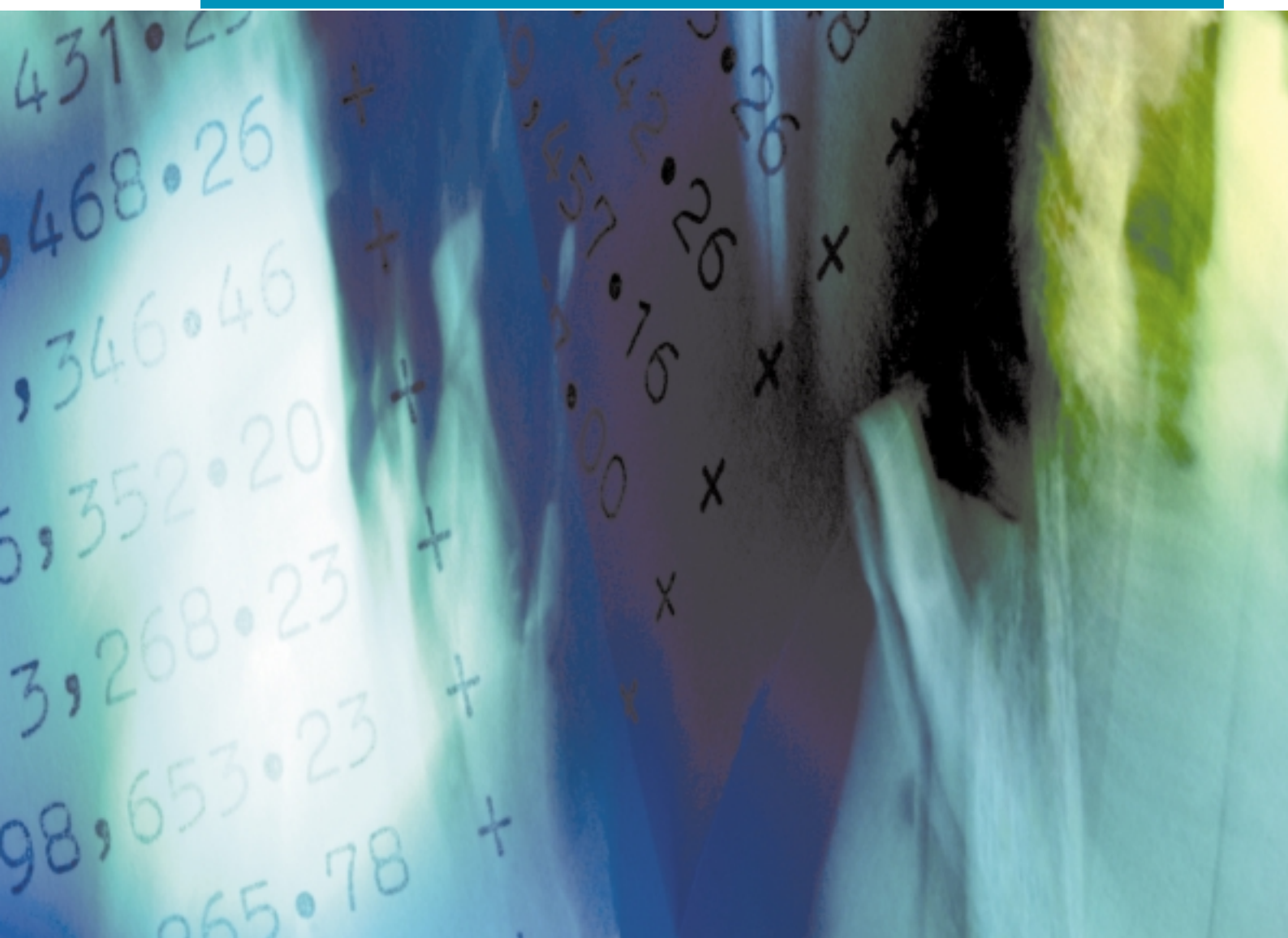




Kommunalbanken

## Årsberetning og regnskap 1999



Selskapets navn er Kommunalbanken AS

Trykk på tittelen i innholdsfortegnelsen,  
for å gå direkte til ønsket side.

# INNHOOLD

|   |    |
|---|----|
| Dette er Kommunalbanken                           | 5  |
| Analytisk tallmateriale                           | 6  |
| <b>Årsberetning</b>                               | 7  |
| <b>Årsregnskap og noter</b>                       | 11 |
| Resultatregnskap                                  | 12 |
| Balanse   | 14 |
| Noter til regnskapet m/noteoversikt               | 16 |
| Kontantstrømanalyse                               | 30 |
| Revisjonsberetning                                | 31 |
| Uttalelse fra kontrollkomitéen                    | 31 |
| Uttalelse fra representantskapet                  | 31 |
| <b>Virksomheten</b>                               | 33 |
| Norsk økonomi                                     | 34 |
| Utlånsvirksomheten                                | 37 |
| Innlånsvirksomheten                               | 40 |
| Markeds- og informasjonsavdelingen                | 42 |
| Økonomi- og administrasjonsavdelingen             | 42 |
| <b>Vedtakter for Kommunalbanken AS</b>            | 45 |
| Tillitsvalgte og ansatte                          | 50 |
| <b>Avviklingsregnskap for Norges Kommunalbank</b> | 51 |
| Styrets beretning                                 | 52 |
| <b>Resultatregnskap</b>                           | 54 |
| Avslutningsbalanse                                | 56 |
| Revisjonsberetning                                | 58 |
| Kontrollkomitéens beretning                       | 58 |

### Det er nok av oppgaver for Kommunalbanken

Kommunalbanken har en viktig samfunnsmessig oppgave; nemlig fortsatt å stå som garantist for at det er størst mulig konkurranse om utlån til kommunene, i tillegg til å gi eier avkastning på eierkapitalen. Staten står i dag med en eierandel på 80 prosent og kommunal sektor, representert ved KLP, har overtatt 20 prosent av aksjene. For det offentlige er det viktig at det er gevinster å hente for samfunnet utover selve det å eie et finansieringsforetak.

I øyeblikket er markedet for utlån til kommunal sektor preget av stor konkurranse. Nye institusjoner kaster seg inn i konkurransen og utlånsmarginene er små. Kommunalbanken har vært drivkraften i å presse marginene nedover. Private kredittformidlere må langt ned i margin for å vinne nye lån og følgelig forholde seg til rentenivået som Kommunalbanken etablerer for sine forskjellige renteprodukter. Konkurransen er reell og tilgodeser alle landets kommuner. Med en markedsandel på ca. 28 prosent er Kommunalbanken stor nok til å påvirke dette segmentet av kredittmarkedet og opprettholde sin rolle som nivåsetter.

Etter omdanningen til aksjeselskap har statsgarantien opphørt for nye innlån. Kommunalbanken har allerede emittert en rekke obligasjonslån i eget navn og er i ferd med å markedsføre seg i alle ledende utenlandske kapitalmarkeder. Lånevilkårene som Kommunalbanken oppnår internasjonalt betraktes som meget gode og reflekterer den gode kredittverdigheten knyttet til Kommunalbankens navn.

Ratingselskapene Moody's og Standard & Poor's har gitt Kommunalbanken den høyest mulige rating for obligasjonslån, nemlig Aaa/AAA. Som statsbank var Kommunalbanken fra 1986 forhindret fra å bruke utenlandske markeder. Aksjeselskapet Kommunalbanken har fri adgang til internasjonale låneopptak på linje med andre norske finansieringsforetak. Banken låner for tiden inn midler til rimeligere betingelser i utlandet enn hva den ville ha oppnådd i det norske markedet, med statsgarantien.

Omdanningen har medført at kommunene nå har fått eierinteresser i et finansieringsforetak, med de beste forutsetninger for overføring av rimelig lånekapital til norske kommuner. Utfordringene er mange i tiden fremover. Det er imidlertid betryggende at myndighetene nå har lagt til rette stabile og forutsigbare rammevilkår for Kommunalbanken.



Petter Skouen  
Adm. direktør

## Dette er Kommunalbanken

- Kommunalbanken AS ble stiftet 1. november 1999 for å videreføre Norges Kommunalbanks virksomhet. Aksjekapitalen er på NOK 660 mill. Staten har 80 prosent av aksjene og 20 prosent av aksjene ble i februar 2000 solgt til Kommunal Landspensjonskasse.  
  
Kommunalbanken er en kostnadseffektiv måte for offentlig sektor å organisere finansiering av investeringer på. En viktig målsetting for Kommunalbanken er å være nivåsetter for kreditter til kommunal sektor.
- De internasjonale ratingbyråene Moody's Investors Service og Standard & Poor's har gitt Kommunalbanken AS den høyest mulige rating for langsiktige låneopptak, Aaa/AAA.
- Kommunalbanken er underlagt det generelle lovverket for finansinstitusjoner og deltar i kredittmarkedet på like vilkår med andre finansieringsforetak.
- Kommunalbanken er, med en utlånsportefølje på omlag NOK 30 mrd den største kredittgiver til kommunal sektor. Kommunalbankens posisjon i markedet sørger for at hele kommunal sektor sikres gunstig kreditt.
- Kommunalbanken gir lån med inntil 40 års løpetid til alle typer kommunale oppgaver. Bankens låntagere kan velge mellom ulike rentetilknyningsformer.
- Kommunalbanken har to klasser av innlån frem til år 2009; statsgaranterte obligasjonslån utstedt av Norges Kommunalbank og obligasjonslån utstedt av Kommunalbanken AS.
- I tillegg til en rekke børsnoterte innenlandske obligasjonslån på til sammen NOK 28 mrd, har banken satt opp et internasjonalt låneprogram, Medium Term Note Program, på EUR 2 mrd.
- Bankens utlånsavdeling tilbyr finansiell rådgivning blant annet i tilknytning til sammensetning av låneporteføljer, utarbeidelse av finansstrategier og bankavtaler.
- Kommunalbanken har kontor i Oslo og har 29 ansatte.



# Analytisk tallmateriale

| Beløp i tusen kroner           | Proforma<br>1999 | NKB<br>1998 | NKB<br>1997 | NKB<br>1996 | NKB<br>1995 |
|--------------------------------|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Utlån i valuta                 | 0                | 248.209     | 460.670     | 685.223     | 993.263     |
| Utlån i kontanter              | 30.004,821       | 26.814.063  | 25.896,308  | 25.633,44   | 24.647.427  |
| Utlån i grunnkjøpsobligasjoner | 1.170            | 3.377       | 8.671       | 46.991      | 117.210     |
| Sum utlån 31.12.               | 30.005.991       | 27.065.649  | 26.365.655  | 26.365.655  | 25.757.900  |

## Utlån

|                         |           |           |           |           |           |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets bevilgning        | 6.265.463 | 4.244.606 | 3.647.366 | 2.592.934 | 2.800.000 |
| Uavregnede bevilgninger | 1.886.440 | 1.702.133 | 807.798   | 94.029    | 858.570   |
| Årets utbetalinger      | 5.997.275 | 3.324.052 | 2.920.383 | 3.172.497 | 2.725.527 |
| Avdrag på utlån         | 2.813.933 | 2.626.666 | 2.938.183 | 2.572.827 | 2.223.262 |

## Innlån

|                             |            |            |            |            |            |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Innlån i valuta             | 0          | 188.533    | 328.944    | 1.089.059  | 1.314.408  |
| Innenlandske obligasjonslån | 28.566.068 | 15.759.860 | 13.211.270 | 10.405.950 | 9.636.480  |
| Innenlandske sertifikatlån  | 3.764.520  | 13.612.000 | 16.474.000 | 16.260.000 | 14.830.000 |
| Lån fra staten              | 1.171      | 3.377      | 8.671      | 46.991     | 117.210    |

## Nøkkeltall

|                                     |            |            |            |            |            |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 34.765.439 | 35.094.465 | 34.013.622 | 32.273.102 | 31.525.114 |
| Egenkapitalrentabilitet før skatt   | 18,55%     | 21,4%      | 20,02%     | 8,82%      | 9,08%      |
| Utbytte                             | 19.000     | 18.000     | 16.000     | 100.000    | 170.000    |
| Kapitaldekning                      | 8,9%       | 9,1%       | 8,07%      | 45,05%     | 43,7%      |

## I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

|                                   |      |      |      |      |      |
|-----------------------------------|------|------|------|------|------|
| Renter og provisjonsinntekter     | 6,09 | 4,85 | 4,58 | 5,85 | 6,28 |
| - Renter og innlånskostnader      | 5,72 | 4,56 | 4,28 | 5,15 | 5,68 |
| = Netto renter og prov. inntekter | 0,37 | 0,29 | 0,30 | 0,70 | 0,60 |
| - Garantiprovisjon                | 0,08 | 0,07 | 0,11 | 0,11 | -    |
| + Netto kursgevinst/tap           | 0    | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,02 |
| + Andre driftsinntekter           | 0    | 0,00 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| - Personalkostnader               | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 0,05 |
| - Andre driftskostnader           | 0,05 | 0,04 | 0,03 | 0,04 | 0,03 |
| + Ekstraordinær inntekt           | 0    | 0,01 | 0    | 0    | 0    |
| = Driftsresultat                  | 0,21 | 0,15 | 0,13 | 0,53 | 0,55 |

## Resultatanalyse

### (Beløp i millioner kroner)

|                                 | 1999    | 1998    | 1997    | 1996    | 1995    |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Rente- og provisjonsinntekter   | 2.118,9 | 1.700,0 | 1.559,0 | 1.889,3 | 1.989,2 |
| - Rente- og innlånskostnader    | 1.988,2 | 1.602,0 | 1.457,3 | 1.663,4 | 1.798,3 |
| = Netto rente og prov. inntekt. | 130,7   | 98,0    | 101,7   | 225,9   | 190,9   |
| - Garantiprovisjon              | 27,9    | 25,8    | 36,5    | 34,1    | 0       |
| + Netto kursgevinst/tap         | 0,9     | 0,9     | 0,2     | 1,7     | 8,5     |
| + Øvrige driftsinntekter        | 1,3     | 1,4     | 2,6     | 4,6     | 3,2     |
| - Personalkostnader             | 15,1    | 12,4    | 13,7    | 14,1    | 15,4    |
| - Andre driftskostnader         | 17,5    | 13,7    | 11,6    | 12,4    | 11,1    |
| + Ekstraordinær inntekt         | 0       | 4,0     | 0       | 0       | 0       |
| = Driftsresultat                | 72,4    | 52,2    | 42,7    | 171,6   | 176,1   |
| Årsoverskudd                    | 72,4    | 52,2    | 42,7    | 171,6   | 176,1   |

Omdanningen fra statsbank til aksjeselskap har gitt banken økt handlefrihet samtidig som den har bidratt til å styrke konkurransen i markedet.

Med utgangspunkt i lov om omdanning av Norges Kommunalbank, ble Kommunalbanken AS 1. november 1999 stiftet med en aksjekapital på NOK 660 mill og med staten som eneste eier. Norges Kommunalbanks eiendeler, gjeld, fordringer, rettigheter og tillatelser er overført til Kommunalbanken AS. Som aksjeselskap er Kommunalbanken skattepliktig.

Stortingsflertallet fremholdt under behandlingen av omdanningsloven at Kommunalbanken fortsatt er tiltenkt en sentral rolle i kredittformidlingen til kommunal sektor. Omdanningen fra statsbank til aksjeselskap har gitt banken økt handlefrihet samtidig som den har bidratt til å styrke konkurransen i markedet.

Kommunalbanken AS har konsesjon til å drive virksomhet som finansieringsforetak. Selskapet er underlagt det generelle lovverket for finansinstitusjoner og deltar i kredittmarkedet på like vilkår med andre finansieringsforetak. Kommunalbanken holder til i Oslo.



Årsregnskapet er avgitt med basis i det grunnleggende prinsipp om fortsatt drift. Med utgangspunkt i åpningsbalansen pr. 1. november 1999, er det styrets oppfatning at resultatregnskapet og balansen, med tilhørende noter pr. 31. desember 1999, gir en dekkende beskrivelse av bankens finansielle stilling ved årsskiftet.

Til sammenligning er det i årsregnskapet lagt inn et proforma resultatregnskap for Norges Kommunalbank og Kommunalbanken AS for perioden 1. januar-31. desember 1999 og sammenlignbare tall for Norges Kommunalbank for 1998.

