

**KBN**

Den norske stats  
kommunalbank

2020

**Rapport for 3. 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.



KBN tilbyr grønne lån med lavere rente til framtidrettede vann- og avløpsinvesteringer i kommuner over hele landet. Forsidebilde: Narvik Vann (foto: Kalle Punsvik). Bilde side 2: Mira IKS (foto: Jo Straube)

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-september 2020	januar-september 2019	2019
<b>RESULTAT</b>			
Netto renteinntekter	1 292	1 404	1 875
Kjernerresultat <sup>1</sup>	721	844	1 071
Resultat før skatt	1 183	1 126	1 771
Resultat etter skatt	902	860	1 283
Egenkapitalavkastning etter skatt <sup>2</sup>	7,8%	8,4%	9,5%
Egenkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) <sup>2</sup>	6,6%	8,6%	8,3%
Totalkapitalavkastning etter skatt <sup>2</sup>	0,2%	0,3%	0,3%
Totalkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) <sup>2</sup>	0,2%	0,2%	0,2%
<b>UTLÅN</b>			
Utbetaling nye lån	39 441	34 368	53 825
Samlede utlån <sup>3</sup>	312 395	305 197	309 758
<b>LIKVIDITET<sup>3</sup></b>	125 561	117 271	107 350
<b>INNLÅN</b>			
Nye innlån	79 465	56 790	72 508
Tilbakekjøp av egne obligasjoner	781	260	276
Tilbakebetaling	94 397	67 861	95 704
Samlede innlån <sup>3</sup>	415 512	420 587	400 489
<b>FORVALTNINGSKAPITAL</b>	502 281	473 521	460 778
<b>EGENKAPITAL</b>			
Egenkapital	18 384	16 040	16 401
Totalkapitaldekning	23,6%	23,0%	22,6%
Kjernekapitaldekning	21,2%	20,4%	20,1%
Ren kjernekapitaldekning	18,3%	17,6%	17,4%
Uvektet kjernekapitaldekning	3,8%	3,5%	3,7%

	januar-september 2020	januar-september 2019	2019
<b>LIQUIDITY COVERAGE RATIO (LCR)<sup>4</sup></b>			
Total	208%	417%	348 %
NOK	68%	67%	73 %
EUR	424%	351%	800 %
USD	179%	411%	422 %
AUD	1 395%	905%	Uendelig
JPY	6 181%	426%	533 %
GBP	Uendelig	Ikke signifikant	Uendelig
<b>ANDRE NØKKELTALL</b>			
Grønne utlån <sup>5</sup>	24 170	21 295	23 049
Utslipp i tonn CO <sub>2</sub> e <sup>6</sup>	58,7	i/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 egenkapital (fra eier) eller forvaltningskapital. Gjennomsnittlig egenkapital er beregnet basert på inngående egenkapital (fratrasket fondsobligasjon) per måned eksklusiv årets resultat/totalresultat/rente på fondsobligasjon. Kapitaltilførsel og utbytte legges til/trekkes fra i betalingsmåneden, slik at inngående egenkapital for påfølgende måned er justert for endringen. Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet basert på månedlig forvaltningskapital.

<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 utlånsvekst i normalisert marked

KBN oppnådde netto renteinntekter på 437 millioner kroner i tredje kvartal 2020, mot 476 millioner kroner i samme periode i 2019. Resultat etter skatt endte på 517 millioner kroner i tredje kvartal opp fra 373 millioner kroner i 2019. KBN har vunnet en betydelig andel nye låneopptak og bankens utlånsportefølje økte med 5,7 milliarder kroner i tredje kvartal.

## Resultat

---

Netto renteinntekter beløper seg til 437 millioner kroner i tredje kvartal 2020, mot 476 millioner kroner i tilsvarende periode i 2019. Utlånsvirksomheten bidrar med netto renteinntekter som er noe høyere enn tilsvarende periode i 2019, mens KBNs likviditetsforvaltning har gitt lave marginer og dermed lavere inntjening i forhold til samme periode i fjor.

Resultat etter skatt endte på 517 millioner kroner i tredje kvartal 2020, mot 373 millioner kroner i tilsvarende periode i 2019. Hovedgrunnen til økningen er urealiserte gevinster på finansielle instrumenter og utlån som regnskapsføres til virkelig verdi på totalt 317 millioner kroner i tredje kvartal 2020. Av dette utgjør urealiserte gevinster på bankens fastrenteutlån 159 millioner kroner. Dette skyldes hovedsakelig en videre reduksjon i kredittpåslag i markedene i første del av kvartalet, ned mot nivået før koronavirusutbruddet. For øvrig bidrar sikringsinstrumenter som konverterer innlån i amerikanske dollar til norske kroner med en urealisert gevinst på 80 millioner kroner, som følge av inngang i basisspreader. I tilsvarende periode i 2019 hadde banken urealiserte gevinster på totalt 113 millioner kroner. Urealiserte tap og gevinster forventes å reverseres, enten i takt med at markedsforsholdene normaliseres, eller i takt med at instrumentenes løpetid nærmer seg forfall. Gevinstene i tredje kvartal 2020 er delvis et utslag av en slik fortsatt reversering av tap knyttet til markedsuroen i første kvartal. Kjernerresultatet utgjorde 264 millioner kroner i tredje kvartal 2020, mot 274 millioner kroner i tilsvarende periode i 2019.

Det er også regnskapsført en videre reduksjon i forventede kredittap på utlån og obligasjonsinvesteringer på 8 millioner kroner i kvartalet. Dette skyldes ytterligere lavere usikkerhet i realøkonomien enn ved utløpet av forrige kvartal. Bankens tapsavsetninger er relativt begrensede på grunn av at norske kommuner ikke kan gå konkurs, og at det ikke oppleves merkbare betalingsproblemer i kommunal sektor

som følge av koronavirusutbruddet. Også bankens likviditetsportefølje er av svært høy kredittkvalitet. Bankens driftskostnader beløper seg til 60 millioner kroner for kvartalet, uendret fra samme periode i fjor. Banken har hatt tilnærmet normal drift i kvartalet og kostnadene er lite påvirket av situasjonen knyttet til koronaviruset. Ingen ansatte har blitt permittert.

