal 2022 vært langt over sentralbankenes inflasjonsmål i svært mange land i verden. Flere sentralbanker har følgelig satt opp styringsrentene videre i kvartalet. I USA har sentralbanken hevet renten med til sammen 1,50 prosentpoeng i august og september. Inflasjonen i USA er noe fallende, men fortsatt over 8 pst., og fallet går noe saktere enn forventet. I Norge har styringsrenten som nevnt over økt med til sammen ett prosentpoeng i august og september. Siste inflasjonsmåling i Norge ble målt til 6,9 pst., som er det høyeste siden slutten av 80-tallet. Videre har amerikansk dollar styrket seg mot de fleste valutaer gjennom kvartalet, inkludert den norske kronen. Markedet forventer og priser inn videre rentehevinger i fjerde kvartal, men det er knyttet stor usikkerhet til hvor mye styringsrenten må settes opp for å oppnå ønsket reduksjon i prisstigningen. I ulike markeder fører stor usikkerhet til høy volatilitet, og større avstand mellom kjøper- og selgerpris.

Kreditspreadene i både kommune og OMF-markedet har steget videre i tredje kvartal 2022. Kreditspreadene er nå på nivåer vi ikke har sett siden starten av 2020 og før det høsten 2015.

Innlån

Innlånsaktiviteten i tredje kvartal 2022 har vært noe lavere enn i tilsvarende periode i 2021 grunnet god likviditet inn i perioden, lave refinansieringsbehov og svak norsk krone mot amerikanske dollar. Det ble i tredje kvartal 2022 utstedt obligasjoner for om lag 6 mrd. norske kroner fordelt på fem låneopptak i tre valutaer, mot 8,0 mrd. norske kroner i samme periode 2021.

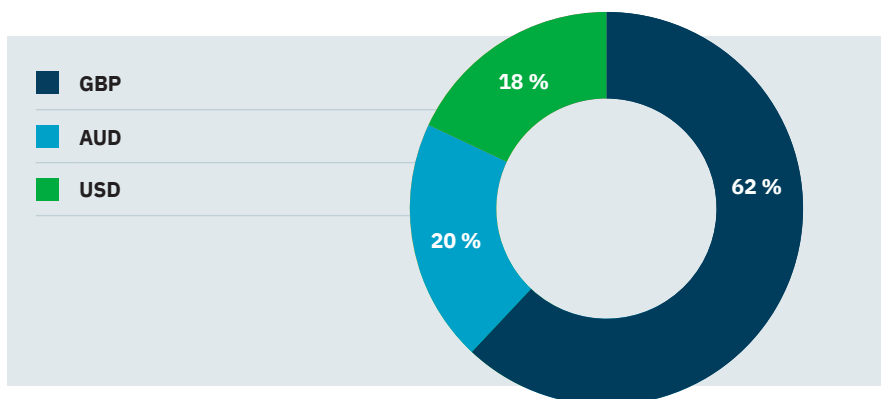
Markedsusikkerhet i perioden har ikke påvirket KBNs adgang til internasjonale kapitalmarkeder i betydelig grad og banken har gjennomført sine innlånstransaksjoner i henhold til plan. KBN har ikke foretatt store enkeltinnlån i perioden, men fokusert på mindre transaksjoner i britiske pund, australske dollar og amerikanske dollar. Banken oppnådde god valutadifferensiering gjennom kvartalet.

Hittil i 2022 ble det totalt utstedt obligasjoner for 54 mrd. norske kroner mot 72 mrd. norske kroner i samme periode i fjor.

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

Innlån 2022

Innlån i tredje kvartal, fordelt på valuta



Likviditetsforvaltning

Likviditetsporteføljen utgjorde 112 mrd. kroner ved utgangen av tredje kvartal, mot 103 mrd. kroner på samme tidspunkt i 2021. Likviditetsbeholdningen styres mot å tilsvare 12 måneders finansieringsbehov, inkludert utlånsvekst, og forvaltes ut fra en investeringsstrategi med lav risiko.

Likviditetsporteføljen holdes hovedsakelig i plasseringer med null i risikovekt og særlig god likviditet. Om lag 61 pst. av porteføljen er i utenlandsk valuta. Bevegelser i verdien av norske kroner relativt til andre valutaer vil dermed medføre svingninger i likviditetsreserven målt i norske kroner.

