

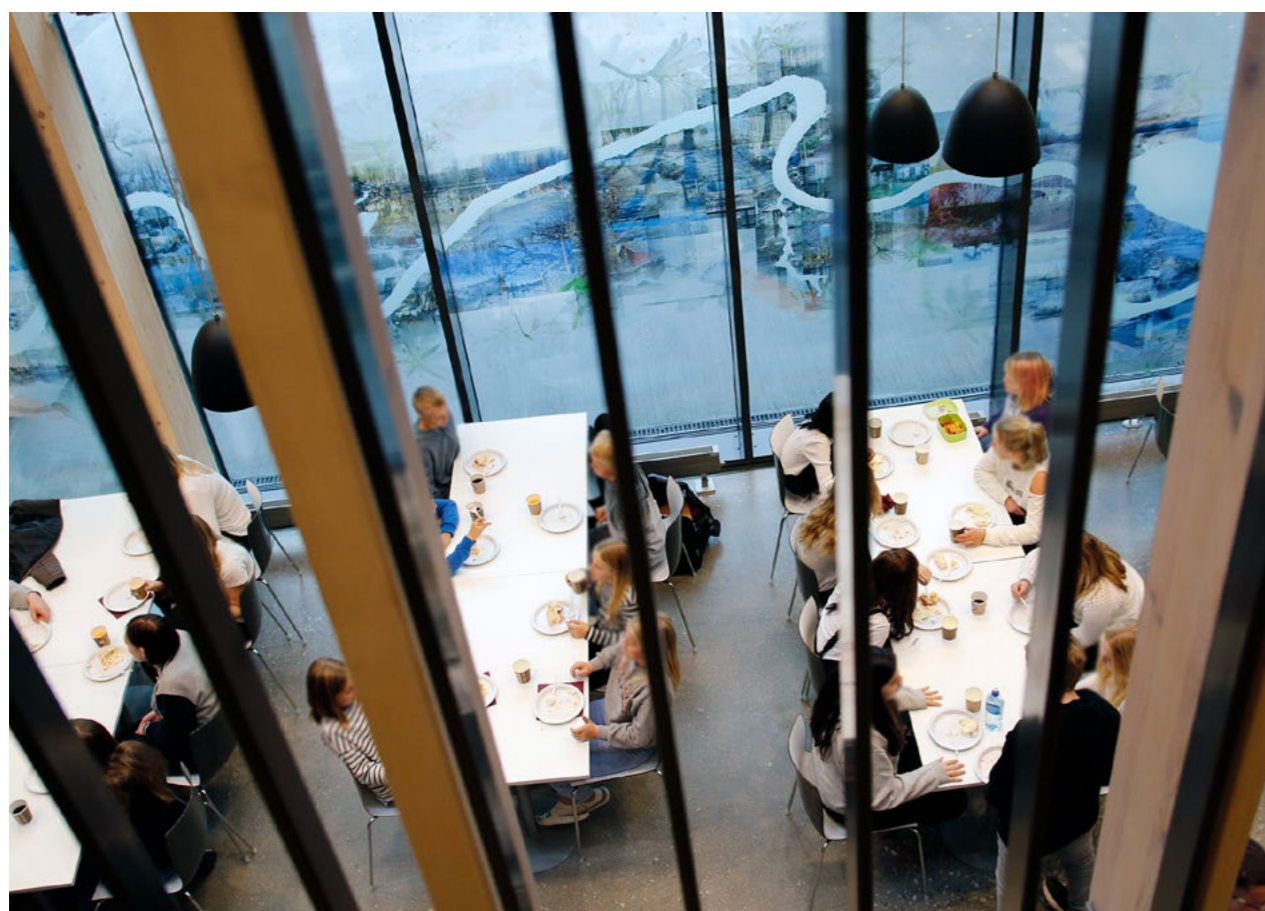


RAPPORT FOR 3. KVARTAL 2019

KBN Kommunalbanken
Norge

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.



Glommasvingen skole i Sør-Odal er bygget i massivtre og finansiert med grønt lån fra Kommunalbanken. Foto: Julie Berg

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-september 2019	januar-september 2018	2018
Resultat			
Netto renteinntekter	1 404	1 378	1 885
Kjernerresultat ¹	844	864	1 194
Resultat før skatt	1 126	1 317	1 996
Resultat etter skatt	860	988	1 496
Egenkapitalavkastning etter skatt ²	8,41%	10,33%	11,9%
Egenkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) ²	8,64%	9,38%	9,8%
Totalkapitalavkastning etter skatt ²	0,25%	0,32%	0,4%
Totalkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) ²	0,24%	0,28%	0,3%
Utlån			
Utbetaling nye lån	34 368	31 343	55 749
Samlede utlån ³	305 197	288 102	302 229
Likviditet⁴	117 271	84 600	113 557
Innlån			
Nye innlån	56 790	85 223	104 844
Tilbakekjøp av egne obligasjoner	260	98	206
Tilbakebetaling	67 861	71 064	79 937
Samlede innlån ³	420 587	378 773	414 603
Forvaltningskapital	473 521	414 033	457 701
Egenkapital			
Egenkapital	16 040	14 925	15 421
Totalkapitaldekning	23,0%	22,9%	22,9%
Kjernerkapitaldekning	20,4%	20,2%	20,3%
Ren kjernerkapitaldekning	17,6%	17,2%	17,4%
Uvektet kjernerkapitaldekning	3,5%	3,9%	3,6%
Liquidity coverage ratio (LCR)⁴			
Total	417%	281%	349%
NOK	67%	8%	56%
EUR	351%	356%	625%
USD	411%	382%	248%
AUD	905%	1 034%	489%
JPY	426%	1 078%	Uendelig
Andre nøkkeltall			
Grønne utlån ⁵	21 295	14 193	18 800

