

2022

Rapport for 1. 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.



Klimasmart bysentrum: et løft for kommunen – og økonomien

Skårersletta i Lørenskog er på vei til å bli et klimasmart og trivelig sentrum. Et sentrum som inviterer til aktiviteter og rekreasjon for innbyggerne. Sykkelfelt, bredere fortau og enklere tilgang til offentlig transport vil redusere biltrafikken. Trær og blomsterbed skal plantes langs gaten. Plantingen vil bidra til å håndtere overflaterenning og beskytte biologisk mangfold. I tillegg sparer kommunen millioner av kroner på å ha finansiert prosjektet med grønt lån hos KBN.

Illustrasjon: Norconsult/Baezeni

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 klimag- og miljøvalg når de investerer, og vi tilbyr litt lavere rente på lån til prosjekter som har en tydelig klimaambisjon. I tillegg bruker vi ressurser på å spre kunnskap om klimaendringer og -risiko blant folkevalgte og administrasjonen i kommunene.

Største norske innlåner

Utlån til kommunesektoren finansieres ved at KBN låner penger direkte i kapitalmarkedet. KBN er i dag en av de største norske innlånerne i internasjonale kapitalmarkeder, og har et årlig innlånsbehov på rundt 100 milliarder kroner. Våre grønne utlån til kommunesektoren finansieres ved å utstede såkalte grønne obligasjoner. KBN har en mer enn ti år lang historikk som utsteder av grønne obligasjoner, og dette er en bærebjelke i vårt langsiktige arbeid med samfunnsansvar og bærekraft.

AAA-rating

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

Finansielle nøkkeltall

(Beløp i NOK 1 000 000)

	januar-mars 2022	januar-mars 2021	2021
RESULTAT			
Netto renteinntekter	436	384	1 585
Kjernerresultat ¹	248	210	908
Resultat etter skatt	-352	398	1 208
Kostnadsprosent ²	15,9%	17,7%	16,4%
Egenkapitalavkastning etter skatt ³	-8,8%	9,5%	7,1%
Egenkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) ⁴	6,0%	5,2%	5,6%
Totalkapitalavkastning etter skatt ⁵	-0,3%	0,3%	0,3%
UTLÅN			
Utbetaling nye lån	7 953	5 914	48 547
Samlede utlån ⁶	320 650	313 594	323 018
12 måneders utlånsvekst i prosent ⁷	2,3%	2,3%	1,5%
Grønne utlån ⁸	34 480	26 748	32 876
Grønne utlån som andel av utlånsportefølje	10,8%	8,5%	10,2%
Andel kommuner med grønne lån ⁹	36,3%	34,7%	35,5%
LIKVIDITET⁶	86 978	109 473	110 837
INNLÅN			
Nye innlån	35 629	40 728	96 550
Samlede innlån ⁶	391 521	407 300	395 385
FORVALTNINGSKAPITAL	455 099	472 795	473 064
EGENKAPITAL			
Egenkapital	18 900	18 479	19 081
Ren kjernekapitaldekning	18,1%	18,6%	18,8%
Uvektet kjernekapitalandel	4,1%	3,8%	3,9%

	januar-mars 2022	januar-mars 2021	2021
LIQUIDITY COVERAGE RATIO (LCR)¹⁰			
Total	240%	183%	175%
NOK	60%	63%	71%
EUR	148%	212%	140%
USD	210%	184%	137%
AUD	1980%	149%	1 081%
JPY	Ikke signifikant	4299%	Ikke signifikant
GBP	378%	Uendelig	733%
ANDRE NØKKELTALL			
Markedsandel	43,2	44,4	44,9
Kjønnsbalanse i KBN ¹¹	45%	42%	46%
Utslipp i tonn CO ₂ e ¹²	18,3	12,5	40,3

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

² Driftskostnader i prosent av inntekter før skatt justert for urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter.

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

⁴ Kjernerresultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (annualisert)

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

⁶ Hovedstol

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

⁸ Utestående grønne lån i henhold til KBNs kriteriesett for grønne lån per 31.03.2021. 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 35,1 mrd. kroner.

⁹ Prosentandel av kommuner i KBNs utlånsportefølje med grønne lån per 31.03.2022.

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

¹¹ Målt som andel kvinner av alle ansatte.

¹² KBNs beregnede utslipp.

Styrets beretning

Et kvartal preget av geopolitisk usikkerhet

KBN oppnådde netto renteinntekter på 436 millioner kroner i første kvartal 2022, mot 384 millioner kroner i samme periode i 2021. Bankens utlånsportefølje er redusert med 2,3 milliarder kroner siden årsslutt grunnet en ønsket reduksjon i utlån med sertifikatvilkår. Disse ble redusert med 4,1 milliarder kroner i kvartalet. Resultat etter skatt ble et underskudd på 352 millioner kroner i første kvartal 2022, mot 398 millioner kroner i overskudd i samme periode i 2021. Urealiserte tap på finansielle instrumenter som følge av markedsuro er årsaken til resultatnedgangen.