Det totale sykefraværet i 1999 var lavere enn i tidligere år. Sykefraværet i dagsverk i forhold til totalt antall dagsverk, utgjorde

2,83 prosent for hele 1999. Ingen av Kommunalbankens ansatte var utsatt for arbeidsulykker på arbeidsplassen. Arbeidsmiljøet betraktes som godt, og det iverksettes løpende tiltak. Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært konstruktivt og bidratt positivt til virksomheten.

Kommunalbankens virksomhet innvirker ikke negativt på det ytre miljø.

## Årsregnskapet

Overskudd etter avsetning for skatt for de siste to månedene i 1999 er NOK 11,7 mill. På årsbasis utgjør dette en avkastning på egenkapitalen på 10,7 prosent. Styret legger til grunn at bankens inntjening de to første månedene har vært tilfredsstillende.

Rentenettoen i perioden utgjør NOK 26,8 mill. På årsbasis representerer dette en rentemargin på 0,48 prosent, som er på linje med sammenlignbare finansinstitusjoner som opererer i et kredittmarked med minimal risiko. Driftskostnadene i perioden var noe høyere enn i en normalperiode. Dette har sammenheng med kostnader relatert til omdanningen og flytting av bankens kontor.

## Utlån

Kommunalbanken AS er i motsetning til statsbanken Norges Kommunalbank ikke underlagt utlånsregulering. Størrelsen på bankens utlån, samlet eller enkeltvis, begrenses av størrelsen på ansvarlig kapital i henhold til gjeldende regelverk.

I perioden registrerte Kommunalbanken økt etterspørsel etter lån. Utlånsporteføljen var NOK 27,9 mrd pr. 1. november 1999. Ved årsskiftet hadde utlånsporteføljen vokst til NOK 30,0 mrd, en vekst på NOK 2,1 mrd. Etterspørselen er særlig stor når det gjelder lånefinansiering av investeringer i helse- og omsorgssektoren. Låneetterspørselen har fortsatt de første månedene av 2000. Den sterke utlånsveksten ventes å flate ut over året.

## Innlån

Statsgarantien for innlån foretatt av Norges Kommunalbank gjelder fortsatt etter omdanningen. Kommunalbanken AS betaler garantiprovisjon til staten for disse innlånene. For lån opptatt av Kommunalbanken AS er statsgarantien avviklet. Dette betyr at banken vil ha to klasser av innlån fram til år 2009; nemlig obligasjonslån utstedt av Norges Kommunalbank med statsgaranti og obligasjonslån utstedt av Kommunalbanken AS uten statsgaranti.

Som finansieringsforetak kan Kommunalbanken finansiere virksomheten både i det norske og det utenlandske kapitalmarkedet. For å oppnå gode innlånsvilkår i internasjonale markeder, forutsettes høy rating fra minst et av de store ratingbyråene.

I desember fikk Kommunalbanken melding om at ratingbyrået Moody's Investors Service ga banken den høyest mulige rating for langsiktige låneopptak, nemlig Aaa. 3. mars i år meddelte



Standard & Poor's at Kommunalbankens langsiktige gjeld er gitt AAA-rating. Med høyeste rating fra begge ledende ratingbyråer, gir dette banken nødvendig valgfrihet til å kanalisere låneopptak til de markedene som til enhver tid er gunstigst ut fra en helhetsvurdering.

### Risikostyring

Styret har vedtatt rammer for bankens eksponering mot de forskjellige markedsrisiki. Det blir løpende rapportert renterisiko og motpartrisiko. Renterisiko måles i omløpsporteføljen som potensielt tap ved en renteendring på en prosent, mens risiko i bankporteføljen måles ut fra gjennomsnittlig rentebindingstid på innlån sett i forhold til rentebindingstiden på utlånene. Styret anser overvåkingen av aktuelle risiki som god.

### Organisasjon

Bemanningen ved utgangen av 1999 var på 30 personer.

situasjon. For å styrke Kommunalbankens markedsprofil og informasjonsvirksomhet, besluttet banken i november å omorganisere virksomheten og etablere en egen markeds- og informasjonsavdeling. Selskapet har opprettet en økonomi- og administrasjonsavdeling og ansatt finansiell kontrollør, også som et ledd i å styrke organisasjonen.

Det ble vedtatt å avvikle rådgivningstjenesten som en egen resultatenheter i banken fra årsskiftet. Finansiell rådgivning er overført til bankens utlånsavdeling.

### Internkontroll og IT

I forbindelse med overgangen til aksjeselskap, er arbeidet satt i gang med gjennomgang av internkontroll, etablering av dokumentasjon og klargjøring av kontrollansvar.

Arbeidet med å avdekke eventuelle problemer i forbindelse med overgangen til 2000, var gitt høy prioritet, og banken opplevde



Styret: Per N.Hagen, Bodil P. Hollingsæter, Else Bugge Fougner, Eva Bjørgeng, Petter Skouen og Jan Inge Aas Eidem.

To ansatte har valgt å slutte gjennom AFP-ordningen. Norges Kommunalbanks ansatte var statstjenestemenn, og deres rettsstilling var regulert av tjenestemannsloven og tjenestetvistloven.

I forbindelse med omdanningen til aksjeselskap, ble rettsstillingen for de ansatte underlagt arbeidsmiljøloven og arbeidstvistloven. De som ikke ønsket å ta i mot ansettelse i aksjeselskapet, fikk som statstjenestemenn tilbud om fortrinnsrett og ventelønn for en avgrenset periode. Alle ansatte valgte å ta i mot tilbudet om ansettelse i Kommunalbanken AS.

I løpet av 1999 er organisasjonen tilpasset bankens nye markeds-

ingen problemer ved overgang til nytt årtusen.

Kommunalbankens forretningssystemer, som omfatter innlånssystemet og utlånssystemet, må moderniseres. Dette medfører betydelige IT-investeringer, og vil stille krav om sterk deltakelse fra bankens ansatte. Den svenske kommunalbanken, Kommuninvest i Sverige AB, er i samme fase som Kommunalbanken når det gjelder behov for oppgradering av forretningssystemer. Med bakgrunn i dette, er det inngått en intensjonsavtale mellom Kommunalbanken og Kommuninvest med målsetting om kostnadsbesparelser ved innkjøp og kompetanseoverføring i prosessen.

### Fremtidig utvikling

Markedet for utlån til kommuner kjennetegnes i dag av stor konkurranse. Kommunalbanken er et spesialinstitutt som ren-dyrker kommunal kredittrisiko. Denne organisasjonsformen har vist seg meget levedyktig i land Norge sammenligner seg med.

Hovedutfordringene for banken i årene fremover vil være å tilpasse seg endrede markedsvilkår, samt å møte den økte konkurransen fra innenlandske og utenlandske lånekilder til kommunesektoren. Styret anser at forutsetningene er tilstede for fortsatt vekst i virksomheten.

Kommunalbanken har ikke hatt tap på utlån. Kommunalbanken har heller ikke foretatt avsetninger for utlånsmassen ved års-skiftet. Det er vanskelig å tenke seg, med basis i kommunelovens bestemmelser, at banken i fremtiden påføres kredittrisiko ved utlån til kommunal sektor. Av hensyn til blant annet innbygger-nes behov for kommunale tjenester og ønske om et likeverdig

tjenestetilbud, er det stor sannsynlighet for at det vil bli grepet inn for å hindre at kommuner kommer i en vanskelig økonomisk situasjon.

### Takk

Bankens medarbeidere har på en utmerket måte deltatt i plan-leggingen og gjennomføringen av en vellykket flytteprosess til nye og moderne lokaler.

Styret retter en takk til bankens ansatte for stor vilje til å gå løs på alle utfordringer som banken i den siste tiden har stått overfor i forbindelse med omdanningen til aksjeselskap.

### Resultatdisponering

Styret foreslår at hele overskuddet for perioden 1.11-31.12. 1999 på NOK 11.712.962 overføres til annen egenkapital. Kommunalbanken har NOK 10.598.762 i fri egenkapital, tilgjengelig for utdeling av utbytte.

Oslo, 7. mars 2000

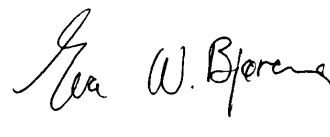
### I styret for Kommunalbanken AS



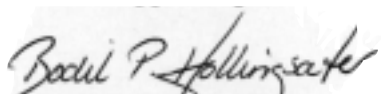
Else Bugge Fougner  
Styrets leder



Per N. Hagen  
Styrets nestleder



Eva Bjøreng  
Styremedlem



Bodil P. Hollingsæter  
Styremedlem

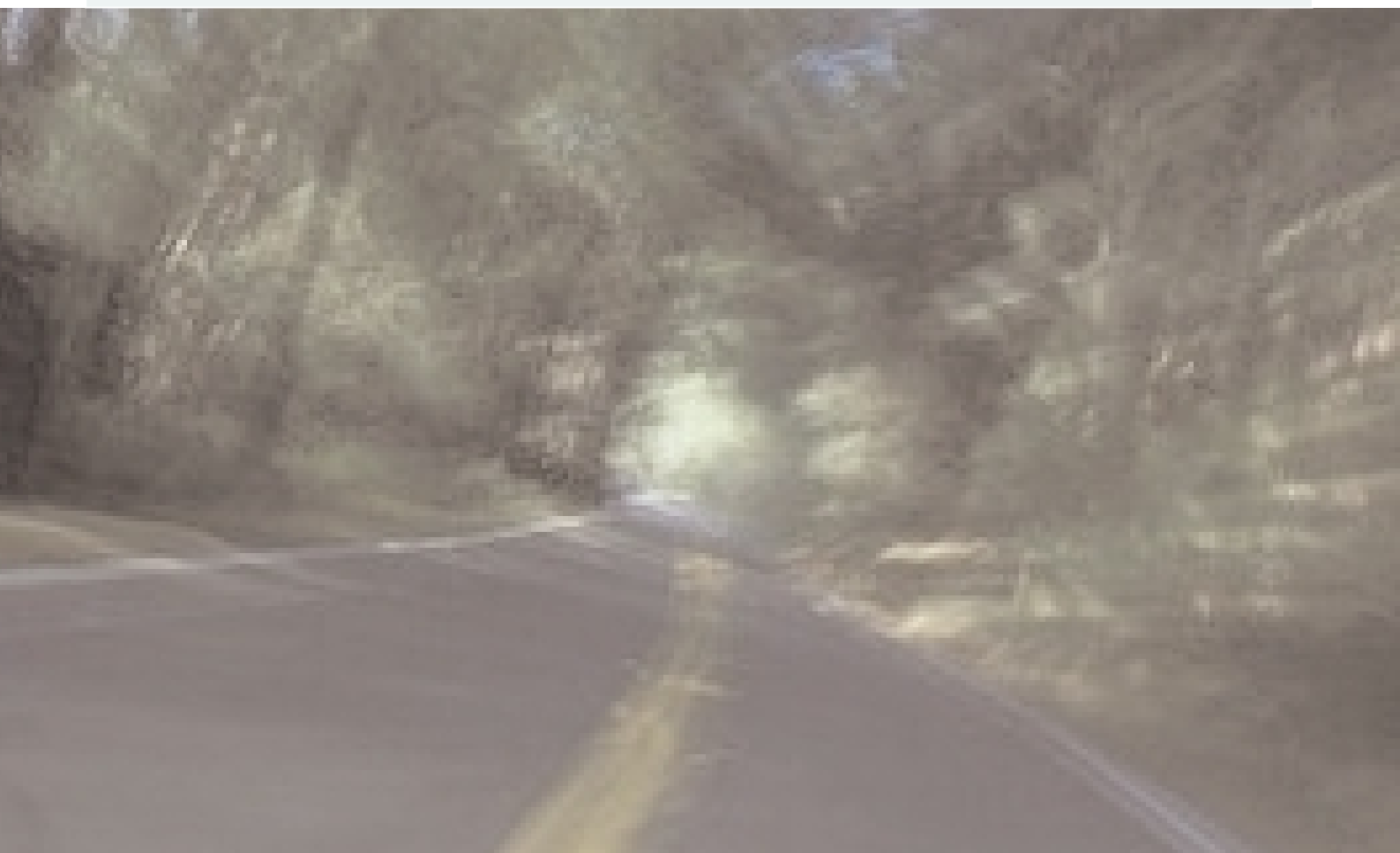


Jan Inge Aas Eidem  
Styremedlem



Petter Skouen  
Adm. direktør

Moody's og Standard & Poor's rating (Aaa/AAA) reflekterer den svært lave risiko knyttet til bankens virksomhet, samt Kommunalbankens spesielle stilling og oppgaver i samfunnet.





*Fra Finansavdelingen*

# Resultatregnskap

## Resultatregnskap for Kommunalbanken AS

(Beløp i hele 1.000 kroner)

|   | Note | 1.11.- 31.12.99 | Proforma<br>1999 | Norges<br>Kommunalbank<br>1998 |
|---|------|-----------------|------------------|--------------------------------|
| <b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>   |      |                 |                  |                                |
| Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner                   |      | 29 033          | 168 937          | 88 738                         |
| Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder                                 |      | 287 246         | 1 800 896        | 1 447 212                      |
| Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer |      | 27 763          | 148 059          | 163 983                        |
| Andre renteinntekter og lignende inntekter  |      | 965             | 1 040            | 45                             |
| <b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>   |      | <b>345 007</b>  | <b>2 118 932</b> | <b>1 699 978</b>               |
| <b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>   |      |                 |                  |                                |
| Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder                              |      |                 | 75 401           | 9 821                          |
| Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer   |      | 318 148         | 1 793 619        | 1 432 005                      |
| Andre rentekostnader og lignende kostnader  |      | 66              | 119 244          | 160 227                        |
| <b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>   |      | <b>318 214</b>  | <b>1 988 264</b> | <b>1 602 053</b>               |
| <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>   |      | <b>26 793</b>   | <b>130 668</b>   | <b>97 925</b>                  |
| <b>Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>                     |      |                 |                  |                                |
| Inntekter av aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning                             |      |                 | 508              | 42                             |
| <b>Sum utbytte og andre inntekter med variabel avkastning</b>                                 |      |                 | <b>508</b>       | <b>42</b>                      |
| <b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>                                     |      |                 |                  |                                |
| Garantiprovisjon til staten   | 20   | 5 145           | 27 864           | 25 833                         |
| <b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>                                 |      | <b>5 145</b>    | <b>27 864</b>    | <b>25 833</b>                  |
| <b>Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>                        |      |                 |                  |                                |
| Netto gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer            |      | 21              | 1 005            | 610                            |
| Netto kursgevinst/tap på valuta   |      | 16              | -82              | 263                            |
| Netto gevinst/tap på finansielle derivater  |      |                 |                  |                                |
| <b>Sum netto gevinst/tap på verdipapirer og valuta</b>  |      | <b>37</b>       | <b>923</b>       | <b>873</b>                     |
| <b>Andre driftsinntekter</b>  |      |                 |                  |                                |
| Andre driftsinntekter   |      | 481             | 855              | 1 375                          |
| <b>Sum andre driftsinntekter</b>  |      | <b>481</b>      | <b>855</b>       | <b>1 375</b>                   |
| <b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>   |      |                 |                  |                                |
| Lønn m.v.   |      |                 |                  |                                |
| Lønn  | 1    | 2 249           | 11 373           | 10 121                         |
| Pensjoner   | 2    | 94              | 1 694            | 505                            |
| Sosiale kostnader   |      | 430             | 2 153            | 1 777                          |
| Administrasjonskostnader  |      | 1 849           | 9 716            | 7 537                          |
| <b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>   |      | <b>4 622</b>    | <b>24 935</b>    | <b>19 941</b>                  |
| <b>Avskrivninger mv. av varige driftsmidler</b>   |      |                 |                  |                                |
| Ordinære avskrivninger  | 8    | 357             | 1 294            | 790                            |
| <b>Sum avskrivninger mv. av varige driftsmidler</b>   |      | <b>357</b>      | <b>1 294</b>     | <b>790</b>                     |
| <b>Andre driftskostnader</b>  |      |                 |                  |                                |
| Driftskostnader faste eiendommer  | 3    | 563             | 3 709            | 3 679                          |
| Andre driftskostnader   |      | 365             | 2 772            | 1 739                          |
| <b>Sum andre driftskostnader</b>  |      | <b>928</b>      | <b>6 480</b>     | <b>5 419</b>                   |
| Ekstraordinære inntekter  |      |                 |                  | 4 000                          |
| <b>Resultat for regnskapsåret før skatt</b>   |      | <b>16 261</b>   | <b>72 381</b>    | <b>52 231</b>                  |
| Skatt på ordinært resultat  | 10   | 4 548           |                  |                                |
| <b>Resultat for regnskapsåret</b>   |      | <b>11 713</b>   |                  | <b>52 231</b>                  |
| <b>Overføringer og disponeringer</b>  |      |                 |                  |                                |
| <b>Disponeringer</b>  |      |                 |                  |                                |
| Utbytte   |      |                 |                  | 18 000                         |
| Etableringskostnader aksjeselskap   |      |                 |                  | 3 000                          |
| Overført til reservefond  |      |                 |                  | 31 231                         |
| Overført annen egenkapital  | 23   | 11 713          |                  |                                |
| <b>Sum disponering</b>  |      | <b>11 713</b>   |                  | <b>52 231</b>                  |

