

# RAPPORT FOR 1. KVARTAL 2019



## OM KOMMUNALBANKEN

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.



Lenangen skole er finansiert med grønt lån fra Kommunalbanken. Foto: John Trygve Tollefsen

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 2018 lån i KBN.

Gjennom sitt grønne obligasjonsprogram bidrar KBN til å finansiere norske kommuners

omstilling til et lavutslippssamfunn. De grønne innlånene 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, opprettholder 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 2019	januar-mars 2018	2018
<b>Resultat</b>			
Netto renteinntekter	458	495	1 885
Kjernerresultat <sup>1</sup>	273	309	1 194
Resultat før skatt	217	632	1 996
Resultat etter skatt	164	474	1 496
Egenkapitalavkastning etter skatt <sup>2</sup>	4,5%	14,8%	11,9%
Egenkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) <sup>2</sup>	8,2%	9,9%	9,8%
Totalkapitalavkastning etter skatt <sup>2</sup>	0,1%	0,5%	0,4%
Totalkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) <sup>2</sup>	0,2%	0,3%	0,3%
<b>Utlån</b>			
Utbetaling nye lån	13 129	9 126	55 749
Samlede utlån <sup>3</sup>	305 740	282 884	302 229
<b>Likviditet<sup>3</sup></b>	111 446	90 540	113 557
<b>Innlån</b>			
Nye innlån	34 787	53 859	104 844
Tilbakekjøp av egne obligasjoner	8	50	206
Tilbakebetaling	26 137	41 506	79 937
Samlede innlån <sup>3</sup>	421 647	374 716	414 603
<b>Forvaltningskapital</b>	461 830	403 939	457 701
<b>Egenkapital</b>			
Egenkapital	15 801	14 984	15 421
Totalkapitaldekning	22,4%	23,8%	22,9%
Kjernekapitaldekning	19,8%	21,0%	20,3%
Ren kjernekapitaldekning	17,0%	17,9%	17,4%
Uvektet kjernekapitalandel	3,5%	3,9%	3,6%
<b>Liquidity coverage ratio (LCR)<sup>4</sup></b>			
Total	310%	359%	349%
NOK	73%	9%	56%
EUR	135%	592%	625%
USD	346%	607%	248%
AUD	586%	Uendelig	489%
JPY	3 922%	5 286%	Uendelig
<b>Andre nøkkeltall</b>			
Grønne utlån <sup>5</sup>	19 463	12 346	18 800

<sup>1</sup> Resultat etter skatt justert for urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter etter skatt og andel tilordnet fondsobligasjonseiere. Resultatmålet inkluderer 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. Beregningsmetoden er endret i 4. kvartal 2018 og sammenligningstallene er endret tilsvarende.

<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.



# GOD UTLÅNSVEKST

Kommunalbanken (KBN) oppnådde netto renteinntekter på 458 millioner kroner i første kvartal 2019, mot 495 millioner kroner i samme periode i 2018. Utlånsporteføljen økte med 1,2 prosent i løpet av årets tre første måneder mot 0,4 prosent i samme periode for 2018. Det ble utbetalt 663 millioner kroner i nye, grønne utlån.

## RESULTAT

Resultat etter skatt ble 164 millioner kroner i årets første kvartal, mot 474 millioner kroner i samme periode i 2018. Urealiserte tap knyttet til verdsettelse av finansielle sikringsinstrumenter på 164 millioner kroner reduserte resultat etter skatt i første kvartal. I samme periode i 2018 ble det regnskapsført urealiserte gevinster på 205 millioner kroner.

Netto renteinntekter utgjorde 458 millioner kroner i første kvartal mot 495 millioner kroner i samme periode i 2018. Reduksjon er i tråd med forventningene og må sees i sammenheng med høy inntjening i starten av 2018 og økte innlånskostnader målt i norske kroner i første kvartal 2019. Marginene er reduserte fra første kvartal 2018 som følge av mindre gunstige priser på konvertering av valutainnlån til norske kroner, samt lavere kredittpåslag i kommunemarkedet.

Kjernerresultatet utgjorde 273 millioner kroner i første kvartal 2019, mot 309 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Det er under posten Provisjonskostnader og kostnader til banktjenester innregnet en avsetning på 15 millioner kroner for påløpt bidrag til krisefond. Avsetningen er basert på Finansdepartementets vurdering i Prop. 159 L (2016-2017) av at KBNs virksomhet innebærer særlig lav risiko for krisetiltaksfondet.

TABELL 1  
Resultat etter skatt

	Q1 2018	Q1 2017	2018
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>164</b>	<b>474</b>	<b>1 496</b>
Netto renteinntekter	458	495	1 885
Transaksjonskostnader	21	14	34
Urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	-164	205	338
Forventet kreditttap	0	0	-1
Gevinster/tap på markedstransaksjoner	3	1	17
Driftskostnader	60	54	209
Skattekostnad	52	158	499

Beløp i mill. kroner

Totalresultatet for første kvartal utgjorde 387 millioner kroner, mot 298 millioner kroner for tilsvarende periode i 2018. Urealiserte gevinster på egen gjeld som presenteres i totalresultatet, utgjorde 296 millioner kroner. Dette skyldes at gjeldens markedsverdi reduseres når kredittspreader øker. For samme periode i 2018 utgjorde slike verdiendringer et urealisert tap på 235 millioner kroner, da gjeldens markedsverdi økte.

