

**KBN**

Den norske stats  
kommunalbank



2020

**Rapport for 1. kvartal**

# Om KBN

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



Horten videregående skole er landets første skolebygg som har blitt bygget som plusshus. Skolen er bygget med stor andel bærekraftige materialer som massivtre, lavkarbonbetong og resirkulert stål, noe som bidrar til at bygget oppnår en reduksjon med 40 prosent av klimagassutslipp sammenlignet med et referansebygg. Skolen er finansiert med grønt lån fra KBN. Foto: Hundven-Clements Photography

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

Gjennom sitt grønne obligasjons-

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

KBN opererer med lav risiko, opp-

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

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

# Finansielle nøkkeltall

(Beløp i NOK 1 000 000)

	januar-mars 2020	januar-mars 2019	2019
<b>RESULTAT</b>			
Netto renteinntekter	443	458	1 875
Kjernerresultat <sup>1</sup>	223	273	1 071
Resultat før skatt	-308	217	1 771
Resultat etter skatt	-229	164	1 283
Egenkapitalavkastning etter skatt <sup>2</sup>	-6,9%	4,5%	9,5%
Egenkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) <sup>2</sup>	6,3%	8,2%	8,3%
Totalkapitalavkastning etter skatt <sup>2</sup>	-0,2%	0,1%	0,3%
Totalkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) <sup>2</sup>	0,2%	0,2%	0,2%
<b>UTLÅN</b>			
Utbetaling nye lån	14 424	13 129	53 825
Samlede utlån <sup>3</sup>	306 687	305 740	309 758
<b>LIKVIDITET<sup>3</sup></b>	147 659	111 446	107 350
<b>INNLÅN</b>			
Nye innlån	30 293	34 787	72 508
Tilbakekjøp av egne obligasjoner	49	8	276
Tilbakebetaling	42 618	26 137	95 704
Samlede innlån <sup>3</sup>	451 816	421 647	400 489
<b>FORVALTNINGSKAPITAL</b>	554 286	461 830	460 778
<b>EGENKAPITAL</b>			
Egenkapital	16 575	15 801	16 401
Totalkapitaldekning	21,6%	22,4%	22,6%
Kjernekapitaldekning	19,2%	19,8%	20,1%
Ren kjernekapitaldekning	16,5%	17,0%	17,4%
Uvektet kjernekapitaldekning	3,2%	3,5%	3,7%

	januar-mars 2020	Januar-mars 2019	2019
<b>LIQUIDITY COVERAGE RATIO (LCR)<sup>4</sup></b>			
Total	417%	310 %	348 %
NOK	67%	73 %	73 %
EUR	351%	135 %	800 %
USD	411%	346 %	422 %
AUD	905%	586 %	Uendelig
JPY	426%	3 922 %	533 %
GBP	426%	Ikke signifikant	Uendelig
<b>ANDRE NØKKELTALL</b>			
Grønne utlån <sup>5</sup>	20 201	19 463	23 049
Utslipp i tonn CO <sub>2</sub> e <sup>6</sup>	30,4	n/a	192,4

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Annualisert avkastning etter skatt: resultat etter skatt/kjernerresultat i prosent av gjennomsnittlig kapital.

<sup>3</sup> Hovedstol

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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.

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

# God underliggende drift i svært krevende marked

KBN oppnådde netto renteinntekter på 443 millioner kroner i første kvartal 2020, mot 458 millioner kroner i samme periode i 2019. Den underliggende driften av banken er god, men svært turbulente markedsforhold preger resultatet og balansen for første kvartal.

## Koronavirusutbruddet

---

KBN er samlet sett i begrenset grad påvirket operasjonelt og finansielt av koronavirusutbruddet og de svært volatile finansmarkedene i mars måned som følge av dette. KBN er identifisert som samfunnskritisk virksomhet og har kunnet opprettholde sin ordinære drift. Bemanningen på kontoret har vært redusert til et minimum mens øvrige ansatte har arbeidet fra hjemmekontor. De volatile markedene påvirker banken både som følge av kronesvekkelsen som gir økt verdi i norske kroner av balanseposter i utenlandsk valuta, ved økte kredittspreader som medfører urealiserte tap på finansielle instrumenter. Dette reduserer finansielle nøkkeltall pr. 31.03.2020.

## Resultat

---

Netto renteinntekter ga et solid bidrag til resultat etter skatt i første kvartal 2020. Netto renteinntekter beløper seg til 443 millioner kroner i perioden, mot 458 millioner kroner i tilsvarende periode i 2019.

Utlånsvirksomheten bidro med netto renteinntekter om lag på nivå med tilsvarende periode i 2019. Utlånsmarginen er i mars påvirket av de spesielle markedsforholdene knyttet til koronavirusutbruddet, i hovedsak ved at banken satte ned PT-renten etter Norges Banks første rentenedsettelse. Banken har gjort en ytterligere rentenedsettelse i april måned etter at styringsrenten ble redusert ytterligere ned til 0,25 prosent. Likviditetsforvaltningen gir lave marginer og dermed lav inntjening i første kvartal 2020.

Resultat etter skatt endte på -229 millioner kroner i første kvartal 2020, mot 164 millioner kroner i tilsvarende periode i 2019. Hovedgrunnen til det negative resultatet er urealiserte tap på finansielle instrumenter og utlån som regnskapsføres til virkelig verdi, med totalt 626 millioner kroner i første kvartal. Av dette utgjør de ure-

aliserte tapene på bankens fastrenteutlån 450 millioner kroner som følge av økning i kredittpåslag i markedene i mars måned. Sikringsinstrumenter som konverterer amerikanske dollar til norske kroner bidrar med et urealisert tap i størrelsesorden 270 millioner kroner grunnet utgang i basisspreader. Bankens likviditetsportefølje bidrar med en urealisert gevinst på 90 millioner kroner grunnet fallende renter og økte verdier på blant annet amerikanske statsobligasjoner. I tilsvarende periode i 2019 hadde banken urealiserte tap på totalt 164 millioner kroner, hovedsakelig fra sikringsinstrumenter. De urealiserte tapene forventes å bli reversert, enten i takt med at markedsforholdene normaliseres, eller i takt med at instrumentenes løpetid nærmer seg forfall. Det er ikke realisert tap på finansielle instrumenter i første kvartal.