Krigen i Ukraina

Den 24. februar gikk Russland til invasjon av Ukraina. I tillegg til de menneskelige effektene krigshandlingene medfører har dette hatt store effekter på verdensøkonomien. Markedsuroen har medført en markert utgang i kredittspreader, som har påvirket bankens resultater i første kvartal 2022. Det er stor usikkerhet knyttet til hvordan markedsutviklingen vil være fremover.

KBN har ingen direkte eksponering i verken Russland eller Ukraina, og har heller ingen utkontraktert virksomhet eller leverandører i disse områdene. KBN har enkelte indirekte eksponeringer gjennom multinasjonale institusjoner som har utlån og finansiering av prosjekter i Ukraina og Russland. Sanksjoner mot investorer som eier verdipapirer utstedt av KBN overvåkes og følges opp.

Resultat i kvartalet

Kjernerresultatet¹ i første kvartal 2022 utgjorde 248 millioner kroner, mot 210 millioner kroner i første kvartal 2021. Økte netto renteinntekter er hovedforklaringen til resultatbedringen.

Netto renteinntekter beløper seg til 436 millioner kroner i første kvartal 2022, mot 384 millioner kroner i tilsvarende periode i 2021. Stigende rentenivå har økt egenkapitalforrentningen, som er hovedårsaken til bedringen i netto renteinntekter. Utlånsmarginen har vært fallende gjennom kvartalet. Pengemarkedsrenten har økt gjennom kvartalet som følge av ventede renteøkninger fra Norges Bank. Norges Bank økte styringsrenten med 0,25 prosentpoeng i rentemøtet den 24.mars 2022.

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.

KBN har besluttet renteøkning på 0,50 prosentpoeng med effekt fra 12. april, som følge av økningen i pengemarkedsrenten og renteøkningen fra Norges Bank.

Resultat etter skatt for første kvartal 2022 endte på et underskudd på 352 millioner kroner, mot 398 millioner kroner i overskudd i tilsvarende periode i 2021. Markedsuroen med tilhørende utgang i kredittspreader og basisspreader i første kvartal 2022 har medført vesentlige urealiserte tap knyttet til måling til virkelig verdi av bankens finansielle instrumenter, og er årsaken til resultatnedgangen. I første kvartal 2022 er det regnskapsført urealiserte tap på finansielle instrumenter på 821 millioner kroner, mot urealiserte gevinster på 230 millioner kroner i første kvartal 2021. Den delen av bankens fastrenteutlån som regnskapsføres til virkelig verdi bidro med urealisert verdiendring på -462 millioner kroner i første kvartal 2022, mot 368 millioner kroner i første kvartal 2021. KBN har startet med sikringsbokføring for alle nye fastrenteutlån fra 1.januar 2022. For første kvartal 2022 er det benyttet sikringsbokføring for 5,4 milliarder kroner, tilsvarende 5 pst. av bankens portefølje av fastrenteutlån.

Bankens likviditetsportefølje med tilhørende sikringsinstrumenter bidro til en urealisert verdiendring på -88 millioner kroner, mens bankens innlån med tilhørende sikringsinstrumenter bidro til en urealisert verdiendring på -271 millioner kroner i ordinært resultat, sistnevnte skyldtes utgang i basisspreader. Urealiserte tap og gevinster forventes å reverseres, enten i takt med at markedsforholdene normaliseres, eller i takt med at instrumentenes løpetid nærmer seg forfall. Salg av verdipapirer fra likviditetsporteføljen har medført en realisert gevinst på 11 millioner kroner i første kvartal.

Bankens tapsavsetninger er relativt begrensede på grunn av at norske kommuner ikke kan gå konkurs. Også bankens likviditetsportefølje er av svært høy kredittkvalitet. Endringen i bankens tapsavsetning i første kvartal er på 6 millioner kroner.

Bankens driftskostnader beløper seg til 66 millioner kroner for kvartalet, mot 64 millioner kroner i samme periode i fjor. Banken har hatt tilnærmet normal drift i kvartalet på tross av ny periode med utstrakt bruk av hjemmekontor gjennom mye av vinteren, og kostnadene er lite påvirket av situasjonen knyttet til koronaviruset.

Resultat etter skatt

Tall i millioner kroner

	Q1 2022	Q1 2021	2021
Resultat etter skatt	- 352	398	1208
Netto renteinntekter	436	384	1585
Transaksjonskostnader	27	25	106
Urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	- 821	230	322
Forventet kredittap	6	1	0
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner	11	5	73
Driftskostnader	66	64	255
Skattekostnad	- 121	131	411

Totalresultat

Tall i millioner kroner

	Q1 2022	Q1 2021	2021
Totalresultat	- 175	- 54	602
Resultat etter skatt	- 352	398	1208
Urealisert verdiendring på gjeld (og sikringskontrakter) etter skatt knyttet til endring i kreditt risiko	177	- 451	- 607
Gevinst/tap på pensjonsforpliktelse etter skatt	0	0	1
Skatt på postene i totalresultatet	- 59	150	202

Utlån

KBN's utlånsportefølje utgjorde 320,7 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2022. Utlånsporteføljen ble redusert med 2,3 milliarder kroner i kvartalet, mot reduksjon på 4,7 milliarder kroner i tilsvarende periode i fjor. I tråd med ny utlånsstrategi er utlån med sertifikatvilkår redusert med 4,1 milliarder kroner i kvartalet. Det var i kvartalet god etterspørsel etter fastrentelån uten avdrag noe som gav vekst i denne produktkategorien på 2,7 milliarder kroner.

