

RAPPORT FOR 2. KVARTAL 2015

april-juni (urevidert)

OM KOMMUNALBANKEN

Kommunalbanken AS ble organisert som et aksjeselskap 1. november 1999, som en videreføring av statsbanken Norges Kommunalbank, etablert i 1926. Bankens hovedmål er å sikre gode lånevilkår og stabil tilgang til finansiering for kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskaper og andre som utfører kommunale oppgaver.

FINANSIELLE NØKKELTALL

(Beløp i NOK 1 000 000)

	januar-juni 2015	januar-juni 2014	2014
RESULTAT			
Netto renteinntekter	803	731	1515
Kjernerresultat ¹	528	486	1 026
Resultat før skatt	712	319	1 673
Resultat etter skatt	520	233	491
Egenkapitalavkastning etter skatt ²	12,20 %	5,72 %	6,13 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) ²	12,42 %	11,93 %	12,82 %
Totalkapitalavkastning etter skatt ²	0,24 %	0,12 %	0,12 %
Totalkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) ²	0,24 %	0,25 %	0,26 %
UTLÅN			
Utbetaling nye lån	24 725	21 956	42 680
Samlede utlån ³	253 146	247 502	247 116
LIKVIDITET³			
INNLÅN			
Nye innlån	52 666	79 433	116 739
Tilbakekjøp av egne obligasjoner	800	84	1 753
Tilbakebetaling	84 344	53 626	108 080
Samlede innlån ³	376 619	359 743	391 285
FORVALTNINGSKAPITAL			
EGENKAPITAL			
Egenkapital	10 850	8 092	8 336
Totalkapitaldekning	17,76%	14,58%	14,53%
Kjernekapitaldekning	15,48%	12,19%	12,26%
Ren kjernekapitaldekning	14,04%	12,19%	12,26%

1 Resultat etter skatt justert for urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter

2 Annualisert avkastning etter skatt i prosent av gjennomsnittlig kapital

3 Hovedstol

MER LANGSIKTIGE LÅN

Kommunalbanken oppnådde netto renteinntekter på 404 millioner kroner i andre kvartal. Resultatet etter skatt var 480 millioner kroner mot tre millioner kroner i samme periode i 2014. Økningen i resultat etter skatt skyldes urealiserte gevinster på finansielle instrumenter. Egenkapitalavkastningen var på 12,20 prosent.

I andre kvartal er utlånsporteføljen noe redusert i tråd med lavere låneetterspørsel og en reduksjon i porteføljen med lån til sertifikatvilkår. Utviklingen støtter opp under Kommunalbankens tilpasning til høyere kapitalkrav det kommende året. Andelen lån med løpetid over ett år har økt.

UTLÅN

Utlånsporteføljen ble redusert med 1,5 milliarder kroner i andre kvartal 2015 mot en økning på 2,52 milliarder kroner i samme periode i fjor. Reduksjonen i utlånsporteføljen skyldes en nedgang i andelen lån med løpetid under ett år. Utbetaling av nye lån i andre kvartal utgjorde 8,0 milliarder kroner, sammenlignet med 11,0 milliarder kroner i tilsvarende periode i fjor.

Kommunalbankens samlede utlån utgjorde 253,1 milliarder kroner per 30. juni 2015. Siden årsskiftet har utlånsporteføljen økt med 6 milliarder kroner (2,4 prosent). Til sammenligning hadde Kommunalbanken i samme periode i fjor en vekst på 6,6 milliarder kroner (2,8 prosent). Totalt ble det i første halvår 2015 utbetalt nye lån på 24,7 milliarder kroner, mot 22 milliarder kroner i tilsvarende periode i 2014.

INNLÅN

Kommunalbanken finansierer utlån til kommunal sektor gjennom innlån i kapitalmarkedene. Innlånsaktiviteten i andre kvartal 2015 har vært god og totalt ble det utstedt obligasjoner for 20,4 milliarder kroner fordelt på 77 låneopptak i 8 valutaer.