Det er regnskapsført endring i forventede kredittap på utlån og obligasjonsinvesteringer på 28 millioner kroner i kvartalet. Dette er en økning av bankens totale tapsavsetninger fra 12 millioner kroner til 40 millioner kroner grunnet økt usikkerhet i den norske realøkonomien. Bankens tapsavsetninger er relativt begrensede på grunn av at norske kommuner ikke kan gå konkurs. Det oppleves ikke merkbare betalingsproblemer i kommunal sektor, og bankens likviditetsportefølje er av svært høy kredittkvalitet.

Kjernerresultatet utgjorde 223 millioner kroner i første kvartal 2020, mot 273 millioner kroner i tilsvarende periode i 2019. Forventede kredittap inngår i bankens kjernerresultat og reduserer dermed dette.

Driftskostnadene beløper seg til 65 millioner kroner for kvartalet, mot 60 millioner kroner i samme periode i fjor. Økningen skyldes i hovedsak økte kostnader til IT-infrastruktur i tråd med planlagt oppgradering. Banken har hatt om lag normal drift i kvartalet og kostnadene er lite påvirket av situasjonen knyttet til koronavirusutbruddet. Ingen ansatte har blitt permittert.

KBNs egenkapitalavkastning basert på ordinært resultat ble -6,9 prosent i første kvartal 2020, mot 4,5 prosent i tilsvarende periode i 2019. Dette skyldes nevnte urealiserte tap på finansielle instrumenter. Basert på kjernerresultatet ble avkastnin-

**TABELL 1**  
Resultat etter skatt

	Q1 2020	Q1 2019	2019
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>-229</b>	<b>164</b>	<b>1 283</b>
Netto renteinntekter	443	458	1 875
Transaksjonskostnader	35	21	87
Urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	-626	-164	213
Forventet kredittap	28	0	1
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner	3	3	23
Driftskostnader	65	60	252
Skattekostnad	-79	52	488

Beløp i mill. kroner

**TABELL 2**  
Totalresultat

	Q1 2020	Q1 2019	2019
<b>Totalresultat</b>	<b>183</b>	<b>387</b>	<b>1 515</b>
Resultat etter skatt	-229	164	1 283
Urealisert verdiendring på gjeld (og sikringskontrakter) etter skatt knyttet til endring i kredittisiko fra 2018	412	222	242
Gevinst/tap på pensjonsforpliktelse etter skatt			-10
Skatt på postene i totalresultatet	-137	-74	-77

Beløp i mill. kroner

gen 6,3 prosent, mot 8,2 prosent i tilsvarende periode i 2019. Denne reduksjonen er noe større enn forventning før inngangen til kvartalet, og knytter seg blant annet til økte tapsavsetninger grunnet koronasituasjonen.

Totalresultat for første kvartal beløp seg til 183 millioner kroner, mot 387 millioner kroner i tilsvarende periode i 2019. Kredittpåslagene for bankens utstedte obligasjoner har økt grunnet markedsuren, sammen med påslag for tilsvarende typer utstedere i internasjonale finansmarkeder. Denne økningen medfører at markedsverdien av bankens gjeld reduseres, og det regnskapsføres en urealisert gevinst i totalresultatet fra verdsettelse av egen gjeld på 550 millioner kroner. Tilsvarende urealiserte gevinst i samme periode i 2019 var 296 millioner kroner.

## Utlån

KBNs utlånsportefølje utgjorde 306,7 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2020. Utlånsporteføljen ble redusert med 3,1 milliarder kroner i kvartalet, tilsvarende en reduksjon på 1,0 prosent. I samme periode i 2019 var utlånsveksten på 1,2 prosent.

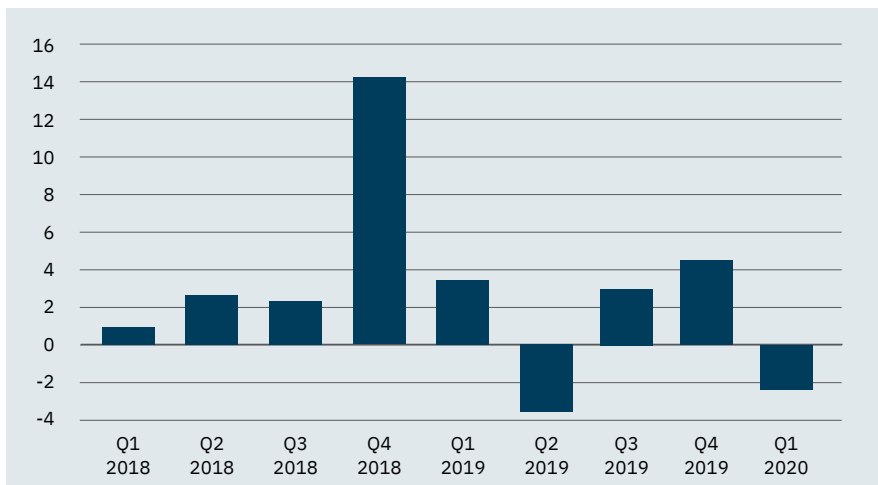
Reduksjon i utlånsporteføljen som følge av ekstraordinære innfrielser av lån i januar, ble erstattet av en sterk vekst i andre halvdel av mars som følge av uroen i de finansielle markedene og et tidvis fraværende kapitalmarked. Kraftig reduksjon i lange fastrenter ga økt etterspørsel etter lån med fastrente. Norges Banks reduksjoner i styringsrenten har medført at KBNs ordinære PT-rente samlet er blitt redusert med ett prosentpoeng, siste endring med virkning fra 14. april.

Det ble utbetalt nye lån på 14,4 milliarder kroner i første kvartal, mot 13,1 milliarder kroner på samme tid i fjor. Disse tallene inkluderer både utbetalinger til ny finansiering og refinansieringer av eksisterende lån.

I første kvartal ble det utbetalt seks grønne lån på til sammen 879,7 millioner kroner mot 663,0 millioner kroner i samme periode i 2019. Blant prosjektene som har blitt finansiert er Huseby skole i Trondheim, pumpestasjon til renseanlegg på Nesodden og anlegg for fremtidig biogassproduksjon på Sørumsand.

Gjeldsveksten i sektoren ble svært høy i 2019 med en årsvekst i kredittindikatoren K2 på 7,1 prosent. Gjeldsveksten har fortsatt i januar og februar med en tolv månedersvekst per utgangen av februar på 7,4 prosent. Dette er en utvikling som er lik utviklingen samme periode i 2019. KBNs samlede markedsandel er på om lag 47 prosent ved utgangen av februar 2020.

