

# RAPPORT FOR 1. KVARTAL 2017

Januar – mars (urevidert)

# OM KOMMUNALBANKEN

Kommunalbanken finansierer viktige velferdsinvesteringer i norske kommuner. Vi skal bidra til stabil, rimelig og langsiktig lånefinansiering. Kommunalbanken er et heleid statlig aksjeselskap som drives forretningsmessig. Vi er blant landets største finansforetak og er klassifisert som systemviktig finansinstitusjon av norske myndigheter. Kommunalbanken har høyest oppnåelige kredittrating AAA/Aaa. Dette gir gode betingelser for vår innlåning i kapitalmarkedene. Vår visjon er «Langsiktig partner for lokal velferd».

## FINANSIELLE NØKKELTALL

| (Beløp i NOK 1 000 000)   | januar-mars 2017 | januar-mars 2016 | 2016               |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| <b>Resultat</b>   |                  |                  |                    |
| Netto renteinntekter  | 561              | 502              | 2 087              |
| Kjernerresultat <sup>1</sup>                                      | 377              | 341              | 1 400              |
| Resultat før skatt  | 480              | 343              | 919                |
| Resultat etter skatt  | 360              | 257              | 689                |
| Egenkapitalavkastning etter skatt <sup>2</sup>                    | 12,57 %          | 9,56 %           | 6,27 %             |
| Egenkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) <sup>2</sup>  | 13,16 %          | 12,64 %          | 12,74 %            |
| Totalkapitalavkastning etter skatt <sup>2</sup>                   | 0,34 %           | 0,24 %           | 0,16 %             |
| Totalkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) <sup>2</sup> | 0,35 %           | 0,32 %           | 0,33 %             |
| <b>Utlån</b>  |                  |                  |                    |
| Utbetaling nye lån  | 17 131           | 14 045           | 48 117             |
| Samlede utlån <sup>3</sup>  | 275 700          | 258 734          | 266 558            |
| <b>Likviditet<sup>3</sup></b>                                     |                  |                  |                    |
|   | 117 390          | 107 746          | 116 413            |
| <b>Innlån</b>   |                  |                  |                    |
| Nye innlån  | 47 038           | 19 719           | 82 752             |
| Tilbakekjøp av egne obligasjoner                                  | 654              | 138              | 1 159              |
| Tilbakebetaling   | 34 391           | 39 529           | 93 926             |
| Samlede innlån <sup>3</sup>                                       | 394 409          | 362 743          | 376 785            |
| <b>Forvaltningskapital</b>  |                  |                  |                    |
|   | 431 253          | 417 937          | 418 327            |
| <b>Egenkapital</b>  |                  |                  |                    |
| Egenkapital   | 12 807           | 12 454           | 12 452             |
| Totalkapitaldekning   | 21,01 %          | 18,58 %          | 21,45 %            |
| Kjernekapitaldekning  | 18,11 %          | 16,33 %          | 18,39 %            |
| Ren kjernekapitaldekning  | 16,67 %          | 14,91 %          | 16,86 %            |
| <b>Liquidity coverage ratio (LCR)<sup>4</sup></b>                 |                  |                  |                    |
| Total   | 819 %            | 1 251 %          | 1 116 %            |
| NOK   | 2 999 %          | 1 823 %          | 1 848 %            |
| EUR   | 285 %            | i/a              | 558 % <sup>5</sup> |
| USD   | 312 %            | 126 %            | 471 %              |
| AUD   | 60 %             | Uendelig         | Uendelig           |
| JPY   | 4 540 %          | 636 %            | 852 %              |

<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 i prosent av gjennomsnittlig kapital

<sup>3</sup> Hovedstol

<sup>4</sup> Liquidity coverage ratio (LCR) er et mål på den regulatoriske likviditetsreserven. LCR er definert som beholdning av likvide eiendeler over netto likviditetsutgang i en gitt stressperiode 30 kalenderdager frem.

<sup>5</sup> Euro var ikke en signifikant valuta på dette tidspunktet.

# GODT FØRSTE KVARTAL

Kommunalbanken oppnådde netto renteinntekter på 561 millioner kroner i første kvartal, mot 502 millioner i samme periode i 2016. Bankens utlånsvekst var på 9,1 milliarder kroner i første kvartal.

## RESULTAT

Resultat etter skatt i første kvartal 2017 var 360 millioner kroner, mot 257 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Netto renteinntekter i kvartalet var på 561 millioner kroner, en økning fra 502 millioner kroner fra samme periode i fjor. Økningen skyldes god underliggende drift og sterk utlånsvekst gjennom kvartalet. Resultatet inkluderer urealiserte tap på 29 millioner kroner knyttet til endringer i markedsverdien av bankens innlån, som følge av lavere kredittpåslag, mot et urealisert tap på 117 millioner kroner i samme periode i 2016. Bankens finansielle instrumenter holdes normalt til forfall og de urealiserte verdiendringenes effekt på resultatet reverseres ved en reversering i markedsbevegelsene eller når instrumentet forfaller.

Driftskostnadene hittil i år beløper seg til 50 millioner kroner mot 44 millioner kroner i samme periode i 2016. Driftskostnadene (annualisert) utgjør 0,04 prosent av forvaltningskapitalen.

Kommunalbanken oppnådde en avkastning på egenkapitalen på 12,57 prosent (annualisert) i årets tre første måneder. Justert for urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter var egenkapitalavkastningen på 13,16 prosent.