Kapital

Ved utløpet av tredje kvartal 2022 utgjorde ren kjernekapital 15,0 milliarder kroner, kjernekapital 17,4 milliarder kroner og ansvarlig kapital 19,4 milliarder kroner. Bankens forvaltningskapital var 529 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2022, opp fra 473 milliarder kroner ved årsskiftet. Forvaltningskapitalen var 470 milliarder kroner ved utløpet av tredje kvartal 2021. Økningen fra årsskiftet skyldes i hovedsak likviditetsinnngang fra kontantsikkerhet grunnet svekkelse av kronen og økte balanseverdier som følge av valutaomregning.

KBN hadde ved utløpet av tredje kvartal 2022 en ren kjernekapitaldekning på 17,9 pst., kjernekapitaldekning på 20,7 pst. og totalkapitaldekning på 23,1 pst.. Myndighetsfastsatte krav på samme tidspunkt var henholdsvis 15,7 pst., 17,2 pst. og 19,2 pst.. 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 knyttet til finansielle derivater.

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

Soliditeten er sensitiv for store svingninger i valutakurser, spesielt amerikanske dollar mot norske kroner, fordi dette påvirker balansen 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 pst. til år med skattesats på 25 pst., og dette har medført en reduksjon i skattekostnaden på 54 mill. kroner som ble innregnet 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 har hevet styringsrenten til 2,25 pst. hittil i år, og det forventes ytterligere renteheving i rentemøtet i november. Bakgrunn for hevingen er behovet for å stabilisere inflasjonen rundt målet på to pst. årlig vekst. 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. Norges Banks prognoser for styringsrenten innebærer en økning til rundt 3,0 pst. i løpet av vinteren.

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 og vinteren 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 er 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.

Regjeringen offentliggjorde sin nye eierskapsmelding (Meld.St. 6 (2022-2023)) fredag 21. oktober. I meldingen stiller staten tydeligere forventninger til selskapene enn noen gang tidligere og hensynet til bærekraft, klima og natur er forsterket. Her fremkommer det at formålet med statens eierskap i KBN er å tilby stabil, langsiktig og effektiv finansiering til kommunesektoren. Staten forventer høyest mulig avkastning over tid innenfor bærekraftige rammer. Eiermeldingen har også nye, videreutviklede og standardiserte begrunnelser for det statlige eierskapet. Begrunnelsen for statens eierskap i KBN er å legge til rette for bærekraftig omstilling og økt verdiskaping.

Oslo, 27. oktober 2022
Styret for Kommunalbanken AS

Sammendratt delårsregnskap

RESULTATREGNSKAP

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	juli-september 2022	januar-september 2022	juli-september 2021	januar-september 2021	2021
Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost		1 601	3 578	460	1 506	2 148
Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi		836	1 911	305	996	1 381
Sum renteinntekter		2 437	5 489	765	2 442	3 529
Rentekostnader		1 964	4 103	352	1 282	1 943
Netto renteinntekter	1	473	1 387	413	1 160	1 585
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		28	92	30	81	106
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	2	-163	-1 567	271	380	322
Forventet kredittap	6	23	22	1	0	0
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner		-1	16	5	13	73
Sum andre driftsinntekter		-215	-1 665	245	312	289
Lønn og generelle administrasjonskostnader		45	133	39	116	160
Avskrivninger		10	28	7	22	29
Andre driftskostnader		12	36	13	46	66
Sum driftskostnader		67	197	59	183	255
Resultat før skatt		191	-475	598	1 290	1 620
Skattekostnad	12	46	-191	148	324	411
Resultat for regnskapsperioden		145	-283	450	966	1 208
Andel tilordnet aksjonær		127	-336	435	922	1 149
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		18	52	14	44	59

TOTALRESULTAT

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	juli-september 2022	januar-september 2022	juli-september 2021	januar-september 2021	2021
Resultat for regnskapsperioden		145	-283	450	966	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	452	648	-202	-764	-809
Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse		0	0	0	0	1
Skatteeffekt		-113	-162	50	191	202
Sum andre innregnede inntekter og kostnader		339	486	-151	-573	-606
Totalresultat for perioden		484	202	298	393	602