**Utlånsvekst**  
Tall i milliarder kroner

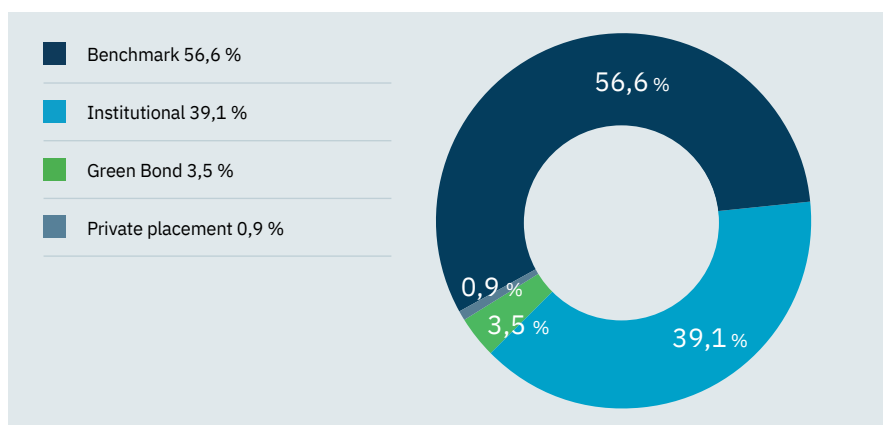


## Finansmarkeder

**Innlån** Innlånsaktiviteten i første kvartal 2020 har vært lavere enn tilsvarende periode i 2019 grunnet mindre refinansieringsbehov og god likviditet. Det var en positiv underliggende tone i kapitalmarkedet med god aktivitet gjennom store deler av kvartalet, men den globale spredningen av koronaviruset i mars måned resulterte i betydelige markedsforstyrrelser og justering av kredittpåslag i alle sektorer mot slutten av perioden.

Totalt er det utstedt obligasjoner for 30 milliarder kroner i fire valutaer, mot 35 milliarder kroner i samme periode i 2019. Det største enkeltinnlånet i første kvartal var en femårig benchmark-obligasjon på 1,25 milliarder amerikanske dollar utstedt i mars. Lånet ble godt mottatt i markedet og vesentlig overtegnet ved lansering. KBN har gjennom første kvartal også sett god aktivitet fra institusjonelle investorer i australske dollar, britiske pund og euro. Svekket norsk krone mot andre valutaer reduserte innlånsbehovet for banken i perioden, og det forventes at dette vil vedvare gjennom andre kvartal. Fortsatt lave innlånskostnader og god markedsadgang sikres gjennom bankens AAA/Aaa-rating.

**Innlån 2020**  
Innlån i første kvartal,  
fordelt på marked



**Likviditetsforvaltning** Likviditetsporteføljen utgjorde 147,7 milliarder kroner per 31. mars 2020, mot 111,4 milliarder kroner på samme tid i 2019. Likviditetsbeholdningen skal over tid tilsvare 12 måneders finansieringsbehov, inkludert utlånsvekst, og forvaltes ut fra en lavrisiko investeringsstrategi. Likviditetsporteføljen holdes hovedsakelig i 0-prosent-vektede plasseringer og primært i utenlandsk valuta.

Markedsimplikasjonene av koronavirusutbruddet viste seg å bli svært store i mars. Børsene reagerte kraftig negativt, rentene falt, kredittmarginene steg og verdien av den norske kronen svekket seg kraftig. Mot amerikanske dollar svekket kronen seg med om lag 20 prosent på det meste. Noen av disse bevegelser ble reversert etter hvert som sentralbankene og andre myndigheter iverksatte støttetiltak. En rekke sentralbanker, inkludert Norges Bank, kuttet styringsrentene vesentlig i mars. Norges Banks styringsrente er nå på et historisk lavt nivå på 0,25 prosent. Det ble iverksatt ytterligere stimulanser fra sentralbanker gjennom oppkjøpsprogrammer og lånefasiliteter i ulike former.

Volatiliteten i markedet medførte store svingninger i bankens beholdning av kontant sikkerhetsstillelse som inngår i likviditetsporteføljen. Det ble i denne perioden prioritert å gjøre svært korte plasseringer. Kronesvekkelsen sammen med en inngang av sikkerhetsstillelse medførte at likviditetsporteføljen tilsvarte 162 milliarder kroner inkludert korte pengemarkedsinnskudd ved kvartalslutt.



## Kapital

---

KBNs kapitaldekning ved utløpet av første kvartal 2020 var midlertidig redusert som følge av markedsuroen, men innenfor kravene.

Ved utløpet av første kvartal 2020 utgjorde ren kjernekapital 13,4 milliarder kroner, kjernekapital 15,6 milliarder kroner og ansvarlig kapital 17,6 milliarder kroner. Kapitalstrukturen er uendret i kvartalet. Bankens forvaltningskapital var 554 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2020, mot 461 milliarder kroner ved årsskiftet 2019 og 462 milliarder kroner ved utløpet av første kvartal 2019. Økningen fra årsskiftet skyldes i hovedsak vesentlig svekket kronekurs i mars måned, som medfører økt verdi i norske kroner av balanseposter i utenlandsk valuta. I tillegg innebærer kronesvekkelsen at markedsverdien av bankens derivatkontrakter øker vesentlig, og banken mottok store mengder innbetalt kontantsikkerhet. Denne kontantsikkerheten plasseres i korte pengemarkedsinnskudd, og øker bankens forvaltningskapital. Banken har således vært svært likvid gjennom kvartalet.

KBN hadde ved utløpet av første kvartal 2020 en ren kjernekapitaldekning på 16,5 prosent, kjernekapitaldekning på 19,2 prosent og totalkapitaldekning på 21,6 prosent. Myndighetsfastsatte krav på samme tidspunkt var henholdsvis 14,1 prosent, 15,6 prosent og 17,6 prosent. Kravene er redusert med 0,7 prosentpoeng fra henholdsvis 14,8 prosent, 16,3 prosent og 18,3 prosent ved årsskiftet 2019. Den totale reduksjonen skyldes at bankens pilar 2-krav er økt med 0,7 prosentpoeng med virkning fra 31. mars 2020 og at bankens foretaksspesifikke motsykliske buffer er redusert med på 1,4 prosentpoeng. Sistnevnte skyldes Finansdepartementets reduksjon av norsk sats for motsyklisk buffer til 0,5 prosent i forbindelse med koronavirusutbruddet. Uvektet kjernekapitalandel er 3,2 prosent ved kvartalsskiftet, mot kravet på 3,0 prosent. Både den vektete og uvektede kapitaldekningen er påvirket negativt av urealiserte tap i det ordinære resultatet, mens spesielt den uvektede kapitaldekningen er påvirket negativt av store volum av mottatte kontantsikkerheter.