¹ 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.

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

³ Hovedstol

⁴ 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.

⁵ 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.

GODT RESULTAT FOR TREDJE KVARTAL

Kommunalbanken AS (KBN) hadde netto renteinntekter på 476 millioner kroner i tredje kvartal. Utlånsmarginene holder seg stabile og gir tilfredsstillende inntjening. Grønne utlån vokser mest i utlånsporteføljen.

RESULTAT

KBN oppnådde netto renteinntekter på 476 millioner kroner i tredje kvartal mot 419 millioner i samme periode i 2018. Økningen i netto renteinntekter skyldes i hovedsak høyere utlånsvolum og noe økt inntjening fra likviditetsplasseringer. En marginalt høyere utlånsmargin i kvartalet sammenlignet med tilsvarende periode i fjor bidrar også til økningen.

Resultat etter skatt ble 373 millioner kroner i tredje kvartal, mot 125 millioner kroner i samme periode i fjor. Økningen skyldes urealiserte gevinster på finansielle instrumenter i tredje kvartal 2019 sammenliknet med urealiserte tap i tilsvarende kvartal i fjor. Kvartalets urealiserte gevinster på 113 millioner kroner skyldes verdiøkninger på utlån som regnskapsføres til virkelig verdi, samt urealiserte gevinster på sikringskontrakter benyttet til å konvertere innlån til norske kroner.

Netto renteinntekter hittil i 2019 beløper seg til 1 404 millioner kroner mot 1 378 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Økningen skyldes økt utlånsvolum i kombinasjon med stabile utlånsmarginer. Resultat etter skatt beløper seg til 860 millioner kroner i de første ni månedene i 2019, mot 988 millioner kroner i samme periode i fjor. Reduksjonen skyldes urealiserte tap i første halvår av 2019 som følge av verdiendringer på bankens sikringsinstrumenter knyttet til innlån. I 2018 ble det regnskapsført urealiserte gevinster på disse.

TABELL 1
Resultat etter skatt

	Q3 2019	Q3 2018	2018
Resultat etter skatt	373	125	1 496
Netto renteinntekter	476	419	1 885
Transaksjonskostnader	38	5	34
Urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	113	-198	338
Forventet kredittap	0	1	1
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner	4	0	17
Driftskostnader	60	48	209
Skattekostnad	122	42	499

Beløp i mill. kroner

Bankens kjernerresultat utgjorde 844 millioner kroner i de første ni månedene i 2019 mot 864 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Kjernerresultatet består av resultat etter skatt fratrukket urealiserte verdiendringer etter skatt. Det er innregnet en avsetning på 62 millioner kroner for estimert påløpt bidrag til krisefond for 2019. Avsetningen er basert på informasjon mottatt i oktober 2019 om beregnet bidrag til krisetiltaksfondet, hvor det legges til grunn at KBNs virksomhet anses å utgjøre særlig lav risiko for krisetiltaksfondet.

KBN oppnådde en egenkapitalavkastning på 8,4 prosent (annualisert) hittil i 2019 basert på resultat etter skatt, mot 10,3 prosent i samme periode i 2018. Basert på kjernerresultatet var avkastningen på 8,6 prosent i 2019 mot 9,4 prosent i samme periode året før.

Totalresultatet utgjorde 1 161 millioner kroner hittil i 2019 mot 721 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Økningen skyldes urealiserte gevinster på gjeld knyttet til endring i kredittrisiko på 402 millioner kroner som presenteres i totalresultatet og kommer som en følge av at gjelden er redusert i verdi. I samme periode i 2018 utgjorde slike verdiendringer et urealisert tap på 356 millioner kroner, da gjeldens verdi økte.

TABELL 2
Totalresultat

	Q3 2019	Q3 2018	2018
Totalresultat	364	38	1 223
Resultat etter skatt	373	125	1 496
Urealisert verdiendring på gjeld (og sikringskontrakter) etter skatt knyttet til endring i kredittrisiko fra 2018	-12	-115	-365
Gevinst/tap på pensjonsforpliktelse etter skatt	0	0	1
Skatt på postene i totalresultatet	3	29	91

Beløp i mill. kroner

Driftskostnader utgjorde 177 millioner kroner hittil i 2019 mot 153 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Økningen skyldes i hovedsak kostnader knyttet til utvikling av digitale kundeløsninger og IT infrastruktur samt økt avsetning til bankens ordning for variabel lønn og økt innleie av kompetanse og kapasitet. Driftskostnadene (annualisert) utgjør 0,05 prosent av forvaltningskapitalen.