Bankens driftskostnader beløper seg til 60 millioner kroner i første kvartal 2019, mot 54 millioner kroner i tilsvarende periode i 2018. Økningen gjelder i hovedsak kostnader knyttet til utvikling av nye digitale kundeverktøy. Driftskostnadene utgjør 0,05 prosent av forvaltningskapitalen.

KBN oppnådde en egenkapitalavkastning på 4,5 prosent (annualisert) i 1. kvartal 2019 basert på resultat etter skatt, mot 14,8 prosent i 2018. Basert på kjernerresultatet var avkastningen på 8,2 prosent i 2019 mot 9,9 prosent i samme periode året før.

TABELL 2  
Totalresultat

	Q1 2018	Q1 2017	2018
<b>Totalresultat</b>	<b>387</b>	<b>298</b>	<b>1 223</b>
Resultat etter skatt	164	474	1 496
Urealiserte verdiendring på gjeld (og sikringskontrakter) etter skatt knyttet til endring i kredittisiko fra 2018	296	-235	-365
Gevinst/tap på pensjonsforpliktelse etter skatt	0	0	1
Skatt på postene i totalresultatet	-74	59	91

Beløp i mill. kroner

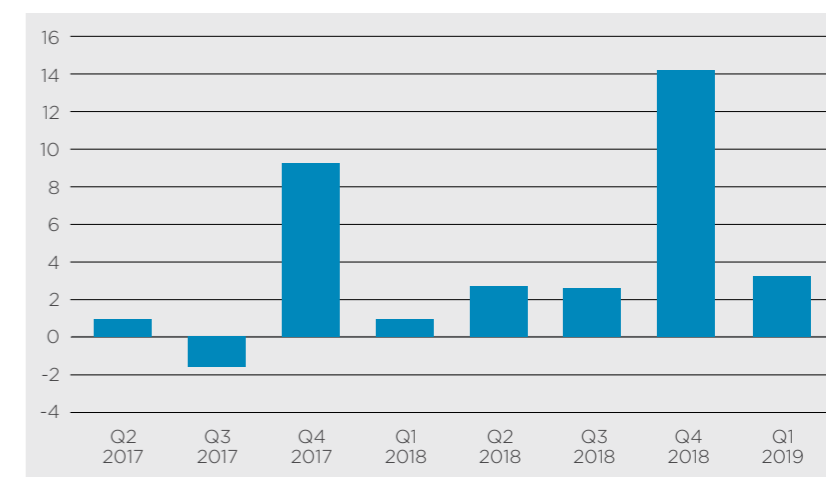
## UTLÅN

KBN utlånsportefølje utgjorde 305,7 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2019. Utlånsporteføljen økte i kvartalet med 3,5 milliarder kroner, tilsvarende en økning på 1,2 prosent. I samme periode for 2018 var utlånsveksten på 0,4 prosent.

Det ble utbetalt nye lån på totalt 13,1 milliarder i første kvartal, mot 9,1 milliarder på samme tid i fjor. Disse tallene inkluderer både utbetalinger til ny finansiering og refinansiering av eksisterende lån.

I første kvartal ble det utbetalt åtte grønne lån på til sammen 663 millioner kroner mot 846 millioner kroner i samme periode i 2018. Prosjektene som har

UTLÅNSVEKST  
Tall i milliarder kroner



blitt finansiert spenner fra landstrømanlegg i Kristiansund og kretsløpspark på Hedmarken, til videregående skole i plussus-standard i Tvedestrand.

Gjeldsveksten i sektoren målt ved kredittindikatoren, K2, steg betydelig mot slutten av 2018. Tolv månedersveksten per februar 2019 var på 7,3 %. KBNs egen tolv månedersvekst var i tråd med K2 i samme periode. KBNs samlede markedsandel er på om lag 48 prosent per februar 2019.