## Utsiktene fremover

---

Regjeringen la 31. mars 2020 frem et forslag til Stortinget om å tilføre KBN 750 millioner kroner i midlertidig tilskudd av aksjekapital «for å legge til rette for at markedene fungerer best mulig, og for å unngå at kommunenes refinansiering av verdipapirer med kort løpetid bidrar til å forsterke stresset i markedene». Forslaget ble vedtatt av Stortinget i april, og innbetalt samme måned. Kapitaløkningen gir KBN en økt utlånskapasitet på 20-25 milliarder kroner, som bidrar til at KBN kan refinansiere en betydelig del av kommunegjelden som forfaller mot sommeren, og raskt dekke opp for bortfall av finansiering i andre markeder.

En statlig garantiordning for selskaper med alvorlig likviditetsvansker ble innført 27. mars. Garantiordningen innebærer at staten garanterer for 90 prosent av beløpet i nye lån og har som formål å styrke bedrifters tilgang til lån. Ordningen kan omfatte IKS og selskaper med lån basert på kommunal garanti som i dag er kunde i KBN. For de fleste av KBNs kunder vil ordningen trolig være mindre aktuell.

Stortinget har per 14. april bevilget 6,45 milliarder kroner i rammetilskudd til kommuner og fylkeskommuner knyttet til koronavirusutbruddet, mens øremerkede tilskudd er økt med 0,25 milliarder kroner.

For å redusere smittefaren av koronaviruset er bemanningen i KBNs lokaler redusert til et minimum som er nødvendig for å opprettholde nødvendig drift. Øvrige medarbeidere arbeider hjemmefra. Fremover vil det bli anledning for noen flere til å jobbe fra bankens lokaler. Lokalene vil også fremover være stengt for besøk, og møter med eksterne skal gjennomføres ved hjelp av telefon eller videoløsninger. Reiser og fysiske arrangementer utsettes eller avlyses.

KBN har siden slutten av mars avholdt ukentlige kundewebinarer med gode tilbakemeldinger. Fremover vil KBN også gjennomføre en webinarserie om kommunenes klimarisiko, som erstatning for en planlagt konferanse om temaet. Det jobbes videre med å utvikle digitale løsninger som kan erstatte en del av bankens normale reiseaktivitet på permanent basis Dette er i tråd med bankens målsettinger om kundedrevet digitalisering, effektivitet og reduksjon av klimagassutslipp. KBN lanserte en ny kundeportal 18. april med en rekke nye funksjoner. Blant annet får kundene oversikt over kundeforholdet, mulighet til å lage låneforespørsel og gjøre endringer på eksisterende lån.

# Sammendratt delårsregnskap

## RESULTATREGNSKAP

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	januar-mars 2020	januar-mars 2019	2019
Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost		1 384	1 123	5 039
Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi		1 049	944	3 777
Sum renteinntekter		2 433	2 067	8 817
Rentekostnader		1 990	1 609	6 942
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1</b>	<b>443</b>	<b>458</b>	<b>1 875</b>
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		35	21	87
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	<b>2</b>	-626	-164	213
Forventet kredittap	<b>6</b>	28	0	1
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner		3	3	23
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>-686</b>	<b>-182</b>	<b>148</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		40	41	159
Avskrivninger		6	6	22
Andre driftskostnader		19	14	71
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>65</b>	<b>60</b>	<b>252</b>
<b>Resultat før skatt</b>		<b>-308</b>	<b>217</b>	<b>1 771</b>
Skattekostnad		-79	52	488
<b>Resultat for regnskapsperioden</b>		<b>-229</b>	<b>164</b>	<b>1 283</b>
Andel tilordnet aksjonær		-244	152	1 231
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		15	13	52

## TOTALRESULTAT

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	januar-mars 2020	januar-mars 2019	2019
Resultat for regnskapsperioden		-229	164	1 283
<b>Andre innregnede inntekter og kostnader</b>				
<i>Poster som ikke omklassifiseres til resultat</i>				
Verdiendringer på gjeld som skyldes endring i egen kredittrisiko	<b>10</b>	550	296	319
Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse		0	0	-10
Skatteeffekt		-137	-74	-77
<b>Sum andre innregnede inntekter og kostnader</b>		<b>412</b>	<b>222</b>	<b>232</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>183</b>	<b>387</b>	<b>1 515</b>

## BALANSE

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	31. mars 2020	31. mars 2019	31. desember 2019
<b>Eiendeler</b>				
Fordringer på kredittinstitusjoner	3,4,9	18 517	29 659	18 181
Andre pengemarkedsinnskudd		12 490	0	3 244
Utlån til kunder	3,4,5,6	311 262	307 317	310 912
Sertifikater og obligasjoner	3,4,6,7,8	153 265	114 418	111 111
Finansielle derivater	3,4,9	56 499	10 267	15 025
Utsatt skattefordel		2 076	0	2 134
Andre eiendeler		178	169	172
<b>Sum eiendeler</b>		<b>554 286</b>	<b>461 830</b>	<b>460 778</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	3,4,9	45 336	4 370	4 462
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak		2 648	0	2 631
Obligasjongjeld	3,4,10	458 435	414 280	403 913
Finansielle derivater	3,4,9	25 138	23 917	27 425
Annen gjeld		92	108	55
Betalbar skatt		3 868	52	3 868
Utsatt skatt		0	1 238	0
Pensjonsforpliktelser		36	47	36
Ansvarlig lånekapital	3,4	2 157	2 016	1 987
<b>Sum gjeld</b>		<b>537 711</b>	<b>446 029</b>	<b>444 377</b>
Innskutt egenkapital		3 145	3 145	3 145
Fondsobligasjon		2 189	2 189	2 189
Opptjent egenkapital		11 471	10 303	11 067
Resultat etter skatt for perioden		-229	164	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>11</b>	<b>16 575</b>	<b>15 801</b>	<b>16 401</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>554 286</b>	<b>461 830</b>	<b>460 778</b>

## ENDRINGER I EGENKAPITAL

(Beløp i NOK 1 000 000)