Samlede utlån unntatt utlån med sertifikatvilkår økte med 1,8 milliarder kroner i kvartalet, en betydelig økning sammenlignet med 2021, hvor tilsvarende utlånstyper gav en reduksjon på 1,7 milliarder kroner. Som tidligere forsetter trenden med vekst i avdragsfrie lån.

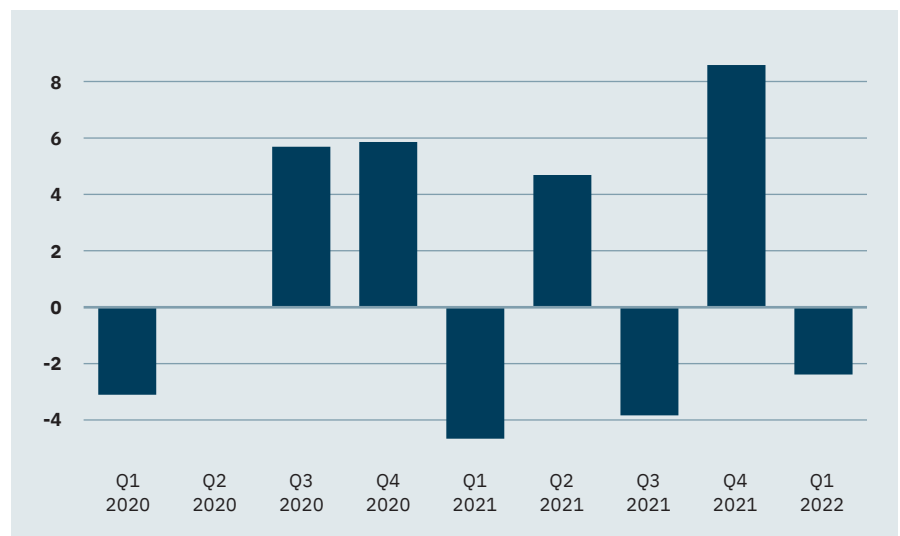
Det ble utbetalt 8 milliarder kroner i nye lån i første kvartal, mot 5,9 milliarder kroner i første kvartal i fjor. Dette beløpet inkluderer både utbetalinger til ny finansiering og refinansieringer av eksisterende lån.

Veksten i grønne lån forblir god og ble for kvartalet 1,6 milliarder kroner, mer enn en dobling fra tilsvarende periode i 2021. Veksten i første kvartal 2021 var på 0,6 milliarder kroner. Blant prosjektene som har fått utbetalt grønne lån i første kvartal 2022 er ny skole, idretts- og svømmehall i Lørenskog kommune, gjenvinningsstasjon i Drammen og landstrømanlegg til Nordfjord havn.

Beregnet tolv måneders gjeldsvekst for kommunesektoren var per februar 2022 på 6,1 prosent. Gjeldsveksten ble betydelig redusert på slutten av 2021 og har holdt seg på et lavere nivå enn tidligere år hittil i 2022. De foreløpige KOSTRA-tallene som ble publisert 15. mars viser også en reduksjon i gjeldsgraden blant kommunene. Nærmere analyser vil bli gjort når de reviderte og endelige tallene foreligger i juni. KBNs markedsandel er ved utgangen av mars på i overkant av 44%. Korrigert for lån i Husbanken er markedsandelen 50%.

Utlånsvekst

Tall i milliarder kroner



Finansmarkeder

Finansmarkedene og sentralbankene har i første kvartal vært fokusert på den tiltagende prisstigningen og krigen i Ukraina. Sentralbankene har kommet med mange uttalelser der de klart gir uttrykk for at styringsrenten aktivt vil bli benyttet for å få prisstigningen ned igjen. Årlige prisstigningstall fra USA har så langt i år vært de høyeste vi har sett på 40 år.

Kreditspreadene i både kommune og OMF-markedet steg markant etter invasjonen i Ukraina, men har i etterkant kommet noe tilbake. Målt mot samme tidspunkt i 2021 er kreditspreadene nå noe høyere.

Innlån Innlånsaktiviteten i første kvartal 2022 har vært lavere enn i tilsvarende periode i 2021 grunnet mindre refinansieringsbehov. Det ble i første kvartal 2022 utstedt obligasjoner for om lag 35,6 milliarder norske kroner fordelt på 13 låneopptak i seks valutaer, mot 40,7 milliarder norske kroner i samme periode 2021.