Netto renteinntekter hittil i år 2020 beløper seg til 1 292 millioner kroner, mot 1 404 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Nedgangen skyldes en kombinasjon av lavere markedsrentene gjennom 2020 og at KBN raskt justerte egne utlånsrenter i takt med rentekuttene fra Norges Bank i første og andre kvartal. Dette ble gjort for å sikre at kuttene i den norske styringsrenten kom kommunene til gode. Dette innebærer at KBNs snittmargin er lavere så langt i 2020 enn i samme periode i 2019. I tredje kvartal er imidlertid marginen tilbake på nivåer fra før markedsuroen inntraff. Resultat etter skatt hittil i 2020 er på 902 millioner kroner. Til tross for et negativt resultat etter skatt i første kvartal er årets resultat høyere enn i 2019 da resultat etter skatt endte på 860 millioner kroner etter årets ni første måneder. Økningen skyldes at det er regnskapsført urealiserte gevinster så langt i 2020 på 176 millioner kroner, mens det i tilsvarende periode 2019 ble regnskapsført et urealisert tap på 30 millioner kroner. Bankens driftskostnader i årets ni første måneder er om lag på nivå med tilsvarende periode i 2019, med 180 millioner kroner i 2020 mot 177 millioner kroner i de ni første månedene i 2019.

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

**TABELL 1**  
Resultat etter skatt

	Q3 2020	Q3 2019	2019
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>517</b>	<b>373</b>	<b>1 283</b>
Netto renteinntekter	437	476	1 875
Transaksjonskostnader	28	38	87
Urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	317	113	213
Forventet kredittap	-6	0	1
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner	13	4	23
Driftskostnader	60	60	252
Skattekostnad	171	122	488

Beløp i mill. kroner

**TABELL 2**  
Totalresultat

	Q3 2020	Q3 2019	2019
<b>Totalresultat</b>	<b>484</b>	<b>364</b>	<b>1 515</b>
Resultat etter skatt	517	373	1 283
Urealisert verdiendring på gjeld (og sikringskontrakter) etter skatt knyttet til endring i kredittisiko fra 2018	-33	-9	242
Gevinst/tap på pensjonsforpliktelse etter skatt	0	0	-10
Skatt på postene i totalresultatet	11	3	-77

Beløp i mill. kroner

Bankens totalresultat for årets ni første måneder beløp seg til 1 085 millioner kroner, mot 1 161 millioner kroner i tilsvarende periode i 2019. Kredittpåslagene for bankens utstedte obligasjoner økte i forbindelse med markedsuroen, sammen med påslag for tilsvarende typer utstedere i internasjonale finansmarkeder. Denne økningen er i stor grad reversert etter markedsuroen. Økte kredittpåslag medfører at markedsverdien av bankens gjeld reduseres, og det regnskapsføres en urealisert gevinst i totalresultatet fra verdsettelse av egen gjeld. Hittil i år er det regnskapsført en gevinst på 243 millioner kroner. Tilsvarende gevinst i samme periode i 2019 var 402 millioner kroner. For tredje kvartal isolert er det regnskapsført et urealisert tap som følge av at kredittpåslagene har blitt redusert gjennom kvartalet.

## Utlån

---

KBNs utlånsportefølje utgjorde 312,4 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2020. Utlånsporteføljen vokste med 5,7 milliarder kroner, tilsvarende 1,9 prosent i kvartalet, mot en vekst på 1,0 prosent i tredje kvartal 2019. Den sterke veksten i kvartalet er generelt påvirket av gode markedsforhold for KBN og spesielt av en høy etterspørsel etter grønne lån.

Samlet utlånsvekst hittil i 2020 er på 2,6 milliarder kroner, tilsvarende 0,8 prosent, mot en vekst på 1,0 prosent per tredje kvartal 2019. Registrert etterspørsel etter nye lånoptak endte på 6,7 milliarder kroner i tredje kvartal, noe som er 4,6 milliarder kroner svakere enn i samme periode i 2019. KBN har imidlertid vunnet en større andel, både i volum og i antall, av forespørsler om lånoptak i 2020 enn i 2019. KBN har også vunnet refinansieringer av lån fra kapitalmarkedet. Registrert etterspørsel etter nye lånoptak hittil i år er på 30 milliarder kroner, noe som er tilsvarende nivå som i 2019.

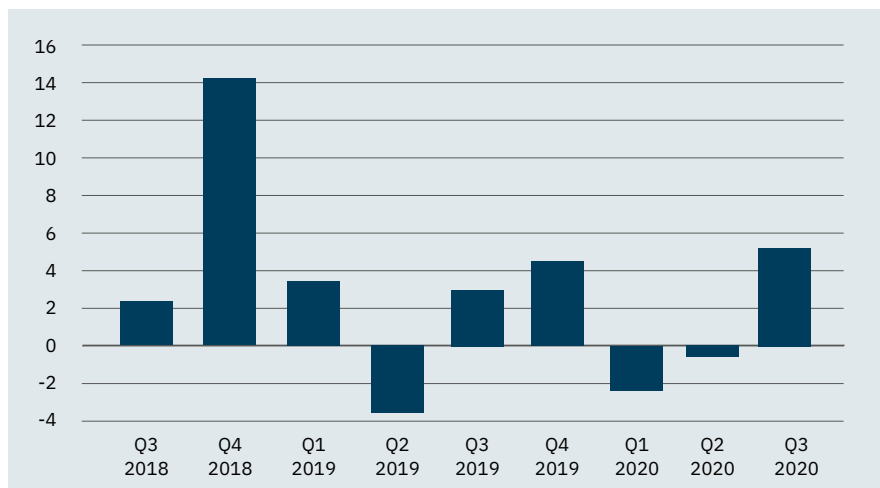
Det har i tredje kvartal vært spesielt sterk vekst i avdragsfrie lån med løpetid opp til ti år. Veksten i fastrentelån fortsetter i tråd med utviklingen i første og andre kvartal. KBN har innført strengere krav til kundenes maksimale andel av total gjeld med forfall i løpet av de neste tolv månedene. Dette har til en viss grad påvirket bankens interesse for, og dermed vekst i, lån med sertifikatvilkår. Porteføljen med grønne lån økte med 2,5 milliarder kroner i tredje kvartal, mens den samlede økningen hittil i år er på 1,0 milliarder kroner. Korrigert for oppsigelsen av ett enkeltstående grønt lån i første kvartal har porteføljen vokst med 3,6 milliarder kroner hittil i 2020. Dette reflekter en høy etterspørsel etter nye grønne lån, hvor korrigert vekst ligger 1,5 milliarder kroner høyere enn tilsvarende periode i 2019.