## FINANSMARKEDER

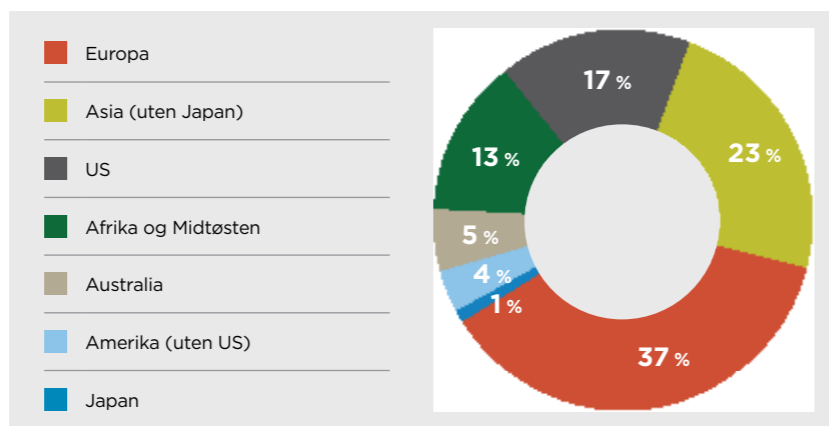
**INNLÅN** Innlånsaktiviteten i første kvartal 2019 har vært lavere enn tilsvarende periode i 2018 grunnet mindre finansieringsbehov. Det har vært en positivt underliggende tone i kapitalmarkedet med god markedsadgang gjennom hele kvartalet til tross for politisk uro rundt Storbritannias utmeldelse fra EU.

Totalt er det utstedt obligasjoner for om lag 35 milliarder kroner fordelt på 16 låneopptak i seks valutaer, mot 54 milliarder kroner samme periode 2018. Det største enkeltinnlånet i første kvartal var en femårig benchmark-obligasjon utstedt i januar på 1,25 milliarder amerikanske dollar. Lånet ble godt mottatt i markedet og vesentlig overtegnet ved lansering. I tillegg ble det emittert betydelige volum i amerikanske dollar med flytende rente, totalt 1,45 milliarder dollar, med løpetider fra 18 til 24 måneder.

Kommunalbanken har gjennom første kvartal også sett god aktivitet fra institusjonelle investorer i australske dollar, britiske pund og svenske kroner. Volumet i det japanske Uridashi-markedet er redusert betydelig fra tilsvarende periode i 2018, i tråd med bankens innlånsstrategi. Lave innlånskostnader og god markedsadgang sikres gjennom bankens AAA/Aaa rating.

### INNLÅN

Fordeling av innlån i første kvartal 2019, fordelt på geografi.



**LIKVIDITETSFORVALTNING** Likviditetsporteføljen utgjorde 111,4 milliarder kroner per 31. mars 2019, mot 90,5 milliarder kroner på samme tid i 2018. 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. Bevegelser i verdien av norske kroner vil dermed medføre svingninger i likviditetsreserven.

Kredittmarginene på europeiske stater, garanterte finansinstitusjoner og obligasjoner med fortrinnsrett har falt gjennom første kvartal. Fallende kredittmargi-

ner reduserer avkastningen fra likviditetsporteføljen over tid.

Norges Bank hevet, som ventet, styringsrenten med et kvart prosentpoeng til 1,0 prosent i mars 2019. Økningen var ventet, men sentralbanken indikerte samtidig en raskere renteoppgang fremover enn tidligere signalisert. Til gjengjeld ser Norges Bank for seg at styringsrenten ikke kommer like høyt som tidligere. I oppdatert rentebane når styringsrenten 1,75 prosent før den flater ut i 2020.

## KAPITAL

Ved utløpet av første kvartal 2019 utgjorde ren kjernekapital 13,3 milliarder kroner, kjernekapital 15,5 milliarder kroner og ansvarlig kapital 17,5 milliarder kroner. Kapitalstrukturen er uendret i kvartalet. Forvaltningskapitalen er økt med 4,1 milliarder kroner siden årsskiftet, noe som i hovedsak skyldes utlånsvekst og økte innlån.

Banken hadde ved utgangen av første kvartal en ren kjernekapitaldekning på 17,0 prosent, kjernekapitaldekning på 19,8 prosent og totalkapitaldekning på 22,4 prosent. Myndighetsfastsatte krav på samme tidspunkt var 15,4 prosent, 16,9 prosent og 18,9 prosent. Fra 31. desember 2019 øker kravene til 15,9 prosent ren kjernekapitaldekning, 17,4 prosent kjernekapitaldekning og 19,4 prosent totalkapitaldekning. Uvektet kjernekapitalandel var 3,5 prosent ved utløpet av 1. kvartal, mot kravet på 3,0 prosent.

## SAMMENDRATT DELÅRSREGNSKAP

### RESULTATREGNSKAP

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	januar-mars 2019	januar-mars 2018	2018
Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost		1 123	807	3 738
Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi		944	648	3 017
Sum renteinntekter		2 067	1 456	6 755
Rentekostnader		1 609	961	4 871
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1</b>	<b>458</b>	<b>495</b>	<b>1 885</b>
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		21	14	34
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	<b>2</b>	-164	205	338
Forventet kredittap	<b>6</b>	0	0	1
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner		3	1	17
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>-182</b>	<b>191</b>	<b>320</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		41	40	142
Avskrivninger		6	5	22
Andre driftskostnader		14	9	46
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>60</b>	<b>54</b>	<b>209</b>
<b>Resultat før skatt</b>		<b>217</b>	<b>632</b>	<b>1 996</b>
Skattekostnad		52	158	499
<b>Resultat for regnskapsperioden</b>		<b>164</b>	<b>474</b>	<b>1 496</b>
Andel tilordnet aksjonær		152	462	1 448
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		13	12	48