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

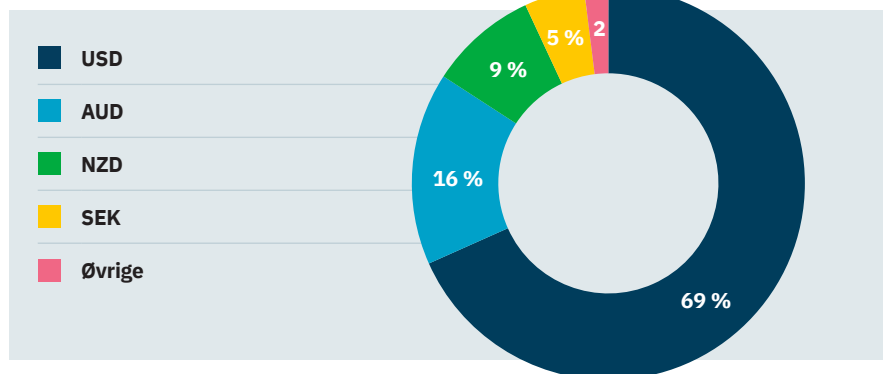
KBNs største innlånstransaksjoner har vært to USD benchmark lån på USD 1,25 mrd. med henholdsvis 5 år og 2,5 års løpetid. Begge lånene ble godt mottatt i markedet og solid overtegnet. KBN har gjennom første kvartal også sett god interesse fra institusjonelle investorer spesielt i australske dollar og New Zealand dollar.

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

Likviditetsforvaltning Likviditetsporteføljen utgjorde 87 milliarder kroner per 31. mars 2022, mot 109 milliarder kroner på samme tid i 2021. Reduksjonen skyldes i all hovedsak mindre forfall i innlånsporteføljen i kommende 12-måneders periode. Likviditetsbeholdningen styres mot å tilsvare 12 måneders finansieringsbehov, inkludert utlånsvekst, og forvaltes ut fra en lavrisiko investeringsstrategi.

Likviditetsporteføljen holdes hovedsakelig i plasseringer med null i risikovekt og særlig god likviditet. Om lag 60 prosent av porteføljen er i utenlandsk valuta. Bevegelser i verdien av norske kroner relativt til andre valutaer vil dermed medføre svingninger i likviditetsreserven målt i norske kroner.

Innlån 2022
Innlån i første kvartal,
fordelt på valuta



Kapital

Ved utløpet av første kvartal 2022 utgjorde ren kjernekapital 14,7 milliarder kroner, kjernekapital 17,1 milliarder kroner og ansvarlig kapital 19,1 milliarder kroner. Bankens forvaltningskapital var 455 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2022, ned fra 473 milliarder kroner ved årsskiftet. Forvaltningskapitalen var 473 milliarder kroner ved utløpet av første kvartal 2021. Nedgangen fra årsskiftet skyldes reduksjon i likviditetsporteføljen og utlånsporteføljen.

KBN hadde ved utløpet av første kvartal 2022 en ren kjernekapitaldekning på 18,1 prosent, kjernekapitaldekning på 21,0 prosent og total kapitaldekning på 23,5 prosent. Myndighetsfastsatte krav på samme tidspunkt var henholdsvis 15,1 prosent, 16,6 prosent og 18,6 prosent. Norges Bank og relevante myndigheter i enkelte andre land har vedtatt å øke motsyklisk kapitalbuffer i løpet av 2022 og 2023. Dette vil påvirke KBNs foretaksspesifikke motsykliske buffer.

EU-kommisjonens reform for ytterligere å styrke soliditeten til banker i EU (den såkalte «bankpakken»), vil tre i kraft i norsk rett fra 1.juni 2022. Implementeringen forventes å redusere ren kjernekapitaldekning i KBN, hovedsakelig grunnet økt kapitalbehov for motpartsrisiko.

Uvektet kjernekapitalandel er 4,1 prosent ved kvartalsskiftet, mot myndighetsfastsatt krav på 3,0 prosent.

Utsiktene fremover

Norges Bank hevet, som ventet, styringsrenten fra 0,50 til 0,75 prosent på rentemøtet i mars 2022. Bakgrunn for hevingen er behovet for å stabilisere inflasjonen rundt målet på 2 prosent årlig vekst. Aktiviteten i norsk økonomi er høy, og har fortsatt å øke etter at smittevernstiltakene fra koronapandemien ble fjernet. Sysselsettingen har steget videre, og kapasitetsutnyttningen i økonomien ser ut til å være over et normalt nivå. Norges Bank vurderer at utsiktene til videre oppgang i norsk økonomi fortsetter, og at stigende lønnsvekst og høyere prisvekst ventes å løfte inflasjonen fremover. Det tilsier et behov for ytterligere økninger i styringsrenten. Prognosene for styringsrenten innebærer en økning til 2,5 prosent frem mot utgangen av 2023. Det forventes en ny renteheving i rentemøtet i juni.

Krigen i Ukraina har medført en kredittspreadutgang for kommuneutstedelser i kapitalmarkedet, som for andre rentepapirer. Kredittspreadene har falt noe mot utgangen av mars, men det er fremdeles usikkert om fallet vil fortsette eller om kredittspreadene vil normalisere seg på et høyere nivå. Kombinert med stigende pengemarkedsrenter, har det medført at det har blitt dyrere for våre kunder å finansiere sin virksomhet. Isolert sett vil det kunne medføre redusert etterspørsel etter finansiering fremover.

Etterspørselen etter utstedt obligasjonsgjeld fra KBN anses fremdeles å være god, og kredittspreadutgangen 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.