# Balanse

## Balanse for Kommunalbanken AS

(Beløp i hele 1.000 kroner)

| Eiendeler  | Note | Norges<br>Kommunalbank |                   |                   |
|--|------|------------------------|-------------------|-------------------|
|  |      | 31.12.99               | 01.11.99          | 31.12.98          |
| <b>Kontanter og fordringer på sentralbanker</b>  |      | 51 190                 | 4 755 134         | 5 228 739         |
| <b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>                                     |      |                        |                   |                   |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist | 4    | 331 455                | 870 116           | 28 120            |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist  | 4    | 594 000                |                   |                   |
| <b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>                               |      | <b>925 455</b>         | <b>870 116</b>    | <b>28 120</b>     |
| <b>Utlån til og fordringer på kunder</b>   |      |                        |                   |                   |
| Nedbetalingslån  | 5    | 30 005 991             | 27 949 958        | 27 068 730        |
| Andre utlån  | 1    | 696                    | 4 565             | 657               |
| <b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>   |      | <b>30 006 687</b>      | <b>27 954 523</b> | <b>27 069 387</b> |
| <b>Sertifikater, obligasjoner og andre renteb. verdipapirer med fast avkastning</b>        |      |                        |                   |                   |
| Utstedt av det offentlige  |      |                        |                   |                   |
| - sertifikater og obligasjoner   | 6    | 975 683                | 1 806 021         | 315 300           |
| - andre rentebærende verdipapirer  |      |                        |                   | 2 330 000         |
| Utstedt av andre   |      |                        |                   |                   |
| - sertifikater og obligasjoner   | 6    | 1 294 772              |                   |                   |
| <b>Sum sert., obl. og andre rentebærende papirer med fast avkastning</b>                   |      | <b>2 270 455</b>       | <b>1 806 021</b>  | <b>2 645 300</b>  |
| <b>Aksjer</b>  |      |                        |                   |                   |
| Aksjer, andeler og grunnfondsbevis   | 7    | 100                    | 100               | 5 100             |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>  |      |                        |                   |                   |
| Utsatt skattefordel  | 10   | 1 352                  | 238               |                   |
| <b>Varige driftsmidler</b>   |      |                        |                   |                   |
| Maskiner, inventar og transportmidler  | 8    | 5 793                  | 5 515             | 1 846             |
| <b>Andre eiendeler</b>   |      |                        |                   |                   |
| Finansielle derivater  | 9    | 298 480                | 118 605           | 70 875            |
| Andre eiendeler  |      | 11 758                 | 148               | 18                |
| <b>Forskuddsbet. ikke påløpte kostn. og opptjente ikke mottatte inntekter</b>              |      |                        |                   |                   |
| Opptjente ikke mottatte inntekter  |      | 494 339                | 520 912           | 414 786           |
| Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader  |      | 843                    | 560               | 256               |
| <b>Sum forskuddsbet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter</b>             |      | <b>495 182</b>         | <b>521 472</b>    | <b>415 041</b>    |
| <b>Sum eiendeler</b>   |      | <b>34 066 452</b>      | <b>36 031 872</b> | <b>35 464 426</b> |

| Gjeld og egenkapital   | Note  | 31.12.99          | Norges Kommunalbank |                   |
|--|-------|-------------------|---------------------|-------------------|
|  |       |                   | 01.11.99            | 31.12.98          |
| <b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>                        |       |                   |                     |                   |
| Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid  |       |                   |                     | 188 533           |
| <b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>          |       |                   |                     |                   |
| Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak                 | 11    | 3 764 520         | 4 313 075           | 15 230 000        |
| - egne, ikke amortiserte sertifikater                        |       |                   |                     | -1618000          |
| Obligasjonsgjeld   | 12    | 28 566 068        | 29 297 422          | 19 996 410        |
| - egne, ikke amortiserte obligasjoner                        |       |                   |                     | -4 236 550        |
| - andre langsiktige låneopptak                               | 12    | 1 171             | 1 962               | 3 377             |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>      |       | <b>32 331 758</b> | <b>33 612 459</b>   | <b>29 375 237</b> |
| <b>Annen gjeld</b>   |       |                   |                     |                   |
| Margintrekk og annen mellomregning med kunder                |       | 35 275            | 5 099               | 9 365             |
| Annen gjeld  | 13    | 286 979           | 1 178 825           | 2 488 660         |
| <b>Sum annen gjeld</b>                                       |       | <b>322 254</b>    | <b>1 183 924</b>    | <b>2 498 025</b>  |
| <b>Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter</b> |       | <b>739 652</b>    | <b>574 403</b>      | <b>797 480</b>    |
| <b>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>    |       |                   |                     |                   |
| Pensjonsforpliktelser  | 2     | 836               | 849                 |                   |
| <b>Sum gjeld</b>   |       | <b>33 394 501</b> | <b>35 371 634</b>   | <b>32 859 274</b> |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                                  |       |                   |                     |                   |
| Aksjekapital ( Grunnfondskapital 1998 )                      | 22,23 | 660 000           | 660 000             | 2 350 000         |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                                  |       |                   |                     |                   |
| Annen egenkapital  | 22,23 | 11 951            | 238                 | 255 152           |
| Sum opptjent egenkapital                                     |       | 11 951            | 238                 | 255 152           |
| <b>Sum egenkapital</b>                                       |       | <b>671 951</b>    | <b>660 238</b>      | <b>2 605 152</b>  |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                              |       | <b>34 066 452</b> | <b>36 031 872</b>   | <b>35 464 426</b> |
| <b>Poster utenom balansen</b>                                |       |                   |                     |                   |
| Garantiansvar  | 21    | 10 188            |                     | 16 707            |

Oslo, 31. desember 1999

7. mars 2000

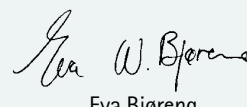
I styret for Kommunalbanken AS



Else Bugge Fougner  
Styrets leder



Per N. Hagen  
Styrets nestleder



Eva Bjøreng  
Styremedlem



Bodil P. Hollingsæter  
Styremedlem



Jan Inge Aas Eidem  
Styremedlem



Petter Skouen  
Adm. direktør



Steinar Strøm  
Regnskapssjef

# Noter

## Noter til regnskapet for 1999

|         |  |          |
|---------|--|----------|
| Note 0  | Regnskapsprinsipper  | s. 17    |
| Note 1  | Godtgjørelse   | s. 19    |
| Note 2  | Pensjonsforhold  | s. 19-20 |
| Note 3  | Andre driftskostnader  | s. 20    |
| Note 4  | Utlån til kredittinstitusjoner   | s. 20    |
| Note 5  | Utlån til og fordringer på kunder  | s. 21    |
| Note 6  | Plasseringer i sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer     | s. 22    |
| Note 7  | Aksjer   | s. 22    |
| Note 8  | Maskiner, inventar o. l.   | s. 22    |
| Note 9  | Andre eiendeler – finansielle derivater  | s. 22    |
| Note 10 | Skatt på årets resultat  | s. 23    |
| Note 11 | Spesifikasjon av innenlandske sertifikatlån og andre kortsiktige lån pr 31.12.99 | s. 23    |
| Note 12 | Obligasjonsgjeld og andre langsiktige lån  | s. 24    |
| Note 13 | Annen gjeld  | s. 25    |
| Note 14 | Forfallsstruktur på rentefølsomme eiendeler og gjeld                             | s. 25-26 |
| Note 15 | Volum i de forskjellige finansielle derivater                                    | s. 26    |
| Note 16 | Renterisiko  | s. 27    |
| Note 17 | Motpartrisiko ved finansielle instrumenter                                       | s. 27    |
| Note 18 | Valutarisiko   | s. 27    |
| Note 19 | Kommunalbankens refinansieringsrisiko  | s. 28    |
| Note 20 | Garantiprovisjon til staten  | s. 28    |
| Note 21 | Garantiansvar  | s. 28    |
| Note 22 | Kapitaldekning   | s. 29    |
| Note 23 | Egenkapitalbevegelse   | s. 29    |



## NOTE 0

### Regnskapsprinsipper

Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven, årsregnskapsforskrift fra Kredittilsynet og God Regnskapsskikk.

### Proforma- og sammenlignbare tall

Norges Kommunalbank ble omdannet til Kommunalbanken AS 1. november 1999. Norges Kommunalbanks eiendeler, gjeld, fordringer, rettigheter og tillatelser ble overført til Kommunalbanken AS.

Kommunalbanken AS' virksomhet for 1999 dekker kun perioden 01.11.- 31.12. Det er utarbeidet proformatall som dekker hele 1999 i resultatregnskapet, samt enkelte noter. I tillegg er 1998-tallene til Norges Kommunalbank oppgitt som sammenlikningstall i resultat, balanse og i enkelte noter.

### Verdipapirer

Obligasjoner og sertifikater vurderes til laveste av anskaffelseskost og markedsverdi. Beholdningen av egne obligasjoner som inngår i den ordinære bankvirksomheten nettoføres mot obligasjonsgjeld i balansen.

Aksjer klassifisert som langsiktige investeringer vurderes til anskaffelseskost.

### Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter omfatter omsettelige finansielle eiendeler og gjeldsposter samt finansielle derivater.

Finansielle instrumenter på balansen omfatter i Kommunalbankens tilfelle i all hovedsak utlån, obligasjoner og sertifikater. Finansielle derivater er avtaler som inngås med finansinstitusjoner for å fastsette finansielle verdier i form av rentevilkår og valutakurser for bestemte perioder. Kommunalbanken har tillatelse til å inngå følgende avtaler: valutaterminkontrakter, rente- og valutabytteavtaler (swap), renteopsjoner, aksjeopsjoner, avtale om fastsettelse av fremtidige rentebetingelser ( FRA ) og børnoterte renteterminkontrakter ( Financial Futures ).

Det gjøres et skille i den regnskapsmessige behandlingen mellom kjøp og salg av finansielle instrumenter som ledd i bankens investeringsvirksomhet, og transaksjoner som foretas som ledd i styringen av den ordinære virksomheten. Transaksjoner i førstnevnte kategori utgjør omløpsporteføljen, mens de øvrige transaksjonene inngår i bankvirksomheten. Enhver transaksjon klassifiseres på inngåelsestidspunktet som en del av omløpsporteføljen eller bankvirksomheten, avhengig av formålet med den enkelte transaksjon.

Omløpsporteføljen består av omsettelige verdipapirer samt rentederivater. Verdipapirer vurderes etter laveste verdis prinsipp. Finansielle derivater vurderes til virkelig verdi. Banken benytter verdipapirer og derivater til sikring av sin renteposisjon. Et finansielt instrument klassifiseres som sikringskontrakt når følgende krav er oppfylt:

- Transaksjonen må kunne identifiseres og være egnet som sikringsforretning på transaksjonstidspunktet.
- Posten som skal sikres må innebære en valuta- eller renterisiko.
- Det må være høy grad av korrelasjon mellom verdiene av den posten som skal sikres og den posten som skal sikres.

Gevinster og tap på finansielle derivater som inngår i bankvirksomheten periodiseres i samsvar med tilknyttede balanseposter.

Salgs- og gjenkjøpsavtaler for obligasjoner ( repos ) behandles ikke som obligasjonsomsetning, men motverdien blir betraktet som en fordring eller gjeld. Inntekter og kostnader ved repo føres som henholdsvis renteinntekter og rentekostnader.

### Over- og underkurs på utstedte obligasjoner og sertifikater

Utstedte obligasjoner og sertifikater er oppført i balansen til pålydende verdi med tillegg av overkurs og fradrag for underkurs.

Overkurs inntektsføres og underkurs kostnadsføres planmessig som en justering av løpende rentekostnader fram til sertifikatets/obligasjonens forfall, eventuelt fram til første innløsningsrett for obligasjonseier eller første rentereguleringstidspunkt.

Overkurs eller underkurs ved kjøp og salg av statsobligasjoner og statssertifikater, klassifisert som en del av bankvirksomheten, periodiseres på tilsvarende måte. Ved tilbakekjøp og videresalg av egne obligasjoner blir tap og gevinst periodisert over resterende løpetid.

### Utlån – tapsavsetninger

Bankens utlån er vurdert til nominelle verdier. Banken har ingen beholdning av misligholdte og tapsutsatte engasjementer. Av den grunn er det ikke foretatt spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger.

### Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta klassifiseres som pengeposter og er omregnet etter markedskurser på balansedagen.

### Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Banken har pensjonsordning for de ansatte. Pensjonsordningen behandles regnskapsmessig i henhold til NRS for pensjonskostnader. I henhold til denne standarden skal bankens pensjonsordning behandles som en ytelsesplan. Tradisjonell opptjeningsprofil og forventet sluttlønn er lagt til grunn som opptjeningsgrunnlag.

Periodens netto pensjonskostnad er inkludert i «lønn og lønnsavhengige kostnader» og består av summen av periodens opptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelsen og forventet avkastning på pensjonsmidlene. I pensjonsmidler er differansen mellom virkelig verdi av pensjonsmidlene og nåverdien av de beregnede pensjonsforpliktelser nettoført, og føres som langsiktig eiendel i balansen. Tilsvarende fremkommer en langsiktig gjeld i regnskapet når pensjonsforpliktelsen er større enn pensjonsmidlene.

### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte, ordinære avskrivninger. Ved verdifall under bokført verdi blir det foretatt nedskrivning til antatt virkelig verdi.

Ordinære avskrivninger, basert på kostpris, er beregnet lineært over driftsmidlenes antatte økonomiske levetid. Det er benyttet følgende avskrivningssatser:

|                 |        |
|-----------------|--------|
| Kontormaskiner: | 25 %   |
| EDB-utstyr:     | 33,3 % |
| Inventar:       | 20 %   |

### Skattekostnader

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Det korrigeres for midlertidige og permanente forskjeller før årets skattegrunnlag for betalbar skatt fremkommer. Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Ved beregning benyttes nominell skattesats. Skatteøkende og skattereduserende forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Visse poster vurderes likevel særskilt, herunder pensjonforpliktelser. Skattekostnaden består av betalbar skatt ( skatt på årets skattepliktige resultat ) og endring i netto utsatt skatt.

### Tidsavgrensninger

Inntekter resultatføres når de opptjenes. Kostnader sammenstilles med inntektene, slik at kostnader resultatføres i samme regnskapsperiode som tilhørende inntekter.

### Periodisering av renter og gebyrer

Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etterhvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader.

## NOTE 1

### Godtgjørelse

Banken hadde ved årets utgang 30 ansatte. Samlede utgifter til lønn og annen godtgjørelse til bankens ansatte og tillitsvalgte var kr 2.259.907 fra 01.11.99. Av dette var kr 146.954 lønn og annen godtgjørelse til administrerende direktør.