I april utstedte banken sitt første benchmark-lån i amerikanske dollar med 10 års løpetid. Lånet gir Kommunalbanken en komplett yield-kurve av utestående benchmark-lån og var et resultat av målbevisst arbeid over tid. Transaksjonen ble betydelig overtegnet og ble priset i nedre del av indikert prisintervall. Investorene fordelte seg geografisk mellom Europa, USA/Sør-Amerika og Asia.

I første halvår 2015 ble det totalt utstedt obligasjoner for 52,7 milliarder kroner i 11 valutaer, mot 79,4 milliarder kroner i samme periode i fjor.

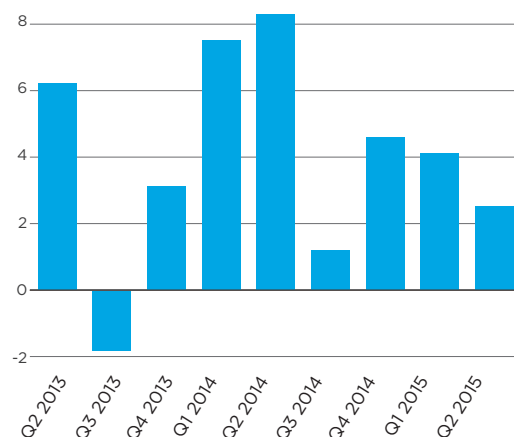
Kommunalbanken har høyest oppnåelige kredittrating AAA/Aaa fra Standard & Poor's og Moody's.

LIKVIDITETSFORVALTNING

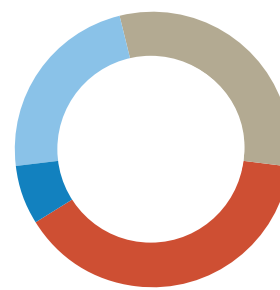
Likviditetsreserven tilsvarende over tid bankens netto finansieringsbehov i ett år, og er plassert slik at institusjonen kan dekke alle forpliktelser de kommende 12 måneder uten ny innlåning. Likviditetsporteføljen er i all hovedsak plassert i utenlandsk valuta og størrelsen på porteføljen oppgitt i norske kroner varierer med kronekursen. Per 30. juni 2015 hadde Kommunalbanken en likviditetsportefølje på 131,5 milliarder kroner, opp fra 120,6 milliarder i samme periode i 2014.

Likviditetsforvaltningen er underlagt konservative retningslinjer. Porteføljen har i andre kvartal, i tråd med den gjeldende strategien, vært plassert i rentepapirer utstedt av stater, delstater, regionale myndigheter, multilaterale utviklingsbanker og finansinstitusjoner med høy kredittverdighet.

UTLÅNSVEKST
(tall i milliarder kroner)



NYE INNLÅN
januar-juni 2015



- Offentlige nisjemarkeder 39 %
- Referanselån 31 %
- Japansk retail 23 %
- Privat plasserte lån 7 %

1 Resultat justert for urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter.

RESULTAT

Resultat etter skatt i 2. kvartal 2015 var 480 millioner kroner, opp fra 3 millioner i samme periode i fjor. Økningen i resultat etter skatt skyldes urealiserte gevinster på finansielle instrumenter i kvartalet mot urealiserte tap i samme periode i 2014.

Netto renteinntekter i andre kvartal 2015 var 404 millioner kroner, opp fra 352 millioner kroner i samme periode i fjor. Både utlånsvirksomheten og likviditetsforvaltningen bidrar med gode marginer. Det ble resultatført urealiserte gevinster på finansielle instrumenter på 295 millioner kroner i andre kvartal, mot et urealisert tap på 317 millioner i andre kvartal i 2014. Gevinstene skyldes i hovedsak prisendringer for sikringsderivater knyttet til bankens innlån i kvartalet.

Resultat etter skatt var på 520 millioner kroner i første halvår 2015, mot 233 millioner i samme periode i fjor. Netto renteinntekter utgjorde 803 millioner i første halvår, mot 731 millioner i 2014. Kjernerresultat¹ i første halvår er 528 millioner kroner, mot 486 millioner i første halvår 2014. Det ble resultatført urealiserte tap på finansielle instrumenter på 13 millioner kroner i første halvår 2015, mot urealiserte tap på 347 millioner i samme periode i fjor.