Det har blitt utbetalt nye lån på totalt 39,4 milliarder kroner per utgangen av tredje kvartal 2020, mot 34,4 milliarder kroner på samme tid i fjor. Disse beløpene inkluderer både utbetalinger til nye lånoptak hos kundene og refinansieringer av eksisterende lån.

Gjeldsveksten i sektoren, målt gjennom kredittindikatoren K2, viser per utgangen av august måned en 12 måneders vekst på 8,5 prosent. Dette er høyere enn både tilsvarende periode i 2019 og total gjeldsvekst i 2019. Den sterke veksten reflekterer en spesielt sterk vekst i kommunenes lånoptak fra Husbanken. Dette er startlån som formidles videre og dermed utenfor KBNs markedsområde. Det forventes høy etterspørsel etter nye lånoptak også i fjerde kvartal. KBNs markedsandel var ved utgangen av september på omlag 46,5 prosent.

### Utlånsvekst

Tall i milliarder kroner



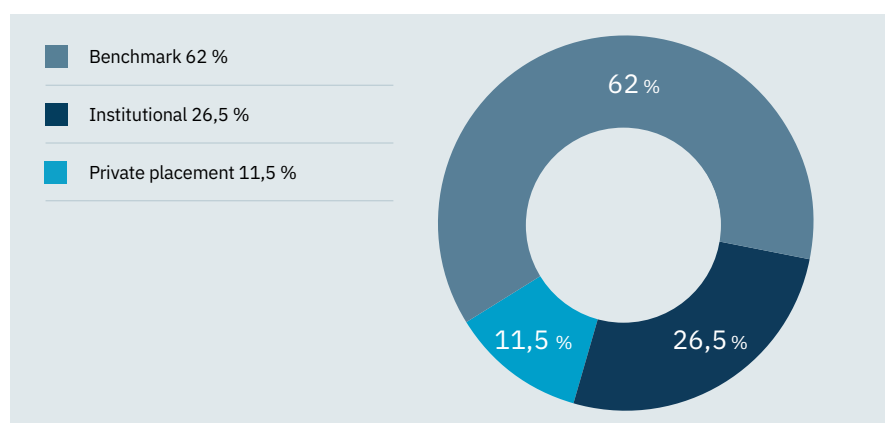
## Finansmarkeder

**Innlån** Innlånsaktiviteten i tredje kvartal 2020 har vært høyere enn tilsvarende periode i 2019 grunnet større netto likviditetsbehov og en mer stabil krone mot andre valutaer i forhold til samme periode i 2019. Totalt er det utstedt obligasjoner for om lag 24 milliarder kroner fordelt på 11 låneopptak i tredje kvartal 2020, mot om lag 3,6 milliarder kroner samme periode 2019.

Aktiviteten har vært generelt god i alle markeder. Det største enkeltinnlånet i tredje kvartal var en 5-års fastrente benchmarktransaksjon på 1,5 milliarder amerikanske dollar. Lånet ble meget godt mottatt med største tegning i et KBN innlån noensinne. Utover dette er det i perioden gjort transaksjoner mot institusjonelle investorer i britiske pund, australske dollar og newzealandske dollar samt amerikanske dollar i flytende rente-format.

I de første ni måneder av 2020 ble det totalt utstedt obligasjoner for om lag 79 milli-

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





arder kroner mot 57 milliarder kroner i samme periode i fjor. Økning i volum skyldes primært større forfall av gjeld i perioden sammenliknet med 2019. Per utløpet av tredje kvartal er ca. 90 prosent av årets estimerte lånebehov dekket.

**Likviditetsforvaltning** Likviditetsporteføljen utgjorde 125,6 milliarder kroner per 30. september 2020, mot 124,5 milliarder kroner 30. juni 2020.

Likviditetsbeholdningen skal over tid tilsvare 12 måneders finansieringsbehov, inkludert utlånsvekst, og forvaltes ut fra en lavrisiko investeringsstrategi. Likviditetsporteføljen holdes hovedsakelig i 0-prosent vektete plasseringer og primært i utenlandsk valuta.

Til tross for fortsatt mye usikkerhet rundt koronavirusutbruddet har markedene vært positive i tredje kvartal. Siden utgangen av andre kvartal har børsene steget, kredittspreader har generelt falt noe og den norske kronen har styrket seg. Lange renter har også steget noe det siste kvartalet. I sin pengepolitiske rapport fra september anslår Norges Bank at styringsrenten blir liggende fast på null prosent til 2022. Deretter forventer sentralbanken en forsiktig renteoppgang.

Prisene for konvertering av innlån i valuta til norske kroner har vært relativt stabile gjennom tredje kvartal.

## Kapital

---

KBNs kapitaldekning ved utløpet av tredje kvartal 2020 var om lag uendret fra forrige kvartal blant annet grunnet videre normalisering i markedene gjennom kvartalet.