UTLÅN

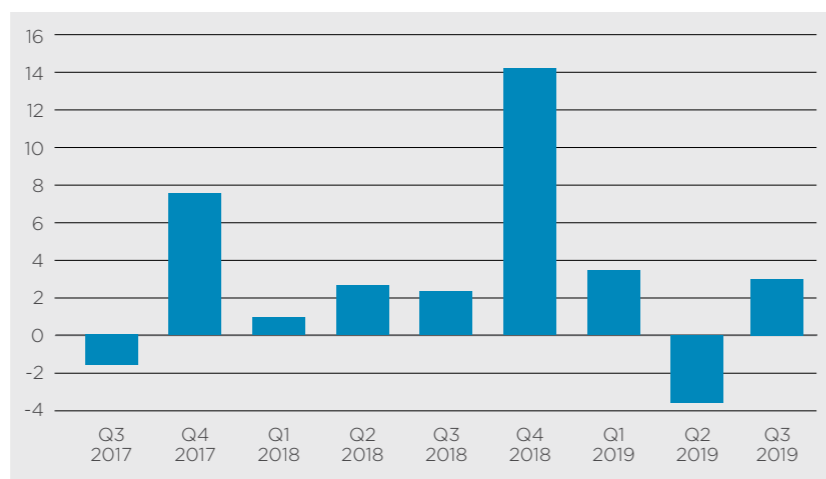
KBNs utlånsportefølje utgjorde 305,2 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2019. Utlånsporteføljen økte med 3,2 milliarder kroner i kvartalet, tilsvarende en økning på 1,0 prosent. I samme periode i 2018 vokste utlånsporteføljen med 2,5 milliarder kroner.

Også hittil i 2019 er den samlede utlånsveksten på 1,0 prosent. Det har både i kvartalet og hittil i år vært økning i nye lån uten avdrag og nedgang i lange avdragsbaserte låneprodukter. KBNs utlån med sertifikatvilkår er gjennom året gradvis blitt redusert. Lån med sertifikatvilkår tilbys, og ses i sammenheng med bankens likviditets- og balansestyring.

Porteføljen med grønne lån vokste i kvartalet med 0,8 milliarder kroner, og har totalt vokst med 2,5 milliarder kroner i årets ni første måneder. Tilsvarende vekst i 2018 var 1,0 milliarder kroner i kvartalet og 2,7 milliarder kroner i de ni første månedene av 2018.

UTLÅNSVEKST

Tall i milliarder kroner



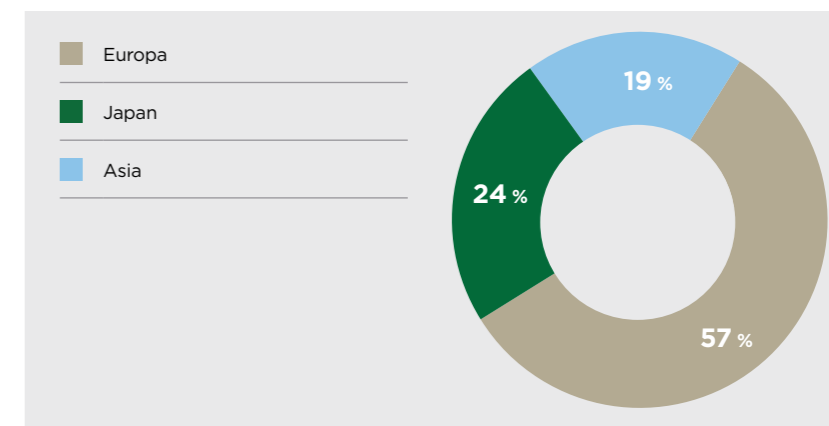
Registrert etterspørsel etter finansiering til nye investeringer endte på 8,9 milliarder kroner i tredje kvartal. Dette er en nedgang på 1,5 milliarder kroner fra 2018. Etterspørselen så langt i 2019 var på 26,2 milliarder kroner mot 28,1 milliarder i samme periode i 2018. Endringen skyldes primært lavere etterspørsel etter bompengefinansiering.

Det er utbetalt nye lån på totalt 34,7 milliarder så langt i år, mot 31,4 milliarder på samme tid i fjor. Disse tallene inkluderer både utbetalinger til ny finansiering og refinansieringer av eksisterende lån.

Ved utgangen av august er gjeldsveksten i sektoren (K2) på 3,7 prosent hittil i år, tilnærmet uendret fra samme periode i 2018. Som i 2018 utgjør kommunenes låneopptak for videre utlån fra Husbanken store deler av veksten. Justert for dette er gjeldsveksten pr august på 2,6 prosent, omtrent på samme nivå som i 2018. Tolv månedersveksten per august er nå på 6,9 prosent, opp fra 6,8 prosent per mai. Kommunalbankens egen utlånsvekst de siste 12 månedene var per august 5,4 prosent. KBNs samlede markedsandel var om lag 47 prosent ved utgangen av august.