### TOTALRESULTAT

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	januar-mars 2019	januar-mars 2018	2018
Resultat for regnskapsperioden		164	474	1 496
<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>9</b>	296	-235	-365
Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse		0	0	1
Skatteeffekt		-74	59	91
<b>Sum andre innregnede inntekter og kostnader</b>		<b>222</b>	<b>-176</b>	<b>-273</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>387</b>	<b>298</b>	<b>1 223</b>

## BALANSE

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	31. mars 2019	31. mars 2018	31. desember 2018
<b>Eiendeler</b>				
Fordringer på kredittinstitusjoner	<b>3,4</b>	29 659	22 600	22 987
Utlån til kunder	<b>3,4,5,6</b>	307 317	283 800	303 571
Sertifikater og obligasjoner	<b>3,4,6,7,8</b>	114 418	88 792	116 519
Finansielle derivater	<b>3,4</b>	10 267	8 613	14 497
Andre eiendeler		169	135	127
<b>Sum eiendeler</b>		<b>461 830</b>	<b>403 939</b>	<b>457 701</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	<b>3,4</b>	4 370	1 409	12 085
Obligasjongjeld	<b>3,4,9</b>	414 280	365 377	402 916
Finansielle derivater	<b>3,4</b>	23 917	19 227	24 051
Annen gjeld		108	46	34
Betalbar skatt		52	371	0
Utsatt skatt		1 238	500	1 164
Pensjonsforpliktelser		47	50	47
Ansvarlig lånekapital	<b>3,4</b>	2 016	1 977	1 982
<b>Sum gjeld</b>		<b>446 029</b>	<b>388 955</b>	<b>442 279</b>
Innskutt egenkapital		3 145	3 145	3 145
Fondsobligasjon		2189	2 189	2 189
Opptjent egenkapital		10 303	9 177	10 088
Resultat etter skatt for perioden		164	474	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>10</b>	<b>15 801</b>	<b>14 984</b>	<b>15 421</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>461 830</b>	<b>403 939</b>	<b>457 701</b>

## ENDRINGER I EGENKAPITAL

(Beløp i NOK 1 000 000)

	1. januar — 31. mars 2019				
	Aksjekapital	Fonds-obligasjon	Verdiendring-er gjeld egen kredittrisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2018	3 145	2 189	-634	10 720	15 421
Resultat for perioden	0	0	0	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. mars 2018				
	Aksjekapital	Fonds-obligasjon	Verdiendring-er gjeld egen kredittrisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2017	3 145	2 189	0	9 333	14 667
Effekter 1. januar 2018 knyttet til overgang til IFRS 9, etter skatt*	0	0	-360	383	23
Egenkapital per 1. januar 2018	3 145	2 189	-360	9 716	14 691
Resultat for perioden	0	0	0	474	474
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko	0	0	-176	0	-176
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-5	-5
Utbytte for 2017	0	0	0	0	0
<b>Egenkapital per 31. mars 2018</b>	<b>3 145</b>	<b>2 189</b>	<b>-536</b>	<b>10 185</b>	<b>14 984</b>

	1. januar — 31. desember 2018				
	Aksjekapital	Fonds-obligasjon	Verdiendring-er gjeld egen kredittrisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2017	3 145	2 189	0	9 333	14 667
Effekter 1. januar 2018 knyttet til overgang til IFRS 9, etter skatt*	0	0	-360	383	23
Egenkapital per 1. januar 2018	3 145	2 189	-360	9 716	14 691
Resultat for perioden	0	0	0	1 496	1 496
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko	0	0	-274	0	-274
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon	0	0	0	-1	-1
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-48	-48
Utbytte for 2017	0	0	0	-443	-443
<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>

\*Se ytterligere informasjon om og spesifisering av overgangseffektene (før skatt) i egenkapital 1. januar 2018 knyttet til implementering av IFRS 9 i kvartalsrapporten for 1. kvartal 2018.

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i NOK 1 000 000)