Tilbakekjøp av egne obligasjoner, ga et resultat fra markedstransaksjoner i 2. kvartal på én million kroner, det samme som i tilsvarende periode i 2014. Det er lite aktivitet på dette området på grunn av høy likviditet i markedet.

Kommunalbanken oppnådde en avkastning på egenkapital i første halvår 2015 på 12,23 prosent, mot 5,72 prosent i samme periode i fjor. Justert for urealiserte verdiendringer var egenkapitalavkastningen 12,42 prosent, mot 11,93 prosent i første halvår 2014.

KAPITAL

Tellende ansvarlig kapital utgjorde per 30. juni 2015 12,20 milliarder kroner, og ren kjernekapital 9,7 milliarder. Det er tilført ny aksjekapital på én milliard i andre kvartal 2015. Kjernekapitalen utgjorde 10,7 milliarder kroner, basert på utstedelse av en fondsobligasjon i kvartalet. Forvaltningskapitalen viser en nedgang på 26,4 milliarder kroner fra årsskiftet.

Kommunalbanken hadde ved utgangen av andre kvartal 2015 en ren kjernekapitaldekning på 14,04 prosent, kjernekapitaldekning på 15,48 prosent og total kapitaldekning på 17,76 prosent.

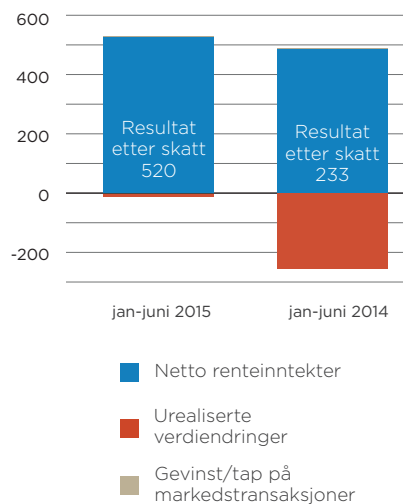
UTSIKTENE FREMOVER

Kommunalbanken forventer at kommunal sektors viktige velferdsinvesteringer gir god etterspørsel etter lån fremover. Dette skyldes kommunenes tilpasning til store samfunnsendringer som blant annet den demografiske utviklingen.

Markedet for å gi finansiering til kommunesektoren er preget av god konkurranse. En betydelig andel av finansieringen kommer direkte fra kapitalmarkedet og det er forventet at andelen vil fortsette å øke i tråd med utviklingen siste år. Dette markedet kjennetegnes ved lån med kortere løpetider, noe som kan gi kommunesektoren økt refinansieringsrisiko. Kommunalbanken har en sentral rolle for å sikre at norske kommuner også har tilgang til langsiktig finansiering av sine velferdsinvesteringer med lang investeringshorisont, uavhengig av tilgang på kreditt i finansmarkedet forøvrig.

Kommunalbanken er i dag tilstrekkelig kapitalisert med hensyn til myndighetspålagte krav. Fra og med juli 2016 har Finansdepartementet besluttet å heve det motsykliske

FORDELING AV RESULTAT ETTER SKATT
(tall i millioner kroner)



kapitalbufferkravet fra 1 prosent til 1,5 prosent. Kommunalbanken vil innrette virksomheten slik at kapitaliseringen oppfyller alle regulatoriske krav til enhver tid.

Vi bekrefter at selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar 2015 - 30. juni 2015 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS 34 *Delårsrapportering* og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet står overfor i neste regnskapsperiode.

RESULTATREGNSKAP

(Beløp i NOK 1 000 000)

	Note	april-juni 2015	januar-juni 2015	april-juni 2014	januar-juni 2014	2014
Renteinntekter		1 394	2 813	1 520	2 974	6 011
Rentekostnader		990	2 010	1 168	2 243	4 496
Netto renteinntekter	1	404	803	352	731	1 515
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		7	12	6	11	24
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	2	295	-13	-317	-347	-734
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner		1	3	1	2	39
Sum andre driftsinntekter		289	-22	-322	-357	-719
Lønn og generelle administrasjonskostnader		27	53	22	46	93
Avskrivninger		1	1	1	1	3
Andre driftskostnader		7	15	4	8	27
Sum driftskostnader		35	69	27	55	123
						0
Resultat før skatt		658	712	4	319	673
Skattekostnad		178	192	1	86	182
Resultat for regnskapsperioden		480	520	3	233	491
Andel tilordnet aksjonær	9	479	519	3	233	491
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere	9	1	1	0	0	0