	1. januar - 31. mars 2020				
	Aksjekapital	Fondsobligasjon	Verdiendringer gjeld egen kredittrisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31. desember 2019</b>	<b>3 145</b>	<b>2 189</b>	<b>-395</b>	<b>11 460</b>	<b>16 401</b>
Resultat for perioden	0	0	0	-229	-229
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko	0	0	412	0	412
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-9	-9
Utbytte for 2019	0	0	0	0	0
<b>Egenkapital per 31. mars 2020</b>	<b>3 145</b>	<b>2 189</b>	<b>17</b>	<b>11 223</b>	<b>16 575</b>

	1. januar–31. mars 2019				
	Aksjekapital	Fondsobligasjon	Verdiendringer gjeld egen kredittrisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31. desember 2018</b>	<b>3 145</b>	<b>2 189</b>	<b>-634</b>	<b>10 720</b>	<b>15 421</b>
Resultat for perioden	0	0	0	164	164
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko	0	0	222	0	222
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-7	-7
Utbytte for 2018	0	0	0	0	0
<b>Egenkapital per 31. mars 2019</b>	<b>3 145</b>	<b>2 189</b>	<b>-412</b>	<b>10 878</b>	<b>15 801</b>

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

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i NOK 1 000 000)

	januar-mars 2020	januar-mars 2019	2019
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Renteinnbetalinger	2 347	1 974	8 666
Renteutbetalinger	-1 449	-1 734	-6 514
Utbetaling av garantiprovisjon og transaksjonskostnader	-27	-21	-87
Gevinst ved realisasjon av finansielle instrumenter	3	3	21
Utbetaling til drift	-63	-53	-246
Betalt skatt	0	0	0
Netto utbetaling av lån til kunder	3 102	-3 510	-7 557
Netto (økning)/reduksjon i kortsiktige plasseringer	32 088	-14 275	-5 758
Netto innbetaling/(utbetaling) ved kjøp/salg av verdipapirer	-27 382	768	6 812
Netto (økning)/reduksjon i andre eiendeler	2	0	-9
Netto økning/(reduksjon) i annen gjeld	29	31	-23
Netto (økning)/reduksjon i finansielle derivater	3 261	7 366	24 528
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>11 911</b>	<b>-9 450</b>	<b>19 832</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-8	-6	7
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-8</b>	<b>-6</b>	<b>7</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetaling ved utstedelse av sertifikatgjeld	9 764	0	20 337
Tilbakebetaling av sertifikatgjeld	-10 192	0	-17 678
Nedbetaling på leieforpliktelse	-2	-2	-6
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld	30 293	34 787	72 508
Tilbakebetaling av obligasjonsgjeld	-42 468	-25 343	-94 564
Innbetaling ved utstedelse av fondsobligasjon	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	-9	-7	-69
Innbetaling ved utstedelse av ansvarlig lån	0	0	0
Tilbakebetaling av ansvarlig lån	0	0	0
Utbetaling av utbytte	0	0	-481
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-12 612</b>	<b>9 435</b>	<b>-19 952</b>
<b>Sum kontantstrøm</b>	<b>-709</b>	<b>-21</b>	<b>-113</b>
Justering for valutakursendringer	495	139	296
<b>Netto kontantstrøm etter valutakursendringer</b>	<b>-214</b>	<b>119</b>	<b>183</b>
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	459	276	276
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-214	119	183
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden</b>	<b>245</b>	<b>395</b>	<b>459</b>
Herav			
<i>Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist</i>	245	395	459
<i>Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid</i>	0	0	0

## REGNSKAPSPRINSIPPER

Kommunalbanken utarbeider regnskap i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) som er godkjent av EU. Regnskapet for 1. kvartal 2020 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og følger samme regnskapsprinsipper som beskrevet i årsregnskapet for 2019, med følgende endringer:

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

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

markedsforhold på balansedagen, kan de øke usikkerheten i regnskapsførte beløp.

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

### Hendelser etter balansedagen

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

## NOTE 1

### Netto renteinntekter

(Beløp i NOK 1 000 000)

januar– mars 2020	Totalt	Til virkelig verdi				Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring	Sum målt til virkelig verdi	
Fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Andre pengemarkedsinnskudd	-6	0	0	0	0	-6
Utlån til kunder	1 786	535	0	0	535	1 251
Sertifikater og obligasjoner	990	851	0	0	851	138
Finansielle derivater	-337	0	-337	0	-337	0
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>2 433</b>	<b>1 386</b>	<b>-337</b>	<b>0</b>	<b>1 049</b>	<b>1 384</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	39	0	0	0	0	39
Obligasjonsgjeld	2 635	1 172	0	0	1 172	1 464
Finansielle derivater	-699	0	-446	-254	-699	0
Ansvarlig lånekapital	15	15	0	0	15	0
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>1 990</b>	<b>1 187</b>	<b>-446</b>	<b>-254</b>	<b>487</b>	<b>1 503</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>443</b>	<b>199</b>	<b>109</b>	<b>254</b>	<b>562</b>	<b>-119</b>

januar-mars 2019	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost	
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring		Sum målt til virkelig verdi
Fordringer på kredittinstitusjoner	4	0	0	0	4	
Utlån til kunder	1 441	452	0	0	989	
Sertifikater og obligasjoner	267	137	0	0	130	
Finansielle derivater	355	0	355	0	0	
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>2 067</b>	<b>588</b>	<b>355</b>	<b>0</b>	<b>1 123</b>	
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	
Obligasjonsgjeld	2 948	1 642	0	0	1 306	
Finansielle derivater	-1 355	0	-1 517	162	0	
Ansvarlig lånekapital	15	15	0	0	0	
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>1 609</b>	<b>1 657</b>	<b>-1 517</b>	<b>162</b>	<b>1 306</b>	
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>458</b>	<b>-1 069</b>	<b>1 873</b>	<b>-162</b>	<b>-183</b>	

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



## NOTE 2

### Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

	januar-mars 2020	januar-mars 2019	2019
Utlån til kunder	3 319	124	-412
Sertifikater og obligasjoner	1 294	333	750
Finansielle derivater	-1 950	4 570	15 380
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0
Obligasjonsgjeld	-3 134	-5 172	-15 501
Ansvarlig lånekapital	-155	-19	-4
<b>Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter</b>	<b>-626</b>	<b>-164</b>	<b>213</b>

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 Kommunalbanken tar begrenset valutarisiko og renterisiko, vil effektene av endringer i disse markedsprisene i stor grad være symmetriske på eiendels- og gjeldssiden av balansen og derfor i mindre grad enn for andre markedspriser gi nettoeffekter i resultatet. Endringer i kredittspreader for investeringer i likviditetsporteføljen, fastrentelån målt til virkelig verdi og egne utstedte obligasjoner, påvirker imidlertid periodens resultat og totalresultat betydelig. På samme måte vil også endringer i basisswapspreader kunne gi vesentlige nettoeffekter i resultatet.

