

KBN Kommunalbanken
Norge

Rapport for 1. kvartal 2010



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 konkurranse i markedet for kommunelån og gi gunstige lån til kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskaper og andre som utfører kommunale oppgaver. De finansielle målsettingene er å sikre inntjening som gir tilfredsstillende avkastning til eierne og styrke kapitalen for å kunne opprettholde utlånsaktiviteten.

Finansielle nøkkeltall

(Beløp i NOK 1 000 000)

	januar-mars 2010	januar-mars 2009	januar-desember 2009
RESULTAT			
Rentenetto	247	239	1 053
Resultat før skatt	236	557	1 946
Resultat etter skatt	170	401	1 399
Egenkapitalavkastning etter skatt*	19,08%	72,80%	63,45%
Totalkapitalavkastning etter skatt*	0,28%	0,75%	0,62%
UTLÅN			
Utbetaling nye lån	11 862	11 247	43 160
Samlede utlån**	160 733	126 611	151 275
LIKVIDITET**	76 292	70 882	68 310
INNLÅN			
Nye innlån	53 664	23 342	116 263
Tilbakekjøp av egne obligasjoner	326	2 859	6 832
Tilbakebetaling	38 103	8 354	58 135
Samlede innlån**	245 355	199 339	224 418
FORVALTNINGSKAPITAL	253 413	214 310	231 932
EGENKAPITAL			
Egenkapital	3 730	2 606	3 561
Kjernekapitaldekning	9,03%	7,06%	9,25%
Totalkapitaldekning	10,69%	10,49%	11,05%

* Annualisert avkastning

** Hovedstol

Resultat

Kommunalbanken oppnådde et godt resultat i første kvartal 2010. Resultatet i første kvartal 2010 var på 170 millioner kroner, mot 401 millioner kroner i samme periode i fjor. Nedgangen i resultatet skyldes utelukkende en reduksjon i ekstraordinære inntekter fra tilbakekjøp av egne obligasjoner.

Netto renteinntekter i første kvartal 2010 utgjorde 247 millioner kroner, en økning på 8 millioner kroner fra første kvartal 2009. Økningen i utlånsinntekter kommer som et resultat av den sterke porteføljevæksten banken har opplevd det siste året, mens marginer på utlån til kunder var holdt uendret sammenlignet med første kvartal 2009.

Resultat før skatt i første kvartal 2010 er på 236 millioner kroner, mot 557 millioner kroner i første kvartal 2009. Av det totale resultatet før skatt kommer 81 millioner kroner (35 prosent) fra utlånsvirksomheten, og 130 millioner kroner (55 prosent) fra likviditetsforvaltningen.

Likviditets- og kredittkrisen i begynnelsen av 2009 skapte muligheter for store ekstraordinære inntekter gjennom tilbakekjøp av egne obligasjoner.

Slike muligheter forsvinner etter som tilgangen og prisene på kreditt forbedrer seg. I første kvartal 2010 har banken gjennomført få tilbakekjøpstransaksjoner med en samlet gevinst på 25 millioner kroner.

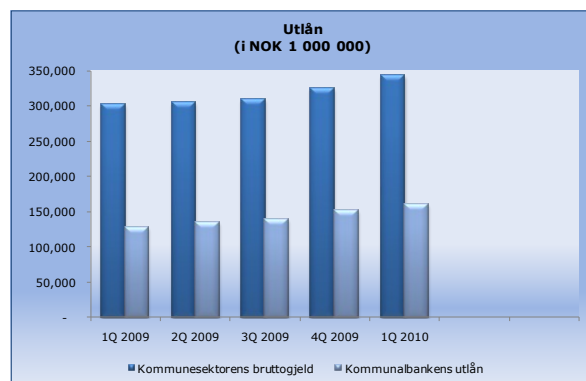
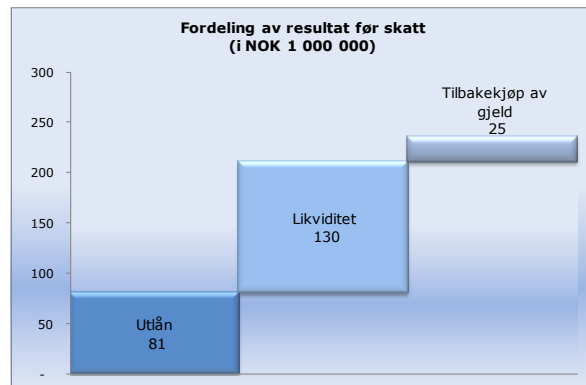
Urealisert tap på finansielle instrumenter i første kvartal 2010 kom på 11 millioner kroner. Tapet skyldes hovedsakelig en reversering av tidligere bokførte urealiserte gevinster på egen gjeld og svingninger i priser på basisswapper, som utgjør en betydelig andel av bankens derivatportefølje.