INNLÅN

Innlån i tredje kvartal 2019, fordelt på geografi.



LIKVIDITETSFORVALTNING

Likviditetsporteføljen utgjorde 117,3 milliarder kroner per 30. september 2019, mot 84,6 milliarder kroner på samme tid i 2018. Endringen skyldes i hovedsak en svakere norsk krone.

Likviditetsporteføljen holdes hovedsakelig i 0-prosent vektete plasseringer, og utenlandsk valuta utgjør omlag 75 prosent av porteføljen. Bevegelser i verdien av norske kroner vil dermed medføre svingninger i likviditetsreserven.

Kredittmarginene på europeiske stater, garanterte finansinstitusjoner og obligasjoner med fortrinnsrett har endret seg lite i tredje kvartal.

Den norske kronen har svekket seg en del gjennom kvartalet, fra 8,50 til 9,10 målt mot amerikanske dollar. Dette til tross for at Norges Bank hevet styringsrenten og at den amerikanske sentralbanken kuttet sin styringsrente. Norges Bank viser til at veksten i norsk økonomi fortsatt er god, men påpeker også at usikkerheten globalt har økt den siste tiden.

FINANSMARKEDER

INNLÅN Innlånsaktiviteten i tredje kvartal 2019 har vært betydelig lavere enn tilsvarende periode i 2018 grunnet solid likviditet og svakere norsk krone gjennom perioden. Totalt er det utstedt obligasjoner for om lag 3,6 milliarder kroner fordelt på 13 låneopptak, mot om lag 19 milliarder kroner samme periode 2018.

Det største enkeltinnlånet i tredje kvartal var en grønn obligasjon med syv års løpetid på to milliarder svenske kroner. Lånet ble godt mottatt i markedet og primært plassert hos nordiske investorer. Utover dette er det i perioden gjort mindre transaksjoner i andre valutaer.

I de første ni måneder av 2019 ble det totalt utstedt obligasjoner for 56,8 milliarder kroner mot 87 milliarder kroner i samme periode i fjor. Nedgang i volum skyldes primært svakere norske kroner mot andre valutaer i 2019 sammenliknet med året før.

KAPITAL

Tellende ansvarlig kapital utgjorde 17,9 milliarder kroner ved utløpet av tredje kvartal, kjernekapital utgjorde 15,9 milliarder kroner og ren kjernekapital 13,7 milliarder kroner. Kapitalstrukturen er uendret i kvartalet. Forvaltningskapitalen har økt med 15,8 milliarder kroner siden årsskiftet, i hovedsak grunnet svekket norsk krone.

KBN hadde ved utgangen av tredje kvartal en ren kjernekapitaldekning på 17,6 prosent, en kjernekapitaldekning på 20,4 prosent og en totalkapitaldekning på 23,0 prosent. KBNs myndighetsbaserte kapitalkrav inklusive pilar 2 kravet utgjør 30. september 2019 15,4 prosent ren kjernekapitaldekning, 16,9 prosent kjernekapitaldekning og 18,9 prosent totalkapitaldekning. I tillegg gjelder et krav om 3,0 prosent uvektet kjernekapitalandel. KBNs uvektede kjernekapitalandel var 3,5 prosent 30. september 2019.

KBN innretter virksomheten slik at alle regulatoriske krav oppfylles til enhver tid. Fra 31. desember 2019 øker kravene til vektet kapitaldekning med 0,5 prosent ved at motsyklisk buffer i Norge øker til 2,5 prosent.

SAMMENDRATT DELÅRSREGNSKAP

RESULTATREGNSKAP

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	juli- september 2019	januar- september 2019	juli- september 2018	januar- september 2018	2018
Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost		1 316	3 627	963	2 706	3 738
Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi		992	2 824	711	2 131	3 017
Sum renteinntekter		2 308	6 451	1 675	4 837	6 755
Rentekostnader		1 833	5 047	1 256	3 458	4 871
Netto renteinntekter	1	476	1 404	419	1 378	1 885
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		38	85	5	28	34
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	2	113	-30	-198	116	338
Forventet kredittap	6	0	0	1	0	1
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner		4	15	0	4	17
Sum andre driftsinntekter		78	-100	-204	92	320
Lønn og generelle administrasjonskostnader		39	116	34	107	142
Avskrivninger		5	16	6	16	22
Andre driftskostnader		16	45	9	30	46
Sum driftskostnader		60	177	48	153	209
Resultat før skatt		495	1 126	167	1 317	1 996
Skattekostnad		122	266	42	329	499
Resultat for regnskapsperioden		373	860	125	988	1 496
Andel tilordnet aksjonær		360	821	113	951	1 448
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		13	39	12	36	48