Ved utløpet av tredje kvartal 2020 utgjorde ren kjernekapital 15,3 milliarder kroner, kjernekapital 17,7 milliarder kroner og ansvarlig kapital 19,7 milliarder kroner. Bankens forvaltningskapital var 502 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2020, om lag uendret fra forrige kvartal, mens den beløp seg til hele 554 milliarder kroner per 31. mars 2020. Forvaltningskapitalen var 461 milliarder kroner ved årsskiftet 2019 og 474 milliarder kroner ved utløpet av tredje kvartal 2019. Økningen fra 31. desember 2019 frem mot årets første kvartalsskifte skyldes i hovedsak vesentlig svekket kronekurs i mars måned, som medfører økt verdi målt i norske kroner av balanseposter i utenlandsk valuta. I tillegg innebar kronesvekkelsen at markedsverdien av bankens derivatkontrakter økte vesentlig, og banken mottok store mengder innbetalt kontantsikkerhet. Denne kontantsikkerheten økte bankens forvaltningskapital. Deretter styrket kronen seg igjen gjennom påfølgende kvartaler, slik at forvaltningskapitalen returnerte til mer ordinære nivåer. Kronen har svekket seg noe i slutten av tredje kvartal, og økt bankens forvaltningskapital. Per 30. september 2020 hadde banken innbetalt kontantsikkerhet på 8,5 milliarder kroner.

KBN hadde ved utløpet av tredje kvartal 2020 en ren kjernekapitaldekning på 18,3 prosent, kjernekapitaldekning på 21,2 prosent og totalkapitaldekning på 23,6 prosent. Dette var en mindre økning fra forrige kvartal, og vesentlig forbedret fra utgangen av første kvartal da kapitaldekningen var redusert grunnet markedsuren. Økningen i kvartalet skyldtes økt ren kjernekapital grunnet et godt resultat. Myn-dighetsfastsatte krav ved utløpet av tredje kvartal var 14,1 prosent, 15,6 prosent og 17,6 prosent. Disse er redusert med 0,7 prosentpoeng fra henholdsvis 14,8 prosent, 16,3 prosent og 18,3 prosent per 31. desember 2019. Denne reduksjonen er en kombinasjon av at bankens pilar 2-krav er økt med 0,7 prosent med virkning fra 31. mars 2020, og en reduksjon av bankens foretaksspesifikke motsykliske buffer på 1,4 prosentpoeng i forbindelse med at Finansdepartementet reduserte norsk sats

for motsyklisk buffer til 0,5 prosent som et tiltak i forbindelse med koronakrisen. Banken har høy kapitaldekning i forhold til kravene, og noe av bakgrunnen for dette er tilførsel av 750 millioner kroner i aksjekapital i april måned som en del av regjeringens tiltak knyttet til koronakrisen. Banken har dermed beredskap for uro i markedene for kommunefinansiering. Dersom denne beredskapen benyttes vil effekten i kapitaldekningen reduseres.

Uvektet kjernekapitaldekning er 3,8 prosent ved kvartalsskiftet, mot kravet på 3,0 prosent.

# Styrets erklæring

Vi bekrefter at selskapets regnskap for perioden 1. januar 2020 til 30. september 2020 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet står overfor i neste regnskapsperiode.

Oslo, 30. oktober 2020  
Styret for Kommunalbanken AS

# Sammendratt delårsregnskap

## RESULTATREGNSKAP

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	juli-september 2020	januar-september 2020	juli-september 2019	januar-september 2019	2019
Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost		518	2 790	1 316	3 627	5 039
Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi		356	2 138	992	2 824	3 777
Sum renteinntekter		875	4 928	2 308	6 451	8 817
Rentekostnader		438	3 636	1 833	5 047	6 942
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1</b>	<b>437</b>	<b>1 292</b>	<b>476</b>	<b>1 404</b>	<b>1 875</b>
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		28	89	38	85	87
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	<b>2</b>	317	176	113	-30	213
Forventet kredittap	<b>6</b>	-8	14	0	0	1
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner		13	-2	4	15	23
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>310</b>	<b>71</b>	<b>78</b>	<b>-100</b>	<b>148</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		38	108	39	116	159
Avskrivninger		7	18	5	16	22
Andre driftskostnader		15	54	16	45	71
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>60</b>	<b>180</b>	<b>60</b>	<b>177</b>	<b>252</b>
<b>Resultat før skatt</b>		<b>688</b>	<b>1 183</b>	<b>495</b>	<b>1 126</b>	<b>1 771</b>
Skattekostnad		171	281	122	266	488
<b>Resultat for regnskapsperioden</b>		<b>517</b>	<b>902</b>	<b>373</b>	<b>860</b>	<b>1 283</b>
Andel tilordnet aksjonær		506	863	360	821	1 231
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		11	39	13	39	52

## TOTALRESULTAT

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	juli-september 2020	januar-september 2020	juli-september 2019	januar-september 2019	2019
Resultat for regnskapsperioden		517	902	373	860	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>	-44	243	-12	402	319
Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse		0	0	0	0	-10
Skatteeffekt		11	-61	3	-100	-77
<b>Sum andre innregnede inntekter og kostnader</b>		<b>-33</b>	<b>182</b>	<b>-9</b>	<b>301</b>	<b>232</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>484</b>	<b>1 085</b>	<b>364</b>	<b>1 161</b>	<b>1 515</b>