Resultat etter skatt tilsvarer en avkastning på verdjustert egenkapital på 19,08 prosent, mot 72,80 prosent i samme periode i fjor.

Utlån

I første kvartal 2010 økte Kommunalbankens samlede utlån med 9,4 milliarder kroner (6,23 prosent) til 160,7 milliarder kroner. Utlånsveksten i første kvartal 2009 var på 8,6 milliarder kroner (7,30 prosent). Totalt ble det i første kvartal 2010 utbetalt nye lån på 11,9 milliarder kroner, mot 11,2 milliarder kroner i samme periode i fjor.

Låneetterspørselen i første kvartal 2010 har vært høy, samtidig som konkurransen om nye lån fra andre markedsaktører har vært relativt lav. Kommunesektorens bruttogjeld økte i de tre første månedene 2010 med 18,7 milliarder kroner (5,78 prosent). Kommunalbankens markedsandel utgjør per 31. mars 2010 47,0 prosent.



Finansiering av klima- og miljøprosjekter

Kommunalbanken ønsker å ta et større ansvar for å redusere energiforbruket og bidra til et bedre miljø, og lanserte som første norske finansinstitusjon grønn p.t.-lån — lån med gunstigere rente rettet mot klima- og miljørelaterte prosjekter. Grønn p.t.-rente ligger 0,10 prosent lavere enn den ordinære p.t.-renten i Kommunalbanken. Kommunalbanken finansierer produksjon av fornybar energi, avfallshåndtering og kildesortering, utbygging av gang- og sykkelveier, forbedring av vannkvalitet og andre investeringer, som kan bidra til bedre klima og miljø.

Finansiering av klima- og miljøprosjekter skjer gjennom eget innlånsprogram. Internasjonale investorer viser i økende grad miljøbevissthet og ønsker å plassere pengene i obligasjoner som er direkte knyttet til miljøvennlige prosjekter. Et betydelig marked for denne type obligasjoner er det japanske personmarkedet hvor Kommunalbanken er en av de største ikke-japanske utstedere.

Likviditetsforvaltning

Likviditetsreserven dekker 12-måneders netto kapitalbehov, i samsvar med bankens finanspolicy og ratingbyråenes forventninger. Per 31. mars 2010 utgjorde likviditetsporteføljen 76,3 milliarder kroner, en økning på 8,0 milliarder kroner fra årsskiftet. Hoveddelen av porteføljen er investert i kortsiktige verdipapirer og har forfall innen ett år.

Likviditetsreserven plasseres i rentepapirer utstedt av stater, delstater, regionale myndigheter, multilaterale utviklingsbanker og finansinstitusjoner med høy kredittverdighet. Inntekter fra likviditetsforvaltningen utgjør fortsatt en stor andel av bankens samlede netto renteinntekter på grunn av gunstig marginutvikling på egne innlån og lavrisikoplasseringer.

Innlån

Første kvartal 2010 var preget av stor etterspørsel etter Kommunalbankens utstedelser i ulike markeder. Innlånsprogrammet i 2010 startet med et vellykket 3-års USD-benchmark lån på USD 1,0 milliard. Totalt ble det lånt inn 53,7 milliarder kroner i første kvartal 2010, sammenlignet med 23,3 milliarder kroner i samme periode i fjor.

Kapital

Tellende ansvarlig kapital utgjorde per 31. mars 2010 4,1 milliarder kroner, og kjernekapital 3,5 milliarder kroner. Forvaltningskapitalen har økt med 21,5 milliarder kroner siden årsskiftet til 253,4 milliarder kroner .