TOTALRESULTAT

(Beløp i NOK 1 000 000)

	Note	April- juni 2015	Januar-juni 2015	April-juni 2014	Januar-juni 2014	2014
Resultat for regnskapsperioden		480	520	3	233	491
Andre innregnede inntekter og kostnader						
<i>Poster som ikke omklassifiseres til resultat</i>						
Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse		0	0	0	0	-18
Herav skatt		0	0	0	0	-5
Sum andre innregnede inntekter og kostnader		0	0	0	0	-13
Totalresultat for perioden		480	520	3	233	478

BALANSE

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>	Note	30. juni 2015	30. juni 2014	31. desember 2014
Eiendeler				
Fordringer på kredittinstitusjoner	3,4	18 549	10 279	16 219
Utlån til kunder	3,4,5	255 101	249 996	249 928
Sertifikater og obligasjoner	3,4,7,8	134 795	120 342	157 364
Finansielle derivater	3,4	20 368	17 353	31 776
Utsatt skattefordel		86	0	86
Andre eiendeler		124	73	93
Sum eiendeler		429 023	398 042	455 466
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	3,4	7 638	9 398	25 135
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	3	2 362	0	0
Obligasjongjeld	3,4,6	378 738	365 801	398 669
Finansielle derivater	3,4	27 312	12 393	20 919
Annen gjeld		27	379	47
Betalbar skatt		175	84	404
Utsatt skatt		0	141	0
Pensjonsforpliktelser		61	48	61
Ansvarlig lånekapital	3,4	1 860	1 708	1 895
Sum gjeld		418 173	389 951	447 130
Innskutt egenkapital		3 145	2 145	2 145
Fondsobligasjon	9	994	0	0
Opptjent egenkapital		6 191	5 714	6 191
Totalresultat for perioden		520	233	
Sum egenkapital	10	10 850	8 092	8 336
Sum gjeld og egenkapital		429 023	398 042	455 466

ENDRINGER I EGENKAPITAL

(Beløp i NOK 1 000 000)

1. januar - 30. juni 2015

	Aksjekapital og annen innskutt egenkapital	Fondsobligasjon	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 1. januar 2015	2 145	0	6 191	8 336
Resultat for perioden	0	1	519	520
Sum andre innregnede inntekter og kostnader	0	0	0	0
Utstedelse av fondsobligasjon	0	994	0	994
Kapitalforhøyelse*	1 000	0	0	1 000
Utbytte for 2014	0	0	0	0
Egenkapital per 30. juni 2015	3 145	995	6 710	10 850

1. januar - 30. juni 2014

	Aksjekapital og annen innskutt egenkapital	Fondsobligasjon	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 1. januar 2014	2 145	0	6 071	8 216
Resultat for perioden	0	0	233	233
Sum andre innregnede inntekter og kostnader	0	0	0	0
Utbytte for 2013	0	0	- 357	- 357
Egenkapital per 30. juni 2014	2 145	0	5 947	8 092

1. januar - 31. desember 2014

	Aksjekapital og annen innskutt egenkapital	Fondsobligasjon	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 1. januar 2014	2 145	0	6 071	8 216
Resultat for perioden	0	0	491	491
Sum andre innregnede inntekter og kostnader	0	0	- 13	- 13
Utbytte for 2013	0	0	- 357	- 357
Egenkapital per 31. desember 2014	2 145	0	6 191	8 336