## BALANSE

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	30. september 2020	30. september 2019	31. desember 2019
<b>Eiendeler</b>				
Fordringer på kredittinstitusjoner	3,4,9	20 013	22 631	18 181
Andre pengemarkedsinnskudd	3	2 606	-	3 244
Utlån til kunder	3,4,5,6	317 561	307 228	310 912
Sertifikater og obligasjoner	3,4,6,7,8	129 724	121 485	111 111
Finansielle derivater	3,4,9	30 410	22 013	15 025
Utsatt skattefordel		1 794	-	2 134
Andre eiendeler		173	165	172
<b>Sum eiendeler</b>		<b>502 281</b>	<b>473 521</b>	<b>460 778</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	3,4,9	24 113	12 970	4 462
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	3	6 270	-	2 631
Obligasjonsgjeld	3,4,10	424 001	421 808	403 913
Finansielle derivater	3,4,9	23 436	18 973	27 425
Annen gjeld		39	131	55
Betalbar skatt		3 868	266	3 868
Utsatt skatt		0	1 265	0
Pensjonsforpliktelser		36	47	36
Ansvarlig lånekapital	3,4	2 144	2 022	1 987
<b>Sum gjeld</b>		<b>483 907</b>	<b>457 481</b>	<b>444 377</b>
Innskutt egenkapital		3 895	3 145	3 145
Fondsobligasjon		2 392	2 189	2 189
Opptjent egenkapital		11 185	9 847	11 067
Resultat etter skatt for perioden		902	860	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>11</b>	<b>18 374</b>	<b>16 040</b>	<b>16 401</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>502 281</b>	<b>473 521</b>	<b>460 778</b>

## ENDRINGER I EGENKAPITAL

(Beløp i NOK 1 000 000)

	1. januar - 30. september 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	902	902
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko	0	0	182	0	182
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-65	-65
Call av fondsobligasjon	0	-994	0	0	-994
Utstedelse av fondsobligasjon	0	1 197	0	0	1 197
Kapitalforhøyelse	750	0	0	0	750
Utbytte for 2019	0	0	0	0	0
<b>Egenkapital per 30. september 2020</b>	<b>3 895</b>	<b>2 392</b>	<b>-212</b>	<b>12 298</b>	<b>18 374</b>

	1. januar – 30. september 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	860	860
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko	0	0	301	0	301
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-61	-61
Utbytte for 2018	0	0	0	-481	-481
<b>Egenkapital per 30. september 2019</b>	<b>3 145</b>	<b>2 189</b>	<b>-333</b>	<b>11 038</b>	<b>16 040</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-september 2020	januar-september 2019	2019
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Renteinnbetalinger	5 535	6 207	8 666
Renteutbetalinger	-3 840	-4 746	-6 514
Utbetaling av garantiprovisjon og transaksjonskostnader	-105	-85	-87
Gevinst ved realisasjon av finansielle instrumenter	-2	15	21
Utbetaling til drift	-157	-158	-246
Betalt skatt	0	0	0
Netto utbetaling av lån til kunder	-2 606	-2 965	-7 557
Netto (økning)/reduksjon i kortsiktige plasseringer	19 518	1 372	-5 758
Netto innbetaling/(utbetaling) ved kjøp/salg av verdipapirer	-10 678	-2 123	6 812
Netto (økning)/reduksjon i andre eiendeler	1	-1	-9
Netto økning/(reduksjon) i annen gjeld	0	54	-23
Netto (økning)/reduksjon i finansielle derivater	3 336	13 043	24 528
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>11 003</b>	<b>10 611</b>	<b>19 832</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-19	-10	7
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-19</b>	<b>-10</b>	<b>7</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetaling ved utstedelse av sertifikatgjeld	99 259	17 647	20 337
Tilbakebetaling av sertifikatgjeld	-96 783	-17 671	-17 678
Nedbetaling på leieforpliktelse	-5	-3	-6
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld	79 465	56 791	72 508
Tilbakebetaling av obligasjonsgjeld	-94 230	-67 064	-94 564
Innbetaling ved utstedelse av fondsobligasjon	1 196	0	0
Tilbakebetaling av fondsobligasjon	-1 000	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	-60	-61	-69
Utbetaling av utbytte	0	-481	-481
Innbetaling av aksjekapital	750	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-11 407</b>	<b>-10 842</b>	<b>-19 952</b>
<b>Sum kontantstrøm</b>	<b>-423</b>	<b>-241</b>	<b>-113</b>
Justering for valutakursendringer	487	335	296
<b>Netto kontantstrøm etter valutakursendringer</b>	<b>64</b>	<b>94</b>	<b>183</b>
Konter og kontantekvivalenter per 1. januar	459	276	276
Netto endring i konter og kontantekvivalenter	64	94	183
<b>Konter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden</b>	<b>522</b>	<b>370</b>	<b>459</b>
Herav			
<i>Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist</i>	522	370	459

## REGNSKAPSPRINSIPPER

Kommunalbanken utarbeider regnskap i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) som er godkjent av EU. Regnskapet for 3. 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.

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

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

## NOTE 1

### Netto renteinntekter

(Beløp i NOK 1 000 000)

juli-september 2020	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost	
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring		
Fordringer på kredittinstitusjoner	-8	0	0	0	0	-8
Andre pengemarkedsinnskudd	-1	0	0	0	0	-1
Utlån til kunder	1 017	527	0	0	527	489
Sertifikater og obligasjoner	132	95	0	0	95	37
Finansielle derivater	-266	0	-266	0	-266	0
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>875</b>	<b>622</b>	<b>-266</b>	<b>0</b>	<b>356</b>	<b>518</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	1	0	0	0	0	1
Obligasjonsgjeld	2 180	1 301	0	0	1 301	879
Finansielle derivater	-1 759	0	-1 144	-615	-1 759	0
Ansvarlig lånekapital	15	15	0	0	15	0
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>438</b>	<b>1 317</b>	<b>-1 144</b>	<b>-615</b>	<b>-442</b>	<b>880</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>437</b>	<b>-694</b>	<b>878</b>	<b>615</b>	<b>799</b>	<b>-362</b>