	januar-mars 2019	januar-mars 2018	2018
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Renteinnbetalinger	1 974	1 429	6 529
Renteutbetalinger	-1 734	-626	-3 899
Utbetaling av garantiprovisjon og transaksjonskostnader	-21	-14	-34
Gevinst ved realisasjon av finansielle instrumenter	3	1	17
Utbetaling til drift	-53	-52	-209
Betalt skatt	0	0	0
Netto utbetaling av lån til kunder	-3 510	-1 179	-20 525
Netto (økning)/reduksjon i kortsiktige plasseringer	-14 275	-15 553	-4 492
Netto innbetaling/(utbetaling) ved kjøp/salg av verdipapirer	768	15 245	-6 370
Netto (økning)/reduksjon i andre eiendeler	0	1	8
Netto økning/(reduksjon) i annen gjeld	31	-39	-55
Netto (økning)/reduksjon i finansielle derivater	7 366	-11 648	3 489
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-9 450</b>	<b>-12 434</b>	<b>-25 542</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-6	-1	2
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-6</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>			
Nedbetaling på leieforpliktelse	-2		
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld	34 787	53 860	104 845
Tilbakebetaling av obligasjonsgjeld	-25 343	-41 556	-79 004
Innbetaling ved utstedelse av fondsobligasjon	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	-7	-6	-65
Innbetaling ved utstedelse av ansvarlig lån	0	0	0
Tilbakebetaling av ansvarlig lån	0	0	0
Utbetaling av utbytte	0	0	-443
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>9 435</b>	<b>12 297</b>	<b>25 333</b>
<b>Sum kontantstrøm</b>	<b>-21</b>	<b>-138</b>	<b>-208</b>
Justering for valutakursendringer	139	-6	396
<b>Netto kontantstrøm etter valutakursendringer</b>	<b>119</b>	<b>-144</b>	<b>189</b>
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	276	87	87
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	119	-144	189
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden</b>	<b>395</b>	<b>-57</b>	<b>276</b>
Herav			
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist	395	0	276
Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	0	-57	0

## REGNSKAPSPRINSIPPER

Kommunalbanken utarbeider regnskap i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) som er godkjent av EU. Regnskapet for 1. kvartal 2019 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og følger samme regnskapsprinsipper som beskrevet i årsregnskapet for 2018, med følgende endringer:

EUs krisehåndteringsdirektiv er implementert i norsk rett med ikrafttredelse 1. januar 2019. Overgangen er regulert av Lov om endringer i finansforetaksloven mv. (innskuddsgaranti og krisehåndtering av banker). Kommunalbanken er omfattet av direktivet og forventer å bli belastet en årlig krisehåndteringsavgift på om lag 60 millioner kroner i samsvar med Stortingsproposisjon vedrørende lov om bankenes sikringsfond og endringer i finansforetaksloven (Prop 159L (2016-2017)). I første kvartal er 15 millioner kroner kostnadsført på linjen for provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester.

IFRS 16 om leieavtaler trådte i kraft 1. januar 2019. Som følge av standarden er det balanseført «rett til bruk»-eiendeler fra bankens leieavtaler på 43 millioner kroner på linjen Andre eiendeler og med en tilsvarende forpliktelse på linjen Annen gjeld knyttet til leieavtaler som gjeld på 43 millioner kroner. Ved implementering er såkalt modifisert retrospektiv metode valgt. Dette innebærer at sammenligningstall for 2018 ikke er omarbeidet. Implementeringen hadde ingen effekt på egenkapitalen.

IAS 12 Inntektsskatt er endret med virkning fra og med 1. januar 2019. Endringen innebærer at skattefradrag på renter fra fondsobligasjoner klassifisert som egenkapital, presenteres som en reduksjon i skattekostnaden i resultatregnskapet. Før endringen ble skattefradraget innregnet direkte i egenkapitalen. Endringen innebærer derfor en redusert skattekostnad i resultatregnskapet på 1,8 millioner kroner sammenlignet med tidligere regnskapsprinsipp. Sammenligningstallene er ikke omarbeidet.

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 kredittisiko og likviditetsrisiko knyttet til finansielle instrumenter. Selv om skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger baserer seg i størst mulig grad på faktiske markedsforhold på balansedagen, kan de øke usikkerheten i regnskapsførte beløp.

### NOTE 1

#### NETTO RENTEINNTEKTER

(Beløp i NOK 1 000 000)

januar - mars 2019	Totalt	Til virkelig verdi			Sum målt til virkelig verdi	Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring		
Fordringer på kredittinstitusjoner	4	0	0	0	0	4
Utlån til kunder	1 441	452	0	0	452	989
Sertifikater og obligasjoner	267	137	0	0	137	130
Finansielle derivater	355	0	355	0	355	0
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>2 067</b>	<b>588</b>	<b>355</b>	<b>0</b>	<b>944</b>	<b>1 123</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	2 948	1 642	0	0	1 642	1 306
Finansielle derivater	-1 355	0	-1 517	162	-1 355	0
Ansvarlig lånekapital	15	15	0	0	15	0
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>1 609</b>	<b>1 657</b>	<b>-1 517</b>	<b>162</b>	<b>302</b>	<b>1 306</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>458</b>	<b>-1 069</b>	<b>1 873</b>	<b>-162</b>	<b>641</b>	<b>-183</b>

januar - mars 2018	Totalt	Til virkelig verdi			Sum målt til virkelig verdi	Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring		
Fordringer på kredittinstitusjoner	9	0	0	0	0	9
Utlån til kunder	1 140	393	0	0	393	747
Sertifikater og obligasjoner	115	63	0	0	63	52
Finansielle derivater	192	0	192	0	192	0
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>1 456</b>	<b>456</b>	<b>192</b>	<b>0</b>	<b>648</b>	<b>807</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	1	0	0	0	0	1
Obligasjonsgjeld	2 591	1 696	0	0	1 696	895
Finansielle derivater	-1 646	0	-1 591	-55	-1 646	0
Ansvarlig lånekapital	15	15	0	0	15	0
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>961</b>	<b>1 711</b>	<b>-1 591</b>	<b>-55</b>	<b>65</b>	<b>896</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>495</b>	<b>-1 255</b>	<b>1 784</b>	<b>55</b>	<b>583</b>	<b>-88</b>