*Kapitalforhøyelsen på 1 milliard kroner i 2015 var innbetalt ved utgangen av 2. kvartal 2015, mens registrering i foretaksregisteret ble fullført i begynnelsen av juli 2015.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i NOK 1 000 000)

	januar-juni 2015	januar-juni 2014	2014
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger	2 876	2 972	5 977
Renteutbetalinger	-1 980	-1 984	-4 390
Utbetaling av garantiprovisjon og transaksjonskostnader	- 12	-11	-25
Gevinst ved realisasjon av finansielle instrumenter	3	2	39
Utbetaling til drift	- 67	-54	-120
Betalt skatt	- 422	-440	-437
Netto utbetaling av lån til kunder	-6 091	-6 727	-6 209
Netto (økning)/reduksjon i kortsiktige plasseringer	-20 135	-176	11 015
Netto innbetaling/(utbetaling) ved kjøp/salg av verdipapirer	24 965	-17 548	-45 046
Netto (økning)/reduksjon i andre eiendeler	- 1	-29	0
Netto økning/(reduksjon) i annen gjeld	- 21	-14	6
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	- 885	-23 658	-39 189
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	- 32	-1	-50
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	- 32	-1	-50
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved utstedelse av sertifikatgjeld	2 306	0	0
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld	52 218	79 407	116 690
Tilbakebetaling av obligasjonsgjeld	-84 801	-53 756	-109 570
Innbetaling ved utstedelse av fondsobligasjon	994	0	0
Utbetaling av utbytte	0	0	-357
Innbetaling av aksjekapital	1 000	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-28 284	25 651	6 763
Sum kontantstrøm	-29 201	1 992	-32 476
Justering for valutakursendringer	29 201	-2 403	32 468
Netto kontantstrøm etter valutakursendringer	0	-411	-9
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	21	29	29
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	0	-412	-9
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	21	-382	21
Herav			
<i>Fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid</i>	<i>21</i>	<i>0</i>	<i>21</i>
<i>Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid</i>	<i>0</i>	<i>-382</i>	<i>0</i>

REGNSKAPSPRINSIPPER

Kommunalbanken utarbeider regnskap i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) som er godkjent av EU. Regnskapet for 2. kvartal 2015 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og følger samme regnskapsprinsipper som beskrevet i årsregnskapet for 2014.

Fondsobligasjon

Det er utstedt en fondsobligasjon i juni 2015, pålydende 1 milliard norske kroner. Denne er, basert på at det ikke anses å foreligge kontraktuelle forpliktelser til å betale renter og hovedstol, klassifisert som egenkapital i henhold til IAS 32 *Finansielle instrumenter: Presentasjon*. Rentekostnader behandles som utbytte, og presenteres som en reduksjon av Opptjent egenkapital.

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 kreditt risiko 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)	april-juni 2015	januar-juni 2015	april-juni 2014	januar-juni 2014	2014
Fordringer på kredittinstitusjoner	0	3	10	14	21
Utlån til kunder	1 324	2 677	1 486	2 938	5 912
Sertifikater og obligasjoner	454	997	552	1 064	2 214
Finansielle derivater	- 384	- 864	- 528	-1 041	-2 136
Sum renteinntekter	1 394	2 813	1 520	2 974	6 011
Gjeld til kredittinstitusjoner	3	5	0	3	5
Obligasjonsgjeld	2 034	4 768	1 942	4 098	8 625
Finansielle derivater	-1 054	-2 777	- 780	-1 870	-4 157
Ansvarlig lån	7	14	5	10	23
Sum rentekostnader	990	2 010	1 168	2 243	4 496
Netto renteinntekter	404	803	352	731	1 515

NOTE 2

Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)	april-juni 2015	januar-juni 2015	april-juni 2014	januar-juni 2014	2014
Utlån til kunder	- 651	- 948	183	96	607
Sertifikater og obligasjoner	- 163	47	340	120	125
Finansielle derivater	- 268	-4 501	1 082	2 344	2 804
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	1	1
Obligasjonsgjeld	1 361	5 377	-1 916	-2 898	-4 250
Ansvarlig lån	16	12	- 7	- 10	-21
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	295	-13	-317	-347	-734