januar-september 2020	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost	
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring		Sum målt til virkelig verdi
Fordringer på kredittinstitusjoner	-9	0	0	0	0	-9
Andre pengemarkedsinnskudd	-8	0	0	0	0	-8
Utlån til kunder	4 149	1 601	0	0	1 601	2 548
Sertifikater og obligasjoner	1 693	1 432	0	0	1 432	260
Finansielle derivater	-896	0	-896	0	-896	0
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>4 928</b>	<b>3 034</b>	<b>-896</b>	<b>0</b>	<b>2 138</b>	<b>2 790</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	-1	0	0	0	0	-1
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	40	0	0	0	0	40
Obligasjonsgjeld	7 371	4 026	0	0	4 026	3 345
Finansielle derivater	-3 820	0	-2 566	-1 254	-3 820	0
Ansvarlig lånekapital	46	46	0	0	46	0
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>3 636</b>	<b>4 072</b>	<b>-2 566</b>	<b>-1 254</b>	<b>252</b>	<b>3 384</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1 292</b>	<b>-1 038</b>	<b>1 670</b>	<b>1 254</b>	<b>1 885</b>	<b>-593</b>

juli-september 2019	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost	
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring		Sum målt til virkelig verdi
Fordringer på kredittinstitusjoner	-1	0	0	0	0	-1
Utlån til kunder	1 618	473	0	0	473	1 145
Sertifikater og obligasjoner	442	271	0	0	271	172
Finansielle derivater	249	0	249	0	249	0
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>2 308</b>	<b>744</b>	<b>248</b>	<b>0</b>	<b>992</b>	<b>1 316</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	2 555	1 192	0	0	1 192	1 363
Finansielle derivater	-737	0	-782	45	-737	0
Ansvarlig lånekapital	15	15	0	0	15	0
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>1 833</b>	<b>1 207</b>	<b>-782</b>	<b>45</b>	<b>470</b>	<b>1 363</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>476</b>	<b>-463</b>	<b>1 030</b>	<b>-45</b>	<b>522</b>	<b>-47</b>

januar-september 2019	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost	
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring		Sum målt til virkelig verdi
Fordringer på kredittinstitusjoner	2	0	0	0	2	
Utlån til kunder	4 600	1 385	0	0	3 216	
Sertifikater og obligasjoner	996	586	0	0	410	
Finansielle derivater	854	0	854	0	0	
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>6 451</b>	<b>1 971</b>	<b>853</b>	<b>0</b>	<b>2 824</b>	<b>3 627</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	
Obligasjonsgjeld	8 187	4 207	0	0	3 980	
Finansielle derivater	-3 185	0	-3 452	267	0	
Ansvarlig lånekapital	46	46	0	0	0	
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>5 047</b>	<b>4 253</b>	<b>-3 452</b>	<b>267</b>	<b>1 067</b>	<b>3 980</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1 404</b>	<b>-2 282</b>	<b>4 306</b>	<b>-267</b>	<b>1 757</b>	<b>-352</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>3 777</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>1 735</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>2 043</b>	<b>-168</b>

## NOTE 2

### Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

	juli- september 2020	januar- september 2020	juli- september 2019	januar- september 2019	2019
Utlån til kunder	45	4 207	105	366	-412
Sertifikater og obligasjoner	-85	770	188	1 012	750
Finansielle derivater	-1 002	230	3 490	11 976	15 380
Obligasjonsgjeld	1 364	-4 860	-3 651	-13 331	-15 501
Ansvarlig lånekapital	-4	-171	-19	-54	-4
<b>Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter</b>	<b>317</b>	<b>176</b>	<b>113</b>	<b>-30</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 10 Obligasjonsgjeld for informasjon om beregning av slike verdiendringer. Verdiendringen som fremkommer over for obligasjonsgjeld utgjøres av verdiendringer som skyldes endringer i andre faktorer enn kreditt.

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

Av totale urealiserte gevinster i kvartalet på 317 millioner kroner bidrar utlån og tilhørende sikringskontrakter med om lag 159 millioner kroner, hovedsakelig grunnet inngang i kredittpåslag. Videre bidrar innlån og finansielle derivater knyttet til disse med en gevinst på 150 millioner kroner, hovedsakelig grunnet inngang i basisspread USD-NOK.

For bankens balanseposter som inngår i sikringsbokføring beløper regnskapsførte verdiendringer seg til 42 millioner kroner i tredje kvartal 2020. Dette beløpet inngår i urealiserte verdiendringer i tabellen over. Balanseført verdi av utstedte obligasjoner som inngår i sikringsbokføring beløper seg til 196 milliarder kroner.

## NOTE 3

### Klassifisering av finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 30. september 2020	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	20 013	0	0	0	20 013
Andre pengemarkedsinnskudd	2 606	0	0	0	2 606
Utlån til kunder	317 561	109 112	0	0	208 449
Sertifikater og obligasjoner	129 724	99 993	0	0	29 730
Finansielle derivater	30 410	0	23 010	7400	0
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>500 314</b>	<b>209 106</b>	<b>23 010</b>	<b>7400</b>	<b>260 798</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	24 113	0	0	0	24 113
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	6 270	0	0	0	6 270
Obligasjonsgjeld	424 001	176 790	0	0	247 211
Finansielle derivater	23 436	0	23 337	99	0
Ansvarlig lånekapital	2 144	2 144	0	0	0
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>479 964</b>	<b>178 934</b>	<b>23 337</b>	<b>99</b>	<b>277 594</b>

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 30. september 2019	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	22 631	0	0	0	22 631
Utlån til kunder	307 228	91 063	0	0	216 165
Sertifikater og obligasjoner	121 485	89 260	0	0	32 223
Finansielle derivater	22 013	0	18 115	3 899	0
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>473 356</b>	<b>180 324</b>	<b>18 115</b>	<b>3 899</b>	<b>271 019</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	12 970	0	0	0	12 970
Obligasjonsgjeld	421 808	182 344	0	0	239 464
Finansielle derivater	18 973	0	18 789	184	0
Ansvarlig lånekapital	2 022	2 022	0	0	0
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>455 772</b>	<b>184 366</b>	<b>18 789</b>	<b>184</b>	<b>252 434</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 30. september 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	12 845	96 267	109 112
Sertifikater og obligasjoner	90 680	2 017	7 297	99 993
Finansielle derivater	0	27 963	2 446	30 410
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>90 680</b>	<b>42 825</b>	<b>106 010</b>	<b>239 515</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	15 826	106 146	54 819	176 790
Finansielle derivater	0	11 994	11 442	23 436
Ansvarlig lånekapital	0	0	2 144	2 144
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>15 826</b>	<b>118 140</b>	<b>68 405</b>	<b>202 369</b>