BALANSE

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	30. september 2022	30. september 2021	31. desember 2021
Eiendeler				
Fordringer på kredittinstitusjoner	3,4	49 401	28 062	17 317
Andre pengemarkedsinnskudd	3	1 828	4 048	0
Utlån til kunder	3,4,5,6	316 912	315 694	323 672
Sertifikater og obligasjoner	3,4,6,7,8	110 766	105 729	112 839
Finansielle derivater	3,4	46 453	12 830	16 047
Utsatt skattefordel		2 990	3 097	3 021
Andre eiendeler		172	169	169
Sum eiendeler		528 522	469 629	473 064
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	3,4	36 725	4 427	5 891
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	3,4	1 066	31 923	31 567
Obligasjongjeld	3,4,9	422 907	391 544	393 663
Finansielle derivater	3,4	47 345	20 095	20 072
Annen gjeld		38	40	85
Betalbar skatt		0	581	581
Pensjonsforpliktelser		32	37	32
Ansvarlig lånekapital	3,4	1 834	2 104	2 092
Sum gjeld		509 946	450 752	453 983
Innskutt egenkapital		3 895	3 895	3 895
Fondsobligasjon		2 392	2 392	2 392
Opptjent egenkapital		12 573	11 625	12 795
Resultat etter skatt for perioden		-283	966	1 208
Sum egenkapital	10	18 576	18 877	19 081
Sum gjeld og egenkapital		528 522	469 629	473 064

ENDRINGER I EGENKAPITAL

(Beløp i NOK 1 000 000)

	1. januar - 30. september 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	-283	-283
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko (etter skatt)	0	0	486	0	486
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon (etter skatt)	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-62	-62
Utbytte for 2021	0	0	0	-646	-646
Egenkapital per 30. september 2022	3 895	2 392	-418	12 707	18 576

	1. januar–30. september 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	966	966
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko (etter skatt)	0	0	-573	0	-573
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon (etter skatt)	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-54	-54
Utbytte for 2020	0	0	0	0	0
Egenkapital per 30. september 2021	3 895	2 392	-870	13 460	18 877

	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-september 2022	januar-september 2021	2021
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger	4 473	2 496	3 410
Renteutbetalinger	-2 914	-1 467	-1 894
Utbetaling av garantiprovisjon og transaksjonskostnader	-105	-98	-73
Gevinst ved realisasjon av finansielle instrumenter	16	13	73
Utbetaling til drift	-168	-157	-220
Betalt skatt	0	-920	-920
Netto utbetaling av lån til kunder	421	3 807	-4 783
Netto (økning)/reduksjon i kortsiktige plasseringer	-2 208	-20 599	-4 733
Netto innbetaling/(utbetaling) ved kjøp/salg av verdipapirer	8 566	19 482	12 301
Netto (økning)/reduksjon i andre eiendeler	11	-6	-9
Netto økning/(reduksjon) i annen gjeld	-568	23	-30
Netto (økning)/reduksjon i finansielle derivater	27 457	139	-4 239
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	34 982	2 666	-1 117
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-29	-15	-21
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-29	-15	-21
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved utstedelse av sertifikatgjeld	53 776	222 830	273 232
Tilbakebetaling av sertifikatgjeld	-84 401	-211 398	-262 037
Nedbetaling på leieforpliktelse	-1	-5	-6
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld	53 544	70 568	96 551
Tilbakebetaling av obligasjonsgjeld	-57 001	-84 258	-106 476
Renteutbetaling på fondsobligasjon	-62	-54	-60
Utbetaling av utbytte	-646	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-34 790	-2 317	1 205
Sum kontantstrøm	163	333	67
Justering for valutakursendringer	-19	19	51
Netto kontantstrøm etter valutakursendringer	144	353	118
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	308	190	190
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	144	353	118
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	452	543	308
Herav			
<i>Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist</i>	<i>452</i>	<i>543</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 3. 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 om kredittrisiko og likviditetsrisiko for finansielle instrumenter. Selv om skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger baserer seg i størst mulig grad på faktiske markedsforhold på balansedagen, innebærer disse en usikkerhet i regnskapsførte beløp.