Urealiserte verdiendringer i første kvartal 2020 er vesentlig påvirket av koronasituasjonen med tilhørende markedsuro både nasjonalt og internasjonalt. Netto urealisert tap i kvartalet på 626 millioner kroner (urealisert tap på 164 millioner kroner i Q1 2019) stammer i hovedsak fra utlån (fastrentelån) som regnskapsføres til virkelig verdi og finansielle derivater knyttet til disse med et tap på 449 millioner kroner. Dette urealiserte tapet skyldes en markant økning i kredittpåslag i rentemarkedene i mars måned grunnet den finansielle uroen. Markedsbevegelsen i mars måned, og begrenset tilgang til relevante observerbare priser, har medført behov for at ledelsen gjennomførte en modelloverstyring som økte det urealiserte tapet på fastrentelån med 338 mill kroner. Videre bidrar sikringsinstrumenter som konverterer USD til NOK med et urealisert tap på 268 millioner kroner, på grunn av utgang i basisspreader. Likviditetsporteføljen bidrar totalt sett med en gevinst på 91 millioner kroner, hovedsakelig gjennom verdiøkning av amerikanske statsobligasjoner grunnet fallende renter i mars.

For bankens balanseposter som inngår i sikringsbokføring beløper regnskapsførte verdiendringer seg til -35 millioner kroner i første kvartal 2020. Dette beløpet inngår i urealiserte verdiendringer i tabellen over. Balanseført verdi av utstedte obligasjoner som inngår i sikringsbokføring beløper seg til 201 milliarder kroner.

## NOTE 3

### Klassifisering av finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 31. mars 2020	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	18 517	0	0	0	18 517
Andre pengemarkedsinnskudd	12 490	-	0	0	12 490
Utlån til kunder	311 262	102 091	0	0	209 171
Sertifikater og obligasjoner	153 265	115 206	0	0	38 059
Finansielle derivater	56 499	0	49 119	7 380	0
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>552 032</b>	<b>217 297</b>	<b>49 119</b>	<b>7 380</b>	<b>278 237</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	45 336	0	0	0	45 336
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	2 648	0	0	0	2 648
Obligasjonsgjeld	458 435	182 218	0	0	276 217
Finansielle derivater	25 138	0	24 984	153	0
Ansvarlig lånekapital	2 157	2 157	0	0	0
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>533 714</b>	<b>184 375</b>	<b>24 984</b>	<b>153</b>	<b>324 201</b>

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 31. mars 2019	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	29 659	0	0	0	29 659
Utlån til kunder	307 317	88 270	0	0	219 047
Sertifikater og obligasjoner	114 418	80 989	0	0	33 429
Finansielle derivater	10 267	0	8 651	1 616	0
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>461 661</b>	<b>169 259</b>	<b>8 651</b>	<b>1 616</b>	<b>282 135</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	4 370	0	0	0	4 370
Obligasjonsgjeld	414 280	170 270	0	0	244 010
Finansielle derivater	23 917	0	22 882	1 035	0
Ansvarlig lånekapital	2 016	2 016	0	0	0
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>444 583</b>	<b>172 286</b>	<b>22 882</b>	<b>1 035</b>	<b>248 380</b>

(Beløp i NOK 1 000 000)

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

## NOTE 4

### Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

Benyttede metoder for fastsettelse av virkelig verdi faller inn under tre kategorier, som reflekterer forskjellig grad av verdsettelsesusikkerhet.

Nivå 1: Bruk av noterte priser i aktive markeder

Nivå 2: Bruk av verdsettelsesmetoder med observerbare markedsdata som input

Nivå 3: Bruk av verdsettelsesmetoder hvor input er basert på vesentlig grad av ikke-observerbare data/estimer

Det vises til note 11 i årsregnskapet for ytterligere informasjon om verdsettelsesmetoder, inndata, analyser av verdiendringer og sensitiviteter. Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi i Kommunalbankens balanse per 31. mars 2020 fordeler seg på følgende måte i virkelig verdi hierarkiet:

(Beløp i NOK 1 000 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	0	0
Andre pengemarkedsinnskudd	0	0	0	0
Utlån til kunder	0	13 300	88 791	102 091
Sertifikater og obligasjoner	96 708	8 324	10 174	115 206
Finansielle derivater	0	54 025	2 474	56 499
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>96 708</b>	<b>75 649</b>	<b>101 439</b>	<b>273 796</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	16 757	100 937	64 525	182 218
Finansielle derivater	0	12 399	12 739	25 138
Ansvarlig lånekapital	0	0	2 157	2 157
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>16 757</b>	<b>113 336</b>	<b>79 421</b>	<b>209 512</b>

### Avstemming av endringer i Nivå 3

	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital	Finansielle derivater
<b>Balansført verdi per 31. desember 2019</b>	<b>81 437</b>	<b>7 406</b>	<b>66 156</b>	<b>1 987</b>	<b>-7 376</b>
Kjøp	0	2 055	0	0	0
Salg	0	0	-63	0	17
Nye utstedelser	8 684	0	0	0	0
Nedbetaling	-6 804	-1 272	-7 429	0	-1 768
Overføring til Nivå 3	1 119	1 957	0	0	0
Overføring ut av Nivå 3	-636	-195	0	0	0
Gevinst/tap resultatført i perioden	4 990	222	5 860	170	-1 138
<b>Balansført verdi per 31. mars 2020</b>	<b>88 791</b>	<b>10 174</b>	<b>64 524</b>	<b>2 157</b>	<b>-10 265</b>

Av eiendeler i beholdningen ved siste kvartalsskifte er netto 157 millioner overført fra nivå 1 til nivå 2 i 2020. Det er netto overført beholdninger for 2,2 milliarder kroner til nivå 3 i 2020. Overføringer til og fra nivå 3 skyldes hovedsakelig endring i tilgang på observerbare inndata til verdsettelsesmetoder i perioden, samt refinansiering/produktskifter for utlån til kunder.