## UTLÅN

Utlånsporteføljen var ved utgangen av første kvartal på 275,7 milliarder kroner. Dette er en vekst på 9,1 milliarder kroner, tilsvarende 3,4 prosent, siden starten av året. Det har i kvartalet vært en god etterspørsel etter lån med ulik løpetid og bankens portefølje har vokst langs hele løpetidssegmentet i kvartalet. Kommunalbanken anser lån med lengre løpetid som sine kjerneprodukter. Lån til sertifikatvilkår inngår som en integrert del av bankens likviditets- og balansestyring og vil variere avhengig av underliggende markedsforhold. Porteføljen av lån til sertifikatvilkår kan justeres på kort varsel. Kommunalbanken skal være en stabil tilbyder av langsiktig finansiering av velferdsinvesteringer til

attraktive vilkår. Kommunalbankens markedsandel har økt noe i kvartalet.

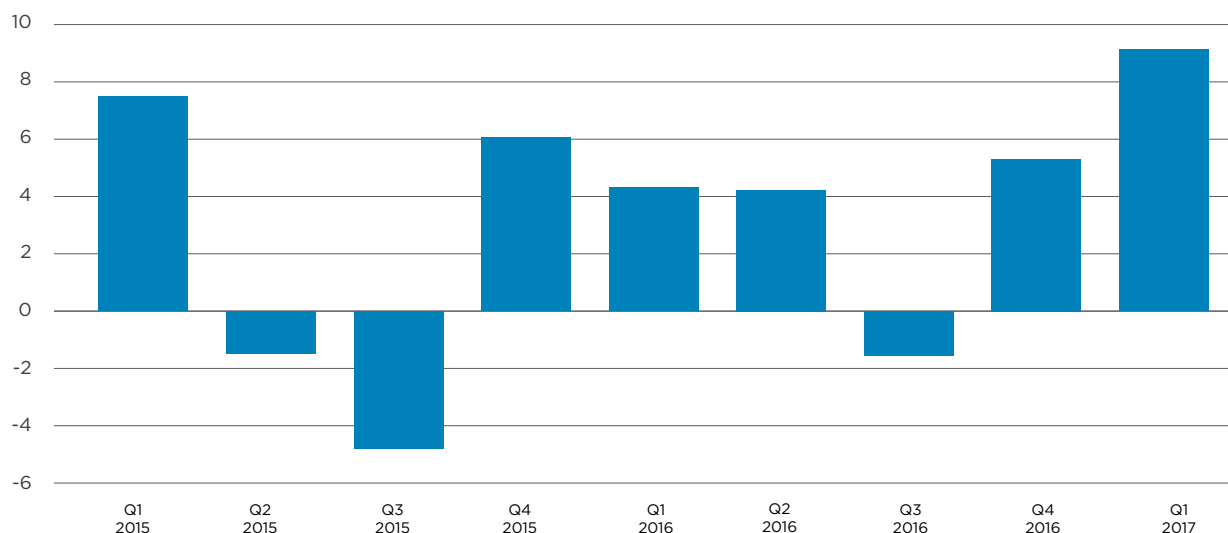
Utbetaling av nye lån var i kvartalet på 17,1 milliarder kroner, mot 14 milliarder kroner i første kvartal 2016.

## FINANSMARKEDER

Innlånsaktiviteten i første kvartal 2017 har vært høyere enn tilsvarende periode i 2016 grunnet et større finansieringsbehov samt et mer positivt underliggende marked. Totalt er det utstedt obligasjoner for om lag 47 milliarder kroner fordelt på 135 låneopptak i 11 valutaer mot omlag 20 milliarder kroner samme periode 2016. I januar utstedte banken årets første benchmark på 1,5 milliarder amerikanske dollar. I februar ble bankens første transaksjon i britiske pund på tre år utstedt. Etterspørselen var god og transaksjonen, som på forhånd var satt til 250 millioner britiske pund, ble overtegnet. Etterspørselen fra det japanske privatmarkedet, det såkalte uridashi-markedet, har vært betydelig gjennom første kvartal og Kommunalbanken har utstedt obligasjoner

## UTLÅNSVEKST

(tall i milliarder kroner)





til en verdi av 18 milliarder kroner. Lave innlånskostnader og god markedsadgang sikres gjennom bankens AAA/Aaa rating.

#### LIKVIDITETSFORVALTNING

Likviditetsreserven er plassert slik at institusjonen kan dekke alle forpliktelser de kommende 12 måneder uten ny opplåning. Likviditeten plasseres i rentepapirer utstedt av stater, regionale myndigheter, multilaterale utviklingsbanker, obligasjoner med fortrinnsrett og kortsiktig mot finansforetak med høy kredittverdighet.

Likviditetsporteføljen holdes primært i utenlandsk valuta. Bevegelser i krona vil dermed medføre kortsiktige svingninger i likviditetsreserven. Porteføljen utgjorde 117,4 milliarder kroner per 31. mars 2017, mot 107,8 milliarder kroner i samme periode 2016.