NOTE 3

Klassifisering av finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

Per 30. juni 2015

	Totalt	Til virkelig verdi			Holdt til forfall	Utlån og fordringer	Andre forpliktelser
		FVO	Holdt for handelsformål	Virkelig verdisikring			
Fordringer på kredittinstitusjoner	18 549	6 911	0	0	0	11 638	0
Utlån til kunder	255 101	156 910	0	0	0	98 191	0
Sertifikater og obligasjoner	134 795	125 352	0	0	94	9 349	0
Finansielle derivater	20 368	0	18 353	2 015	0	0	0
Sum finansielle eiendeler	428 813	289 173	18 353	2 015	94	119 178	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	7 638	0	0	0	0	0	7 638
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	2 362	2 362	0	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	378 738	228 352	0	0	0	0	150 386
Finansielle derivater	27 312	0	26 398	914	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	1 860	1 860	0	0	0	0	0
Sum finansiell gjeld	417 910	232 574	26 398	914	0	0	158 024

Per 30. juni 2014

	Totalt	Til virkelig verdi			Holdt til forfall	Utlån og fordringer	Andre forpliktelser
		FVO	Holdt for handelsformål	Virkelig verdisikring			
Fordringer på kredittinstitusjoner	10 279	7 613	0	0	0	2 666	0
Utlån til kunder	249 996	148 826	0	0	0	101 170	0
Sertifikater og obligasjoner	120 342	106 256	0	0	115	13 970	0
Finansielle derivater	17 353	0	15 323	2 029	0	0	0
Sum finansielle eiendeler	397 969	262 694	15 323	2 029	115	117 807	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	9 398	0	0	0	0	0	9 398
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	0	0	0	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	365 801	250 267	0	0	0	0	115 533
Finansielle derivater	12 393	0	11 211	1 182	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	1 708	1 708	0	0	0	0	0
Sum finansiell gjeld	389 299	251 975	11 211	1 182	0	0	124 931

Per 31. desember 2014

	Totalt	Til virkelig verdi			Holdt til forfall	Utlån og fordringer	Andre forpliktelser
		FVO	Holdt for handelsformål	Virkelig verdisikring			
Fordringer på kredittinstitusjoner	16 219	9 619	0	0	0	6 600	0
Utlån til kunder	249 928	150 328	0	0	0	99 600	0
Sertifikater og obligasjoner	157 364	143 962	0	0	113	13 289	0
Finansielle derivater	31 776	0	29 598	2 178	0	0	0
Sum finansielle eiendeler	455 287	303 909	29 598	2 178	113	119 489	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	25 135	0	0	0	0	0	25 135
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	0	0	0	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	398 669	253 570	0	0	0	0	145 099
Finansielle derivater	20 919	0	19 826	1 093	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	1 895	1 895	0	0	0	0	0
Sum finansiell gjeld	446 618	255 465	19 826	1 093	0	0	170 234

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

Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi i Kommunalbankens balanse per 30. juni 2015 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	6 911	0	6 911
Utlån til kunder	0	102 798	54 112	156 910
Sertifikater og obligasjoner	66 039	54 053	5 260	125 352
Finansielle derivater	0	19 718	650	20 368
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	66 039	183 480	60 022	309 541
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	0	2 362	0	2 362
Obligasjonsgjeld	0	152 985	75 367	228 352
Finansielle derivater	0	8 154	19 158	27 312
Ansvarlig lånekapital	0	0	1 860	1 860
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	0	163 501	96 385	259 886

Avstemming av endringer i Nivå 3

	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital	Finansielle derivater
Balansført verdi per 31. desember 2014	46 456	4 193	89 562	1 895	-10 405
Kjøp	0	1 241	- 800	0	-1 228
Salg	0	0	0	0	0
Nye utstedelser	16 490	0	19 065	0	0
Nedbetaling	-11 411	-1 009	-34 032	0	1 910
Overføring til Nivå 3	2 382	8 927	0	0	0
Overføring ut av Nivå 3	-1 883	-8 094	0	0	0
Gevinst/tap resultatført i perioden	2 078	2	1 572	- 35	-8 785
Balansført verdi per 30. juni 2015	54 112	5 260	75 367	1 860	-18 508

Beholdninger som beløper seg til om lag 9 milliarder kroner er overført fra nivå 1 til nivå 2 i 2. kvartal 2015. 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". Urealisert gevinst/tap valuta er presentert som "Netto renteinntekter".