Oslo, 28. april 2022

Styret for Kommunalbanken AS

Sammendratt delårsregnskap

RESULTATREGNSKAP

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	januar-mars 2022	januar-mars 2021	2021
Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost		838	534	2 148
Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi		483	351	1 381
Sum renteinntekter		1 321	885	3 529
Rentekostnader		885	500	1 943
Netto renteinntekter	1	436	384	1 585
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		27	25	106
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	2	-821	230	322
Forventet kredittap	6	6	1	0
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner		11	5	73
Sum andre driftsinntekter		-843	208	289
Lønn og generelle administrasjonskostnader		46	42	160
Avskrivninger		9	7	29
Andre driftskostnader		11	15	66
Sum driftskostnader		66	64	255
Resultat før skatt		-473	528	1 620
Skattekostnad		-121	131	411
Resultat for regnskapsperioden		-352	398	1 208
Andel tilordnet aksjonær		-368	383	1 149
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		16	15	59

TOTALRESULTAT

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	januar-mars 2022	januar-mars 2021	2021
Resultat for regnskapsperioden		-352	398	1 208
Andre innregnede inntekter og kostnader				
<i>Poster som ikke omklassifiseres til resultat</i>				
Verdiendringer på gjeld som skyldes endring i egen kredittrisiko	9	236	-601	-809
Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse		0	0	1
Skatteeffekt		-59	150	202
Sum andre innregnede inntekter og kostnader		177	-451	-606
Totalresultat for perioden		-175	-54	602

BALANSE

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	31. mars 2022	31. mars 2021	31. desember 2021
Eiendeler				
Fordringer på kredittinstitusjoner	3,4	34 505	22 307	17 317
Andre pengemarkedsinnskudd	3	0	3 273	0
Utlån til kunder	3,4,5,6	317 766	315 755	323 672
Sertifikater og obligasjoner	3,4,6,7,8	87 842	112 555	112 839
Finansielle derivater	3,4	11 722	15 477	16 047
Utsatt skattefordel		3 083	3 249	3 021
Andre eiendeler		182	178	169
Sum eiendeler		455 099	472 794	473 064
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	3,4	7 565	7 075	5 891
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	3	19 240	12 539	31 567
Obligasjonsgjeld	3,4,9	379 206	410 110	393 663
Finansielle derivater	3,4	27 489	20 914	20 072
Annen gjeld		123	82	85
Betalbar skatt		581	1 501	581
Utsatt skatt		-1	0	0
Pensjonsforpliktelser		32	37	32
Ansvarlig lånekapital	3,4	1 963	2 057	2 092
Sum gjeld		436 198	454 315	453 983
Innskutt egenkapital		3 895	3 895	3 895
Fondsobligasjon		2 392	2 392	2 392
Opptjent egenkapital		12 966	11 796	12 795
Resultat etter skatt for perioden		-352	398	
Sum egenkapital	10	18 900	18 479	19 081
Sum gjeld og egenkapital		455 099	472 794	473 064

ENDRINGER I EGENKAPITAL

(Beløp i NOK 1 000 000)

	1. januar - 31. mars 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	-352	-352
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko	0	0	177	0	177
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-6	-6
Utbytte for 2021	0	0	0	0	0
Egenkapital per 31. mars 2022	3 895	2 392	-727	13 340	18 900

	1. januar – 31. mars 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	398	398
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko	0	0	-451	0	-451
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-5	-5
Utbytte for 2020	0	0	0	0	0
Egenkapital per 31. mars 2021	3 895	2 392	-748	12 940	18 479

	1. januar - 31. desember 2021				
	Aksjekapital	Fondsobligasjon	Verdiendringer gjeld egen kredittrisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 1. januar 2021	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	0	0	-607	0	-607
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon	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-mars 2022	januar-mars 2021	2021
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger	1 075	887	3 410
Renteutbetalinger	-869	-573	-1 894
Utbetaling av garantiprovisjon og transaksjonskostnader	8	-25	-73
Gevinst ved realisasjon av finansielle instrumenter	11	5	73
Utbetaling til drift	-57	-56	-220
Betalt skatt	0	0	-920
Netto utbetaling av lån til kunder	2 388	4 661	-4 783
Netto (økning)/reduksjon i kortsiktige plasseringer	-15 485	-11 609	-4 733
Netto innbetaling/(utbetaling) ved kjøp/salg av verdipapirer	22 420	11 608	12 301
Netto (økning)/reduksjon i andre eiendeler	-10	-12	-9
Netto økning/(reduksjon) i annen gjeld	-20	1	-30
Netto (økning)/reduksjon i finansielle derivater	3 811	-5 589	-4 239
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	13 270	-703	-1 117
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-10	-4	-21
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-10	-4	-21
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved utstedelse av sertifikatgjeld	39 902	63 709	273 232
Tilbakebetaling av sertifikatgjeld	-51 353	-70 918	-262 037
Nedbetaling på leieforpliktelse	0	-2	-6
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld	35 629	40 728	96 551
Tilbakebetaling av obligasjonsgjeld	-37 109	-32 455	-106 476
Renteutbetaling på fondsobligasjon	-6	-5	-60
Utbetaling av utbytte	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-12 937	1 057	1 205
Sum kontantstrøm	323	350	67
Justering for valutakursendringer	-13	0	51
Netto kontantstrøm etter valutakursendringer	310	350	118
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	308	190	190
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	310	350	118
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	618	540	308
Herav			
<i>Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist</i>	<i>618</i>	<i>540</i>	<i>308</i>
<i>Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