#### KAPITAL

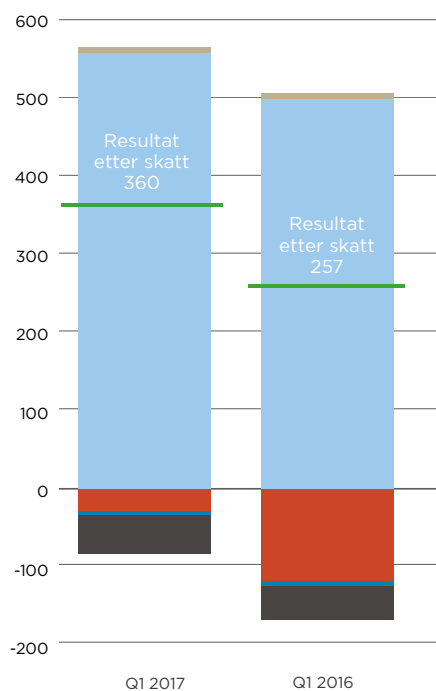
Tellende ansvarlig kapital utgjorde 14,5 milliarder kroner per 31. mars, kjernekapital utgjorde 12,5 milliarder kroner og ren kjernekapital 11,5 milliarder kroner. Forvaltningskapitalen er økt med 12,9 milliarder kroner siden årsskiftet.

Kommunalbanken hadde ved utgangen av 1. kvartal 2017 en ren kjernekapitaldekning på 16,67 prosent, en kjernekapitaldekning på 18,11 prosent og en total kapitaldekning på 21,01 prosent. Kommunalbankens myndighetsbaserte kapitalkrav utgjør 31. mars 2017 15,0 prosent ren kjernekapitaldekning, 16,5 prosent kjernekapitaldekning og 18,5 prosent total kapitaldekning.

Kommunalbanken innretter virksomheten slik at alle regulatoriske krav oppfylles til enhver tid. Fra 31. desember 2017 øker kravene til ren kjernekapitaldekning til 15,5 prosent, 17,0 prosent kjernekapitaldekning og 19,0 prosent total kapitaldekning.

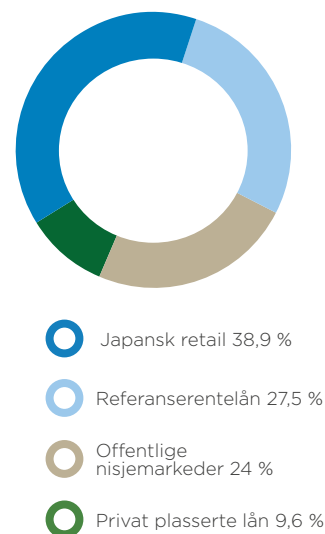
Oslo, 28. april 2017  
Styret for Kommunalbanken AS

#### FORDELING AV RESULTAT ETTER SKATT (tall i millioner kroner)



- Gevinst/tap på markedstransaksjoner
- Netto renteinntekter
- Urealiserte verdiendringer
- Provisjons- og bankkostnader
- Driftskostnader

#### NYE INNLÅN januar-mars 2017



## SAMMENDRATT DELÅRSREGNSKAP

### RESULTATREGNSKAP

| <i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>                               | Note     | januar-mars 2017 | januar-mars 2016 | 2016         |
|--|----------|------------------|------------------|--------------|
| Renteinntekter   |          | 1 536            | 1 377            | 5 617        |
| Rentekostnader   |          | 975              | 875              | 3 530        |
| <b>Netto renteinntekter</b>                                  | <b>1</b> | <b>561</b>       | <b>502</b>       | <b>2 087</b> |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester           |          | 9                | 5                | 32           |
| Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter | <b>2</b> | -29              | -117             | -974         |
| Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner                  |          | 7                | 7                | 15           |
| <b>Sum andre driftsinntekter</b>                             |          | <b>-31</b>       | <b>-115</b>      | <b>-991</b>  |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader                   |          | 36               | 32               | 125          |
| Avskrivninger  |          | 5                | 5                | 20           |
| Andre driftskostnader  |          | 9                | 7                | 32           |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                   |          | <b>50</b>        | <b>44</b>        | <b>177</b>   |
| <b>Resultat før skatt</b>                                    |          | <b>480</b>       | <b>343</b>       | <b>919</b>   |
| Skattekostnad  |          | 120              | 86               | 230          |
| <b>Resultat for regnskapsperioden</b>                        |          | <b>360</b>       | <b>257</b>       | <b>689</b>   |
| Andel tilordnet aksjonær                                     |          | 355              | 252              | 670          |
| Andel tilordnet fondsobligasjonseiere                        |          | 5                | 5                | 19           |

### TOTALRESULTAT

| <i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>                      | Note | januar-mars 2017 | januar-mars 2016 | 2016       |
|---|------|------------------|------------------|------------|
| Resultat for regnskapsperioden                      |      | 360              | 257              | 689        |
| <b>Andre innregnede inntekter og kostnader</b>      |      |                  |                  |            |
| <i>Poster som ikke omklassifiseres til resultat</i> |      |                  |                  |            |
| Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse  |      | 0                | 0                | -1         |
| Herav skatt   |      | 0                | 0                | 0          |
| <b>Sum andre innregnede inntekter og kostnader</b>  |      | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-1</b>  |
| <b>Totalresultat for perioden</b>                   |      | <b>360</b>       | <b>257</b>       | <b>688</b> |