Kjernekapitaldekningen per 31. mars 2010 var 9,03 prosent, mot 7,06 prosent i samme periode i fjor. Økningen i kjernekapitaldekningen reflekterer bedret soliditet, som ble bygget gjennom god lønnsomhet og store ekstraordinære inntekter i fjor.

Utsikter fremover

Konkurransesituasjonen i utlånsmarkedet er fortsatt preget av begrenset tilbud av langsiktige lån. Markedet for kortsiktige sertifikatlån har imidlertid forbedret seg og banken opplevde sterkere konkurranse fra kapitalmarkedet. Uansett graden av konkurranse, er bankens hovedmål å sikre kommunene stabil tilgang til finansiering av lokal velferd til gunstige betingelser, og være til stede for alle kommuner uansett størrelse og økonomi.

Finanskrisen i slutten av 2008 og begynnelsen av 2009 skapte betydelig volatilitet i finansmarkedene. Den makroøkonomiske utviklingen i begynnelsen av 2010 tyder på en oppgangsfase i verdensøkonomi, mens gjeldskrisen i eurosonen øker usikkerheten i finansmarkedene. Den generelle uroen og økt usikkerhet knyttet til kredittverdighet i eurosonen vil kunne påvirke markedsverdien av bankens eiendeler og gjeld, og gi noe utslag på fremtidige resultater.

Som reaksjon på fjorårets finanskrise har EU vurdert å styrke tapsbærende evne i finanssektoren gjennom strengere kapitalkrav. Forslaget til det nye regelverket inkluderer blant annet forslag til uvektet egenkapitalandel og nye likviditetskrav. Kommunalbanken arbeider med å utrede konsekvenser av de nye kravene for bankens virksomhet, men det skisserte regelverket peker mot et økt kapitalbehov for banken i perioden fremover.

Styret

RESULTATREGNSKAP

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>	Note	januar—mars 2010	januar—mars 2009	2009
Renteinntekter		990	1 782	4 847
Rentekostnader		743	1 543	3 794
Netto renteinntekter	4	247	239	1 053
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		5	4	20
Netto urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	3	-11	-16	222
Netto gevinst/(tap) ved kjøp av egne obligasjoner	3	25	358	781
Andre driftsinntekter		0	0	1
Netto andre driftsinntekter		9	338	984
Lønn og administrasjonskostnader		15	15	68
Avskrivninger		1	1	5
Andre driftskostnader		4	3	18
Sum driftskostnader		20	20	91
Resultat før skatt		236	557	1 946
Skattekostnad		66	156	547
Resultat for regnskapsperioden		170	401	1 399

ANDRE INNREGNEDE INNTEKTER OG KOSTNADER

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>	Note	januar—mars 2010	januar—mars 2009	2009
Resultat for regnskapsperioden		170	401	1 399
Andre innregnede inntekter og kostnader		0	0	0
Totalresultat for perioden		170	401	1 399

BALANSE*(Beløp i NOK 1 000 000)*

	Note	31. mars 2010	31. mars 2009	31. desember 2009
EIENDELER				
Fordringer på kredittinstitusjoner		3 665	6 321	988
Utlån til kunder	1	162 806	129 526	153 040
Sertifikater og obligasjoner	5	77 961	70 837	69 649
Finansielle derivater		8 962	7 613	8 241
Utsatt skattefordel		0	1	0
Andre eiendeler		20	12	14
SUM EIENDELER		253 413	214 310	231 932
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner		1 018	1 776	1 051
Obligasjongjeld	2	245 310	199 882	223 566
Finansielle derivater		1 829	8 250	2 206
Annen gjeld		506	303	512
Utsatt skatt		60	0	60
Pensjonsforpliktelser		24	20	24
Ansvarlig lånekapital		655	1 169	667
Fondsobligasjoner		280	304	285
SUM GJELD		249 683	211 704	228 371
Innskutt egenkapital		1 221	1 221	1 221
Opptjent egenkapital		2 340	984	2 340
Totalresultat for perioden		170	401	
SUM EGENKAPITAL	6,7	3 730	2 606	3 561
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		253 413	214 310	231 932