REGNSKAPSPRINSIPPER

Kommunalbanken utarbeider regnskap i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) som er godkjent av EU. Regnskapet for 1. kvartal 2022 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og følger samme regnskapsprinsipper som beskrevet i årsregnskapet for 2021, med følgende presiseringer og endringer:

Utarbeidelse av regnskapet i samsvar med IFRS krever at ledelsen anvender estimater og skjønnsmessige vurderinger som påvirker bokførte verdier av eiendeler og gjeld, og inntekter og kostnader. Estimater og skjønnsmessige vurderinger baseres på historisk erfaring og forventninger om fremtidig utvikling, og faktiske

resultater kan avvike fra de estimerte.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked eller hvor det ikke er tilgjengelige noterte priser på balansedagen fastsettes ved hjelp av verdsettelsesteknikker. Verdifastsettelse krever at ledelsen gjør vurderinger og bruker forutsetninger knyttet til kredittrisiko og likviditetsrisiko knyttet til finansielle instrumenter. Selv om skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger baserer seg i størst mulig grad på faktiske markedsforhold på balansedagen, kan de øke usikkerheten i regnskapsførte beløp.

NOTE 1

Netto renteinntekter

(Beløp i NOK 1 000 000)

januar-mars 2022	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner ¹	-11	0	0	0	-11
Andre pengemarkedsinnskudd	0	0	0	0	0
Utlån til kunder	1 306	506	0	0	800
Sertifikater og obligasjoner	120	54	0	0	66
Finansielle derivater	-94	0	-87	-7	0
Sum renteinntekter	1 321	560	-87	-7	855
Gjeld til kredittinstitusjoner	1	0	0	0	1
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak ²	-12	0	0	0	-12
Obligasjonsgjeld	1 452	819	0	0	632
Finansielle derivater	-571	0	-136	-435	0
Ansvarlig lånekapital	15	15	0	0	0
Andre rentekostnader ³	0	0	0	0	0
Sum rentekostnader	885	835	-136	-435	621
Netto renteinntekter	436	-274	49	429	233

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

januar-mars 2021	Totalt	Til virkelig verdi				Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring	Sum målt til virkelig verdi	
Fordringer på kredittinstitusjoner ¹	-9	0	0	0	0	-9
Andre pengemarkedsinnskudd	-3	0	0	0	0	-3
Utlån til kunder	999	496	0	0	496	503
Sertifikater og obligasjoner	90	47	0	0	47	43
Finansielle derivater	-192	0	-192	0	-192	0
Sum renteinntekter	885	542	-192	0	351	534
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak ²	16	0	0	0	0	16
Obligasjonsgjeld	1 847	1 056	0	0	1 056	791
Finansielle derivater	-1 378	0	-827	-551	-1 378	0
Ansvarlig lånekapital	15	15	0	0	15	0
Andre rentekostnader ³	0	0	0	0	0	0
Sum rentekostnader	500	1 071	-827	-551	-307	807
Netto renteinntekter	384	-529	636	551	658	-274

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	-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)

	januar-mars 2022	januar-mars 2021	2021
Utlån til kunder	-3 722	-1 473	-3 048
Sertifikater og obligasjoner	-926	-269	-784
Finansielle derivater	-6 225	-3 747	-6 204
Obligasjonsgjeld	9 906	5 656	10 344
Ansvarlig lånekapital	145	64	14
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	-821	230	322

Spesifikasjon av totale verdiendringer inkludert sikringsinstrumenter	januar-mars 2022	januar-mars 2021	2021
Sertifikater og obligasjoner inkludert sikringsinstrumenter	-88	71	54
Utlån til kunder inkludert sikringsinstrumenter	-462	368	99
Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital inkludert sikringsinstrumenter	-271	-209	169
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	-821	230	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 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 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 821 millioner kroner bidrar utlån til kunder, som er målt til virkelig verdi, med tilhørende sikringskontrakter og sertifikater og obligasjoner med tilhørende sikringskontrakter med et tap på henholdsvis 462 millioner kroner og 88 millioner kroner, hovedsakelig grunnet utgang i kredittpåslag. Videre bidrar innlån og finansielle derivater knyttet til disse med et tap på 271 millioner kroner, hovedsakelig grunnet utgang i basisspread USD-NOK.

For sikringsbokførte innlån med tilhørende sikringskontrakter beløper regnskapsførte verdiendringer seg til - 20 millioner kroner, som inngår i urealiserte verdiendringer i tabellen over. Balanseført verdi av utstedte obligasjoner som inngår i sikringsbokføring beløper seg til 195 milliarder kroner.