## BALANSE

| <i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>     | Note     | 31. mars 2017  | 31. mars 2016  | 31. desember 2016 |
|------------------------------------|----------|----------------|----------------|-------------------|
| <b>Eiendeler</b>                   |          |                |                |                   |
| Fordringer på kredittinstitusjoner | 3,4      | 19 002         | 26 476         | 16 182            |
| Utlån til kunder                   | 3,4,5    | 276 984        | 261 375        | 267 521           |
| Sertifikater og obligasjoner       | 3,4,7,8  | 117 278        | 112 403        | 118 550           |
| Finansielle derivater              | 3,4      | 17 174         | 17 317         | 15 921            |
| Utsatt skattefordel                |          | 0              | 201            | 0                 |
| Andre eiendeler                    |          | 815            | 165            | 153               |
| <b>Sum eiendeler</b>               |          | <b>431 253</b> | <b>417 937</b> | <b>418 327</b>    |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>        |          |                |                |                   |
| Gjeld til kredittinstitusjoner     | 3,4      | 4 010          | 5 503          | 7 584             |
| Obligasjongjeld                    | 3,4,6    | 388 345        | 354 716        | 369 933           |
| Finansielle derivater              | 3,4      | 23 608         | 42 676         | 26 275            |
| Annen gjeld                        |          | 426            | 42             | 45                |
| Betalbar skatt                     |          | 0              | 711            | 0                 |
| Utsatt skatt                       |          | 12             | 0              | 12                |
| Pensjonsforpliktelser              |          | 52             | 49             | 52                |
| Ansvarlig lånekapital              | 3,4      | 1 992          | 1 787          | 1 974             |
| <b>Sum gjeld</b>                   |          | <b>418 445</b> | <b>405 484</b> | <b>405 875</b>    |
| Innskutt egenkapital               |          | 3 145          | 3 145          | 3 145             |
| Fondsobligasjon                    |          | 994            | 994            | 994               |
| Opptjent egenkapital               |          | 8 309          | 8 058          | 8 314             |
| Totalresultat for perioden         |          | 360            | 257            | 0                 |
| <b>Sum egenkapital</b>             | <b>9</b> | <b>12 807</b>  | <b>12 454</b>  | <b>12 452</b>     |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>    |          | <b>431 253</b> | <b>417 937</b> | <b>418 327</b>    |

## ENDRINGER I EGENKAPITAL

(Beløp i NOK 1 000 000)

|   | 1. januar - 31. mars 2017 |                 |                   |                 |
|---|---------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|   | Aksjekapital              | Fondsobligasjon | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
| Egenkapital per 1. januar 2017              | 3 145                     | 994             | 8 314             | 12 452          |
| Resultat for perioden                       | 0                         | 0               | 360               | 360             |
| Sum andre innregnede inntekter og kostnader | 0                         | 0               | 0                 | 0               |
| Renteutbetaling på fondsobligasjon          | 0                         | 0               | -5                | -5              |
| Utbytte for 2016                            | 0                         | 0               | 0                 | 0               |
| <b>Egenkapital per 31. mars 2017</b>        | <b>3 145</b>              | <b>994</b>      | <b>8 669</b>      | <b>12 807</b>   |

|   | 1. januar - 31. mars 2016 |                 |                   |                 |
|---|---------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|   | Aksjekapital              | Fondsobligasjon | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
| Egenkapital per 1. januar 2016              | 3 145                     | 994             | 8 063             | 12 202          |
| Resultat for perioden                       | 0                         | 0               | 257               | 257             |
| Sum andre innregnede inntekter og kostnader | 0                         | 0               | 0                 | 0               |
| Renteutbetaling på fondsobligasjon          | 0                         | 0               | -5                | -5              |
| Utbytte for 2015                            | 0                         | 0               | 0                 | 0               |
| <b>Egenkapital per 31. mars 2016</b>        | <b>3 145</b>              | <b>994</b>      | <b>8 315</b>      | <b>12 454</b>   |

|   | 1. januar - 31. desember 2016 |                 |                   |                 |
|---|-------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|   | Aksjekapital                  | Fondsobligasjon | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
| Egenkapital per 1. januar 2016              | 3 145                         | 994             | 8 063             | 12 202          |
| Resultat for perioden                       | 0                             | 0               | 689               | 689             |
| Sum andre innregnede inntekter og kostnader | 0                             | 0               | -1                | -1              |
| Renteutbetaling på fondsobligasjon          | 0                             | 0               | -20               | -20             |
| Utbytte for 2015                            | 0                             | 0               | -417              | -417            |
| <b>Egenkapital per 31. desember 2016</b>    | <b>3 145</b>                  | <b>994</b>      | <b>8 314</b>      | <b>12 452</b>   |

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

| (Beløp i NOK 1 000 000)  | januar-mars 2017 | januar-mars 2016 | 2016           |
|--|------------------|------------------|----------------|
| <b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                |                  |                  |                |
| Renteinnbetalinger   | 1 486            | 1 289            | 5 433          |
| Renteutbetalinger  | -806             | -552             | -3 752         |
| Utbetaling av garantiprovisjon og transaksjonskostnader          | -9               | -5               | -32            |
| Gevinst ved realisasjon av finansielle instrumenter              | 7                | 7                | 15             |
| Utbetaling til drift   | -45              | -39              | -157           |
| Betalt skatt   | -338             | -202             | -838           |
| Netto utbetaling av lån til kunder                               | -9 142           | -4 315           | -12 137        |
| Netto (økning)/reduksjon i kortsiktige plasseringer              | -5 985           | -8 878           | 3 212          |
| Netto innbetaling/(utbetaling) ved kjøp/salg av verdipapirer     | 2 726            | 34 351           | 25 204         |
| Netto (økning)/reduksjon i andre eiendeler                       | -663             | -25              | -12            |
| Netto økning/(reduksjon) i annen gjeld                           | 600              | 6                | 11             |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>          | <b>-12 168</b>   | <b>21 636</b>    | <b>16 947</b>  |
| <b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                  |                  |                  |                |
| Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler                       | -4               | -4               | -20            |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>            | <b>-4</b>        | <b>-4</b>        | <b>-20</b>     |
| <b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                 |                  |                  |                |
| Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld                   | 47 038           | 19 719           | 82 752         |
| Tilbakebetaling av obligasjonsgjeld                              | -35 058          | -41 575          | -96 675        |
| Renteutbetaling på fondsobligasjon                               | -6               | -7               | -26            |
| Innbetaling ved utstedelse av ansvarlig lån                      | 0                | 0                | 1 991          |
| Tilbakebetaling av ansvarlig lån                                 | 0                | 0                | -1 758         |
| Utbetaling av utbytte  | 0                | 0                | -417           |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>           | <b>11 974</b>    | <b>-21 862</b>   | <b>-14 134</b> |
| <b>Sum kontantstrøm</b>  | <b>-199</b>      | <b>-230</b>      | <b>2 793</b>   |
| Justering for valutakursendringer                                | 226              | 238              | -2 751         |
| <b>Netto kontantstrøm etter valutakursendringer</b>              | <b>27</b>        | <b>8</b>         | <b>42</b>      |
| Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar                   | 76               | 34               | 34             |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter                 | 27               | 8                | 42             |
| <b>Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden</b> | <b>103</b>       | <b>42</b>        | <b>76</b>      |
| Herav  |                  |                  |                |
| <i>Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist</i>  | 103              | 42               | 76             |
| <i>Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid</i>        | 0                | 0                | 0              |