Personalet er medlemmer av Statens Pensjonskasse og bankens andel av premien for perioden fra 1.11.99 til 31.12.99 var kr 112.926. Revisjonshonorar for perioden er ikke utgiftsført.

|                             | Saldo pr.<br>31.12.99 | Saldo pr.<br>01.11.99 | Saldo pr.<br>31.12.98 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Lån til ansatte</b>      |                       |                       |                       |
| Alle ansatte                | 696.158               | 519.668               | 657.398               |
| Hvorav lån til ledere:      |                       |                       |                       |
| Adm. direktør               | 42.500                | 47.500                | 33.328                |
| Utlånsdirektør              | 12.660                | 18.994                | 50.664                |
| Markedsdirektør             | 71.500                | 37.500                | 68.750                |
| Øk./administrasjonsdirektør | 89.832                | -                     | -                     |
| <b>Totalt lån ledere</b>    | <b>216.492</b>        | <b>103.994</b>        | <b>152.742</b>        |
|                             | <b>Proforma</b>       | <b>1.11 – 31.12</b>   | <b>NKB</b>            |
|                             | <b>1999</b>           | <b>1999</b>           | <b>1998</b>           |
| Rentesubsidier i perioden   | 20.066                | 3.036                 | 18.560                |

Rentesubsidiene er beregnet som differansen mellom lånerenten og rentesatsen som gir grunnlag for fordelsbeskatning.

## NOTE 2

### Pensjonsforhold

Kommunalbanken AS har videreført sin kollektive pensjonsordning for sine ansatte i Statens Pensjonskasse. Pensjonsordningen omfatter ytelser etter lov om Statens Pensjonskasse. Ytelsene er alders-, uføre-, ektefelle- og barnepensjon. Pensjonsytelsene samordnes med folketrygdens ytelser. I tillegg gjelder beregningen for ytelser fra 62 år etter AFP-ordning for statlig sektor.

Beregningene fra Statens Pensjonskasse ble levert før årsskiftet. Beregningsmetoden som er anvendt er derfor at beregningene tar utgangspunkt i inngående bestand og fremskriver denne i samsvar med beregningsforutsetningene til årets slutt. Beregningene gir da estimerte («beste estimat») størrelser for påløpt pensjonsforpliktelse, pensjonskostnad og pensjonsmidler.

Premiefastsettelse og beregning av pensjonsforpliktelser skjer etter aktuarielle prinsipper. Ordningen er imidlertid ikke fondsbasert. Utbetalingen av pensjonene er garantert av staten (pensjonslovens § 1). Det blir simulert en forvaltning av pensjonsmidler («fiktivt fond») som om midlene er plassert i langsiktige statsobligasjoner. I simuleringen legges det til grunn at obligasjonene holdes til utløpstidspunkt. Pensjonsmidlene verdsettes derfor til regnskapsført verdi.

Det er lagt følgende forutsetninger til grunn ved beregningen:

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Diskonteringsrente   | 6,00% |
| Lønnsregulering      | 3,30% |
| G-regulering         | 2,90% |
| Pensjonsregulering   | 2,90% |
| Frivillig avgang     | 0,00% |
| Forventet avkastning | 7,00% |

Pensjonsordningen behandles regnskapsmessig etter regnskapsstandard for pensjonskostnader. I henhold til denne regnskapsstandard skal pensjonsordningen behandles som en ytelsesplan. Beregningen følger «aktuarstandard» som gjelder for beregninger som utføres etter regnskapsstandard. Det er foretatt noen praktiske tilpasninger i beregningen for 1999. De øvrige aktuarielle forutsetningene er de samme som Statens Pensjonskasse anvender. Pensjonsplanendringen som skjedde i 1997/1998 ved at AFP-ordningen ble utvidet, amortiseres over totalt 17 år. Det er amortisert 2 perioder pr. 31.12.99. De resterende 15 beløp amortiseres i denne oppstillingen i sin helhet med beløpet 447.589. De siste års lønnsutvikling og endring i medlemsbestanden for Kommunalbanken har medført at Pensjonskassen måtte justere opp premiesatsen til 9,0% (7%+2%) med virkning fra 01.01.2000.

Netto pensjonskostnad fremkommer som følger:

|   | Proforma  | 1.11-31.12 | Norges<br>Kommunalbank |
|---|-----------|------------|------------------------|
|   | 1999      | 1999       | 1998                   |
| <b>Sammensetning av periodens pensjonskostnad</b> |           |            |                        |
| Estimat – Nåverdi av årets opptjening             | 544.990   | 90.832     | 587.461                |
| Estimat – Rentekostnad                            | 622.959   | 103.826    | 604.775                |
| Estimat – Brutto pensjonskostnad                  | 1.167.949 | 194.658    | 1.192.236              |
| Estimat – Avkastning på pensjonsmidler            | 732.757   | 122.126    | 737.000                |
| Estimat – Amortisering pensjonsplanendringer      | 447.589   | 0          | 27.974                 |
| Estimat – Amortisering estimatavvik               | 720.423   | 0          | 0                      |
| Estimat – Netto pensjonskostnad                   | 1.603.204 | 72.532     | 483.210                |

Avstemming av pensjonsmidler og pensjonsforpliktelser:

| Balanse pr.                               | 31.12.99   | 01.11.99   | 31.12.98   |
|---|------------|------------|------------|
| Estimat – Påløpt forpliktelse             | 10.755.609 | 10.644.284 | 10.101.750 |
| Estimat – Pensjonsmidler («fiktivt fond») | 9.919.357  | 9.795.322  | 10.357.254 |
| Balansført netto pensjonsmidler           | -836.252   | -848.962   | 255.504    |

### NOTE 3

#### Andre driftskostnader

Kommunalbanken flyttet inn i nyoppussede kontorlokaler i Munkedamsveien 45, Vika Atrium, høsten 1999. Bygningskomplekset eies av Olav Thon Eiendomsselskap ASA og Kommunalbanken har inngått en leieavtale for 1.378 kvm. Leieavtalen løper fast og uoppsigelig frem til 31.08.2009.

Årlig leiesum utgjør kr 3.031.600. I tillegg kommer den forholdsmessige andel av fellesutgifter/tilleggsytelser. Leien kan av utleier reguleres hvert år overensstemmende og proporsjonalt med endringene i Statistisk sentralbyrås konsumprisindeks 15.10. hvert år.

### NOTE 4

#### Utlån til kredittinstitusjoner

|   | 1999                  |
|---|-----------------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid | kr 331.455.231        |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid  | kr 594.000.000        |
| <b>Sum innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner</b>             | <b>kr 925.455.231</b> |

Det er plassert kr 1.523.918 på egen skattetrekkkonto.

## NOTE 5

### Utlån til og fordringer på kunder

Utlån til kunder forfaller slik: ( Beløp i hele 1000 kr )

| Tid til forfall                | Inntil 3 mndr. | 3 mndr.-1år      | 1år – 5 år       | Over 5 år         | Totalt            |
|--------------------------------|----------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Lån til p.t. rente             | 410.487        | 1.049.782        | 5.415.472        | 11.725.104        | 18.600.844        |
| Lån til fast rente             | 380.821        | 716.441          | 3.010.418        | 7.296.295         | 11.403.976        |
| Lån mot grunnkjøpsobligasjoner | 0              | 799              | 357              | 14                | 1.171             |
| <b>Sum</b>                     | <b>791.308</b> | <b>1.767.022</b> | <b>8.426.247</b> | <b>19.021.413</b> | <b>30.005.991</b> |

Banken har ikke foretatt tapsavsetninger for 1999, og banken har aldri hatt tap på utlån. Utlånene fordelt på geografiske områder:

| Fylker           | Beløp 31.12.99    | Beløp 31.12.98    |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Østfold          | 1.361.951         | 1.298.323         |
| Akershus         | 1.520.345         | 1.419.044         |
| Oslo             | 156.981           | 170.157           |
| Hedmark          | 894.043           | 862.230           |
| Oppland          | 962.386           | 976.922           |
| Buskerud         | 1.440.209         | 1.110.373         |
| Vestfold         | 896.937           | 834.647           |
| Telemark         | 1.236.764         | 1.094.841         |
| Aust-Agder       | 643.675           | 683.750           |
| Vest-Agder       | 2.191.590         | 1.924.299         |
| Rogaland         | 2.054.804         | 1.549.713         |
| Hordaland        | 2.511.134         | 2.474.305         |
| Sogn og Fjordane | 1.883.436         | 1.620.450         |
| Møre og Romsdal  | 2.105.461         | 1.463.590         |
| Sør-Trøndelag    | 2.867.930         | 2.641.283         |
| Nord-Trøndelag   | 2.000.207         | 1.913.100         |
| Nordland         | 2.487.444         | 2.340.074         |
| Troms            | 1.910.612         | 1.826.507         |
| Finnmark         | 880.082           | 865.122           |
| <b>Sum</b>       | <b>30.005.991</b> | <b>27.068.730</b> |

#### Andre utlån

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| Utlån til ansatte pr. 31.12 | 696.158        |
| Kjøpsrepoer pr. 31.12       | 0              |
| <b>Sum</b>                  | <b>696.158</b> |

## NOTE 6

### Plasseringer i sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer

|   | Bokført verdi    | Ansk.kost        | Virkelig verdi   |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Stats- og statsgaranterte sertifikater ( vektet 0 % )     | 299.607          | 299.527          | 299.670          |
| Sertifikater utstedt av fin. institusjoner ( vektet 20% ) | 1.294.772        | 1.294.854        | 1.294.894        |
| Statsgaranterte obligasjoner ( vektet 0 % )               | 676.076          | 715.446          | 695.022          |
| <b>Sum</b>  | <b>2.270.455</b> | <b>2.309.827</b> | <b>2.289.586</b> |

Bankens beholdning i statssertifikater og statsobligasjoner inngår i sikringsporteføljen. Differansen mellom kostpris og pålydende ( over- eller underkurs ) periodiseres over restløpetiden.

Sertifikatene utstedt av finansinstitusjoner er vurdert individuelt , og laveste av kostpris og virkelig verdi er lagt til grunn.

## NOTE 7

### Aksjer

Aksjeporteføljen består av 1.000 aksjer i Norsk Vekst ASA med en kostpris på kr 100 pr. aksje. Aksjens pålydende er kr 90. Selskapets totale aksjekapital er på 600 mill kroner. Aksjene er bokført til kostpris. Markedsverdien er kr 200 pr. aksje.

## NOTE 8

### Maskiner, inventar o.l.

(Beløp i hele 1.000 kr)

| (Avskrivningstid, levetid–lineær)      | Kontormaskiner<br>( 4 år ) | EDB-utstyr<br>( 3 år ) | Møbler<br>( 5 år ) | Sum          |
|--|----------------------------|------------------------|--------------------|--------------|
| Anskaffelseskost pr. 01.11.99          | 407                        | 3.043                  | 2.065              | 5.515        |
| + Tilgang 1999 til kostpris            | 0                          | 40                     | 667                | 707          |
| - Avgang 1999 til kostpris/utrangert   | 59                         | 21                     | 0                  | 80           |
| <b>Kostpris pr. 31.12.99</b>           | <b>348</b>                 | <b>3.062</b>           | <b>2.732</b>       | <b>6.143</b> |
| Akk. avskrivninger pr. 01.11.99        | 0                          | 0                      | 0                  | 0            |
| + Årets avskrivninger                  | 23                         | 252                    | 81                 | 356          |
| - Akk. avskr. solgte driftsmidler 1999 | 6                          | 1                      | 0                  | 7            |
| <b>Akk. avskr. pr. 31.12.99</b>        | <b>17</b>                  | <b>251</b>             | <b>81</b>          | <b>349</b>   |
| <b>Bokført verdi pr. 31.12.99</b>      | <b>331</b>                 | <b>2.811</b>           | <b>2.651</b>       | <b>5.793</b> |

Ved overgang til aksjeselskap ble alle driftsmidler overtatt til bokført verdi ( ny kostpris ) og fremkommer på linjen anskaffelseskost 1.11.99.

Skattemessig verdi på anleggsmidlene er kr 4.630 og det påhviler dermed en positiv midlertidig forskjell på kr 1.163 pr. 31.12.99.

## NOTE 9

### Andre eiendeler – finansielle derivater

Regnskapsposten «Finansielle derivater» består i sin helhet av opptjente renter for renteinstrumentene renteswap, FRA og futures. Opptjente og påløpte renter fra renteswapkontrakter er nettoført.

## NOTE 10

### Skatt på årets resultat

(Beløp i hele 1.000 kr)

#### Periodens skattekostnad fordeler seg på : 01.11 – 31.12

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| Betalbar skatt           | 5.662        |
| Endring i utsatt skatt   | - 1.114      |
| <b>Sum skattekostnad</b> | <b>4.548</b> |

Beregning av periodens skattegrunnlag:

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Resultat før skattekostnad         | 16.261        |
| Permanente forskjeller             | - 17          |
| Endring i midlertidige forskjeller | 3.978         |
| <b>Periodens skattegrunnlag</b>    | <b>20.222</b> |

|  |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Oversikt over midlertidige forskjeller:</b> | <b>31.12.99</b> | <b>01.11.99</b> |
| Anleggsmidler                                  | 1.163           | -               |
| Aksjeopsjonspremie                             | - 559           | -               |
| Sertifikater                                   | - 80            | -               |
| Egne verdipapirer                              | - 4.515         | -               |
| Pensjoner                                      | - 836           | - 849           |
| <b>Sum</b>                                     | <b>- 4.827</b>  | <b>- 849</b>    |

|                   |         |       |
|-------------------|---------|-------|
| 28 % utsatt skatt | - 1.352 | - 238 |
|-------------------|---------|-------|

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 28 % av resultat før skatt:

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| 28 % skatt av resultat før skatt | 4.553 |
| Permanente forskjeller ( 28 % )  | - 5   |
| Beregnet skattekostnad           | 4.548 |

Utsatt skattefordel er balanseført med kr 1.352, da banken gjennom fremtidig inntjening vil kunne benytte fordelene.

## NOTE 11

### Spesifikasjon av innenlandske sertifikatlån og andre kortsiktige lån pr. 31.12.99

(Beløp i hele 1.000 kr)

| VNR         | Rente | Løpetid             | Restgjeld |
|-------------|-------|---------------------|-----------|
| 001540.7    | 5,60% | 21.06.99 – 21.06.00 | 2.338.338 |
| 002303.9    | 5,65% | 20.09.99 – 20.09.00 | 1.306.449 |
| 001003037.2 | *     | 14.12.99 – 14.12.00 | 29.920    |
| 001003038.0 | *     | 14.12.99 – 14.12.00 | 28.644    |
| 001003039.8 | *     | 14.12.99 – 14.12.00 | 29.353    |
| 001003040.6 | *     | 14.12.99 – 14.12.00 | 31.816    |
|             |       |                     | 3.764.520 |

Rentesats blir fastsatt 5 dager før perioden utløper.

Betalt overkurs ( underkurs ) ved låneopptak inntektsføres ( kostnadsføres ) som renter fordelt over løpetiden for de enkelte lån.