Kommunalbanken har iverksatt sikringsbokføring for fastrenteutlån i første kvartal 2022. For fastrenteutlån sikres renterisiko økonomisk gjennom bruk av rentebytteavtaler, og det er innført virkelig verdisikring regnskapsmessig. Dette gjelder kun fastrenteutlån som er inngått i 2022. For fastrenteutlån med tilhørende sikringskontrakter som inngår i sikringsbokføring beløper regnskapsførte verdiendringer seg til -11 millioner kroner i 1. kvartal 2022, som inngår i urealiserte verdiendringer i tabellen over. Balanseført verdi av sikringsbokførte fastrenteutlån utgjør 5,4 milliarder kroner.

NOTE 3

Klassifisering av finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

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

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 31. mars 2021	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	22 307	0	0	0	22 307
Andre pengemarkedsinnskudd	3 273	0	0	0	3 273
Utlån til kunder	315 755	105 568	0	0	210 188
Sertifikater og obligasjoner	112 555	85 289	0	0	27 265
Finansielle derivater	15 477	0	10 934	4 543	0
Sum finansielle eiendeler	469 367	190 857	10 934	4 543	263 033
Gjeld til kredittinstitusjoner	7 075	0	0	0	7 075
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	12 539	0	0	0	12 539
Obligasjonsgjeld	410 110	180 476	0	0	229 633
Finansielle derivater	20 914	0	18 888	2 026	0
Ansvarlig lånekapital	2 057	2 057	0	0	0
Sum finansiell gjeld	452 695	182 533	18 888	2 026	249 248

(Beløp i NOK 1 000 000)

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/estimater

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 31. mars 2022⁴² 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	-	4 327	92 864	97 192
Sertifikater og obligasjoner	51 921	2 816	6 198	60 936
Finansielle derivater	-	11 427	295	11 722
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	51 921	18 570	99 358	169 849
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	9 070	137 264	27 425	173 759
Finansielle derivater	0	19 658	7 831	27 489
Ansvarlig lånekapital	0	0	1 963	1 963
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	9 070	156 922	37 219	203 211

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	519	-113	0	0
Salg	0	0	0	0	0
Nye utstedelser	0	0	270	0	-27
Nedbetaling	-4 842	-1 939	-3 503	0	1 058
Overføring til Nivå 3	0	1 150	0	0	0
Overføring ut av Nivå 3	-986	0	0	0	0
Gevinst/tap resultatført i perioden	-161	-131	249	-129	107
Balansført verdi per 31. mars 2022	92 864	6 198	27 425	1 963	-7 536

Det er overført netto eiendeler på 0,2 milliarder kroner fra nivå 1 til nivå 2 i 2022. Det er videre netto overført beholdninger for 0,2 milliarder kroner til 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 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 opsjonsprisinde modeller 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 31. mars 2022.

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2022	
	Bokført verdi	Sensitivitet
Utlån til kunder	92 864	-359
Sertifikater og obligasjoner	6 198	-14
Finansielle derivater	-7 536	-26
Obligasjonsgjeld	27 425	30
Ansvarlig lånekapital	1 963	11
Total	62 139	-358

Finansielle instrumenter målt til amortisert kost

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

NOTE 5

Utlån til kunder

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2022	31. mars 2021	31. desember 2021
Hovedstol	320 650	313 594	323 018
Påløpte renter	1 258	1 001	1 048
Justering til virkelig verdi	-4 111	1 186	-390
Forventet kredittap	-31	-25	-24
Sum utlån til kunder	317 766	315 755	323 672

NOTE 6

Forventet kredittap

Det er regnskapsført endring (økning) i forventede kredittap på utlån og obligasjonsinvesteringer på 6 million kroner i kvartalet. Økningen skyldtes økt usikkerhet i realøkonomien som følge av geopolitisk uro.

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)	31. mars 2022		31. desember 2021
	Balanseført verdi	Forventet kredittap	Forventet kredittap
Utlån til kunder (amortisert kost)	220 574	-31	-24
Sertifikater og obligasjoner (amortisert kost)	26 906	-1	-2
Totalt	247 480	-32	-26

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

(Beløp i NOK 1 000 000)	januar—mars 2022	2021
Utlån til kunder	6,5	0,3
Sertifikater og obligasjoner	-0,7	-0,5
Totalt	5,7	-0,1

Følgende tabell viser fordeling av Kommunalbankens forventede kredittap per 31. mars 2022 på trinn 1, 2 og 3. Ihht. nedskrivningsprinsippene i IFRS 9 Finansielle instrumenter, innebærer Trinn 1 ingen betydelig økning i kredittrisiko 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.

(Beløp i NOK 1 000 000)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Utlån til kunder	-31	0	0
Sertifikater og obligasjoner	-1	0	0
Sum forventet kredittap	-32	0	0

NOTE 7

Sertifikater og obligasjoner

(Beløp i NOK 1 000 000)

Sertifikater og obligasjoner fordelt per type utsteder	31. mars 2022	31. mars 2021	31. desember 2021
Norge			
Utstedt av andre	19 742	18 198	19 279
Utland			
Utstedt av offentlige ¹	56 042	76 989	76 498
Utstedt av andre	12 058	17 367	17 061
Sum sertifikater og obligasjoner	87 842	112 555	112 839

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

Sertifikater og obligasjoner fordelt på gjenværende løpetid	31. mars 2022	31. mars 2021	31. desember 2021
Under 1 år	25 166	38 749	51 325
1-5 år	60 920	72 697	59 787
Over 5 år	1 756	1 110	1 726
Sum sertifikater og obligasjoner	87 842	112 555	112 839
Gjennomsnittlig løpetid (år)*	2,21	1,92	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 2,09 år per 31. mars 2022.