## REGNSKAPSPRINSIPPER

Kommunalbanken utarbeider regnskap i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) som er godkjent av EU. Regnskapet for 1. kvartal 2017 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og følger samme regnskapsprinsipper som beskrevet i årsregnskapet for 2016.

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

| <i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>     | januar-mars 2017 | januar-mars 2016 | 2016         |
|------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| Fordringer på kredittinstitusjoner | 2                | -4               | -20          |
| Utlån til kunder                   | 1 289            | 1 203            | 4 993        |
| Sertifikater og obligasjoner       | 134              | 155              | 562          |
| Finansielle derivater              | 111              | 23               | 142          |
| <b>Sum renteinntekter</b>          | <b>1 536</b>     | <b>1 377</b>     | <b>5 617</b> |
| Gjeld til kredittinstitusjoner     | 0                | 1                | 1            |
| Obligasjonsgjeld                   | 862              | 1 998            | 10 563       |
| Finansielle derivater              | 98               | -1 141           | -7 098       |
| Ansvarlig lånekapital              | 15               | 17               | 64           |
| <b>Sum rentekostnader</b>          | <b>975</b>       | <b>875</b>       | <b>3 530</b> |
| <b>Netto renteinntekter</b>        | <b>561</b>       | <b>502</b>       | <b>2 087</b> |

### NOTE 2

#### Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter

| <i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>                                      | januar-mars 2017 | januar-mars 2016 | 2016        |
|---|------------------|------------------|-------------|
| Utlån til kunder  | 277              | 161              | -1 542      |
| Sertifikater og obligasjoner  | 113              | 177              | -185        |
| Finansielle derivater   | 1 531            | 2 597            | 3 247       |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                                      | 0                | 0                | 0           |
| Obligasjonsgjeld  | -1 948           | -3 062           | -2 564      |
| Ansvarlig lånekapital   | -3               | 9                | 70          |
| <b>Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter</b> | <b>-29</b>       | <b>-117</b>      | <b>-974</b> |

Endringer i virkelig verdi oppstår som følge av endringer i markedsparametre i hovedsak obligasjonspriser, markedsrenter, kredittspreader, basisswapspreader og valutakurser, og reflekteres i balanseført verdi og i resultatregnskapet. Siden Kommunalbanken tar svært begrenset valutarisiko og renterisiko, vil endringene i disse markedsparametrene i all hovedsak være symmetriske på eiendels- og gjeldssiden av balansen og derfor i liten grad gi nettoeffekter i resultatet. Endringer i kredittspreader for investeringer i likviditetsporteføljen, fastrentelån målt til virkelig verdi og egne utstedte obligasjoner, påvirker imidlertid periodens resultat betydelig. På samme måte vil også endringer i basisswapper kunne gi vesentlige nettoeffekter i resultatet.

Netto urealiserte tap i 1. kvartal 2017 på 29 millioner kroner stammer fra innlån knyttet til en inngang i kredittspreader i internasjonale kapitalmarkeder.

## NOTE 3

### Klassifisering av finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 31. mars 2017

|                                    | Totalt         | Til virkelig verdi |                         |                       | Holdt til forfall | Utlån og fordringer | Andre forpliktelseser |
|------------------------------------|----------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|
|                                    |                | FVO                | Holdt for handelsformål | Virkelig verdisikring |                   |                     |                       |
| Fordringer på kredittinstitusjoner | 19 002         | 8 635              | 0                       | 0                     | 0                 | 10 264              | 103                   |
| Utlån til kunder                   | 276 984        | 168 748            | 0                       | 0                     | 0                 | 108 234             | 0                     |
| Sertifikater og obligasjoner       | 117 278        | 116 429            | 0                       | 0                     | 20                | 829                 | 0                     |
| Finansielle derivater              | 17 174         | 0                  | 16 043                  | 1 130                 | 0                 | 0                   | 0                     |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>   | <b>430 436</b> | <b>293 813</b>     | <b>16 043</b>           | <b>1 130</b>          | <b>20</b>         | <b>119 328</b>      | <b>103</b>            |
| Gjeld til kredittinstitusjoner     | 4 010          | 0                  | 0                       | 0                     | 0                 | 0                   | 4 010                 |
| Obligasjonsgjeld                   | 388 345        | 229 505            | 0                       | 0                     | 0                 | 0                   | 158 839               |
| Finansielle derivater              | 23 608         | 0                  | 22 383                  | 1 225                 | 0                 | 0                   | 0                     |
| Ansvarlig lånekapital              | 1 992          | 1 992              | 0                       | 0                     | 0                 | 0                   | 0                     |
| <b>Sum finansiell gjeld</b>        | <b>417 953</b> | <b>231 497</b>     | <b>22 383</b>           | <b>1 225</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>            | <b>162 850</b>        |