TOTALRESULTAT

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	juli- september 2019	januar- september 2019	juli- september 2018	januar- september 2018	2018
Resultat for regnskapsperioden		373	860	125	988	1 496
Andre innregnede inntekter og kostnader						
<i>Poster som ikke omklassifiseres til resultat</i>						
Verdiendringer på gjeld som skyldes endring i egen kredittrisiko	9	-12	402	-115	-356	-365
Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse		0	0	0	0	1
Skatteeffekt		3	-100	29	89	91
Sum andre innregnede inntekter og kostnader		-9	301	-86	-267	-273
Totalresultat for perioden		364	1 161	38	721	1 223

BALANSE

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	30. september 2019	30. september 2018	31. desember 2018
Eiendeler				
Fordringer på kredittinstitusjoner	3,4	22 631	33 329	22 987
Utlån til kunder	3,4,5,6	307 228	289 129	303 571
Sertifikater og obligasjoner	3,4,6,7,8	121 485	85 333	116 519
Finansielle derivater	3,4	22 013	6 114	14 497
Andre eiendeler		165	128	127
Sum eiendeler		473 521	414 033	457 701
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	3,4	12 970	921	12 085
Obligasjonsgjeld	3,4,9	421 808	363 438	402 916
Finansielle derivater	3,4	18 973	31 723	24 051
Annen gjeld		131	36	34
Betalbar skatt		266	529	0
Utsatt skatt		1 265	469	1 164
Pensjonsforpliktelser		47	50	47
Ansvarlig lånekapital	3,4	2 022	1 942	1 982
Sum gjeld		457 481	399 108	442 279
Innskutt egenkapital		3 145	3 145	3 145
Fondsobligasjon		2 189	2 189	2 189
Opptjent egenkapital		9 847	8 604	8 591
Resultat etter skatt for perioden		860	988	1 496
Sum egenkapital	10	16 040	14 925	15 422
Sum gjeld og egenkapital		473 521	414 033	457 701

ENDRINGER I EGENKAPITAL

(Beløp i NOK 1 000 000)

	1. januar — 30. september 2019				
	Aksjekapital	Fonds- obligasjon	Verdiendringer gjeld egen kredittrisiko	Annen egenkapital	Sum egen- kapital
Egenkapital per 31. desember 2018	3 145	2 189	-634	10 720	15 421
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
Egenkapital per 30. september 2019	3 145	2 189	-333	11 038	16 040

	1. januar — 30. september 2018				
	Aksjekapital	Fonds- obligasjon	Verdiendringer gjeld egen kredittrisiko	Annen egenkapital	Sum egen- kapital
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	988	988
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittrisiko	0	0	-267	0	-267
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-43	-43
Utbytte for 2017	0	0	0	-443	-443
Egenkapital per 30. september 2018	3 145	2 189	-627	10 217	14 925

	1. januar — 31. desember 2018				
	Aksjekapital	Fonds- obligasjon	Verdiendringer gjeld egen kredittrisiko	Annen egenkapital	Sum egen- kapital
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
Egenkapital per 31. desember 2018	3 145	2 189	-634	10 720	15 421

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

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i NOK 1 000 000)

	januar-september 2019	januar-september 2018	2018
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger	6 207	4 712	6 529
Renteutbetalinger	-4 746	-2 771	-3 899
Utbetaling av garantiprovisjon og transaksjonskostnader	-85	-28	-34
Gevinst ved realisasjon av finansielle instrumenter	15	4	17
Utbetaling til drift	-158	-153	-209
Betalt skatt	0	0	0
Netto utbetaling av lån til kunder	-2 965	-6 399	-20 525
Netto (økning)/reduksjon i kortsiktige plasseringer	1 372	-26 617	-4 492
Netto innbetaling/(utbetaling) ved kjøp/salg av verdipapirer	-2 123	18 354	-6 370
Netto (økning)/reduksjon i andre eiendeler	-1	7	8
Netto økning/(reduksjon) i annen gjeld	54	-50	-55
Netto (økning)/reduksjon i finansielle derivater	13 043	-1 816	3 489
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	10 611	-14 757	-25 542
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-10	2	2
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-10	2	2
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Nedbetaling på leieforpliktelse	-3		0
Innbetaling ved utstedelse av sertifikatgjeld	17 647	0	0
Tilbakebetaling av sertifikatgjeld	-17 671	0	0
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld	56 791	85 224	104 845
Tilbakebetaling av obligasjonsgjeld	-67 064	-69 906	-79 004
Innbetaling ved utstedelse av fondsobligasjon	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	-61	-58	-65
Innbetaling ved utstedelse av ansvarlig lån	0	0	0
Tilbakebetaling av ansvarlig lån	0	0	0
Utbetaling av utbytte	-481	-443	-443
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-10 842	14 817	25 333
Sum kontantstrøm	-241	61	-208
Justering for valutakursendringer	335	-28	396
Netto kontantstrøm etter valutakursendringer	94	33	189
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	276	87	87
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	94	33	189
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	370	120	276
Herav			
<i>Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist</i>	370	120	276
<i>Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid</i>	0	0	0

REGNSKAPSPRINSIPPER

Kommunalbanken utarbeider regnskap i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) som er godkjent av EU. Regnskapet for 3. 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 har i oktober mottatt informasjon om bidrag til krisetiltaksfondet for 2019 på 83 millioner kroner. Hittil i år er 62 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 en «rett til bruk»-eiendel fra bankens husleieavtale 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 15,3 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 kredittrisiko og likviditetsrisiko knyttet til finansielle instrumenter. Selv om skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger baserer seg i størst mulig grad på faktiske markedsforhold på balansedagen, kan de øke usikkerheten i regnskapsførte beløp.