NOTE 1

Netto renteinntekter

(Beløp i NOK 1 000 000)

juli-september 2022	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost	
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring		
Fordringer på kredittinstitusjoner	1	0	0	0	1	
Andre pengemarkedsinnskudd	0	0	0	0	0	
Utlån til kunder	1 858	505	0	0	1 353	
Sertifikater og obligasjoner	439	192	0	0	247	
Finansielle derivater	139	0	154	-15	0	
Sum renteinntekter	2 437	697	154	-15	1 601	
Gjeld til kredittinstitusjoner	8	0	0	0	8	
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak ¹	-1	0	0	0	-1	
Obligasjonsgjeld	1 843	846	0	0	997	
Finansielle derivater	98	0	-338	436	0	
Ansvarlig lånekapital	15	15	0	0	0	
Andre rentekostnader	0	0	0	0	0	
Sum rentekostnader	1 964	861	-338	436	1 004	
Netto renteinntekter	473	-165	492	-451	597	

¹ Negativt fortegn fra negative renter på korte innlån i EUR.

januar-september 2022	Totalt	Til virkelig verdi				Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring	Sum målt til virkelig verdi	
Fordringer på kredittinstitusjoner ¹	-18	0	0	0	0	-18
Andre pengemarkedsinnskudd ¹	-1	0	0	0	0	-1
Utlån til kunder	4 690	1 505	0	0	1 505	3 185
Sertifikater og obligasjoner	874	462	0	0	462	412
Finansielle derivater	-56	0	-21	-35	-56	0
Sum renteinntekter	5 489	1 968	-21	-35	1 911	3 578
Gjeld til kredittinstitusjoner	18	0	0	0	0	18
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak ²	-22	0	0	0	0	-22
Obligasjonsgjeld	5 033	2 547	0	0	2 547	2 486
Finansielle derivater	-960	0	-726	-233	-960	0
Ansvarlig lånekapital	46	46	0	0	46	0
Andre rentekostnader ³	-12	0	0	0	0	-12
Sum rentekostnader	4 103	2 593	-726	-233	1 633	2 470
Netto renteinntekter	1 387	-625	705	199	278	1 108

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.

juli-september 2021	Totalt	Til virkelig verdi				Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring	Sum målt til virkelig verdi	
Fordringer på kredittinstitusjoner ¹	-13	0	0	0	0	-13
Andre pengemarkedsinnskudd ¹	-2	0	0	0	0	-2
Utlån til kunder	928	493	0	0	493	434
Sertifikater og obligasjoner	125	85	0	0	85	40
Finansielle derivater	-273	0	-273	0	-273	0
Sum renteinntekter	765	578	-273	0	305	460
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak ²	-20	0	0	0	0	-20
Obligasjonsgjeld	1 620	883	0	0	883	736
Finansielle derivater	-1 263	0	-681	-582	-1 263	0
Ansvarlig lånekapital	15	15	0	0	15	0
Andre rentekostnader	0	0	0	0	0	0
Sum rentekostnader	352	899	-681	-582	-364	717
Netto renteinntekter	413	-321	408	582	670	-257

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

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

januar-september 2021	Totalt	Til virkelig verdi				Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring	Sum målt til virkelig verdi	
Fordringer på kredittinstitusjoner ¹	-33	0	0	0	0	-33
Andre pengemarkedsinnskudd ¹	-6	0	0	0	0	-6
Utlån til kunder	2 909	1 482	0	0	1 482	1 427
Sertifikater og obligasjoner	361	243	0	0	243	118
Finansielle derivater	-730	0	-730	0	-730	0
Sum renteinntekter	2 501	1 725	-730	0	996	1 506
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak ²	-44	0	0	0	0	-44
Obligasjonsgjeld	5 179	2 874	0	0	2 874	2 305
Finansielle derivater	-3 898	0	-2 179	-1 719	-3 898	0
Ansvarlig lånekapital	46	46	0	0	46	0
Andre rentekostnader ³	59	0	0	0	0	59
Sum rentekostnader	1 341	2 920	-2 179	-1 719	-978	2 319
Netto renteinntekter	1 160	-1 194	1 449	1 719	1 974	-814

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.