Per 31. mars 2016

|                                    | Totalt         | Til virkelig verdi |                         |                       | Holdt til forfall | Utlån og fordringer | Andre forpliktelseser |
|------------------------------------|----------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|
|                                    |                | FVO                | Holdt for handelsformål | Virkelig verdisikring |                   |                     |                       |
| Fordringer på kredittinstitusjoner | 26 476         | 6 616              | 0                       | 0                     | 0                 | 19 860              | 0                     |
| Utlån til kunder                   | 261 375        | 162 459            | 0                       | 0                     | 0                 | 98 916              | 0                     |
| Sertifikater og obligasjoner       | 112 403        | 110 376            | 0                       | 0                     | 36                | 1 990               | 0                     |
| Finansielle derivater              | 17 317         | 0                  | 16 952                  | 365                   | 0                 | 0                   | 0                     |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>   | <b>417 571</b> | <b>279 451</b>     | <b>16 952</b>           | <b>365</b>            | <b>36</b>         | <b>120 766</b>      | <b>0</b>              |
| Gjeld til kredittinstitusjoner     | 5 503          | 0                  | 0                       | 0                     | 0                 | 0                   | 5 503                 |
| Obligasjonsgjeld                   | 354 716        | 211 644            | 0                       | 0                     | 0                 | 0                   | 143 072               |
| Finansielle derivater              | 42 676         | 0                  | 40 277                  | 2 399                 | 0                 | 0                   | 0                     |
| Ansvarlig lånekapital              | 1 787          | 1 787              | 0                       | 0                     | 0                 | 0                   | 0                     |
| <b>Sum finansiell gjeld</b>        | <b>404 682</b> | <b>213 431</b>     | <b>40 277</b>           | <b>2 399</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>            | <b>148 575</b>        |

Per 31. desember 2016

|                                    | Totalt         | Til virkelig verdi |                         |                       | Holdt til forfall | Utlån og fordringer | Andre forpliktelseser |
|------------------------------------|----------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|
|                                    |                | FVO                | Holdt for handelsformål | Virkelig verdisikring |                   |                     |                       |
| Fordringer på kredittinstitusjoner | 16 182         | 5 208              | 0                       | 0                     | 0                 | 10 974              | 0                     |
| Utlån til kunder                   | 267 521        | 164 748            | 0                       | 0                     | 0                 | 102 773             | 0                     |
| Sertifikater og obligasjoner       | 118 550        | 117 414            | 0                       | 0                     | 21                | 1 115               | 0                     |
| Finansielle derivater              | 15 921         | 0                  | 14 955                  | 966                   | 0                 | 0                   | 0                     |
| <b>Sum finansielle derivater</b>   | <b>418 174</b> | <b>287 370</b>     | <b>14 955</b>           | <b>966</b>            | <b>21</b>         | <b>114 864</b>      | <b>0</b>              |
| Gjeld til kredittinstitusjoner     | 7 584          | 0                  | 0                       | 0                     | 0                 | 0                   | 7 584                 |
| Obligasjonsgjeld                   | 369 933        | 223 710            | 0                       | 0                     | 0                 | 0                   | 146 223               |
| Finansielle derivater              | 26 275         | 0                  | 25 246                  | 1 029                 | 0                 | 0                   | 0                     |
| Ansvarlig lånekapital              | 1 974          | 1 974              | 0                       | 0                     | 0                 | 0                   | 0                     |
| <b>Sum finansiell gjeld</b>        | <b>405 765</b> | <b>225 684</b>     | <b>25 246</b>           | <b>1 029</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>            | <b>153 807</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 2017 fordeler seg på følgende måte i virkelig verdihierarkiet:

| (Beløp i NOK 1 000 000)                                 | Nivå 1        | Nivå 2         | Nivå 3         | Totalt         |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Fordringer på kredittinstitusjoner                      | 0             | 8 635          | 0              | 8 635          |
| Utlån til kunder  | 0             | 100 866        | 67 882         | 168 748        |
| Sertifikater og obligasjoner                            | 71 286        | 42 295         | 2 848          | 116 429        |
| Finansielle derivater                                   | 0             | 12 427         | 4 747          | 17 174         |
| <b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>     | <b>71 286</b> | <b>164 223</b> | <b>75 477</b>  | <b>310 986</b> |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                          | 0             | 0              | 0              | 0              |
| Obligasjongjeld   | 0             | 137 984        | 91 521         | 229 505        |
| Finansielle derivater                                   | 0             | 5 663          | 17 945         | 23 608         |
| Ansvarlig lånekapital                                   | 0             | 0              | 1 992          | 1 992          |
| <b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b> | <b>0</b>      | <b>143 647</b> | <b>111 458</b> | <b>255 105</b> |