NOTE 1

Netto renteinntekter

(Beløp i NOK 1 000 000)

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

januar-september 2019	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring	
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
Sum renteinntekter	6 451	1 971	853	0	3 627
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
Sum rentekostnader	5 047	4 253	-3 452	267	3 980
Netto renteinntekter	1 404	-2 282	4 306	-267	-352

juli-september 2018	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	13	0	0	0	13
Utlån til kunder	1 260	405	0	0	855
Sertifikater og obligasjoner	198	102	0	0	95
Finansielle derivater	204	0	204	0	0
Sum renteinntekter	1 675	507	204	0	963
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	2 856	1 790	0	0	1 067
Finansielle derivater	-1 616	0	-1 685	69	0
Ansvarlig lånekapital	15	15	0	0	0
Sum rentekostnader	1 256	1 805	-1 685	69	1 067
Netto renteinntekter	419	-1 298	1 889	-69	-103

januar-september 2018	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	27	0	0	0	27
Utlån til kunder	3 658	1 198	0	0	2 461
Sertifikater og obligasjoner	520	301	0	0	218
Finansielle derivater	632	0	632	0	0
Sum renteinntekter	4 837	1 499	632	0	2 706
Gjeld til kredittinstitusjoner	3	1	0	0	1
Obligasjonsgjeld	8 246	4 917	0	0	3 330
Finansielle derivater	-4 836	0	-4 874	38	0
Ansvarlig lånekapital	46	46	0	0	0
Sum rentekostnader	3 458	4 964	-4 874	38	3 331
Netto renteinntekter	1 378	-3 465	5 506	-38	-625

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

NOTE 2

Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

	juli- september 2019	januar- september 2019	juli- september 2018	januar- september 2018	2018
Utlån til kunder	105	366	-266	-821	-420
Sertifikater og obligasjoner	188	1 012	-70	-289	44
Finansielle derivater	3 490	11 976	-1 545	-10 440	-8 084
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	-3 651	-13 331	1 661	11 614	8 771
Ansvarlig lånekapital	-19	-54	21	52	27
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	113	-30	-198	116	338

Verdiendringer på gjeld som skyldes endringer i egen kredittisikro inngår ikke i resultatlinjen Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter som fremkommer i tabellen over. Slike verdiendringer innregnes i andre inntekter og kostnader som en del av totalresultatet. Se note 9 Obligasjonsgjeld for informasjon om beregning av slike verdiendringer. Verdiendringen som fremkommer over for obligasjonsgjeld utgjøres av verdiendringer som skyldes endringer i andre faktorer enn kreditt.

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

Netto urealisert gevinst i 3. kvartal 2019 på 113 millioner kroner stammer fra utlån og innlån og finansielle derivater knyttet til disse grunnet henholdsvis inngang i kredittpåslog og inngang i basisspread USD-NOK.

KBN har utvidet sine metoder for beregning av rentesensitivitet. KBN beregner rentesensitivitet etter EVE metoden og NII metoden. EVE metoden gir et estimat på sensitivitet i form av endring i markedsverdi knyttet til en endring i markedsrenter på ett prosentpoeng for hele rentekurven for alle valutaslag. Bankens sensitivitet for urealiserte verdiendringer (EVE) ved ett prosentpoengs endring i markedsrenter er anslått til 142 millioner kroner per 30. september 2019. I beregningen motregnes det ikke mellom forskjellige valutaslag. Beregningene påvirker ikke periodens resultat og balanse. Bankens sensitivitet i netto renteinntekter (NII metode) basert på en endring i markedsrenter på ett prosentpoeng over en 3 måneders horisont er anslått til 32 millioner kroner per 30. september 2019. I beregningen motregnes det ikke mellom forskjellige valutaslag. EVE metoden gir et anslag på mulig endring i markedsverdi på alle bankens balanseposter, mens NII metoden gir anslag på mulige endringer i perioderesultatet.

NOTE 3

Klassifisering av finansielle instrumenter

(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
Sum finansielle eiendeler	473 356	180 324	18 115	3 899	271 019
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
Sum finansiell gjeld	455 772	184 366	18 789	184	252 434

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 30. september 2018

	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Fordringer på kredittinstitusjoner	33 329	0	0	0	33 329
Utlån til kunder	289 129	81 162	0	0	207 967
Sertifikater og obligasjoner	85 333	61 258	0	0	24 075
Finansielle derivater	6 114	0	6 114	0	0
Sum finansielle eiendeler	413 905	142 420	6 114	0	265 371
Gjeld til kredittinstitusjoner	921	0	0	0	921
Obligasjonsgjeld	363 438	156 350	0	0	207 088
Finansielle derivater	31 723	0	28 852	2 871	0
Ansvarlig lånekapital	1 942	1 942	0	0	0
Sum finansiell gjeld	398 024	158 292	28 852	2 871	208 009