NOTE 12

Obligasjonsgjeld og andre langsiktige lån

|  |           |                       |
|--|-----------|-----------------------|
| Langsiktige innlån i utenlandsk valuta   | kr        | 0                     |
| Innenlandske obligasjonslån utgjør netto | kr        | 28.566.067.534        |
| <b>Totalt</b>                            | <b>kr</b> | <b>28.566.067.534</b> |

Innenlandske obligasjonslån  
(Beløp i hele 1.000 kr)

| VNR       | Lån                           | Opprin. beløp | Avdrags- periode/Forfall | Utestående 31.12.1998 | Emittert 1999 * | Avdrag / Tilbakekjøpt | Utestående 31.12.1999 | Ligningskurs 31.12.1999 | Bokført verdi 31.12.1999 |           |
|-----------|-------------------------------|---------------|--------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|-----------|
| 102301.4  | 13,00% 1982                   | Lukket        | 1982/99                  | 7.450                 | 0               | 7.450                 | 0                     |                         |                          |           |
| 102303.0  | 13,00% 1982                   | Lukket        | 1982/99                  | 7.300                 | 0               | 7.300                 | 0                     |                         |                          |           |
| 102304.8  | 13,00% 1982                   | Lukket        | 1982/99                  | 7.450                 | 0               | 7.450                 | 0                     |                         |                          |           |
| 102306.3  | 13,25% 1982                   | Lukket        | 1987/04                  | 97.600                | 0               | 96.200                | 1.400                 | 115,73                  | -6.475                   |           |
| 102314.7  | 12,00% 1984                   | Lukket        | 1985/01                  | 34.800                | 0               | 33.550                | 1.250                 | 105,84                  | 404                      |           |
| 102356.8  | 10,23% 1992                   | Lukket K-R1   | 2007                     | 271.300               | 0               | 249.900               | 21.400                | 99,40                   | 21.421                   |           |
| 102357.6  | 10,40% 1992                   | Lukket        | 1999                     | 1.427.000             | 0               | 1.427.000             | 0                     |                         |                          |           |
| 102362.6  | 5,75% 1994                    | Lukket        | 0                        | 2.704.620             | 1.106.380       | 41.590                | 3.769.410             | 99,27                   | 3.787.684                |           |
| 102363.4  | 8,15% 1995                    | Lukket        | 0                        | 1.149.790             | 1.038.210       | 390.210               | 1.797.790             | 108,14                  | 1.993.085                |           |
| 102364.2  | 7,40% 1995                    | Lukket        | 0                        | 3.898.050             | 0               | 1.233.040             | 2.665.010             | 100,27                  | 2.674.304                |           |
| 102365.9  | 4,96% 1996                    | Lukket        | 0-P-R2                   | 2001                  | 1.245.000       | 0                     | 100.000               | 1.145.000               | 99,60                    | 1.145.849 |
| 102366.7  | 0,00% 1997                    | Lukket        | 0                        | 1999                  | 879.000         | 0                     | 879.000               | 0                       |                          |           |
| 102367.5  | 2,50% 1997                    | Lukket        | 1999                     | 700.000               | 0               | 700.000               | 0                     |                         |                          |           |
| 102368.3  | 5,44% 1997                    | Lukket        | 0 - R3                   | 2002                  | 922.000         | 0                     | 665.800               | 256.200                 | 93,66                    | 273.418   |
| 102369.1  | 4,09% 1997                    | Lukket        | 0 - R4                   | 2002                  | 225.000         | 0                     | 30.000                | 195.000                 | 98,58                    | 195.184   |
| 102370.9  | 4,50% 1998                    | Lukket        | 0 - R5                   | 2008                  | 260.000         | 0                     | 120.000               | 140.000                 | 92,38                    | 140.886   |
| 102371.7  | 4,60% 1998                    | Lukket        | K- 0- R6                 | 2003                  | 835.000         | 0                     | 20.000                | 815.000                 | 96,61                    | 814.981   |
| 102372.5  | 5,35% 1998                    | Lukket        | 0                        | 2003                  | 442.050         | 3.271.950             | 138.840               | 3.575.160               | 97,64                    | 3.569.718 |
| 102373.3  | 5,55% 1998                    | Lukket        | 0                        | 2008                  | 1.683.000       | 1.515.000             | 175.300               | 3.022.700               | 94,19                    | 3.013.283 |
| 102374.1  | 8,29% 1998                    | Lukket        | 0- R7                    | 2003                  | 300.000         | 0                     | 0                     | 300.000                 | 99,56                    | 300.000   |
| 102375.8  | 5,60% 1998                    | Lukket        | 0                        | 2004                  | 900.000         | 957.100               | 0                     | 1.857.100               | 97,68                    | 1.847.806 |
| 102376.6  | 5,85% 1998                    | Lukket        | 0                        | 2009                  | 2.000.000       | 500.000               | 0                     | 2.500.000               | 94,87                    | 2.515.956 |
| 1000109.2 | 5,40 % 1999                   | Lukket        | 2006                     | 0                     | 740.000         | 0                     | 740.000               | 94,74                   | 738.428                  |           |
| 1000171.2 | 5,25 % 1999                   | Lukket        | 2005                     | 0                     | 2.174.000       | 0                     | 2.174.000             | 95,41                   | 2.133.781                |           |
| 1000587.9 | 5,20 % 1999                   | Lukket        | 2001                     | 0                     | 1.705.000       | 0                     | 1.705.000             | 99,21                   | 1.706.840                |           |
| 1002724.6 | 6,15 % 1999                   | Lukket        | 2002                     | 0                     | 1.000.000       | 0                     | 1.000.000             | 100,02                  | 999.626                  |           |
| 1002749.3 | 6,00 % 1999                   | Lukket        | 2001                     | 0                     | 700.000         | 0                     | 700.000               | 99,91                   | 699.887                  |           |
|           | Brutto utestående egne obl.   |               |                          | 19.996.410            | 14.707.640      | 6.322.630             | 28.381.420            |                         | 28.566.067               |           |
|           | Brutto statens grunnkjøpsobl. |               |                          | 3.377                 |                 | 2.207                 |                       |                         | 1.171                    |           |
|           | Sum obligasjoner              |               |                          | 19.999.787            |                 |                       |                       |                         | 28.567.238               |           |
|           | Oppkjøpte obligasjoner        |               |                          | -4.236.550            |                 |                       |                       | 0                       |                          |           |
|           | Netto utestående obligasjoner |               |                          | 15.763.237            |                 |                       |                       |                         | 28.567.238               |           |

\* Det har ikke vært emittert nye lån i Kommunalbanken AS, dvs. alle nye obligasjonslån er lagt ut i perioden 1.1.99 - 31.10.99

|  |                          |                      |            |
|--|--------------------------|----------------------|------------|
| K = Rett til å si opp lånet.   | Restgjeldens avdragstid: | Inntil 3 mndr.       | 2.674.304  |
| O = Rett til å kjøpe obligasjoner til avdrag.  |                          | Fra 3 mndr. til 1 år | 799        |
| P = Flytende rente med bevegelig rentetak  |                          | Fra 1 år til 5 år    | 15.335.280 |
| R1 = Gjeldende rente 5,793 % med rentereg. 15.03.00                                  |                          | Over 5 år            | 10.556.855 |
| R2 = Gjeldende rente 5,72 % med rentereg. 15.03.00                                   |                          |                      | 28.567.238 |
| R3 = 9 % - 6 mnd. Nibor. Gjeldende rente 2,88 % med rentereg. 20.03.00               |                          |                      |            |
| R4 = 3 mnd. Nibor + 0,15 % max. 5,9 %. Gjeldende rente 5,90 % med rentereg. 17.01.00 |                          |                      |            |
| R5 = 12 mnd. Nibor min. 4,5%, max. 5,5%. Gjeldende rente 5,50% til 07.02.00.         |                          |                      |            |
| R6 = Step-up m-call hvert år. Gjeldende rente 5,32% til 18.02.00.                    |                          |                      |            |
| R7 = 3 mnd. Nibor - 0,27%. Gjeldende rente 5,75 % til 15.03.00.                      |                          |                      |            |



## NOTE 13

### Annen gjeld

Av annen gjeld utgjør kr 206.450.767 betaling for egne obligasjoner med avtale om tilbakekjøp. Obligasjonens pålydende beløp er kr 207 mill.

Gjeld til staten er bokført med kr 19 mill, og er utbytte som ble besluttet avsatt pr. 31.10.99.

## NOTE 14

### Forfallsstruktur på rentefølsomme eiendeler og gjeld

Restløpetid og rentereguleringstidspunkt for eiendeler og gjeld pr. 31.12.99

Beløp fordelt på restløpetid (Beløp i hele 1.000 kr)

|   | Total      | Inntil 1 mnd | Fra 1 mnd<br>inntil 3 mnd | Fra 3 mnd<br>inntil 1 år | Fra 1 år<br>inntil 5 år | Over 5 år  | Uten forfall |
|---|------------|--------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|------------|--------------|
| <b>Eiendeler:</b>                             |            |              |                           |                          |                         |            |              |
| Innskudd i andre finansinstitusjoner          | 976.644    | 976.644      |                           |                          |                         |            |              |
| Utlån   | 30.005.991 |              | 791.308                   | 1.767.023                | 8.426.247               | 19.021.413 |              |
| Verdipapirer                                  | 2.270.455  | 169.962      | 1.424.418                 |                          | 458.850                 | 217.225    |              |
| Andre kortsiktige utlån                       | 696        |              |                           | 418                      | 278                     |            |              |
| Forskuddsbet. kostnader-<br>andre eiendeler   | 805.421    | 805.421      |                           |                          |                         |            |              |
| Øvrige eiendeler                              | 7.245      |              |                           |                          |                         | 100        | 7.145        |
| Sum   | 34.066.452 | 1.952.027    | 2.215.726                 | 1.767.441                | 8.885.375               | 19.238.638 | 7.145        |
| <b>Gjeld:</b>                                 |            |              |                           |                          |                         |            |              |
| Ansvarlig kapital                             | 671.951    |              |                           |                          |                         |            | 671.951      |
| Annen gjeld                                   | 1.062.743  | 961.026      | 28.731                    | 72.986                   |                         |            |              |
| Lån opptatt ved utstedelse<br>av verdipapirer | 32.331.758 |              | 2.674.304                 | 3.765.319                | 15.335.280              | 10.556.855 |              |
| Sum   | 34.066.452 | 961.026      | 2.703.035                 | 3.838.305                | 15.335.280              | 10.556.855 | 671.951      |
| <b>Netto likv. eksponering</b>                |            |              |                           |                          |                         |            |              |
| balanseposter                                 | 0          | 991.001      | -487.309                  | -2.070.865               | -6.449.905              | 8.681.783  | -664.806     |
| <b>Netto likv. eksponering</b>                |            |              |                           |                          |                         |            |              |
| Finansielle derivater                         |            | -4.114.000   | -12.333.000               | 2.030.000                | 7.018.000               | 7.399.000  |              |
| Samlet likviditetseksponering                 |            | -3.122.999   | -12.820.309               | -40.864                  | 568.095                 | 16.080.883 | -664.806     |

## Noter til regnskapet 1999

Beløp fordelt på rentereguleringstidspunkt: (Beløp i hele 1.000 kr)

|  | Total             | Inntil 1 mnd      | Fra 1 mnd<br>inntil 3 mnd | Fra 3 mnd<br>inntil 1 år | Fra 1 år<br>inntil 5 år | Over 5 år         | Uten forfall    |
|--|-------------------|-------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Eiendeler:</b>                                      |                   |                   |                           |                          |                         |                   |                 |
| Innskudd i andre finansinstitusjoner                   | 976.644           |                   | 976.644                   |                          |                         |                   |                 |
| Utlån  | 30.005.991        | 168.173           | 20.599.400                | 738.758                  | 6.818.695               | 1.680.965         |                 |
| Verdipapirer   | 2.270.455         |                   | 1.594.380                 |                          | 458.850                 | 217.225           |                 |
| Andre kortsiktige utlån                                | 696               |                   |                           | 418                      | 278                     |                   |                 |
| Forskuddsbet. kostnader                                |                   |                   |                           |                          |                         |                   |                 |
| andre eiendeler  | 805.421           | 805.421           |                           |                          |                         |                   |                 |
| Øvrige eiendeler                                       | 7.245             |                   |                           |                          |                         | 100               | 7.145           |
| <b>Sum</b>   | <b>34.066.452</b> | <b>973.594</b>    | <b>23.170.424</b>         | <b>739.176</b>           | <b>7.277.823</b>        | <b>1.898.290</b>  | <b>7.145</b>    |
| <b>Gjeld:</b>  |                   |                   |                           |                          |                         |                   |                 |
| Ansvarlig kapital                                      | 671.951           |                   |                           |                          |                         |                   | 671.951         |
| Annen gjeld  | 1.062.743         | 1.061.907         |                           | 836                      |                         |                   |                 |
| Lån opptatt ved utstedelse<br>av verdipapirer          | 32.331.758        | 195.184           | 5.342.964                 | 3.765.319                | 16.760.610              | 6.267.681         |                 |
| <b>Sum</b>   | <b>34.066.452</b> | <b>1.257.091</b>  | <b>5.342.964</b>          | <b>3.766.155</b>         | <b>16.760.610</b>       | <b>6.267.681</b>  | <b>671.951</b>  |
| <b>Netto renteesponering på balansen</b>               | <b>0</b>          | <b>-283.497</b>   | <b>17.827.460</b>         | <b>-3.026.979</b>        | <b>-9.482.787</b>       | <b>-4.369.391</b> | <b>-664.806</b> |
| Finansielle derivater som påvirker<br>rentefølsomheten |                   | -4.114.000        | -12.333.000               | 2.030.000                | 7.018.000               | 7.399.000         |                 |
| <b>Nettosum inkl. finansielle derivater</b>            | <b>5.501.755</b>  | <b>-4.397.497</b> | <b>11.003.460</b>         | <b>-996.979</b>          | <b>-2.464.787</b>       | <b>3.029.509</b>  | <b>-664.806</b> |

Utlån med flytende rente er forutsatt å bli renteregulert innen 3 måneder.  
Poster utenom balansen er i hovedsak basert på ikke reelle kontanstrømmer.

## NOTE 15

### Volum i de forskjellige finansielle derivater

Det er inngått rentebytteavtaler (swap) som er bytte av rentebetingelser for et bestemt beløp for en fastsatt periode, FRAer som fastsetter en rentesats for et nominelt beløp for en fremtidig periode og renteopsjoner som sikrer kjøper en bestemt rente på et avtalt beløp. Formålet med disse avtalene er sikring mot konkrete risikoelementer.

Avtalene knytter seg til bankens innlån, og omfattet ved utgangen av 1999:  
(Beløp i hele 1.000 kr)

| Type avtale                  | Nominelle verdier |                   |                    | Markedsverdi   |
|------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------|
|                              | Kjøpt             | Solgt             |                    | Netto          |
| Fremtidig renteavtaler (FRA) | 200.000           | 6.815.000         | -6.615.000         | 296            |
| herav i handelsporteføljen   | 20.000            | 20.000            | 0                  | 0              |
| Renteswap i NOK              | 1.506.800         | 21.417.200        | -19.910.400        | 302.900        |
| Renteopsjon                  | 73.762            | 0                 | 73.762             | 0              |
| <b>Sum</b>                   | <b>1.800.562</b>  | <b>28.252.200</b> | <b>-26.451.638</b> | <b>303.196</b> |

## NOTE 16

### Renterisiko

Renterisiko oppstår i forbindelse med bankens utlåns- og innlånsvirksomhet, og er et resultat av at rentebindingstiden for bankens eiendeler og gjeld ikke er sammenfallende, samt at inn- og utbetalinger faller på forskjellige tidspunkt. Som et ledd i bankens styring av total renterisiko foretar banken aktivt kjøp og salg av egne obligasjoner og sertifikater, statsobligasjoner, statssertifikater, rentefutures, rente- og valutaopsjoner og FRA'er, i tillegg til inngåelse av renteswap.

Banken har opprettholdt strategien med å tilpasse bankens innlånsaktivitet til bankens ulike typer utlån, hvilket har medført at bankens innlån og utlån har en tilnærmet lik rentebindingstid. Banken har delt opp utlån og innlån i ulike porteføljer. Styring av renterisikoen foregår ved at de ulike innlånsporteføljenes varighet matches mot varigheten på de ulike utlånsporteføljene. En porteføljes varighet (durasjon) er definert som den vektete varighet (durasjon) av rentebindingstiden på det enkelte innlån/utlån som inngår i porteføljen. Vektene er markedsverdien av det enkelte innlån/utlån i forhold til markedsverdien for hele porteføljen, tillegg er avdragsprofilen på våre utlån tilpasset avdragsprofilen på våre innlån.

Banken styrer varigheten på eiendeler og gjeld gjennom kjøp og salg av egne verdipapirer, statspapirer, og inngåelse av derivatkontrakter. Derivatkontraktene er redegjort for tidligere.

I de porteføljer som er rentesensitive var totaleksponeringen pr. 31.12.1999: 3,47 millioner kroner ved 1% renteøkning og 4,64 millioner kroner ved 1% rentefall.

## NOTE 17

### Motpartrisiko ved finansielle instrumenter

Motpartrisiko er risikoen for at motparten ikke kan møte sine forpliktelser ved oppgjørstidspunktet for en avtale.

Kommunalbanken fører en meget restriktiv politikk ved inngåelse av avtaler der banken påtar seg motpartrisiko. Banken har satt grense for maksimal eksponering mot hver enkelt motpart. Disse motpartene er kun solide norske finansinstitusjoner eller internasjonale finansinstitusjoner med minimum Aa3/AA- rating fra Moody's eller Standard & Poor's. Eksponeringen overvåkes kontinuerlig og rapporteres til bankens renterisikokomite hver uke og til styret ved hvert styremøte.