### Avstemming av endringer i Nivå 3

(Beløp i NOK 1 000 000)	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	4 328	0	0	0
Salg	0	0	-333	0	17
Nye utstedelser	23 675	0	0	0	0
Nedbetaling	-15 652	-2 358	-10 751	0	-2 449
Overføring til Nivå 3	1 888	2 155	0	0	0
Overføring ut av Nivå 3	-1 815	-4 123	0	0	0
Gevinst/tap resultatført i perioden	6 734	-112	-253	157	813
<b>Balansført verdi per 30. september 2020</b>	<b>96 267</b>	<b>7 297</b>	<b>54 819</b>	<b>2 144</b>	<b>-8 995</b>

Det er overført netto eiendeler på 1,6 milliarder kroner fra nivå 2 til nivå 1 i 2020. Det er videre netto overført beholdninger for 1,9 milliarder kroner ut av 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 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 30. september 2020.

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>	<b>30. september 2020</b>
Utlån til kunder	-390
Sertifikater og obligasjoner	-14
Finansielle derivater	-215
Obligasjonsgjeld	219
Ansvarlig lånekapital	15
<b>Total</b>	<b>-386</b>

## NOTE 5

### Utlån til kunder

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>	<b>30. september 2020</b>	<b>30. september 2019</b>	<b>31. desember 2019</b>
Hovedstol	312 395	305 197	309 789
Påløpte renter	1 168	1 447	1 318
Justering til virkelig verdi	4 024	595	-183
Forventet kredittap	-25	-11	-11
<b>Sum utlån til kunder</b>	<b>317 561</b>	<b>307 228</b>	<b>310 912</b>

## NOTE 6

### Forventet kredittap

Det er regnskapsført endring (reduksjon) i forventede kredittap på utlån og obligasjonsinvesteringer på 8 millioner kroner i kvartalet (6 millioner kroner reduksjon i andre kvartalet). Dette er en delvis reversering av økningen i bankens totale tapsavsetninger i første kvartalet på 28 millioner kroner. Økningen skyldtes økt usikkerhet i realøkonomien grunnet koronavirusutbruddet. Den påfølgende reverseringen skyldes redusert usikkerhet i markedene og økt aktivitetsnivå.

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

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. september 2020		31. desember 2019
	Balanseført verdi	Forventet kredittap	Forventet kredittap
Utlån til kunder (amortisert kost)	208 449	-25	-11
Sertifikater og obligasjoner (amortisert kost)	29 730	-2	-1
<b>Totalt</b>	<b>238 179</b>	<b>-27</b>	<b>-12</b>

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

(Beløp i NOK 1 000)	juli-september 2020	januar— september 2020	2019
Utlån til kunder	10 072	-13 372	-282
Sertifikater og obligasjoner	-1 802	-999	-384
<b>Totalt</b>	<b>8 270</b>	<b>-14 371</b>	<b>-666</b>

Følgende tabell viser fordeling av Kommunalbankens forventede kredittap per 30. september 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.

(Beløp i NOK 1 000 000)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Utlån til kunder	-25	0	0
Sertifikater og obligasjoner	-2	0	0
<b>Sum forventet kredittap</b>	<b>-27</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	30. september 2020	30. september 2019	31. desember 2019
Norge			
Utstedt av andre	20 296	19 925	16 584
Utland			
Utstedt av offentlige <sup>1</sup>	57 594	81 115	75 285
Utstedt av andre	51 836	20 445	19 243
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>129 726</b>	<b>121 485</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	30. september 2020	30. september 2019	31. desember 2019
Under 1 år	44 020	48 904	40 923
1-5 år	85 701	62 566	60 604
Over 5 år	5	10 015	9 584
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>129 726</b>	<b>121 485</b>	<b>111 111</b>
Gjennomsnittlig løpetid (år)*	1,87	1,98	1,51

\*Løpetiden som fremkommer i tabellen gjelder beholdningen av sertifikater og obligasjoner, dvs eksklusive innskudd i pengemarkedet. Slike innskudd presenteres på balanselinjene Fordringer på kredittinstitusjoner og Andre pengemarkedsinnskudd. Inkludert slike innskudd er løpetiden for likvide beholdninger 1,78 år per 30. september 2020.

## NOTE 8

### Kreditteksponering i sertifikater og obligasjoner

Tall i tabellen representerer faktisk kreditteksponering

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>										
Eksponering per 30. september 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	6 246	0	0	0	0	3 482	11 843	0	0	<b>21 572</b>
Multilaterale utviklingsbanker	1 951	0	0	0	0	0	119	5 231	0	<b>7 301</b>
Regionale myndigheter	8 817	0	0	3 415	0	1 734	10 578	698	3 477	<b>28 719</b>
Finansinstitusjoner	12 791	0	0	717	0	2 683	11 327	3 598	0	<b>31 117</b>
Verdipapirisering	0	0	0	0	0	0	0	5	0	<b>5</b>
Covered Bond	7 206	0	0	2 876	0	0	6 961	23 967	0	<b>41 011</b>
<b>Totalt</b>	<b>37 012</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 008</b>	<b>0</b>	<b>7 899</b>	<b>40 828</b>	<b>33 499</b>	<b>3 477</b>	<b>129 724</b>