(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
Sum finansielle eiendeler	457 574	174 966	13 838	659	268 111
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
Sum finansiell gjeld	441 035	169 931	22 322	1 730	247 052

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 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	14 192	76 871	91 063
Sertifikater og obligasjoner	72 668	8 908	8 081	89 656
Finansielle derivater		19 898	2 115	22 013
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	72 668	42 998	87 066	202 732
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	11 967	95 190	75 187	182 344
Finansielle derivater		5 375	13 598	18 973
Ansvarlig lånekapital			2 022	2 022
Sum finansielle forpliktelse til virkelig verdi	11 967	100 565	90 807	203 338

Avstemming av endringer i Nivå 3

	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital	Finansielle derivater
Balansført verdi per 31. desember 2018	71 496	3 616	75 822	1 982	-17 106
Kjøp	0	11 629		0	4 089
Salg	0	0	-260	0	0
Nye utstedelser	23 396	0	2 690	0	0
Nedbetaling	-19 096	-5 167	-11 133	0	-2 985
Overføring til Nivå 3	1 392	35	0	0	0
Overføring ut av Nivå 3	-1 372	-3 111	0	0	0
Gevinst/tap resultatført i perioden	1 055	1 078	8 068	40	4 518
Balansført verdi per 30. september 2019	76 871	8 081	75 187	2 022	-11 484

Av eiendeler i beholdningen ved siste kvartalsskifte er netto 14 millioner overført fra nivå 1 til nivå 2 i 2019. Det er netto overført beholdninger for 3,1 milliarder kroner ut av nivå 3 i 2019. 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

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 opsjonsprisinde modeller som bruker både markedsdata og estimer som inndata. De mest signifikante ikke-observerbare data benyttet i verdsettelse i nivå 3, er kredittisikopåslag 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 2019.

	30. september 2019
Utlån til kunder	-277
Sertifikater og obligasjoner	-12
Finansielle derivater	-342
Obligasjonsgjeld	344
Ansvarlig lånekapital	16
Total	-271

NOTE 5

Utlån til kunder

(Beløp i NOK 1 000 000)

	30. september 2019	30. september 2018	31. desember 2018
Hovedstol	305 197	288 102	302 232
Påløpte renter	1 447	1 208	1 121
Justering til virkelig verdi	595	-171	229
Forventet kredittap	-11	-11	-11
Sum utlån til kunder	307 228	289 129	303 571

NOTE 6

Forventet kredittap

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

	30. september 2019	31. desember 2018
(Beløp i NOK 1 000 000)	Balansført verdi	Forventet kredittap
Utlån til kunder	216 165	-11
Sertifikater og obligasjoner	31 827	-1
Totalt	247 992	-12

Følgende tabell viser en spesifisering av periodens endring i forventet kredittap som inngår i resultatregnskapet:

	juli-september 2019	januar-september 2019
(Beløp i NOK 1 000)		
Utlån til kunder	-180	-210
Sertifikater og obligasjoner	-8	-150
Totalt	-188	-360

Følgende tabell viser fordeling av Kommunalbankens forventede kredittap per 30. september 2019 på trinn 1, 2 og 3. Ifht IFRS 9 nedskrivningsprinsipper innebærer Trinn 1 ingen betydelig økning i kredittisikoen siden innregning av eiendelen. Trinn 2 innebærer en slik betydelig økning, mens trinn 3 innebærer at eiendelen er kredittforringet. Se regnskapsprinsippene i årsrapporten for 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
Sum forventet kredittap	-12	0	0

NOTE 7

Sertifikater og obligasjoner

(Beløp i NOK 1 000 000)

Sertifikater og obligasjoner fordelt per type utsteder	30. september 2019	30. september 2018	31. desember 2018
Norge			
Utstedt av andre	19 925	8 960	15 274
Utland			
Utstedt av offentlige ¹	81 115	73 052	98 567
Utstedt av andre	20 445	3 322	2 679
Sum sertifikater og obligasjoner	121 485	85 333	116 519

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

Sertifikater og obligasjoner fordelt på gjenværende løpetid 30. september 2019 30. september 2018 31. desember 2018

Under 1 år	48 904	53 552	76 078
1-5 år	62 566	31 128	33 224
Over 5 år	10 015	654	7 217
Sum sertifikater og obligasjoner	121 485	85 333	116 519
Gjennomsnittlig løpetid (år)*	1,98	1,14	1,41

*Løpetiden som fremkommer i tabellen gjelder beholdningen av sertifikater og obligasjoner, dvs eksklusive innskudd i pengemarkedet. Slike innskudd presenteres på balansenlinjen Fordringer på kredittinstitusjoner. Inkludert slike innskudd er løpetiden for likvide beholdninger 1,81 år per 30. september 2019.