2018	Totalt	Til virkelig verdi			Sum målt til virkelig verdi	Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring		
Fordringer på kredittinstitusjoner	37	0	0	0	0	37
Utlån til kunder	5 000	1 616	0	0	1 616	3 384
Sertifikater og obligasjoner	755	437	0	0	437	317
Finansielle derivater	964	0	964	0	964	0
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>6 755</b>	<b>2 053</b>	<b>964</b>	<b>0</b>	<b>3 017</b>	<b>3 738</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	3	1	0	0	1	1
Obligasjonsgjeld	10 707	6 124	0	0	6 124	4 583
Finansielle derivater	-5 900	0	-6 017	117	-5 900	0
Ansvarlig lånekapital	61	61	0	0	61	0
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>4 871</b>	<b>6 186</b>	<b>-6 017</b>	<b>117</b>	<b>286</b>	<b>4 584</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1 885</b>	<b>-4 133</b>	<b>6 981</b>	<b>-117</b>	<b>2 731</b>	<b>-846</b>

### NOTE 2

#### Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

	januar-mars 2019	januar-mars 2018	2018
Utlån til kunder	124	-742	-420
Sertifikater og obligasjoner	333	-140	44
Finansielle derivater	4 570	-4 030	-8 084
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0
Obligasjonsgjeld	-5 172	5 071	8 771
Ansvarlig lånekapital	-19	46	27
<b>Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter</b>	<b>-164</b>	<b>205</b>	<b>338</b>

Verdiendringer på gjeld som skyldes endringer i egen kredittverdighet 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 Oblisjonsgjeld for informasjon om beregning av slike verdiendringer. Verdiendringen som fremkommer over for obligasjonsgjeld utgjøres av verdiendringer som skyldes endringer i andre faktorer enn kreditt, for eksempel renteendring eller volatilitet.

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 svært 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.

Kommunalbanken er i ferd med å oppdatere sine metoder og modeller for å måle rentesensitivitet. Bankens sensitivitet i netto renteinntekter (NII metode) basert på en endring i markedsrenter på ett prosentpoeng over en 3 måneders horisont er anslått til 38 millioner kroner (brutto sensitivitet) per 31.03.2019. Beregningene påvirker ikke periodens resultat og balanse, men illustrerer et estimat for effekter gitt at markedsrenteendringene hadde inntruffet. Modellen er korrigert og oppdatert med enkelte justerte forutsetninger sammenlignet med tilsvarende beregninger per utgangen av fjerde kvartal 2018. Banken legger videre opp til å utvide noteopplysningene for rentesensitivitet til å inkludere fremtidige tidsintervaller basert på EVE metoden. Denne metoden gir et estimat på sensitivitet i form av endring i markedsverdi knyttet til en endring i markedsrenter på ett prosentpoeng. NII metoden vil anslå mulige endringer på perioderesultatet, mens EVE metoden vil anslå mulig effekt på markedsverdi på alle bankens balanseposter. Modeller basert på EVE metoden tilsier at banken vil ha en høyere brutto rentesensitivitet enn tidligere oppgitt.

Netto urealisert tap i 1. kvartal 2019 på 164 millioner kroner stammer fra innlån og finansielle derivater knyttet til disse grunnet en utgang i basisspreader USD-NOK, som medfører en reduksjon i markedsverdi for utestående sikringskontrakter.



## NOTE 3

### Klassifisering av finansielle instrumenter

(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)

Per 31. mars 2018

	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	22 600	0	0	0	22 600
Utlån til kunder	283 800	76 346	0	0	207 454
Sertifikater og obligasjoner	88 792	68 485	0	0	20 307
Finansielle derivater	8 613	0	8 613	0	0
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>403 805</b>	<b>144 831</b>	<b>8 613</b>	<b>0</b>	<b>250 361</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 409	0	0	0	1 409
Obligasjonsgjeld	365 377	160 155	0	0	205 222
Finansielle derivater	19 227	0	17 185	2 042	0
Ansvarlig lånekapital	1 977	1 977	0	0	0
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>387 989</b>	<b>162 132</b>	<b>17 185</b>	<b>2 042</b>	<b>206 631</b>

(Beløp i NOK 1 000 000)