Realiserte gevinster og tap på finansielle instrumenter i Nivå 3 er presentert i resultatregnskapet som "Netto gevinst/tap på markedstransaksjoner", mens urealisert gevinst/tap er presentert som "Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter" og i Totalresultatet (for verdiendringer som skyldes endringer i egen kreditt). Urealisert gevinst/tap valuta er presentert som "Netto renteinntekter".

### Opplysninger om verdsettelsesmetoder:

De finansielle instrumentenes struktur og egenskaper definerer hvilken verdsettelsesmetode som benyttes for å fastsette virkelig verdi. Virkelig verdi av instrumenter uten innebygde derivater eller opsjonselementer fastsettes ved hjelp av en diskonteringsmetode, hvor diskonteringsrenten utledes av relevante observerbare pengemarkedsrenter og eventuelle andre risikofaktorer som har betydning for verdiutviklingen. Dersom slike risikoparametere ikke kan observeres på balansedagen, kan ledelsen gjøre vurderinger og anvende estimater ved fastsettelse av virkelig verdi. Finansielle instrumenter med innebygde derivater eller opsjonselementer verdsettes ved hjelp av en kombinasjon av en diskonteringsmetode og 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 31. mars 2020.

	31. mars 2020
Utlån til kunder	-359
Sertifikater og obligasjoner	-22
Finansielle derivater	-569
Obligasjonsgjeld	286
Ansvarlig lånekapital	16
<b>Total</b>	<b>-648</b>

## NOTE 5

### Utlån til kunder

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2020	31. mars 2019	31. desember 2019
Hovedstol	306 687	305 741	309 789
Påløpte renter	1 478	1 234	1 318
Justering til virkelig verdi	3 135	353	- 183
Forventet kredittap	-38	-11	-11
<b>Sum utlån til kunder</b>	<b>311 262</b>	<b>307 317</b>	<b>310 912</b>

## NOTE 6

### Forventet kredittap

Det er regnskapsført endring i forventede kredittap på utlån og obligasjonsinvesteringer på 29 millioner kroner i kvartalet basert på koronakrisen, nasjonalt og internasjonalt. Dette er en økning av bankens totale tapsavsetninger fra 12 millioner kroner til 40 mill kroner grunnet økt usikkerhet i realøkonomien, men bankens tapsavsetninger er allikevel relativt begrensede på grunn av at norske kommuner ikke kan gå konkurs, det oppleves ikke vesentlige betalingsproblemer i kommunal sektor, og bankens likviditetsportefølje er av svært høy kredittkvalitet.

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 2020		31. desember 2019
	Balanseført verdi	Forventet kredittap	Forventet kredittap
Utlån til kunder	209 171	-38	-11
Sertifikater og obligasjoner	38 059	-2	-1
<b>Totalt</b>	<b>247 230</b>	<b>-40</b>	<b>-12</b>

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

(Beløp i NOK 1 000 000)	januar– mars 2020	januar– mars 2019	2019
Utlån til kunder	-27 031	-87	-282
Sertifikater og obligasjoner	-1 430	-90	-384
<b>Totalt</b>	<b>-28 460</b>	<b>-177</b>	<b>-666</b>

Følgende tabell viser fordeling av Kommunalbankens forventede kredittap per 31. mars 2020 på trinn 1, 2 og 3. Ihht nedskrivningsprinsippene i IFRS 9 Finansielle instrumenter, innebærer Trinn 1 ingen betydelig økning i kredittisiko siden innregning av eiendelen. Trinn 2 innebærer en slik betydelig økning, mens trinn 3 innebærer at eiendelen er kredittforringet.

Alle eksponeringer er vurdert til å ligge i trinn 1, noe som er uendret siden 2018.

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Utlån til kunder	-38	0	0
Sertifikater og obligasjoner	-2	0	0
<b>Sum forventet kredittap</b>	<b>-40</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 7

### Sertifikater og obligasjoner

(Beløp i NOK 1 000 000)

Sertifikater og obligasjoner fordelt per type utsteder	31. mars 2020	31. mars 2019	31. desember 2019
Norge			
Utstedt av andre	17 760	17 706	16 584
Utland			
Utstedt av offentlige <sup>1</sup>	112 313	94 040	75 285
Utstedt av andre	23 192	2 672	19 243
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>153 265</b>	<b>114 418</b>	<b>111 111</b>

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

Sertifikater og obligasjoner fordelt på gjenværende løpetid	31. mars 2020	31. mars 2019	31. desember 2019
Under 1 år	61 175	61 722	40 923
1-5 år	87 436	42 279	60 604
Over 5 år	4 654	10 417	9 584
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>153 265</b>	<b>114 418</b>	<b>111 111</b>
Gjennomsnittlig løpetid (år)*	1,56	1,55	1,51

\*Løpetiden som fremkommer i tabellen gjelder beholdningen av sertifikater og obligasjoner, dvs eksklusive innskudd i pengemarkedet. Slike innskudd presenteres på balanselinjen Fordringer på kredittinstitusjoner. Inkludert slike innskudd er løpetiden for likvide beholdninger 1,56 år per 31. mars 2020.

## NOTE 8

### Kreditteksponering i sertifikater og obligasjoner

Tall i tabellen representerer faktisk kreditteksponering

Eksposering per 31. mars 2020										
Forfall	< 1 år				> 1 år					
Risikoklasse	A-1	A-2	A-3	Ikke ratet	BBB	A	AA	AAA	Ikke ratet	Totalt
Stater og sentralbanker	11 954	0	0	1 151	0	4 988	28 550	802	0	<b>47 445</b>
Multilaterale utviklingsbanker	2 814	0	0	0	0	0	117	4 420	0	<b>7 351</b>
Regionale myndigheter	23 750	0	0	11 355	0	0	13 377	5 940	3 096	<b>57 517</b>
Finansinstitusjoner	336	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>336</b>
Verdipapirisering		0	0	0	0	0	0	6	0	<b>6</b>
Covered Bond	5 778	0	0	4 039	0	2 497	5 233	23 063	0	<b>40 610</b>
<b>Totalt</b>	<b>44 631</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 545</b>	<b>0</b>	<b>7 485</b>	<b>47 277</b>	<b>34 231</b>	<b>3 096</b>	<b>153 265</b>