ENDRINGER I EGENKAPITAL*(Beløp i NOK 1 000 000)***1. januar – 31. mars 2010**

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 1. januar 2010	1 221	2 340	3 561
Totalresultat for perioden	0	170	170
Kapitalforhøyelse	0	0	0
Utbytte	0	0	0
Egenkapital per 31. mars 2010	1 221	2 510	3 730

1. januar – 31. mars 2009

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 1. januar 2009	1 221	984	2 205
Totalresultat for perioden	0	401	401
Kapitalforhøyelse	0	0	0
Utbytte	0	0	0
Egenkapital per 31. mars 2009	1 221	1 386	2 606

1. januar – 31. desember 2009

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 1. januar 2009	1 221	984	2 205
Totalresultat for perioden	0	1 399	1 399
Kapitalforhøyelse	0	0	0
Utbytte	0	-44	-44
Egenkapital per 31. desember 2009	1 221	2 340	3 561

KONTANTSTRØMOPPSTILLING*(Beløp i NOK 1 000 000)*

	januar-mars 2010	januar-mars 2009	januar-desember 2009
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger	1 035	2 312	5 754
Renteutbetalinger	-702	-2 188	-4 748
Utbetaling av garantiprovisjon og transaksjonskostnader	-6	-5	-19
Gevinst ved kjøp av egne obligasjoner	25	358	781
Annen innbetaling	0	0	1
Utbetaling til drift	-20	-18	-69
Betalt skatt	-77	-56	-201
	255	403	1 499
Netto utbetaling av lån til kunder	-9 424	-8 578	-33 217
Netto (økning)/reduksjon i kortsiktige plasseringer	-2 794	-2 932	2 375
Netto utbetaling ved kjøp/salg av verdipapirer	-7 647	-2 643	-6 416
Netto (økning)/reduksjon i andre eiendeler	0	-1	62
Netto økning/(reduksjon) i annen gjeld	4	23	-25
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-19 606	-13 728	-35 723
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-3	0	-8
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3	0	-8
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld	15 207	12 289	50 886
Netto inn-/utbetaling ved andre langsiktige låneopptak	0	0	-612
Netto inn-/utbetaling av ansvarlig lånekapital	0	0	0
Utbetaling av utbytte	0	0	-44
Innbetaling av aksjekapital	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	15 207	12 289	50 230
Sum kontantstrøm	-4 402	-1 439	14 499
Justering for valutakursendringer	4 368	1 413	-14 476
Kontanter og kontantekvivalenter per 01. januar	63	40	40
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-34	-26	23
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	29	14	63
Herav			
<i>Kontanter og fordringer på sentralbanker</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist</i>	<i>29</i>	<i>14</i>	<i>63</i>

VIKTIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapsstandarder

Kommunalbanken utarbeider regnskap i samsvar med Internasjonale Standarder for Finansiell Rapportering – IFRS – som er godkjent av EU. Regnskapet for første kvartal 2010 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og følger samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet 2009.

Viktige estimater og skjønnsmessige vurderinger

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 ikke har tilgjengelige kvoterte priser på balanse-dagen fastsettes ved hjelp av verdsettelsesteknikker. Verdifastsettelse krever at ledelsen gjør vurderinger og bruker forutsetninger knyttet til kredittrisiko og likviditetsrisiko i 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

Utlån til kunder

(Beløp i NOK 1 000 000)

	31. mars 2010	31. mars 2009	31. desember 2009
Hovedstol	160 733	126 661	151 315
Påløpte renter	942	1 196	817
Justering til virkelig verdi	1 131	1 668	908
Totalt	162 806	129 526	153 040

NOTE 2

Obligasjonsgjeld

(Beløp i NOK 1 000 000)

	31. mars 2010	31. mars 2009	31. desember 2009
IB obligasjonsgjeld (nominell verdi)	224 418	202 197	202 197
Nye utstedelser	53 664	23 342	116 263
Nedbetalinger	-38 429	-11 213	-64 967
Amortisering	-63	37	-26
Valutajustering	5 766	-15 023	-29 048
UB obligasjonsgjeld (nominell verdi)	245 355	199 339	224 418
Påløpte renter	2 918	2 587	2 662
Justering til virkelig verdi	-2 963	-2 044	-3 514
Sum obligasjonsgjeld	245 310	199 882	223 566