2018

	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	22 987	0	0	0	22 987
Utlån til kunder	303 571	87 296	0	0	216 275
Sertifikater og obligasjoner	116 519	87 670	0	0	28 849
Finansielle derivater	14 497	0	13 838	659	0
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>457 574</b>	<b>174 966</b>	<b>13 838</b>	<b>659</b>	<b>268 111</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	12 085	0	0	0	12 085
Obligasjonsgjeld	402 916	167 949	0	0	234 967
Finansielle derivater	24 051	0	22 322	1 730	0
Ansvarlig lånekapital	1 982	1 982	0	0	0
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>441 035</b>	<b>169 931</b>	<b>22 322</b>	<b>1 730</b>	<b>247 052</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 2019 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
Utlån til kunder	0	16 558	71 713	88 270
Sertifikater og obligasjoner	61 114	12 954	6 921	80 989
Finansielle derivater	0	8 903	1 364	10 267
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>61 114</b>	<b>38 415</b>	<b>79 998</b>	<b>179 526</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	11 270	84 659	74 341	170 270
Finansielle derivater	0	6 430	17 487	23 917
Ansvarlig lånekapital	0	0	2 016	2 016
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>11 270</b>	<b>91 089</b>	<b>93 844</b>	<b>196 203</b>

### Avstemming av endringer i Nivå 3

	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital	Finansielle derivater
<b>Balansført verdi per 31. desember 2018</b>	<b>71 496</b>	<b>3 616</b>	<b>75 822</b>	<b>1 982</b>	<b>-17 106</b>
Kjøp	0	4 593	0	0	-1
Salg	0	0	-8	0	0
Nye utstedelser	8 150	0	2 049	0	0
Nedbetaling	-6 665	-204	-4 355	0	13
Overføring til Nivå 3	474	35	0	0	0
Overføring ut av Nivå 3	-437	-1 821	0	0	0
Gevinst/tap resultatført i perioden	-1 305	701	833	34	971
<b>Balansført verdi per 31. mars 2019</b>	<b>71 713</b>	<b>6 921</b>	<b>74 341</b>	<b>2 016</b>	<b>-16 123</b>

Av eiendeler i beholdningen ved kvartalsskifte er 13 millioner kroner overført fra nivå 1 til nivå 2 i 1. kvartal 2019. Det er netto overført beholdninger for 1,75 milliarder kroner ut av nivå 3 i kvartalet. 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. 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 estimer 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 estimer 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 2019.

	31. mars 2019
Utlån til kunder	-243
Sertifikater og obligasjoner	-33
Finansielle derivater	-434
Obligasjonsgjeld	483
Ansvarlig lånekapital	16
<b>Total</b>	<b>-211</b>



## NOTE 5

### Utlån til kunder

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2019	31. mars 2018	31. desember 2018
Hovedstol	305 741	282 884	302 232
Påløpte renter	1 234	1 018	1 121
Justering til virkelig verdi	353	-93	229
Forventet kredittap	- 11	-11	-11
<b>Sum utlån til kunder</b>	<b>307 317</b>	<b>283 800</b>	<b>303 571</b>

## NOTE 6

### Forventet kredittap

Følgende tabell viser forventet kredittap som del av balanseført verdi av utlån og sertifikater og obligasjoner ved utløpet av perioden, samt en spesifikasjon av periodens endring i forventet kredittap som inngår i resultatregnskapet.

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2019	31. desember 2018		
		januar—mars 2019	Forventet kredittap	Forventet kredittap – periodens endring
	Balanseført verdi	Forventet kredittap	Forventet kredittap	Forventet kredittap – periodens endring
Utlån til kunder	219 047	-11	-11	-0,1
Sertifikater og obligasjoner	33 429	-1	-1	-0,1
<b>Totalt</b>	<b>252 477</b>	<b>-12</b>	<b>-12</b>	<b>-0,2</b>

Følgende tabell viser fordeling av Kommunalbankens forventede kredittap per 31. mars 2019 på trinn 1, 2 og 3. Iht IFRS 9 nedskrivningsprinsippene innebærer Trinn 1 ingen betydelig økning i kredittrisiko siden innregning av eiendelen. Trinn 2 innebærer en slik betydelig økning, mens trinn 3 innebærer at eiendelen er kredittforringet. Se regnskapsprinsippene i kvartalsrapport for 1. kvartal 2018 for en beskrivelse av allokering til trinn og modell for beregning av forventet kredittap.