## NOTE 9

### Finansielle derivater og kontantsikkerhet

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2020	31. mars 2019	31. desember 2019
Finansielle derivater - eiendeler	56 499	10 267	15 025
Finansielle derivater - gjeld	25 138	23 917	27 425
<b>Markedsverdi finansielle derivater</b>	<b>31 361</b>	<b>- 13 650</b>	<b>- 12 400</b>
Fordringer på kredittinstitusjoner (eiendel)	18 517	29 659	18 181
- herav stilt kontantsikkerhet	16 373	16 043	17 073
Gjeld til kredittinstitusjoner (mottatt kontantsikkerhet)	45 336	4 370	4 462
<b>Netto mottatt (+)/stilt kontantsikkerhet (-)</b>	<b>28 963</b>	<b>-11 673</b>	<b>-12 611</b>

I forbindelse med koronasituasjonen og tilhørende markedsuro har kronekursen bl.a. mot amerikanske dollar beveget seg kraftig, og norske kroner svekket seg vesentlig gjennom mars måned. Kronekursen mot USD økte fra 8,78 ved årsslutt 2019 til 10,51 ved utløpet av 1. kvartal 2020, og var helt oppe i 11,40 den 19. mars. Når kronen svekker seg øker verdien omregnet til norske kroner for balanseposter i utenlandsk valuta, se note 7 Sertifikater og obligasjoner og note 10 Obligasjonsgjeld.

En ytterligere effekt ved svekkelse av norske kroner er at markedsverdien av bankens sikringskontrakter øker. Det fremkommer i tabellen over at verdien av finansielle derivater med positiv markedsverdi økte fra 15 milliarder kroner ved årsskiftet til 56 milliarder kroner ved utgangen av 1. kvartal 2020. Tilsvarende endret samlet markedsverdi for finansielle derivater seg fra -12 milliarder kroner til 31 milliarder kroner i samme periode. Når markedsverdien øker i bankens favør mottar banken kontantsikkerhet fra sine motparter. Kontantsikkerhet beveget seg fra totalt stilt kontantsikkerhet på 12,6 milliarder kroner ved årsslutt til mottatt kontantsikkerhet på 29,0 milliarder kroner ved utløpet av 1. kvartal. Mottatt kontantsikkerhet plasseres i likviditetsporteføljen og i korte pengemarkedsinnskudd, og øker således bankens balanse.

Ovennevnte effekter øker bankens forvaltningskapital, som utgjorde 554 milliarder kroner ved utløpet av 1. kvartal 2020 mot 461 milliarder kroner ved årsskiftet. Tilnærmet hele økningen på 93 milliarder kroner kan tilskrives kronesvekkelsen.

## NOTE 10

### Obligasjonsgjeld

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>	31. mars 2020	31. mars 2019	31. desember 2019
<b>Obligasjonsgjeld per 1. januar (nominell verdi)</b>	<b>400 489</b>	<b>414 603</b>	<b>414 603</b>
Nye utstedelser	30 293	34 787	72 508
Nedbetalinger	-42 667	-26 145	-95 981
Amortisering	199	802	1 417
Valutajustering	63 501	-2 399	7 943
<b>Obligasjonsgjeld ved periodens slutt (nominell verdi)</b>	<b>451 816</b>	<b>421 647</b>	<b>400 489</b>
Påløpte renter	5 013	3 917	4 402
Justering til virkelig verdi	1 606	-11 284	-978
<i>Herav verdiendring som skyldes endring egen kredittrisiko</i>	<i>- 23</i>	<i>549</i>	<i>527</i>
<i>Herav verdiendring som skyldes annet</i>	<i>1 629</i>	<i>-11 833</i>	<i>-1 505</i>
<b>Sum obligasjonsgjeld</b>	<b>458 435</b>	<b>414 280</b>	<b>403 913</b>

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 fremkom-

## NOTE 11

### Ansvarlig kapital

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2020	31. mars 2019	31. desember 2019
<b>Ren kjernekapital</b>			
Innbetalt aksjekapital	3 145	3 145	3 145
Opptjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater	11 471	9 822	9 784
Andel av resultatet som inngår i ansvarlig kapital	-229	164	1 283
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	0	0	0
Balanseført utsatt skattefordel*	-669	0	-688
Andre immaterielle eiendeler	-118	-112	-126
Påregnelig utbytte	-150	-128	0
Andre tillegg/fradrag i ren kjernekapital	-47	386	370
Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik	0	0	0
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>13 402</b>	<b>13 278</b>	<b>13 768</b>
Annen godkjent kjernekapital	2 189	2 189	2 189
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>15 591</b>	<b>15 467</b>	<b>15 957</b>
<i>Tilleggskapital</i>			
Ansvarlig lån	2 000	2 000	2 000
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>17 591</b>	<b>17 467</b>	<b>17 957</b>

\*Kun ikke reverserende utsatt skattefordel skal trekkes fra her

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



## NOTE 12

### Kapitaldekning

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2020			31. mars 2019	31. desember 2019
	Bokført verdi	Beregningsgrunnlag	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning
<b>Kredittrisiko (Standardmetode)</b>					
Stater og sentralbanker	56 656	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	358 005	62 613	5 009	4 952	5 006
<i>Herav norske kommuner</i>	311 261	62 613	5 009	4 952	5 006
Offentlig eide foretak	10 774	0	0	0	0
Multilaterale utviklingsbanker	7 351	0	0	0	0
Finansinstitusjoner	67 474	3 091	247	605	153
<i>Herav motpartsrisiko for derivater</i>	52 726	3 019	242	106	138
Engasjementer med sikkerhet i boligeiendom	29	29	2	2	2
Obligasjoner med fortrinnsrett	40 610	4 061	325	236	284
Øvrige engasjementer	1 433	3 544	283	1	291
Verdipapirisering	6	1	0	1	0
Tilleggskrav for CVA-risiko	334	4 176	334	176	300
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>542 672</b>	<b>77 514</b>	<b>6 201</b>	<b>5 973</b>	<b>6 037</b>
<b>Markedsrisiko</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Operasjonell risiko (Basismetode)</b>		<b>3 879</b>	<b>310</b>	<b>264</b>	<b>310</b>
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>		<b>81 393</b>	<b>6 511</b>	<b>6 237</b>	<b>6 348</b>
<b>Kapitaldekning</b>			<b>21,6%</b>	<b>22,4%</b>	<b>22,6 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>			<b>19,2%</b>	<b>19,8%</b>	<b>20,1 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>			<b>16,5%</b>	<b>17,0%</b>	<b>17,4 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitaldekning</b>			<b>3,2%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,7 %</b>



Den norske stats  
kommunalbank

Kommunalbanken AS  
Postboks 1210 Vika  
0110 Oslo

Telefon 21 50 20 00  
post@kbn.com  
www.kbn.com