### Avstemming av endringer i Nivå 3

|   | Utlån til kunder | Sertifikater og obligasjoner | Obligasjongjeld | Ansvarlig lånekapital | Finansielle derivater |
|---|------------------|------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Balansført verdi per 31. desember 2016</b> | <b>65 728</b>    | <b>2 511</b>                 | <b>76 857</b>   | <b>1 974</b>          | <b>-17 952</b>        |
| Kjøp  | 0                |                              | -654            | 0                     | -858                  |
| Salg  | 0                | 0                            | 0               | 0                     | 0                     |
| Nye utstedelser                               | 9 546            | 0                            | 20 849          | 0                     | 0                     |
| Nedbetaling                                   | -3 803           | 0                            | -10 453         | 0                     | 1 728                 |
| Overføring til Nivå 3                         | 644              | 426                          | 0               | 0                     | 0                     |
| Overføring ut av Nivå 3                       | -918             | -403                         | 0               | 0                     | 0                     |
| Gevinst/tap resultatført i perioden           | -3 315           | 314                          | 4 923           | 18                    | 3 884                 |
| <b>Balansført verdi per 31. mars 2017</b>     | <b>67 882</b>    | <b>2 848</b>                 | <b>91 521</b>   | <b>1 992</b>          | <b>-13 198</b>        |

Beholdninger som beløper seg til om lag 10 milliarder kroner er overført fra nivå 2 til nivå 1 i 1. kvartal 2017. Det er netto overført beholdninger for 251 millioner kroner fra nivå 3 i kvartalet. Overføringer til og fra nivå 3 skyldes hovedsakelig endring i tilgang på

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".

### 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 kredittisikopåslag for finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked. Tabellen nedenfor viser resultateffekten av en 10 bp økning i diskonteringsrenten for relevante eiendeler og gjeldsposter innenfor nivå 3 per 31. mars 2017.

|                              | 31. mars 2017 |
|------------------------------|---------------|
| Utlån til kunder             | -288          |
| Sertifikater og obligasjoner | -4            |
| Finansielle derivater        | 26            |
| Obligasjongjeld              | 387           |
| Ansvarlig lånekapital        | 22            |
| <b>Total</b>                 | <b>143</b>    |

## NOTE 5

### Utlån til kunder

| <i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i> | 31. mars 2017  | 31. mars 2016  | 31. desember 2016 |
|--------------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Hovedstol                      | 275 700        | 258 734        | 266 558           |
| Påløpte renter                 | 1 099          | 1 031          | 1 056             |
| Justering til virkelig verdi   | 184            | 1 610          | -93               |
| <b>Totalt</b>                  | <b>276 984</b> | <b>261 375</b> | <b>267 521</b>    |

## NOTE 6

### Obligasjonsgjeld

| <i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>                               | 31. mars 2017  | 31. mars 2016  | 31. desember 2016 |
|--|----------------|----------------|-------------------|
| <b>Obligasjonsgjeld per 1. januar (nominell verdi)</b>       | <b>376 785</b> | <b>400 894</b> | <b>400 894</b>    |
| Nye utstedelser  | 47 038         | 19 719         | 82 752            |
| Nedbetalinger  | -35 045        | -39 667        | -93 926           |
| Amortisering   | -13            | -1 908         | -2 749            |
| Valutajustering  | 5 644          | -16 295        | -10 185           |
| <b>Obligasjonsgjeld ved periodens slutt (nominell verdi)</b> | <b>394 409</b> | <b>362 743</b> | <b>376 785</b>    |
| Påløpte renter   | 2 887          | 2 717          | 4 390             |
| Justering til virkelig verdi                                 | -8 952         | -10 744        | -11 242           |
| <b>Sum obligasjonsgjeld</b>                                  | <b>388 345</b> | <b>354 716</b> | <b>369 933</b>    |

## NOTE 7

### Sertifikater og obligasjoner

*(Beløp i NOK 1 000 000)*

| Sertifikater og obligasjoner fordelt per type utsteder | 31. mars 2017  | 31. mars 2016  | 31. desember 2016 |
|--|----------------|----------------|-------------------|
| Norge  |                |                |                   |
| Utstedt av andre                                       | 2 135          | 12 698         | 2 281             |
| Utland   |                |                |                   |
| Utstedt av offentlige <sup>1</sup>                     | 106 450        | 74 315         | 107 028           |
| Utstedt av andre                                       | 8 693          | 25 390         | 9 241             |
| <b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>                | <b>117 278</b> | <b>112 403</b> | <b>118 550</b>    |

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

| Sertifikater og obligasjoner fordelt på gjenværende løpetid | 31. mars 2017  | 31. mars 2016  | 31. desember 2016 |
|---|----------------|----------------|-------------------|
| Under 1 år  | 56 338         | 51 331         | 52 497            |
| 1-5 år  | 54 820         | 60 798         | 59 965            |
| Over 5 år   | 6 120          | 274            | 6 087             |
| <b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>                     | <b>117 278</b> | <b>112 403</b> | <b>118 550</b>    |