Opplysninger om verdsettelsesmetoder:

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

De mest signifikante ikke-observerbare data benyttet i verdsettelse i nivå 3, er kredittrisikopåslag for finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked. Tabellen nedenfor viser effekten av en 10 bp endring i diskonteringsrenten for relevante eiendeler og gjeldsposter innenfor nivå 3 per 30. juni 2015.

	30. juni 2015
Utlån til kunder	-219
Sertifikater og obligasjoner	-8
Finansielle derivater	-48
Obligasjonsgjeld	-230
Ansvarlig lånekapital	-2
Total	-507

NOTE 5

Utlån til kunder

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>	30. juni 2015	30. juni 2014	31. desember 2014
Hovedstol	253 146	247 502	247 116
Påløpte renter	1 183	1 285	1 092
Justering til virkelig verdi	772	1 209	1 720
Totalt	255 101	249 996	249 928

NOTE 6

Obligasjonsgjeld

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>	30. juni 2015	30. juni 2014	31. desember 2014
Obligasjonsgjeld per 1. januar (nominell verdi)	391 285	326 470	326 470
Nye utstedelser	52 666	79 433	116 739
Nedbetalinger	-85 144	-53 710	-109 833
Amortisering	342	- 46	264
Valutajustering	17 470	7 597	57 646
Obligasjonsgjeld ved periodens slutt (nominell verdi)	376 619	359 743	391 285
Påløpte renter	2 530	2 444	2 419
Justering til virkelig verdi	- 411	3 613	4 966
Sum obligasjonsgjeld	378 738	365 801	398 669

NOTE 7

Sertifikater og obligasjoner

(Beløp i NOK 1 000 000)

Sertifikater og obligasjoner fordelt per type utsteder	30. juni 2015	30. juni 2014	31. desember 2014
Norge			
Utstedt av andre	1 928	6 108	6 748
Utland			
Utstedt av offentlige ¹	93 698	82 893	108 762
Utstedt av andre	39 169	31 340	41 853
Sum sertifikater og obligasjoner	134 795	120 342	157 364

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

Sertifikater og obligasjoner fordelt på gjenværende løpetid	30. juni 2015	30. juni 2014	31. desember 2014
Under 1 år	72 221	71 353	107 399
1-5 år	62 339	48 989	49 965
Over 5 år	235	0	0
Sum sertifikater og obligasjoner	134 795	120 342	157 364

NOTE 8

Kredittesponering i sertifikater og obligasjoner

Tall i tabellen representerer faktisk kredittesponering

Eksponering per 30. juni 2015

Forfall	< 1 år				> 1 år				Totalt
	A-1	A-2	A-3	Ikke ratet	A	AA	AAA	Ikke ratet	
Stater og sentralbanker	10 961	0	0	0	7 257	1 861	0	0	20 079
Multilaterale utviklingsbanker	9 267	0	0	0	11 643	23	0	0	20 933
Regionale myndigheter	30 138	0	0	299	4 902	12 352	2 092	2 903	52 686
Finansinstitusjoner	3 677	390	0	0	0	1 263	45	0	5 375
Verdipapirisering	52	28	14	0	0	0	0	0	93
Covered bonds	17 395	0	0	0	16 139	2 095	0	0	35 629
Totalt	71 489	419	14	299	39 941	17 595	2 136	2 903	134 795

Tall i tabellen representerer faktisk kredittesponering

Eksponering per 30. juni 2014

Forfall	< 1 år				> 1 år				Totalt
	A-1	A-2	A-3	Ikke ratet	A	AA	AAA	Ikke ratet	
Stater og sentralbanker	11 116	0	0	0	0	111	2 700	0	13 928
Multilaterale utviklingsbanker	12 066	0	0	0	0	574	11 384	0	24 023
Regionale myndigheter	13 871	0	0	1 181	145	11 526	14 506	3 715	44 943
Finansinstitusjoner	19 288	0	0	0	307	927	0	0	20 522
Verdipapirisering	115	0	0	0	0	0	0	0	115
Covered bonds	13 717	0	0	0	0	631	2 463	0	16 811
Totalt	70 172	0	0	1 181	451	13 769	31 053	3 715	120 342

NOTE 9

Fondsobligasjon

Kommunalbanken har utstedt et hybridkapitalinstrument i form av en fondsobligasjon i juni 2015, pålydende 1 milliard norske kroner. Obligasjonen er evigvarende, men Kommunalbanken kan tilbakebetale kapitalen på gitte tidspunkter, første gang fem år etter utstedelse. Det betales kvartalsvis flytende rente på obligasjonen, med betingelser 3 måneders Nibor pluss 1,5 prosent.