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)

	juli-september 2022	januar-september 2022	juli-september 2021	januar-september 2021	2021
Utlån til kunder	-1 320	-7 005	-1 015	-2 419	-3 048
Sertifikater og obligasjoner	-858	-2 417	-170	-535	-784
Finansielle derivater	-7 003	-20 144	-1 301	-3 340	-6 204
Obligasjonsgjeld	8 969	27 755	2 823	6 688	10 344
Ansvarlig lånekapital	50	244	-65	-13	14
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	-163	-1 567	271	380	322

Spesifikasjon av totale verdiendringer inkludert sikringsinstrumenter	juli-september 2022	januar-september 2022	juli-september 2021	januar-september 2021	2021
Sertifikater og obligasjoner inkludert sikringsinstrumenter	29	-148	-9	30	54
Utlån til kunder inkludert sikringsinstrumenter	-543	-1 512	-1	337	99
Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital inkludert sikringsinstrumenter	351	93	280	13	169
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	-163	-1 567	271	380	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 163 mill. kroner bidrar utlån til kunder, som er målt til virkelig verdi, med tilhørende

sikringskontrakter med et tap på 543 mill. kroner, hovedsakelig grunnet utgang i kredittpåslag, mens sertifikater og obligasjoner med tilhørende sikringskontrakter bidrar med en gevinst på 29 mill. kroner. Videre bidrar innlån og finansielle derivater knyttet til disse med en gevinst på 351 mill. kroner.

For sikringsbokførte innlån med tilhørende sikringskontrakter beløper regnskapsførte verdiendringer seg til 9 mill. kroner, som inngår i urealiserte verdiendringer i tabellen over. Balanseført verdi av utstedte obligasjoner som inngår i sikringsbokføring beløper seg til 217 mrd. kroner.

KBN har iverksatt sikringsbokføring for fastrenteutlån fra 2022. For fastrenteutlån sikres renterisiko økonomisk gjennom bruk av rentebytteavtaler, og det er innført virkelig verdisikring regnskapsmessig. Dette gjelder kun fastrenteutlån som er inngått i 2022. For fastrenteutlån med tilhørende sikringskontrakter som inngår i sikringsbokføring beløper regnskapsførte verdiendringer seg til -28 mill. kroner i 3. kvartal 2022. Disse inngår i urealiserte verdiendringer i tabellen over. Balanseført verdi av sikringsbokførte fastrenteutlån utgjør 11 mrd. kroner.

NOTE 3

Klassifisering av finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 30. september 2022	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	49 401	0	0	0	49 401
Andre pengemarkedsinnskudd	1 828	0	0	0	1 828
Utlån til kunder	316 912	86 776	0	0	230 136
Sertifikater og obligasjoner	110 766	66 795	0	0	43 971
Finansielle derivater	46 453	0	46 071	382	0
Sum finansielle eiendeler	525 360	153 571	46 071	382	325 336
Gjeld til kredittinstitusjoner	36 725	0	0	0	36 725
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	1 066	0	0	0	1 066
Obligasjonsgjeld	422 907	176 485	0	0	246 422
Finansielle derivater	47 345	0	26 443	20 902	0
Ansvarlig lånekapital	1 834	1 834	0	0	0
Sum finansiell gjeld	509 876	178 319	26 443	20 902	284 212

Per 30. september 2021	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	28 062	0	0	0	28 062
Andre pengemarkedsinnskudd	4 048	0	0	0	4 048
Utlån til kunder	315 694	106 176	0	0	209 518
Sertifikater og obligasjoner	105 729	78 543	0	0	27 185
Finansielle derivater	12 830	0	9 353	3 476	0
Sum finansielle eiendeler	466 363	184 720	9 353	3 476	268 813
Gjeld til kredittinstitusjoner	4 427	0	0	0	4 427
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	31 923	0	0	0	31 923
Obligasjonsgjeld	391 544	176 597	0	0	214 947
Finansielle derivater	20 095	0	18 308	1 787	0
Ansvarlig lånekapital	2 104	2 104	0	0	0
Sum finansiell gjeld	450 094	178 702	18 308	1 787	251 297