NOTE 8

Kredittksporing i sertifikater og obligasjoner

Tall i tabellen representerer faktisk kredittksporing

Forfall	Eksporing per 30. september 2019									
	< 1 år					> 1 år				
Risikoklasse	A-1	A-2	A-3	Ikke ratet	BBB	A	AA	AAA	Ikke ratet	Totalt
Stater og sentralbanker	10 880	0	0	0	0	2 763	22 182	840	0	36 665
Multilaterale utviklingsbanker	1 777	0	0	0	0	0	603	4 798	0	7 178
Regionale myndigheter	11 027	0	0	8 520	0	0	13 280	2 326	2 118	37 272
Finansinstitusjoner	507	0	0	0	0	0	193	198	0	899
Verdipapirifisering		0	0	0	0	0	0	6	0	6
Covered Bond	7 458	0	0	8 735	0	0	1 503	21 769	0	39 465
Totalt	31 649	0	0	17 255	0	2 763	37 762	29 938	2 118	121 485

NOTE 9

Obligasjongjeld

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. september 2019	30. september 2018	31. desember 2018
Obligasjongjeld per 1. januar (nominell verdi)	414 603	373 816	373 816
Nye utstedelser	56 790	85 223	104 844
Nedbetalinger	-68 121	-71 162	-80 143
Amortisering	1 056	1 256	1 138
Valutajustering	16 259	-10 360	14 947
Obligasjongjeld ved periodens slutt (nominell verdi)	420 587	378 773	414 603
Påløpte renter	4 452	3 677	4 474
Justering til virkelig verdi	-3 231	-19 012	-16 160
Herav verdiendring som skyldes endring egen kredittisiko	444	-836	845
Herav verdiendring som skyldes annet	-3 675	-18 176	-17 005
Sum obligasjongjeld	421 808	363 438	402 916

Verdiendring på gjeld som skyldes endring i egen kredittisiko 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 kredittisiko er innregnet i totalresultatet, mens verdiendringer som skyldes endringer i andre markedsparametere er innregnet i resultatregnskapet på linjen Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter. Verdiendringen som fremkommer i tabellen over er før skatt.

NOTE 10

Ansvarlig kapital

(Beløp i NOK 1 000 000)

	30. september 2019	30. september 2018	31. desember 2018
Ren kjernekapital			
Innbetalt aksjekapital	3 145	3 145	3 145
Opptjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater	9 847	8 604	8 591
Andel av resultatet som inngår i ansvarlig kapital	860	988	1 496
Overfinansiering av pensjonsforpliktelsener	0	0	0
Balanseført utsatt skattefordel*	0	0	0
Andre immaterielle eiendeler	-115	-118	-116
Påregnelig utbytte	-383	-361	-481
Andre tillegg/fradrag i ren kjernekapital	308	601	609
Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik	0	0	0
Sum ren kjernekapital	13 662	12 858	13 244
Annen godkjent kjernekapital	2 189	2 189	2 189
Sum kjernekapital	15 851	15 047	15 433
Tilleggskapital			
Ansvarlig lån	2 000	2 000	2 000
Sum tilleggskapital	2 000	2 000	2 000
Sum ansvarlig kapital	17 851	17 047	17 433

*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 kredittisiko omfatter gjeld stiftet gjennom utstedelse av obligasjoner og gjennom inngåelse av derivatkontrakter.

NOTE 11

Kapitaldekning

(Beløp i NOK 1 000 000)

	30. september 2019			30. september 2018		31. desember 2018	
	Bokført verdi	Beregningsgrunnlag	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning	Kapitalkrav og -dekning
Kredittisiko (Standardmetode)							
Stater og sentralbanker	36 665	0	0	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	336 885	61 853	4 948	4 663	4 892	4 892	4 892
Herav norske kommuner	307 200	61 853	4 948	4 662	4 892	4 892	4 892
Offentlig eide foretak	7 587	0	0	0	0	0	0
Multilaterale utviklingsbanker	7 178	0	0	0	0	0	0
Finansinstitusjoner	39 022	5 378	430	685	522	522	522
Herav motpartsrisiko for derivater	17 294	1 978	158	103	109	109	109
Engasjementer med sikkerhet i boligeiendom	28	28	2	3	3	3	3
Obligasjoner med fortrinnsrett	39 465	3 947	316	140	216	216	216
Øvrige engasjementer	11	11	1	1	1	1	1
Verdipapirifisering	6	6	0	1	1	1	1
Tilleggskrav for CVA-riisiko	251	3 134	251	182	180	180	180
Sum kredittisiko	467 099	74 357	5 949	5 674	5 814	5 814	5 814
Markedsrisiko	0	0	0	0	0	0	0
Operasjonell risiko (Basismetode)		3 299	264	290	264	264	264
Minimumskrav ansvarlig kapital		77 656	6 212	5 964	6 078	6 078	6 078
Kapitaldekning			23,0%	22,9%	22,9%	22,9%	22,9%
Kjernekapitaldekning			20,4%	20,2%	20,3%	20,3%	20,3%
Ren kjernekapitaldekning			17,6%	17,2%	17,4%	17,4%	17,4%
Uvektet kjernekapitaldekning			3,5%	3,9%	3,6%	3,6%	3,6%