NOTE 3**Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter***(Beløp i NOK 1 000 000)*

	januar-mars 2010	januar –mars 2009	januar-desember 2009
Urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi			
Utlån til kunder	223	208	-552
Sertifikater og obligasjoner	125	244	385
Finansielle derivater	186	2 511	1 875
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	9	10
Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner	-551	-2 998	-1 529
Ansvarlig kapital og fondsobligasjoner	6	11	33
Netto urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-11	-16	222
Realisert gevinst/(tap) ved kjøp av egne obligasjoner	25	358	781
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	13	342	1 003

NOTE 4**Netto renteinntekter***(Beløp i NOK 1 000 000)*

	januar-mars 2010	januar –mars 2009	januar-desember 2009
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	6	17	33
Renteinntekter av utlån til kunder	1 050	1 376	4 398
Renteinntekter av sertifikater og obligasjoner	598	688	2 613
Andre renteinntekter	-664	-299	-2 197
Sum renteinntekter	990	1 782	4 847
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	4	11	24
Rentekostnader på obligasjonsgjeld	2 470	2 112	7 609
Rentekostnader på ansvarlig kapital	4	14	37
Andre rentekostnader	-1 735	-594	-3 876
Sum rentekostnader	743	1 543	3 794
Netto renteinntekter	247	239	1 053

NOTE 5**Sertifikater og obligasjoner***(Beløp i NOK 1 000 000)***Eksponering per 31. mars 2010**

Forfall	< 1 år			> 1 år					Totalt
	A-2	A-1/ A-1+	Ikke ratet	A-	A/A+	AA	AAA	Ikke ratet	
Stater og sentralbanker	0	11 988	0	0	0	1 536	2 249	0	15 774
Multilaterale utviklingsbanker	0	7 769	0	0	0	0	10 234	0	18 002
Regionale myndigheter	0	11 175	0	0	278	12 612	7 107	2 002	33 173
Finansinstitusjoner	119	5 674	0	223	1 979	2 040	506	0	10 541
Verdipapirisering	0	171	0	0	0	0	301	0	472
Totalt	119	36 777	0	223	2 257	16 188	20 395	2 002	77 961

NOTE 6**Ansvarlig kapital***(Beløp i NOK 1 000 000)*

Tilleggskapital kan ikke utgjøre mer enn 100 prosent av kjernekapitalen. Bankens ansvarlige kapital oppfyller kravene til kapitaldekning. Bankens ansvarlige kapital består av følgende elementer:

31. mars 2010	
Kjernekapital	
Aksjekapital	1 221
Øvrig egenkapital	2 340
Egenkapital	3 561
Fondsobligasjoner	280
Delårsresultat før skatt (reduisert med 50 %)	118
Utsatt skattefordel	0
Goodwill	-1
Avsatt utbytte	-267
Urealisert gevinst/(tap) som følge av redusert verdi av gjeld	-216
Sum kjernekapital	3 474
Tilleggskapital	
Ansvarlig lån	80
Evigvarende ansvarlig lånekapital	560
Sum tilleggskapital	640
Sum ansvarlig kapital	
	4 114

Ansvarlig kapital er beregnet iht. Forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak.

NOTE 7**Kapitaldekning***(Beløp i NOK 1 000 000)*

	31. mars 2010		
	Bokført verdi	Beregningsgrunnlag	Kapitalkrav
Kredittrisiko (Standardmetode)			
Stater og sentralbanker	6 036	0	0
Lokale og regionale myndigheter	181 364	30 168	2 413
<i>Herav norske kommuner</i>	153 963	30 168	2 413
Offentlig eide foretak	3 033	0	0
Multilaterale utviklingsbanker	17 914	0	0
Finansinstitusjoner	20 377	4 075	326
<i>Herav motpartsrisiko for derivater</i>	18 456	3 691	295
Foretak	472	94	8
Engasjementer med sikkerhet i boligeiendom	1 572	571	46
Pantesikrede obligasjoner	409	41	3
Øvrige engasjementer	14	14	1
Sum kredittrisiko	231 191	34 963	2 797
Markedsrisiko	32 558	2 395	192
Operasjonell risiko (Basismetode)		1 132	91
Minimumskrav ansvarlig kapital		38 491	3 079
Kapitaldekning		10,69 %	
Kjernekapitaldekning		9,03 %	