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/estimer

Det vises til note 11 i årsregnskapet for ytterligere informasjon om verdsettelsesmetoder, inndata, analyser av verdiendringer og sensitiviteter. Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi i KBNs balanse per 30. september 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	0	753	86 023	86 776
Sertifikater og obligasjoner	53 314	1 637	11 844	66 795
Finansielle derivater	0	46 449	4	46 453
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	53 314	48 839	97 870	200 023
Obligasjonsgjeld	9 270	145 497	21 718	176 485
Finansielle derivater	0	40 637	6 708	47 345
Ansvarlig lånekapital	0	0	1 834	1 834
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	9 270	186 134	30 260	225 664

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	7 625	-113	0	0
Salg	0	0	0	0	0
Nye utstedelser	0	0	270	0	-27
Nedbetaling	-10 545	-2 457	-11 379	0	2 263
Overføring til Nivå 3	0	175	0	0	0
Overføring ut av Nivå 3	-1 948	0	0	0	0
Gevinst/tap resultatført i perioden	-338	-98	2 418	-258	-267
Balansført verdi per 30. september 2022	86 023	11 844	21 718	1 834	-6 704

Det er overført netto eiendeler på 0,2 mrd. kroner fra Nivå 2 til Nivå 1 i 2022. Det er videre netto overført beholdninger for 1,9 mrd. kroner ut av Nivå 3 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 på 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 opsjonspringsmodeller 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. september 2022.

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. september 2022
Utlån til kunder	-311
Sertifikater og obligasjoner	-17
Finansielle derivater	-20
Obligasjonsgjeld	24
Ansvarlig lånekapital	10
Total	-314

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. september 2022	30. september 2021	31. desember 2021
Hovedstol	322 617	314 448	323 018
Påløpte renter	1 736	1 031	1 048
Justering til virkelig verdi	-7 394	240	-390
Forventet kredittap	-46	-24	-24
Sum utlån til kunder	316 912	315 694	323 672

NOTE 6

Forventet kredittap

Det er regnskapsført endring (økning) i forventede kredittap på utlån og obligasjonsinvesteringer på 23 mill. kroner i kvartalet. Økningen skyldes markedsurens påvirkning på makroindikatorer i modellen.

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. september 2022		31. desember 2021
	Balanseført verdi	Forventet kredittap	Forventet kredittap
Utlån til kunder (amortisert kost)	230 136	-46	-24
Sertifikater og obligasjoner (amortisert kost)	43 971	-1	-2
Totalt	274 107	-48	-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)	juli-september 2022	januar-september 2022	2021
Utlån til kunder	-23,2	-21,8	0,3
Sertifikater og obligasjoner	0,3	0,2	-0,5
Totalt	-22,9	-21,6	-0,1

Følgende tabell viser fordeling av KBNs forventede kredittap per 30. september 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	-46	0	0
Sertifikater og obligasjoner	-1	0	0
Sum forventet kredittap	-48	0	0

NOTE 7

Sertifikater og obligasjoner

(Beløp i NOK 1 000 000)

Sertifikater og obligasjoner fordelt per type utsteder	30. september 2022	30. september 2021	31. desember 2021
Norge			
Utstedt av offentlige ¹	0	0	0
Utstedt av andre	21 081	17 929	19 279
Utland			
Utstedt av offentlige ¹	78 904	72 868	76 498
Utstedt av andre	10 781	14 933	17 061
Sum sertifikater og obligasjoner	110 766	105 729	112 839

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

Sertifikater og obligasjoner fordelt på gjenværende løpetid	30. september 2022	30. september 2021	31. desember 2021
Under 1 år	45 555	39 474	51 325
1-5 år	62 535	64 540	59 787
Over 5 år	2 676	1 714	1 726
Sum sertifikater og obligasjoner	110 766	105 729	112 839
Gjennomsnittlig løpetid (år)*	2,0	1,9	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 1,9 år per 30. september 2022.