## NOTE 9

### Finansielle derivater og kontantsikkerhet

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>	30. september 2020	30. september 2019	31. desember 2019
Finansielle derivater - eiendeler	30 410	22 013	15 025
Finansielle derivater - gjeld	23 436	18 973	27 425
<b>Markedsverdi finansielle derivater</b>	<b>6 974</b>	<b>3 040</b>	<b>-12 400</b>
Fordringer på kredittinstitusjoner	20 013	22 630	18 181
- herav stilt kontantsikkerhet	15 592	10 253	17 073
Gjeld til kredittinstitusjoner	24 112	12 970	4 462
- herav mottatt kontantsikkerhet	24 112	12 970	4 462
<b>Netto mottatt (+)/stilt kontantsikkerhet (-)</b>	<b>8 520</b>	<b>2 717</b>	<b>-12 611</b>



KBN benytter finansielle derivater som økonomisk sikring av rente- og valutarisiko som oppstår i bankens virksomhet.

Balansetørrelsen til KBN øker i verdi ved en svekkelse av norske kroner, ettersom KBN har balanseposter i utenlandsk valuta, i hovedsak obligasjoner og sertifikater og obligasjonsgjeld. En ytterligere effekt ved svekkelse av norske kroner (evt. dollar styrking) er at markedsverdien av bankens sikringskontrakter øker. Kronekursen mot USD ved utgangen av 2. kvartal 2020 var 9,64. Ved inngangen til september hadde kronekursen mot USD styrket seg til 8,7 før kronekursen igjen svekket seg til 9,35 mot USD ved utgangen av tredje kvartal. At kronekursen svekket seg i slutten av 3-kvartal bidro til at total markedsverdi av finansielle derivater endte på 7,0 milliarder kroner, endret fra -8,6 milliarder kroner ved utgangen av 2.kvartal.

Når markedsverdien øker i bankens favør mottar banken kontantsikkerhet fra sine motparter. Banken hadde 8,5 milliarder kroner i netto mottatt kontantsikkerhet ved utløpet av 3. kvartal. Mottatt kontantsikkerhet plasseres i likviditetsporteføljen og i korte pengemarkedsinnskudd, og øker således bankens balanse.

Nevnte effekter knyttet til svekkelse av kronen var større ifm markedsuroen i 1. kvartal enn i 3. kvartal, som er mer ordinære utslag.

Dersom USD skulle svekke seg (eller kronen styrke seg) i stor grad vil banken måtte skaffe midler for å betale sikkerhetsstillelse, gjennom å redusere sin likviditetsbeholdning.

## NOTE 10

### Obligasjonsgjeld

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. september 2020	30. september 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	79 465	56 790	72 508
Nedbetalinger	-95 178	-68 121	-95 981
Amortisering	948	1 056	1 417
Valutajustering	29 787	16 259	7 943
<b>Obligasjonsgjeld ved periodens slutt (nominell verdi)</b>	<b>415 512</b>	<b>420 587</b>	<b>400 489</b>
Påløpte renter	4 851	4 452	4 402
Justering til virkelig verdi	3 638	-3 231	-978
<i>Herav verdiendring som skyldes endring egen kredittrisiko</i>	<i>283</i>	<i>444</i>	<i>527</i>
<i>Herav verdiendring som skyldes annet</i>	<i>3 355</i>	<i>-3 675</i>	<i>-1 505</i>
<b>Sum obligasjonsgjeld</b>	<b>424 001</b>	<b>421 808</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 fremkommer i tabellen over er før skatt.

## NOTE 11

### Ansvarlig kapital

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. september 2020	30. september 2019	31. desember 2019
<b>Ren kjernekapital</b>			
Innbetalt aksjekapital	3 895	3 145	3 145
Opptjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater	11 185	9 847	9 784
Andel av resultatet som inngår i ansvarlig kapital	902	860	1 283
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	0	0	0
Balanseført utsatt skattefordel*	-239	0	-688
Andre immaterielle eiendeler	-123	-115	-126
Påregnelig utbytte	-449	-383	0
Andre tillegg/fradrag i ren kjernekapital	138	308	370
Andel av nullstilte uamortiserte estimataavvik	0	0	0
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>15 308</b>	<b>13 662</b>	<b>13 768</b>
Annen godkjent kjernekapital	2 392	2 189	2 189
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>17 700</b>	<b>15 851</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>19 700</b>	<b>17 851</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)	30. september 2020			30. september 2019	31. desember 2019
	Bokført verdi	Beregningsgrunnlag	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning
<b>Kreditrisiko (Standardmetode)</b>					
Stater og sentralbanker	42 468	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	348 784	63 853	5 108	4 948	5 006
<i>Herav norske kommuner</i>	317 536	63 853	5 108	4 948	5 006
Offentlig eide foretak	7 483	0	0	0	0
Multilaterale utviklingsbanker	7 301	0	0	0	0
Finansinstitusjoner	35 624	2 815	225	430	153
<i>Herav motpartsrisiko for derivater</i>	28 884	1 989	159	158	138
Engasjementer med sikkerhet i boligeiendom	25	25	2	2	2
Obligasjoner med fortrinnsrett	41 064	4 106	329	316	284
Øvrige engasjementer	1 573	3 905	312	1	291
Verdipapirisering	4	1	0	0	0
Tilleggskrav for CVA-risiko	389	4 860	389	251	300
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>484 714</b>	<b>79 565</b>	<b>6 365</b>	<b>5 949</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>83 444</b>	<b>6 676</b>	<b>6 212</b>	<b>6 348</b>
<b>Kapitaldekning</b>			<b>23,6%</b>	<b>23,0%</b>	<b>22,6 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>			<b>21,2%</b>	<b>20,4%</b>	<b>20,1 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>			<b>18,3%</b>	<b>17,6%</b>	<b>17,4 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitaldekning</b>			<b>3,8%</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](mailto:post@kbn.com)  
[www.kbn.com](http://www.kbn.com)