NOTE 8

Kreditteksponering i sertifikater og obligasjoner

Tall i tabellen representerer faktisk kreditteksponering

(Beløp i NOK 1 000 000)										
Eksponering per 31. mars 2022										
Forfall	< 1 år				> 1 år					
Risikoklasse	A-1	A-2	A-3	Ikke ratet	BBB	A	AA	AAA	Ikke	Totalt
Stater og sentralbanker	9 644	0	0	954	0	2 611	14 842	0	0	28 052
Multilaterale utviklingsbanker	2 912	0	0	0	0	0	216	5 094	0	8 223
Regionale myndigheter	4 704	0	0	1 365	0	237	9 120	2 230	2 112	19 767
Finansinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verdipapirisering	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Covered Bond	4 506	0	0	1 081	0	0	3 768	22 445	0	31 800
Totalt	21 765	0	0	3 401	0	2 848	27 947	29 769	2 112	87 842

NOTE 9

Obligasjonsgjeld

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2022	31. mars 2021	31. desember 2021
Obligasjonsgjeld per 1. januar (nominell verdi)	395 385	405 451	405 451
Nye utstedelser	35 629	40 728	96 550
Nedbetalinger	-37 063	-32 526	-107 019
Amortisering	-47	70	544
Valutajustering	-2 383	-6 423	-141
Obligasjonsgjeld ved periodens slutt (nominell verdi)	391 521	407 300	395 385
Påløpte renter	3 422	3 925	3 875
Justering til virkelig verdi	-15 737	-1 115	-5 596
Herav verdiendring som skyldes endring egen kredittrisiko	970	998	1 206
Herav verdiendring som skyldes annet	-16 707	-2 113	-6 802
Sum obligasjonsgjeld	379 206	410 110	393 663

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 10

Ansvarlig kapital

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>	31. mars 2022	31. mars 2021	31. desember 2021
Egenkapital	18 900	18 479	19 081
Fondsobligasjon inkludert i egenkapital	-2 392	-2 392	-2 392
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	16 509	16 087	16 690
Fradrag:			0
Balanseført utsatt skattefordel*	-1 468	-1 609	-1 353
Andre immaterielle eiendeler	-140	-133	-140
Påregnelig utbytte	-809	-162	-646
Verdijustering som følge av krav om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-140	-138	-135
Justering for urealiserte tap (gevinst) gjeld egen kredittrisiko	727	749	904
Sum ren kjernekapital	14 679	14 795	15 320
Annen godkjent kjernekapital	2 392	2 392	2 392
Sum kjernekapital	17 070	17 187	17 711
<i>Tilleggskapital</i>			
Ansvarlig lån	2 000	2 000	2 000
Sum tilleggskapital	2 000	2 000	2 000
Sum ansvarlig kapital	19 070	19 187	19 711

*Kun ikke reverserende utsatt skattefordel skal trekkes fra her

Ansvarlig kapital er beregnet i henhold til Kapitalkravsforordningen (CRR). Urealisert gevinst/tap som oppstår som følge av endringer i egen kredittrisiko omfatter gjeld stiftet gjennom utstedelse av obligasjoner og gjennom inngåelse av derivatkontrakter.

NOTE 11

Kapitaldekning

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2022			31. mars 2021	31. desember 2021
	Bokført verdi	Beregnings- grunnlag	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning
Kredittrisiko (Standardmetode)					
Stater og sentralbanker	28 052	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	332 944	63 989	5 119	5 077	5 202
<i>Herav norske kommuner</i>	<i>317 745</i>	<i>63 989</i>	<i>5 119</i>	<i>5 077</i>	<i>5 202</i>
Offentlig eide foretak	3 131	0	0	0	0
Multilaterale utviklingsbanker	8 223	0	0	0	0
Finansinstitusjoner	16 514	4 062	325	236	211
<i>Herav motpartsrisiko for derivater</i>	<i>11 307</i>	<i>3 020</i>	<i>242</i>	<i>118</i>	<i>159</i>
Engasjementer med sikkerhet i boligeiendom	21	21	2	2	2
Obligasjoner med fortrinnsrett	31 788	3 179	254	285	291
Øvrige engasjementer	1 630	4 052	324	330	334
Verdipapirisering	0	0	0	0	0
Tilleggskrav for CVA-risiko	182	2 280	182	145	194
Sum kredittrisiko	422 485	77 582	6 207	6 075	6 234
Markedsrisiko	0	0	0	0	0
Operasjonell risiko (Basismetode)		3 573	286	302	286
Minimumskrav ansvarlig kapital		81 155	6 492	6 377	6 519
Kapitaldekning			23,5%	24,1%	24,2%
Kjernekapitaldekning			21,0%	21,6%	21,7%
Ren kjernekapitaldekning			18,1%	18,6%	18,8%
Uvektet kjernekapitaldekning			4,1%	3,8%	3,9%

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