Enkelte avtaler er strukturert med sikte på å redusere Kommunalbankens motpartrisiko. Dette er oppnådd gjennom å inngå nettingavtaler, å kreve sikkerhetsstillelse, forskuddsbetaling eller betaling i avdrag.

|  |            |
|--|------------|
| Kredittrisikoen kommer fra følgende instrumenter (Beløp i hele 1.000): | 31.12.1999 |
| Fremtidige renteavtaler (FRA)  | 296        |
| Renteswap  | 302.900    |

Markedseksponert verdi er beregnet ut fra markedsverdimetoden (jfr. kapitaldekningsforskriftene). Ved beregningene har vi tatt hensyn til motpartene, slik at negativ kreditteksponering overfor en motpart ikke trekker ned summen. Verdien som fremkommer er ikke vektet, men alle eksponeringer har 20 prosent-vekter.

## NOTE 18

### Valutarisiko

Valutarisiko kan defineres som den risiko banken har for å pådra seg tap som følge av endringer i valutakurser.

Banken har ikke gjeld i utenlandsk valuta. Banken har kun mindre innskudd i utenlandsk valuta, og er dermed lite eksponert for valutakursendringer.

|            |     |           |
|------------|-----|-----------|
| Innskudd : | USD | 1.500     |
|            | JPY | 2.938.000 |

### NOTE 19

#### Kommunalbankens refinansieringsrisiko

Refinansieringsrisiko er risikoen for at banken ikke kan møte sine låneforfall på avtalt oppgjørsdag av markedsmessige årsaker.

Banken søker å ha nok likviditet til å møte sine forpliktelser i god tid før store forfall, slik at likviditetsrisikoen kan sies å være meget begrenset. I tillegg har banken sikret seg lang finansiering med kort rentebinding gjennom å inngå rentebytteavtaler.

Kommunalbanken hadde statsgaranti for innlån opptil 33,5 mrd kroner i 1999. Denne garantien sikret at banken hadde tilgang til finansiering på linje med statens betingelser fram til omdannelsen 1. november 1999. Kommunalbanken AS mottok i desember 1999 ratingen Aaa fra Moody's og AAA fra Standard & Poor's i mars 2000.

### NOTE 20

#### Garantiprovisjon til staten

Stortinget har vedtatt at banken skal betale en garantiprovisjon på 0,10 % p.a. til staten av de statsgaranterte innlån.

### NOTE 21

#### Garantiansvar

Banken har stilt garanti for lån som kommuner har tatt opp til finansiering av skolebygg. Garantiene utgjør pr. 31. desember 1999 kr 10.188.115. Garantiansvaret er i løpet av 1999 redusert med kr 6.519.190.

## NOTE 22

### Kapitaldekning

(Beløp i hele 1.000 kr)

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

Bankens ansvarlig kapital består av følgende elementer:

|                                 | <b>1999</b>    |
|---------------------------------|----------------|
| <b>Kjernekapital:</b>           |                |
| Aksjekapital                    | 660.000        |
| Annen egenkapital               | 11.951         |
| <b>Sum kjernekapital</b>        | <b>671.951</b> |
| <br>                            |                |
| <b>Tilleggskapital</b>          | <b>0</b>       |
| Balanseført utsatt skattefordel | -1.352         |
| <br>                            |                |
| <b>Sum ansvarlig kapital</b>    | <b>670.599</b> |

Det risikoveide beregningsgrunnlaget er sammensatt som følger

| Risikovekt   | 1999              |                  | 1998              |                  |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|  | Bokført           | Vektet beløp     | Bokført           | Vektet beløp     |
| 0 %  | 1.057.662         | 0                | 2.874.039         | 0                |
| 20 %   | 31.136.078        | 6.227.216        | 27.465.366        | 5.493.073        |
| 50 %   | 1.256.613         | 628.306          | 97.610            | 48.805           |
| 100 %  | 614.829           | 614.829          | 27.196            | 27.196           |
| Poster utenfor balansen som ikke inngår i handelsporteføljen     |                   | 60.970           | 184.589           | 36.918           |
| Kreditt og markedsrisiko (valuta og poster i handelsporteføljen) |                   |                  | 10.794            | 2159             |
| <b>Sum risikovektet balanse</b>                                  | <b>34.065.181</b> | <b>7.531.320</b> | <b>30.659.594</b> | <b>5.608.151</b> |
| <b>Kapitaldekning</b>  |                   | <b>8,90</b>      |                   | <b>9,10</b>      |

## NOTE 23

### Egenkapitalbevegelse

(Beløp i hele 1.000 kr)

|                                   | Aksjekapital | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|-----------------------------------|--------------|-------------------|-----------------|
| 01.11.99                          | 660.000      |                   | 660.000         |
| Balanseføring utsatt skattefordel |              | 238               | 238             |
| Disponering av årets resultat     |              | 11.713            | 11.713          |
| 31.12.99                          | 660.000      | 11.951            | 671.951         |

Staten eier 100 % av aksjene. Pålydende pr. aksje er kr 1000 og antall aksjer er 660.000.

# Kontantstrømanalyse

## Kontantstrømanalyse

(Beløp i hele 1.000 kr)

|   | 1.11- 31.12.99    | Proforma<br>1999  |
|---|-------------------|-------------------|
| Renteinnbetalinger  | 198 287           | 1 789 152         |
| Renteutbetalinger   | 70 553            | 1 695 560         |
| Andre innbetalinger   | 518               | 2 286             |
| Driftsutbetalinger  | 5 550             | 57 248            |
| <b>Netto kontantstrøm fra driften</b>   | <b>122 702</b>    | <b>38 630</b>     |
| Økning utlån  | 2 052 164         | 2 937 300         |
| Økning andre fordringer   | 166 309           | 320 838           |
| Økning kortsiktige verdipapirer   | 464 434           | 1 955 155         |
| Økning plasseringer i kredittinstitusjoner  | 55 339            | 897 335           |
| <b>Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet</b>                                   | <b>2 738 246</b>  | <b>6 110 628</b>  |
| Økning andre anleggsmidler  | 707               | 5 317             |
| Avgang anleggsmidler  | 66                | 66                |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringer</b>   | <b>773</b>        | <b>5 383</b>      |
| Økning (- reduksjon) lån, utstedelse av verdipapirer  | -1 280 701        | 2 767 988         |
| Økning egenkapital se note 1  | 0                 | 384 848           |
| Økning [- reduksjon] øvrig gjeld  | -808 472          | -2 263 770        |
| <b>Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet</b>                              | <b>-2 089 173</b> | <b>889 066</b>    |
| <b>Netto endring i likvider</b>   | <b>-4 703 944</b> | <b>-5 177 549</b> |
| Likviditetsbeholdning 01.01.99  | 4 755 134         | 5 228 739         |
| Likviditetsbeholdning 31.12.99  | 51 190            | 51 190            |
| <b>Note 0 – proforma 1999</b>   |                   |                   |
| I denne kolonnen inngår Norges Kommunalbank (10 måneder)<br>og Kommunalbanken AS (2 måneder). |                   |                   |
| <b>Note 1 – Økning egenkapital – netto</b>  |                   |                   |
| Sum egenkapital jfr. regnskap   | 2 605 152         |                   |
| Andre rentebærende verdipapirer   | -2 330 000        |                   |
| <b>Netto egenkapital utg. balanse 1998</b>  | <b>275 152</b>    |                   |
| Innskudd ny aksjekapital 1.11.99  | 660 000           |                   |
| <b>Netto økning egenkapital</b>   | <b>384 848</b>    |                   |

# Til generalforsamlingen i Kommunalbanken AS

## Revisjonsberetning for 1999

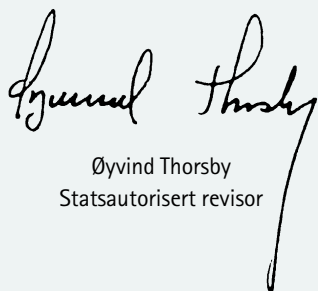
Vi har revidert årsregnskapet for Kommunalbanken AS for regnskapsåret 1999, som viser et overskudd på kr 11 712 962. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av bankens styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med revisorloven og norsk god revisjonsskikk. God revisjonsskikk krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og internkontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

### Vi mener at:

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for bankens økonomiske stilling 31. desember 1999 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapsskikk
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god regnskapsskikk
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 7. mars 2000  
PricewaterhouseCoopers DA

  
Øyvind Thorsby  
Statsautorisert revisor

## Kontrollkomitéens uttalelse til årsoppgjøret

Kontrollkomitéen har i møte den 17. mars 2000 gjennomgått bankens årsregnskap og årsberetning sammen med administrerende direktør og ekstern revisor.

Kontrollkomitéen vil under henvisning til foranstående, og til revisors beretning tilrå at fremlagt regnskap og årsberetning blir fastsatt som bankens regnskap for 1999.

Kontrollkomitéen bemerker for ordens skyld at uttalelsen refererer seg til årsregnskapet hva gjelder perioden etter omdannelsen til aksjeselskap, dvs. 01.11.99-31.12.99

Oslo, 17. mars 2000  
Kontrollkomitéen for Kommunalbanken AS



Aage Rundberget  
Leder



Britt Lund



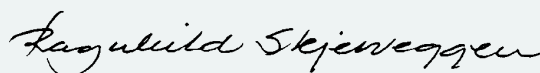
Svein Blix

## Uttalelse fra representantskapet

I samsvar med § 15 i vedtektene er regnskapet for 1999 gjennomgått.

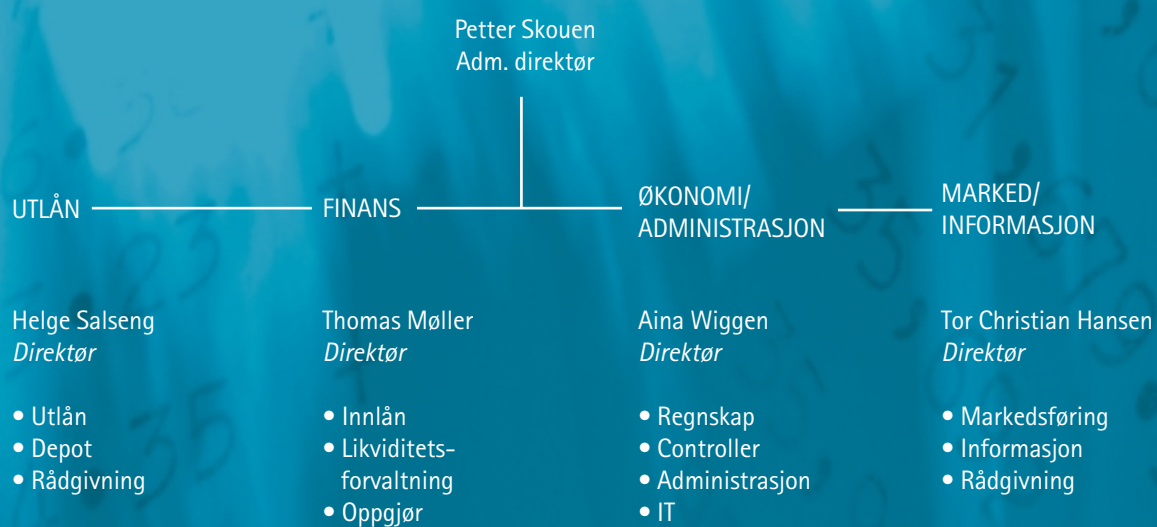
Representantskapet anbefaler at styrets forslag til resultatregnskap og balanse, samt forslag til anvendelse av overskuddet, 11.712.962 kroner, godkjennes av generalforsamlingen.

Oslo, 5. april 2000



Ragnhild Skjerveggen  
Representantskapets leder

## Organisasjonen





Kommunalbanken har som overordnet målsetning at rentetilbudene skal sikre konkurranse om utlån til kommunene.

## Norsk økonomi

1999 ble et konsolideringsår for norsk økonomi etter seks år med sammenhengende sterk vekst. Foreløpige nasjonalregnskapstall viser en vekst i BNP for Fastlands-Norge på 0,8 prosent i 1999. Gjennomsnittlig vekst for de foregående seks årene var på rundt 3,5 prosent, med det høyeste nivået i 1997 på 4,4 prosent. Hvilke-året kan i stor grad tilskrives de lave prisene på olje i 1998, og en nedgang i investeringene både i Fastlands-Norge og i oljevirk-somheten.

## Rentene

Investeringene i fastlandsøkonomien har de senere årene gitt et vekstbidrag til samlet etterspørsel på rundt 2 prosent av BNP. Kraftig renteoppgang i 1998 førte imidlertid til nedgang i inve-steringene i 1998 og i første halvdel av 1999.

Rentereduksjonene i 1999 – Norges Banks foliorente gikk fra 8 prosent ved inngangen til 1999 til 5,5 prosent ved utgangen av året – bidro til økt investeringslyst. På årsbasis var investeringene likevel negative. Foliorenten var rundt to prosent høyere ved utgangen av 1999 enn før rentoppgangen i 1998.

Husholdningene har i 1999 hatt en svak vekst i etterspørselen sammenlignet med foregående år. Spareraten til husholdningene var positiv for tredje år på rad. Inntektsveksten har så langt ikke gitt seg utslag i konsumprisindeksen. Prognoser for konsumpris-indeksen viser en liten oppgang i 2000, til 2,4 prosent, for så å falle i 2001 til 2 prosent.

Fjoråret viste en relativt stabil sysselsetting og en viss oppgang i ledigheten i siste halvår. De siste fem årene har sysselsettings-veksten i Norge i snitt ligget rundt 2,2 prosent pr. år, mens den i 1999 var redusert til 0,5 prosent. Veksten resulterte i en arbeids-ledighet på 3,2 prosent av arbeidsstyrken, noe som er meget lavt sammenlignet med våre handelspartnere. I 1999 var hele 71 prosent av befolkningen mellom 16 og 74 år i lønnet arbeid.

Norge har overfor utlandet nettofordringer som anslås til å være NOK 119 mrd ved utgangen av 1999, en økning på NOK 33 mrd fra året før. Offentlig forvaltning har i 1999 anslagsvis NOK 510 mrd i nettofordringer. For 2000 er nettofordringene anslått til å bli NOK 580 mrd eller ca. 47 prosent av BNP.

For Norge er forventningene til 2000 positive. Både den senere tids økning i råvareprisene og veksten hos Norges viktigste handelspartnere vil slå positivt ut for Norge. Veksten i BNP hos Norges handelspartnere har de siste to årene ligget på rundt 2,5 prosent, mens anslaget for 2000 ligger på 3 prosent. Denne veks-ten, samt oppsving i tradisjonell eksport og lav importvekst, bidrar til forventet vekst i overskuddet på driftsbalansen også i 2000. I tillegg er det ventet at fallet i oljeinvesteringene stopper i 2001, noe som normalt vil øke veksten i Norge.



*Finansdirektør Thomas Møller*

## Kommunal økonomi. Vekst i kommuneforvaltningens økonomi

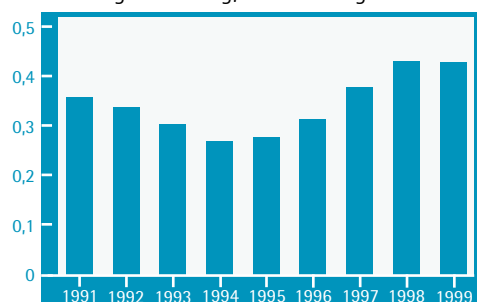
Det har vært sterk vekst i aktiviteten i kommunesektoren det siste tiåret. Dette skyldes både forbedringer av eksisterende tjenestetilbud og at sektorens oppgaver er blitt mer omfattende. Blant annet har det vært satsset mye på barnehageutbygging, og det er blitt gjennomført undervisningsreformer i 1994 og 1997. Reformen for psykisk utviklingshemmede, utbygging av sykehussektoren og eldresatsingen har også krevd store ressurser.