NOTE 8

Kreditteksponering i sertifikater og obligasjoner

Tall i tabellen representerer faktisk kreditteksponering

Forfall	Eksponering per 30. september 2022									Totalt
	< 1 år				> 1 år					
Risikoklasse	A-1	A-2	A-3	Ikke ratet	BBB	A	AA	AAA	Ikke ratet	
Stater og sentralbanker	26 295	0	0	535	0	4 287	15 200	0	0	46 317
Multilaterale utviklingsbanker	1 949	0	0	0	0	0	197	4 321	0	6 467
Regionale myndigheter	9 324	0	0	3 948	0	0	8 221	4 231	2 104	27 828
Finansinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verdipapirisering	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Covered Bond	2 084	0	0	1 421	0	0	2 779	23 870	0	30 154
Totalt	39 651	0	0	5 903	0	4 287	26 398	32 422	2 104	110 766

NOTE 9

Obligasjonsgjeld

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. september 2022	30. september 2021	31. desember 2021
Obligasjonsgjeld per 1. januar (nominell verdi)	395 385	405 451	405 451
Nye utstedelser	53 544	71 614	96 550
Nedbetalinger	-56 772	-84 602	-107 019
Amortisering	-229	344	544
Valutajustering	60 910	-3 028	-141
Obligasjonsgjeld ved periodens slutt (nominell verdi)	452 838	389 778	395 385
Påløpte renter	4 068	3 749	3 875
Justering til virkelig verdi	-33 998	-1 983	-5 596
<i>Herav verdiendring som skyldes endring egen kredittrisiko</i>	558	1 161	1 206
<i>Herav verdiendring som skyldes annet</i>	-34 556	-3 144	-6 802
Sum obligasjonsgjeld	422 907	391 544	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. september 2022	30. september 2021	31. desember 2021
Egenkapital	18 576	18 877	19 081
Fondsobligasjon inkludert i egenkapital	-2 392	-2 392	-2 392
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	16 185	16 485	16 690
Fradrag:			
Balanseført utsatt skattefordel*	-1 358	-1 438	-1 353
Andre immaterielle eiendeler	-141	-137	-140
Påregnelig utbytte	0	-485	-646
Verdijustering som følge av krav om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-145	-139	-135
Justering for urealiserte tap (gevinst) gjeld egen kredittrisiko	418	870	904
Sum ren kjernekapital	14 959	15 157	15 320
Annen godkjent kjernekapital	2 392	2 392	2 392
Sum kjernekapital	17 351	17 549	17 711
<i>Tilleggskapital</i>			
Ansvarlig lån	2 000	2 000	2 000
Sum tilleggskapital	2 000	2 000	2 000
Sum ansvarlig kapital	19 351	19 549	19 711

*Kun ikke reverserende utsatt skattefordel skal trekkes fra her.

Ansvarlig kapital er beregnet i henhold til Kapitalkravforordningen (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. september 2022			30. september 2021	31. desember 2021
	Bokført verdi	Beregningsgrunnlag	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning
Kreditrisiko (Standardmetode)					
Stater og sentralbanker	46 320	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	339 021	63 998	5 120	5 075	5 202
<i>Herav norske kommuner</i>	316 912	63 656	5 093	5 075	5 202
Offentlig eide foretak	5 626	0	0	0	0
Multilaterale utviklingsbanker	6 465	0	0	0	0
Finansinstitusjoner	23 957	4 569	366	349	211
<i>Herav motpartsrisiko for derivater</i>	19 678	4 079	326	104	159
Engasjementer med sikkerhet i boligeiendom	23	23	2	2	2
Obligasjoner med fortrinnsrett	30 025	3 003	240	263	291
Øvrige engasjementer	1 661	4 108	329	333	334
Verdipapirisering	0	0	0	0	0
Tilleggskrav for CVA-risiko	351	4 387	351	136	194
Sum kreditrisiko	453 450	80 088	6 407	6 158	6 234
Markedsrisiko	0	0	0	0	0
Operasjonell risiko (Basismetode)		3 573	286	302	286
Minimumskrav ansvarlig kapital		83 661	6 693	6 460	6 519
Kapitaldekning			23,1 %	24,2%	24,2%
Kjernekapitaldekning			20,7 %	21,7%	21,7%
Ren kjernekapitaldekning			17,9 %	18,8%	18,8%
Uvektet kjernekapitalandel			3,7 %	3,9%	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 pst. til år med skattesats på 25 pst., og dette har medført en reduksjon i skattekostnaden på 54 mill. kroner som ble bokført 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