Basert på at avtalevilkårene for obligasjonen tilfredsstillende kravene i EUs CRR-regelverk inngår obligasjonen i Kommunalbankens kjernekapital for kapitaldekningsformål. Vilkårene innebærer at banken har en ensidig rett til å ikke betale renter eller hovedstol til investorene. Det anses således å ikke foreligge kontraktuelle forpliktelser til å betale renter og hovedstol, slik at obligasjonen ikke oppfyller kravene til forpliktelse i IAS 32 *Finansielle instrumenter: Presentasjon*. Fondsobligasjonen er ut fra dette klassifisert som egenkapital i Kommunalbankens balanse. Obligasjonen er presentert som Fondsobligasjon innenfor egenkapitalen. Rentekostnadene presenteres ikke på linjen Rentekostnader, men som en reduksjon i Opptjent egenkapital, tilsvarende som utbytte til eier/aksjonær. Fordelen av skattefradrag for rentene isolert øker Opptjent egenkapital, og presenteres ikke som reduksjon av linjen Skattekostnad, fordi denne fordelen tilfaller selskapets eier/aksjonær. For annet kvartal er det påløpt renter på 1 million kroner. Tilordning av periodens resultat til henholdsvis aksjonær og fondsobligasjonseiere fremkommer av resultatoppstillingen og i oppstillingen over endringer i egenkapital.

Som del av egenkapitalen måles fondsobligasjonen til kostpris.

NOTE 10

Ansvarlig kapital

(Beløp i NOK 1 000 000)

	30. juni 2015	30. juni 2014
Ren kjernekapital		
Innbetalt aksjekapital og annen nnskutt egenkapital	3 145	2 145
Opptjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater	6 191	5 714
Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen	520	160
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	0	0
Balanseført utsatt skattefordel *	0	0
Andre immaterielle eiendeler	-108	-61
Påregnelig utbytte	-219	0
Justeringer i ren kjernekapital knyttet til regulatoriske filtre	151	72
Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik	0	
Sum ren kjernekapital	9 680	8 029
Annen godkjent kjernekapital	994	0
Sum kjernekapital	10 673	8 029
Tilleggskapital		
Ansvarlig lån	1 571	1 571
Evigvarende ansvarlig lånekapital	0	0
Sum av fondsobligasjoner som ikke kan utnyttes som kjernekapital	0	0
Sum tilleggskapital	1 571	1 571
Sum ansvarlig kapital	12 244	9 601

*Kun ikke reverserende utsatt skatt 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 11

Kapitaldekning

(Beløp i NOK 1 000 000)

	30. juni 2015		
	Bokført verdi	Beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Kredittrisiko (Standardmetode)			
Stater og sentralbanker	16 962	0	0
Lokale og regionale myndigheter	306 072	52 182	4 175
<i>Herav norske kommuner</i>	254 960	52 044	4 164
Offentlig eide foretak	7 547	0	0
Multilaterale utviklingsbanker	20 933	0	0
Finansinstitusjoner	38 236	7 534	603
<i>Herav motpartsrisiko for derivater</i>	14 004	2 379	190
Engasjementer med sikkerhet i boligeiendom	44	44	4
Obligasjoner med fortrinnsrett	36 506	3 651	292
Øvrige engasjementer	15	15	1
Verdipapirisering	93	35	3
Tilleggskrav for CVA-risiko	184	2 304	184
Sum kredittrisiko	426 592	65 766	5 261
Markedsrisiko	0	0	0
Operasjonell risiko (Basismetode)		3 184	255
Minimumskrav ansvarlig kapital		68 950	5 516
Kapitaldekning		17,76 %	
Kjernekapitaldekning		15,48 %	
Ren kjernekapitaldekning		14,04 %	