Den kommunale aktiviteten økte gjennomgående betydelig mer enn BNP for Fastlands-Norge i andre halvdel av 1980-tallet og frem til 1992. I de etterfølgende årene fram til og med 1996 økte den økonomiske aktiviteten i kommunene svakere enn Fastlands-Norges BNP. Dette må ses i sammenheng med at privat innenlandsk etterspørsel i disse årene tok seg kraftig opp. I 1997 økte aktiviteten i kommunene med vel 6 prosent, i første rekke som følge av høye investeringer i tilknytning til grunnskolereformen. I 1998 var aktivitetsveksten i kommunene mer dempet, mens det for inneværende år forventes en klart høyere vekst i kommunenes aktivitet enn i BNP for Fastlands-Norge.

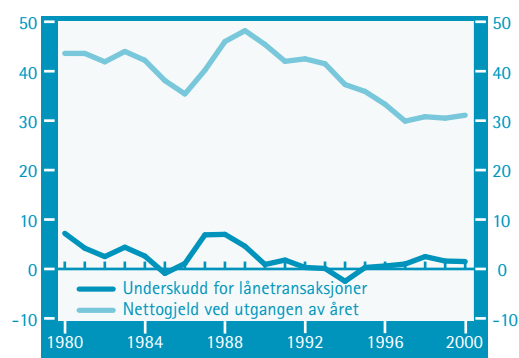
Fra 1989 til 1999 anslås veksten i kommunesektorens realinntekter til om lag NOK 44 mrd, tilsvarende om lag 2,5 prosent årlig vekst i gjennomsnitt. Samlet for perioden 1989-1999 har den kommunale sysselsettingen (målt i timeverk) steget med om lag 25 prosent, eller med gjennomsnittlig 2,3 prosent årlig. Antall sysselsatte personer i kommunesektoren har i den samme perioden vokst med om lag 130.000 personer. Kommunesektorens andel av samlet sysselsetting har dermed økt fra om lag 17 prosent i 1980 til om lag 24 prosent i 1999. Andelen økte først og fremst på begynnelsen av 1990-tallet, mens kommunesektorens andel av samlet sysselsetting de siste fem årene har vært relativt stabil. Dette må ses i sammenheng med den sterke samlede sysselsettingsveksten de siste årene.

Året 1994 skiller seg ut med et stort overskudd. Dette var et år med svært sterk vekst i skatteinntektene. Fra 1997 har underskuddene økt noe som andel av inntektene. Kommunesektorens nettogjeld som andel av samlede inntekter ble redusert fra nærmere 50 prosent i 1989 til om lag 30 prosent i 1997. Størrelsen på underskuddene i 1996 og 1997 er til en viss grad påvirket av investeringer i forbindelse med seksårsreformen. En stor del av disse investeringene er i første omgang finansiert gjennom kommunale låneopptak, men vil over en periode på inntil 20 år bli kompensert gjennom årlige bevilgninger fra staten. På tilsvarende måte må underskuddene fra 1998 ses i sammenheng med eldresatsingen. Om lag en tredel av kostnadene vil bli dekket av direkte statstilskudd. De øvrige to tredelene vil slå direkte ut i høyere underskudd. Kommunene får imidlertid dekket også denne delen av investeringskostnaden, ved at det gis statlige tilskudd for å betjene renter og avdrag på lån over en periode på inntil 30 år.

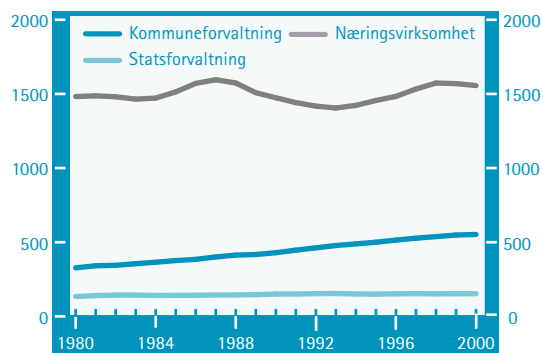
Offentlig forvaltning, nettofordringer



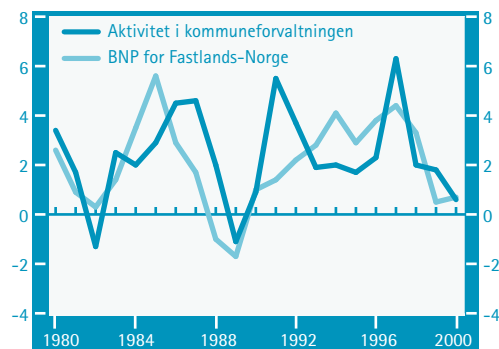
Kilde: SSB



Kilde: Nasjonalbudsjettet 2000



Kilde: Nasjonalbudsjettet 2000



Kilde: Nasjonalbudsjettet 2000

## Utlånsvirksomheten

Bankens utlånsmasse har økt vesentlig, fra NOK 27,1 mrd til NOK 30 mrd i løpet av 1999. Av den samlede utlånsvekst på NOK 2,9 mrd kan NOK 2,1 mrd tilskrives økte utlån de to første månedene etter at Kommunalbanken AS ble opprettet. Utviklingen på nyåret viser ytterligere vekst. Dette bekrefter at omdanningen av Kommunalbanken til aksjeselskap var til det beste for kommunal sektor og at banken i enda større grad fremover vil fungere som kommunenes viktigste redskap for anskaffelse av rimelige lån.

Kommunalbanken innvilger lån mot kommunal garanti til kommuner, fylkeskommuner og interkommunale selskaper, og mot kommunal garanti til andre selskaper som utfører kommunal tjenesteproduksjon. Totale utlån er jevnt fordelt på kommuner og fylkeskommuner over hele landet. Kommunalbankens strategi som statsbank, med begrensede utlånsrammer, var å prioritere små og mellomstore kommuner. Etter omdanningen til aksjeselskap vil banken fortsatt legge vekt på å tilby gunstig kreditt til denne viktige kundegruppen. Med samme rammebetingelser som andre

finansieringsforetak, kan banken også gi konkurransedyktige tilbud til større kommuner og fylkeskommuner med betydelig lånebehov.

Det er i 1999 innvilget og utbetalt lån på henholdsvis NOK 6,265 mrd og NOK 5,997 mrd. De fleste kommunene tar for det enkelte år opp samlelån som dekker ulike typer investeringer. Det største låneformålet har som forrige år vært tiltak innenfor helse- og sosialsektoren med bevilgninger fra Kommunalbanken på ca. NOK 1,5 mrd. Kommunene følger opp Stortingets og Regjeringens handlingsplan for eldreomsorgen og investerer betydelig i sykehjemsplasser og omsorgsboliger. Kommunalbanken har lagt vekt på å prioritere dette formålet.

Husbanken har heller ikke i 1999 innenfor sine lånerammer hatt mulighet til å innvilge lån til kommunenes omsorgstiltak. Kommunalbanken samarbeider nært med Husbanken, slik at kommunene likevel er sikret lånefinansiering til konkurransedyktig rente. Det nye i 1999 har vært at også selskaper som borettslag er blitt henvist fra Husbanken til Kommunalbanken



*Utlånsavdelingens finansrådgivere: Marit Ødegård, Lise Schie Berntsen, Jan Inge Aas Eidem og Børge Daviknes.*

med sine omsorgsprosjekter. Samarbeidet vil fortsette i 2000 til beste for en samlet kommunal sektor.

Av øvrige enkeltformål er det innvilget lån på om lag NOK 500 mill til vannforsyningsprosjekter og om lag NOK 450 mill til miljøvern-tiltak. Det er innvilget refinansieringslån tilsvarende NOK 1,3 mrd. Mesteparten av disse lånene ble innvilget i de to siste månedene av året, etter at banken var omdannet til aksjeselskap. Kommunalbanken vil med nye rammevilkår prioritere refinansiering av lån på lik linje med lån til nyinvesteringer.

Kundene kan velge mellom kort p.t. rente, lang p.t. rente, rente basert på 1 til 12 måneders NIBOR, 3 måneders NIBOR med rentetak og rentegulv og fastrente med rentebinding fra 0,5 til 10 år. Rentesituasjonen vinteren 1999 var preget av fallende rentekurve.

De korte rentene lå på et betydelig høyere nivå enn de lengre rentene. Dette endret seg utover året. I løpet av 1999 satte Norges Bank ned folio- og dagslånsrenten fem ganger med til sammen 2,50

prosentpoeng. Dette ga en tilsvarende reduksjon i pengemarkedsrentene og dermed også de flytende rentene i Kommunalbanken. De lengre rentene lå på et lavt nivå de første månedene av året, men fra våren 1999 har de lange obligasjonsrentene beveget seg opp i takt med renteøkningene i USA og Euro-området.

Kommunalbankens korte p.t. rente er basert på kostnadene ved innlån med kort rentebinding. Kort p.t. rente reagerer raskt på svingningene i de korte markedsrentene. Totalt har banken foretatt ni renteendringer på lån med kort p.t. rente i 1999. Fra å ligge på 8,45 prosent ved inngangen av året, lå denne renten på 6,15 prosent ved utgangen av året. Tidlig på nyåret 2000 ble den justert videre ned til 5,95 prosent.

Kommunalbankens lange p.t. rente og gamle p.t. rente (lån utbetalt før 01.03.1993) bestemmes av bankens innlånskostnader for låneopptak med gjennomsnittlig løpetid på 3-7 måneder. Dette gir enda større stabilitet i rentene. Disse rentene er justert totalt fire ganger i løpet av året. Ved inngangen av året lå disse rentene på

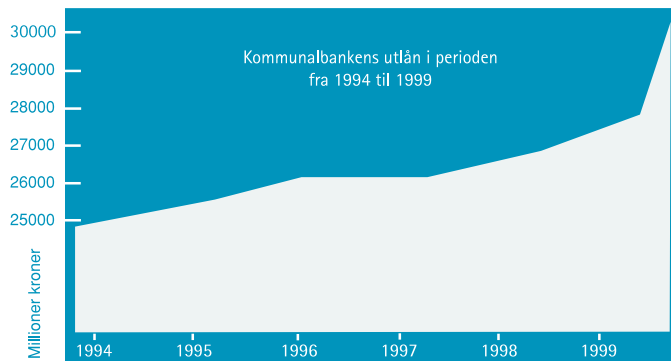
## Innvilgede og utbetalte lån i 1999

|                           | Innvilget 1999       | Utbetalt 1999        |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Kraftverk og ledningsnett | 48 000 000           | 73 000 000           |
| Vannforsyning             | 379 166 970          | 328 758 420          |
| Havneutbygging            | 69 681 500           | 131 904 814          |
| Tomtetekniske arbeider    | 20 272 550           | 32 807 711           |
| Sosiale tiltak            | 1 260 414 399        | 1 181 775 787        |
| Kommunale bygg og anlegg  | 214 507 033          | 254 984 518          |
| Kirker                    | 4 578 000            | 5 246 500            |
| Skoler                    | 153 678 469          | 390 836 419          |
| Veger og bruer            | 20 312 315           | 26 890 460           |
| Diverse                   | 2 467 976 880        | 2 206 027 870        |
| Grunnlagsinvesteringer    | 28 495 000           | 23 596 000           |
| Grunnvern, kontantlån     | 5 395 000            | 6 121 775            |
| Miljøverntiltak           | 320 319 600          | 242 649 834          |
| Enøk-tiltak               | 1 900 000            | 1 900 000            |
| Refinansiering            | <u>1 270 764 992</u> | <u>1 090 775 326</u> |
|                           | 6 265 462 708        | 5 997 275 434        |



## Utlån fordelt fylkesvis:

| Fylker           | Beløp 31.12.99    |
|------------------|-------------------|
| Østfold          | 1.361.951         |
| Akershus         | 1.520.345         |
| Oslo             | 156.981           |
| Hedmark          | 894.043           |
| Oppland          | 962.386           |
| Buskerud         | 1.440.209         |
| Vestfold         | 896.937           |
| Telemark         | 1.236.764         |
| Aust-Agder       | 643.675           |
| Vest-Agder       | 2.191.590         |
| Rogaland         | 2.054.804         |
| Hordaland        | 2.511.134         |
| Sogn og Fjordane | 1.883.436         |
| Møre og Romsdal  | 2.105.461         |
| Sør-Trøndelag    | 2.867.930         |
| Nord-Trøndelag   | 2.000.207         |
| Nordland         | 2.487.444         |
| Troms            | 1.910.612         |
| Finmark          | 880.082           |
| <b>Sum</b>       | <b>30.005.991</b> |



henholdsvis 7,50 prosent og 7,60 prosent, mens de ved utgangen av året var justert ned til henholdsvis 6,25 prosent og 6,35 prosent. Med virkning fra 20. februar 2000 ble lang og gammel p.t. rente satt videre ned til 6,10 prosent og 6,20 prosent.

Kommunalbanken har som overordnet målsetting at rentetilbudene skal sikre konkurranse om utlån til kommunene. Når Kommunalbanken endrer utlånsrentene, følger de andre finansinstitusjonene gjerne raskt etter. Kommunene viser også til bankens renter når de er i forhandlinger med andre långivere. Dette medfører betydelige rentebesparelser for kommunal sektor.

Kommunalbanken tilbyr fastrente med rentebinding fra 0,5 år til 10 år. Kommunene kan derved velge rente basert på egne rentestrategier og egne behov for forutsigbarhet.

Fram til våren 1999 valgte mange kunder fastrente på sine låneopptak. Med en fallende rentekurve og et nivå på 5-10 års fastrenter, som i perioder lå på under 5,50 prosent, fant mange kommuner at tidspunktet var inne til å sikre stabilitet og forutsigbarhet i renteutgiftene gjennom å binde renten. Det lave rentenivået på lengre renter medførte også at flere kunder rentesikret deler av sine porteføljer ved å konvertere løpende lån med flytende rente til lengre fastrenter. Av Kommunalbankens totale portefølje ved årsskiftet på ca. NOK 30 mrd, utgjør lån med rentebinding ca. NOK 11,4 mrd. Etter at de lengre obligasjonsrentene senere på året beveget seg betydelig opp, samtidig som de kortere pengemarkedsrentene falt, har de fleste kundene foretrukket flytende renter på sine lån.

Kommunalbanken gjennomførte høsten 1999 en kundetilfredshetsundersøkelse. Analysen viste at kommunene på de fleste områder er fornøyd med utlånsvirksomheten. Kundenes behov dekkes ved fortsatt å tilby konkurransedyktige renter, tett oppfølging, rask behandling, høy servicegrad og finansiell rådgivning.

Banken bistår kommunene med hjelp til utarbeidelse av finansielle strategier og med gjennomgang av låneporteføljene, og gir forslag til nye sammensetninger av porteføljene tilpasset kommunenes behov for stabilitet i fremtidige kapitalkostnader.

Det er vanskelig å tenke seg at banken i fremtiden påføres kredittrisiko ved utlån til kommunal sektor. Kommunalbanken har ikke foretatt avsetninger for fremtidige tap. Kommuneforvaltningen er i realiteten en forlengelse av statsforvaltningen og kommunene utfører oppgaver for staten. Kommunenes utgifter har i 1999 økt sterkere enn inntektene, og kommunene vil i 1999 få et underskudd før lånetransaksjoner. Deler av underskuddet kan forklares ved investeringer i forbindelse med eldreformen, som i første omgang finansieres ved kommunale låneopptak. Kommunene vil få statstilskudd til rente- og avdragsutgifter på disse lånene over en periode på inntil 30 år. Regjeringen har dessuten signalisert at statlige overføringer til kommunal sektor skal økes.

## Innlånsvirksomheten

Frem til omdanningstidspunktet 1. november 1999 var Norges Kommunalbanks innlånsaktivitet begrenset til det norske obligasjons- og sertifikatmarkedet. Banken arbeidet aktivt gjennom året med å omstrukturere innlånsporteføljen fra sertifikatopplåning til langsiktig obligasjonsopplåning, fordi statsgarantien for bankens innlån ville opphøre ved overgangen til aksjeselskap.

Som aksjeselskap er ikke Kommunalbanken lenger henvist til låneopptak utelukkende i det norske verdipapirmarkedet. Banken kan benytte seg av lånemuligheter internasjonalt. Kommunalbanken brukte perioden fra 1. november frem til årsskiftet til å utarbeide retningslinjer for et internasjonalt låneprogram, Medium Term Note Program, pålydende EUR 2 mrd. Dette programmet standardiserer lånedokumentasjonen for hvert valutalån, og gir banken tilstrekkelig fleksibilitet til å benytte seg av de til enhver tid mest gunstige markedsforhold.