## NOTE 8

### Kreditteksponering i sertifikater og obligasjoner

Tall i tabellen representerer faktisk kreditteksponering

#### Eksponering per 31. mars 2017

| Forfall                        | < 1 år        |          |          |              | > 1 år   |              |               |               | Ikke ratet   | Totalt         |
|--------------------------------|---------------|----------|----------|--------------|----------|--------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
|                                | A-1           | A-2      | A-3      | Ikke ratet   | BBB      | A            | AA            | AAA           |              |                |
| Stater og sentralbanker        | 8 604         | 0        | 0        | 0            | 0        | 616          | 13 379        | 4 014         | 0            | 26 613         |
| Multilaterale utviklingsbanker | 7 221         | 0        | 0        | 0            | 0        | 0            | 1 243         | 8 017         | 0            | 16 481         |
| Regionale myndigheter          | 28 014        | 0        | 0        | 4 965        | 0        | 777          | 13 139        | 13 050        | 3 410        | 63 355         |
| Finansinstitusjoner            | 566           | 0        | 0        | 0            | 0        | 0            | 0             | 0             | 0            | 566            |
| Verdipapirifisering            | 0             | 0        | 0        | 0            | 0        | 0            | 10            | 8             | 0            | 18             |
| Covered Bond                   | 6 967         | 0        | 0        | 0            | 0        | 0            | 151           | 3 127         | 0            | 10 245         |
| <b>Totalt</b>                  | <b>51 372</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>4 965</b> | <b>0</b> | <b>1 393</b> | <b>27 922</b> | <b>28 216</b> | <b>3 410</b> | <b>117 278</b> |

## NOTE 9

### Ansvarlig kapital

(Beløp i NOK 1 000 000)

|   | 31. mars 2017 | 31. mars 2016 | 31. desember 2016 |
|---|---------------|---------------|-------------------|
| <b>Ren kjernekapital</b>  |               |               |                   |
| Innbetalt aksjekapital  | 3 145         | 3 145         | 3 145             |
| Opptjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater | 7 919         | 7 640         | 7 624             |
| Andel av resultatet som inngår i ansvarlig kapital                    | 360           | 257           | 689               |
| Overfinansiering av pensjonsforpliktelser                             | 0             | 0             | 0                 |
| Balanseført utsatt skattefordel*                                      | 0             | 0             | 0                 |
| Andre immaterielle eiendeler  | -134          | -142          | -138              |
| Påregnelig utbytte  | -112          | -103          | -390              |
| Andre tillegg/fradrag i ren kjernekapital                             | 329           | -401          | 65                |
| Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik                         | 0             | 0             | 0                 |
| <b>Sum ren kjernekapital</b>  | <b>11 507</b> | <b>10 396</b> | <b>10 996</b>     |
| Annen godkjent kjernekapital  | 994           | 994           | 994               |
| <b>Sum kjernekapital</b>  | <b>12 500</b> | <b>11 390</b> | <b>11 989</b>     |
| <i>Tilleggskapital</i>  |               |               |                   |
| Ansvarlig lån   | 2 000         | 1 571         | 2 000             |
| <b>Sum tilleggskapital</b>  | <b>2 000</b>  | <b>1 571</b>  | <b>2 000</b>      |
| <b>Sum ansvarlig kapital</b>  | <b>14 500</b> | <b>12 962</b> | <b>13 989</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 kredittverdighet omfatter gjeld stiftet gjennom utstedelse av obligasjoner og gjennom inngåelse av derivatkontrakter.

## NOTE 10

### Kapitaldekning

(Beløp i NOK 1 000 000)

|  | 31. mars 2017  |                         |                            | 31. mars<br>2016           | 31. desember<br>2016       |
|--|----------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|  | Bokført verdi  | Beregnings-<br>grunnlag | Kapitalkrav og<br>-dekning | Kapitalkrav og<br>-dekning | Kapitalkrav og<br>-dekning |
| <b>Kredittrisiko (Standardmetode)</b>      |                |                         |                            |                            |                            |
| Stater og sentralbanker                    | 26 613         | 0                       | 0                          | 0                          | 0                          |
| Lokale og regionale myndigheter            | 337 000        | 56 119                  | 4 490                      | 4 263                      | 4 348                      |
| <i>Herav norske kommuner</i>               | 276 944        | 56 117                  | 4 489                      | 4 188                      | 4 340                      |
| Offentlig eide foretak                     | 6 164          | 0                       | 0                          | 0                          | 0                          |
| Multilaterale utviklingsbanker             | 16 528         | 0                       | 0                          | 0                          | 0                          |
| Finansinstitusjoner                        | 30 353         | 6 201                   | 496                        | 619                        | 400                        |
| <i>Herav motpartsrisiko for derivater</i>  | 10 786         | 2 288                   | 183                        | 165                        | 137                        |
| Engasjementer med sikkerhet i boligeiendom | 39             | 39                      | 3                          | 4                          | 3                          |
| Obligasjoner med fortrinnsrett             | 9 933          | 993                     | 79                         | 290                        | 91                         |
| Øvrige engasjementer                       | 23             | 23                      | 2                          | 2                          | 1                          |
| Verdipapirisering                          | 18             | 11                      | 1                          | 1                          | 1                          |
| Tilleggskrav for CVA-risiko                | 217            | 2 716                   | 217                        | 177                        | 140                        |
| <b>Sum kredittrisiko</b>                   | <b>426 888</b> | <b>66 104</b>           | <b>5 288</b>               | <b>5 354</b>               | <b>4 984</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>2 909</b>            | <b>233</b>                 | <b>225</b>                 | <b>233</b>                 |
| <b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>      |                | <b>69 013</b>           | <b>5 521</b>               | <b>5 580</b>               | <b>5 217</b>               |
| <b>Kapitaldekning</b>                      |                |                         | <b>21,01 %</b>             | <b>18,58 %</b>             | <b>21,45 %</b>             |
| <b>Kjernekapitaldekning</b>                |                |                         | <b>18,11 %</b>             | <b>16,33 %</b>             | <b>18,39 %</b>             |
| <b>Ren kjernekapitaldekning</b>            |                |                         | <b>16,67 %</b>             | <b>14,91 %</b>             | <b>16,86 %</b>             |