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Utlån til kunder	-11	0	0
Sertifikater og obligasjoner	-1	0	0
<b>Sum forventet kredittap</b>	<b>-12</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 2019	31. mars 2018	31. desember 2018
Norge			
Utstedt av andre	17 706	4 802	15 274
Utland			
Utstedt av offentlige <sup>1</sup>	94 040	79 931	98 567
Utstedt av andre	2 672	4 060	2 679
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>114 418</b>	<b>88 792</b>	<b>116 519</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 løpe-tid	31. mars 2019	31. mars 2018	31. desember 2018
Under 1 år	61 722	60 143	76 078
1-5 år	42 279	23 626	33 224
Over 5 år	10 417	5 024	7 217
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>114 418</b>	<b>88 792</b>	<b>116 519</b>

## NOTE 8

### Kredittesponering i sertifikater og obligasjoner

Tall i tabellen representerer faktisk kredittesponering

Forfall	Eksponering per 31. mars 2019									
	< 1 år				> 1 år					
Risikoklasse	A-1	A-2	A-3	Ikke ratet	BBB	A	AA	AAA	Ikke ratet	Totalt
Stater og sentralbanker	15 698	0	0	271	0	0	19 896	2 595	0	38 461
Multilaterale utviklingsbanker	5 176	0	0	0	0	0	465	2 981	0	8 622
Regionale myndigheter	17 952	0	0	6 047	0	0	8 346	1 425	263	34 033
Finansinstitusjoner	3 583	0	0	0	0	0	0	175	0	3 757
Verdipapirifisering		0	0	0	0	0	0	7	0	7
Covered Bond	6 253	0	0	6 742	0	0	1 540	15 004	0	29 539
<b>Totalt</b>	<b>48 662</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 060</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 248</b>	<b>22 186</b>	<b>263</b>	<b>114 418</b>

## NOTE 9

### Obligasjonsgjeld

(Beløp i NOK 1 000 000)

	31. mars 2019	31. mars 2018	31. desember 2018
<b>Obligasjonsgjeld per 1. januar (nominell verdi)</b>	<b>414 603</b>	<b>373 816</b>	<b>373 816</b>
Nye utstedelser	34 787	53 859	104 844
Nedbetalinger	-26 145	-41 903	-80 143
Amortisering	802	347	1 138
Valutajustering	-2 399	-11 403	14 947
<b>Obligasjonsgjeld ved periodens slutt (nominell verdi)</b>	<b>421 647</b>	<b>374 716</b>	<b>414 603</b>
Påløpte renter	3 917	3 252	4 474
Justering til virkelig verdi	-11 284	-12 589	-16 160
Herav verdiendring som skyldes endring egen kredittrisiko	549	-715	845
Herav verdiendring som skyldes annet	-11 833	-11 875	-17 005
<b>Sum obligasjonsgjeld</b>	<b>414 280</b>	<b>365 377</b>	<b>402 916</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 10

### Ansvarlig kapital

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2019	31. mars 2018	31. desember 2018
<b>Ren kjernekapital</b>			
Innbetalt aksjekapital	3 145	3 145	3 145
Opptjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater og andre inntekter og kostnader	9 822	8 734	8 591
Andel av resultatet som inngår i ansvarlig kapital	164	474	1 496
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	0	0	0
Balansført utsatt skattefordel*	0	0	0
Andre immaterielle eiendeler	-112	-122	-116
Påregnelig utbytte	-128	-120	-481
Andre tillegg/fradrag i ren kjernekapital	386	512	609
Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik	0	0	0
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>13 278</b>	<b>12 622</b>	<b>13 244</b>
Annen godkjent kjernekapital	2 189	2 189	2 189
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>15 467</b>	<b>14 811</b>	<b>15 433</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>17 467</b>	<b>16 811</b>	<b>17 433</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 11

### Kapitaldekning

(Beløp i NOK 1 000 000)	31. mars 2019		31. mars 2018		31. desember 2018
	Bokført verdi	Beregningsgrunnlag	Kapitalkrav og –dekning	Kapitalkrav og –dekning	Kapitalkrav og –dekning
<b>Kredittrisiko (Standardmetode)</b>					
Stater og sentralbanker	38 461	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	334 463	61 895	4 952	4 592	4 892
<i>Herav norske kommuner</i>	307 287	61 895	4 952	4 592	4 892
Offentlig eide foretak	6 857	0	0	0	0
Multilaterale utviklingsbanker	8 622	0	0	0	0
Finansinstitusjoner	40 044	7 557	605	473	522
<i>Herav motpartsrisiko for derivater</i>	7 659	1 322	106	117	109
Engasjementer med sikkerhet i boligeiendom	30	30	2	3	3
Obligasjoner med fortrinnsrett	29 539	2 954	236	71	216
Øvrige engasjementer	15	15	1	1	1
Verdipapirisering	7	7	1	1	1
Tilleggskrav for CVA-risiko	176	2 202	176	208	180
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>458 213</b>	<b>74 660</b>	<b>5 973</b>	<b>5 349</b>	<b>5 814</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>3 299</b>	<b>264</b>	<b>290</b>	<b>264</b>
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>		<b>77 960</b>	<b>6 237</b>	<b>5 639</b>	<b>6 078</b>
<b>Kapitaldekning</b>			<b>22,4%</b>	<b>23,9%</b>	<b>22,9%</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>			<b>19,8%</b>	<b>21,0%</b>	<b>20,3%</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>			<b>17,0%</b>	<b>17,9%</b>	<b>17,4%</b>
<b>Uvektet kjernekapitalandel</b>			<b>3,5%</b>	<b>3,9%</b>	<b>3,6%</b>