## Rammebetingelser

I Odelstingsproposisjon nr. 44/99, «Om lov om omdanning av Noregs Kommunalbank til aksjeselskap», ble det foreslått at nivået på bankens egenkapital skal settes ut fra en forsvarlig kapitalisering av den type virksomhet Kommunalbanken driver. Kommunal- og regionaldepartementet konkluderte med at behovet for kjernekapital i en omdannet Kommunalbank ville være NOK 660 mill. Det ble i tillegg lagt til grunn at Kommunalbanken ville ta opp et ansvarlig lån i markedet. Kommunalbanken tok opp EUR 40 mill (NOK 321 mill) i ansvarlig lånekapital i januar 2000, slik at den samlede ansvarlige kapitalen nå er på NOK 981 mill. Kapitaldekningen ved årsskiftet var 8,9 prosent. Kommunalbanken vil fremover sikte mot en kapitaldekning tilsvarende 150 prosent av minimumskravet.

## Investorfordeling

Statsgarantien på Norges Kommunalbanks innlån har gitt banknæringen adgang til å bruke papirene til dekning av sitt likviditetsreservekrav. Dette har medført at spesielt bank- og forsikringssektoren har en høy andel av de statsgaranterte papirene med 0%-vektning. Etter omdanningen har Kommunalbankens papirer 20% BIS-vektning i likhet med andre norske finansieringsforetaks papirer. Banken planlegger å dekke betydelige deler av sitt finansieringsbehov i internasjonale kapitalmarkeder. Andelen utenlandske investorer vil øke.

## Opplåning

Banken gjennomførte en større restrukturering av innlånsporteføljen i løpet av fjoråret. Banken har redusert refinansieringsbehovet betraktelig ved at sertifikatopplåningen i vesentlig grad er erstattet med langsiktige obligasjonslån. Banken hadde ved årsskiftet netto utestående NOK 28,6 mrd i obligasjoner og NOK

3,8 mrd i sertifikatlån. Til sammenligning var tallene NOK 15,8 mrd i obligasjoner og NOK 13,6 mrd i sertifikater ved årsskiftet 1998/99. Banken har gjennom 1999 bygget opp likviditetsbeholdningen ved å utnytte fullt ut den statsgaranterte innlånsrammen for låneopptak i det innenlandske obligasjonsmarkedet. Dette har vært nødvendig for å opparbeide en likviditetsbuffer ved overgang til ny organisasjonsform. Hoveddelen av Kommunalbankens obligasjonsopplåning ble swapet til flyt-ende rente. Avstanden mellom stat- og swapspreadene gjennom store deler av 1999 gjorde at banken i gjennomsnitt oppnådde gode nivåer på denne type låneopptak.

Kommunalbanken vil trolig også i fremtiden benytte swap-markedet til finansiering av bankens p.t. porteføljer.

Kommunalbanken holdt høyt aktivitetsnivå i sertifikathandelen hele fjoråret. Banken stilte aktivt kjøps- og salgspriser på sin Reuter-side NKBA for inntil NOK 100 mill. Imidlertid måtte denne market maker-aktiviteten opphøre ved omdannings-tidspunktet 1. november. Det vil bli vurdert om det er hensiktsmessig å opprette et nytt market maker-panel i det norske markedet i løpet av 2000. Kommunalbanken vil også vurdere å opprette et Commercial Paper program i løpet av 2000.

Bankens fastrente utlånsportefølje finansieres gjennom obligasjonsmarkedet. For å fremme effektiv prising og likviditet i Kommunalbankens obligasjoner, etablerte banken i 1993 et market maker-panel for bankens mest omsatte obligasjonslån. Panelet bestod i 1999 av de største fondsmeglerforetakene i det norske markedet. Market makerne kvoterte priser på Oslo Børs med overføring til Reuter-siden NKAZ. Kommunalbanken forpliktet seg til salg av obligasjonslån til meglere som deltok i ordningen. Etter overgangen til aksjeselskap, var det ikke lenger hensiktsmessig å fortsette avtalen, og market makerordningen opphørte.

Kommunalbanken håper fortsatt å være en synlig aktør i det norske markedet. Banken vil imidlertid rette mye av fokus mot utlandet når det gjelder finansiering, da betingelsene i utlandet i tiden fremover fremstår som gunstigere enn de nivåer banken kan forvente å oppnå innenlands.

Kommunalbanken vil søke å dekke sitt finansieringsbehov gjennom en forholdsvis opportunistisk innlånspolitikk. Banken vil også legge vekt på å vise fleksibilitet med hensyn til investeringsbehov, samt å iverksette jevnlig markedstiltak for å bygge opp en utenlandsk investorbase.

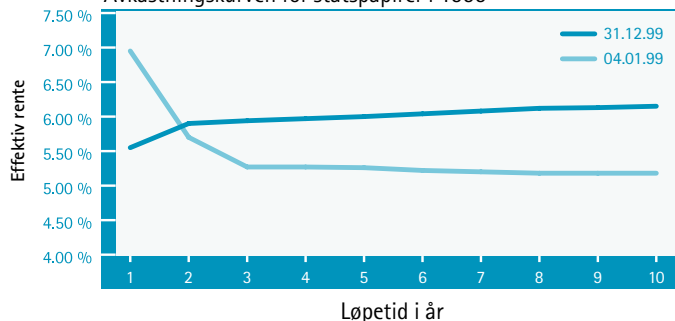
For å foreta låneopptak internasjonalt, er det nødvendig med rating fra minst ett av de anerkjente ratingbyråene. Kommunalbanken tok kontakt med Moody's Investors Service i 1999 med forespørsel om rating av bankens opplåning.

I desember tildelte Moody's Kommunalbanken en Aaa- rating for langsiktige låneopptak. Den kortsiktige ratingen er P-1. 3. mars 2000 kunne Standard & Poor's meddele at ratingen på bankens

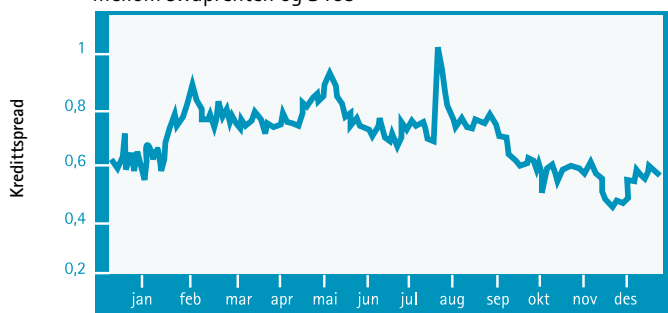
Utviklingen i 3M NIBOR og EUR/NOK gjennom 1999



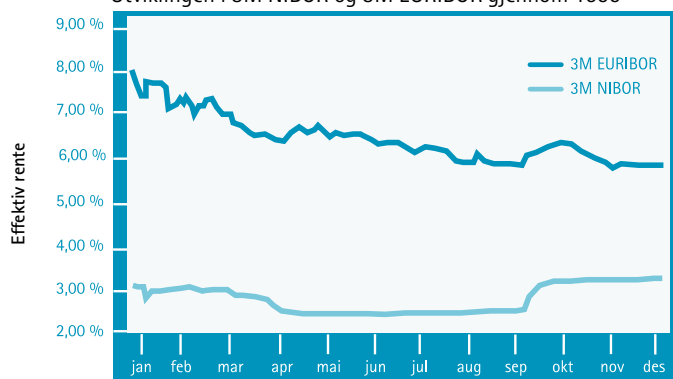
Avkastningskurven for statspapirer i 1999



Utviklingen i kredittspredan målt ved differansen mellom swaprenten og S468



Utviklingen i 3M NIBOR og 3M EURIBOR gjennom 1999



Kilde: Reuters

langsigtede lån er AAA og for kortsiktige lån A-1. Ratingene fra henholdsvis Moody's og Standard & Poor's er de høyest oppnåelige og begge ratinger reflekterer den svært lave risiko knyttet til bankens virksomhet, samt Kommunalbankens spesielle stilling og oppgaver i samfunnet. Ratingene sikrer Kommunalbanken lave innlånskostnader, slik at den kan overføre disse svært konkurransedyktige betingelser i form av rimelige utlån til kommunene.

Kommunalbanken hadde ved utgangen av februar 2000 foretatt tre låneopptak under MTN-programmet. To låneopptak var private plasseringer i Japan og ett låneopptak var rettet mot europeiske investorer. Prisnivået banken oppnådde var svært gunstig i forhold til innenlandske alternativer.

Kommunalbanken har også forhandlet fram et låneprogram på EUR 100 mill. i Den Europeiske Investeringsbanken. Låneprogrammet er en del av investeringsbankens globale låneprogram og vil bli videreført til miljø-, vannforsynings-, infrastruktur- og energiprojekter i kommunal sektor.

Etter omdanningen ble det bare foretatt noen mindre strukturerte låneopptak i norske kroner frem til årsskiftet 1999/2000 i norske kroner. Alle strukturerte lån blir swapet til flytende NIBOR, slik at banken ikke sitter med risikoen på strukturelementet i lånet. Kommunalbanken godtar kun swapmotparter med høy kredittverdighet. Utenlandske banker og finansinstitusjoner skal generelt ha en minimum rating fra Standard & Poor's tilsvarende AA- eller en minimumsrating fra Moody's tilsvarende Aa3.

Kommunalbanken vil til enhver tid søke å minimere alle typer risiki. Renterisikoen i finansierings- og utlånsporteføljene styres gjennom fastsatte totale risikorammer. All valutaeksponering dekkes ved bruk av godkjente sikringsinstrumenter. Banken hadde ingen utestående valutalån per 31.12.1999.

Kommunalbanken har tidligere vært henvist til å plassere all overskuddslikviditet på en kontolånsordning i Norges Bank eller i statspapirer. Denne ordningen opphørte ved omdanningen til aksjeselskap og Kommunalbanken har opprettet nye retningslinjer for forvaltning av bankens overskuddslikviditet. I tråd med Kommunalbankens lave risikoprofil, er det satt betryggende rammer for plasseringsrisiko.

Kommunalbanken forventer at det totale lånebehov for 2000 vil utgjøre ca. NOK 10 mrd.



Printed by Reuters

Thursday, 16 December 1999 10:45:31

9:02/16 Dec MOODY'S ASSIGNS KOMMUNALBANKEN AS (NORWAY) AAA LONG TERM ISSUER RATING  
9:02/16 Dec MOODY'S ASSIGNS KOMMUNALBANKEN AS (NORWAY) AAA LONG TERM ISSUER RATING  
9:05/16 Dec Kommunalbanken (Norway) gets AAA issuer rtg-Moodys  
(Press release provided by Moody's Investors Service)  
NEW YORK, Dec 16 - Moody's Investors Service assigned a AAA long term issuer rating to Kommunalbanken AS  
Moody's said that the rating reflects the importance of Kommunalbanken to the central government as a specialized lender to Norwegian local governments and its strong customer base.

Printed by Reuters

Friday, 3 March 2000 13:56:39

12:45/3 Mar RTRS-S&P ASSIGNS KOMMUNALBANKEN TRIPLE-A AND A1 PLUS LONG- AND SHORT TERM RATINGS  
12:47/3 Mar RTRS-S&P assigns Kommunalbanken a triple-A rating  
(The following statement was released by the rating agency)  
LONDON, March 3 - Standard & Poor's today assigned its triple-A long-term issuer credit rating and its short-term A-1-plus rating to Kommunalbanken. Norway-based Kommunalbanken operates as a special-purpose funding vehicle, lending solely to the strong Norwegian local government sector. The outlook is stable. The ratings reflect Kommunalbanken's increasingly

INFORMATION MEMORANDUM



**Kommunalbanken**

*The Norwegian Local Government Funding Agency*

**KOMMUNALBANKEN AS**

*incorporated with limited liability in the Kingdom of Norway*

**Programme for the Issuance of Debt Instruments**

*Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for debt instruments (the "Instruments") issued under the programme (the "Programme") described in this document (as amended or supplemented, the "Information Memorandum") to be listed on the Luxembourg Stock Exchange during the period of twelve months after the date of this document. Instruments may also be issued under the Programme which are not listed on any stock exchange.*

*Arranger for the Programme*

**MORGAN STANLEY DEAN WITTER**

*Dealers*

**ABN AMRO**

**DRESDNER KLEINWORT BENSON**

**IBJ INTERNATIONAL PLC**

**KOMMUNALBANKEN AS**

**MORGAN STANLEY DEAN WITTER**

**SALOMON SMITH BARNEY INTERNATIONAL**

**TOKYO-MITSUBISHI INTERNATIONAL PLC**

**WARBURG DILLON READ**

January 1, 2000

*Ratingene sikrer Kommunalbanken lave innlånskostnader, slik at den kan overføre disse svært konkurransedyktige betingelser i form av rimelige utlån til kommunene. Medium Term Note Programmet standardiserer lånedokumentasjonen, og gir banken fleksibilitet til å benytte seg av de til enhver tid mest gunstige markedsforhold.*

### Økonomi- og administrasjonsavdelingen

Banken har fått funksjonelle, lyse og trivelige lokaler i Vika Atrium. Innlåns- og utlånsavdelingene opererer i dag i et åpent kontorlandskap. Det er innført kantineordning som samlende fellesskap for de ansatte.

Høsten 1999 deltok banken på en årlig nordisk konferanse, denne gang i Finland, for personalet i den svenske, finske, danske og norske kommunalbanken. Konferansen gir kompetanseheving og bidrar til bygging av nettverk over landegrensene innen ulike bankfaglige områder.

Banken har ved overgang til aksjeselskap fra 1. november 1999 fått nye rammebetingelser å forholde seg til. De ansatte har deltatt aktivt i tilpasning til ny markedssituasjon og har vist vilje og evne til å bidra til Kommunalbankens ledende posisjon som kredittgiver overfor kommunene.

Arbeidsmiljø er et felles ansvar og vil være sentralt for virksomheten i 2000. Prosjekt «Vinnerkultur for Kommunalbanken» skal bidra til å opprettholde og videreutvikle de beste arbeidsforhold for bankens ansatte.

Bankens ansatte har høy kompetanse, både formell og erfaringsbasert. Intellektuell kapital sees på som en strategisk ressurs, og videreutdanning vil oppmuntres for å støtte opp under bankens virksomhetsområder.

### IT

Et samarbeidsprosjekt med Kommuninvest i Sverige AB om fornyelse av bankenes forretningssystemer er i gang. Det er inngått en intensjonsavtale mellom Kommunalbanken og Kommuninvest med målsetning om kompetanseoverføring og kostnadsbesparelser ved innkjøp.

I forbindelse med flytting til nye kontorlokaler i Vika Atrium, laget IT-seksjonen kravspesifikasjon og fulgte opp oppbyggingen av eget datarom, i tillegg til at seksjonen arbeidet med generell oppgradering av bankens telefonitjeneste, kommunikasjon og kabling. Det er anskaffet nytt arkivsystem og kontorapplikasjoner er oppgradert.

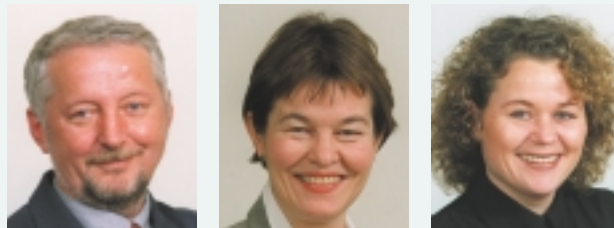
Banken har fått egen hjemmeside, med adresse:  
[www.kommunalbanken.no](http://www.kommunalbanken.no).

Overgangen til 2000 var godt forberedt og forløp uten problemer. Banken høster gevinster fra forberedelsene i etterkant, bl.a. innenfor systemfornyelser og generell beredskap.

### Markeds- og informasjonsavdelingen

Omstilling fra statsbank til aksjeselskap stiller økte krav til markedsføring, kommunikasjon og profilering, noe som blant annet bankens kundeundersøkelse i 1999 ga beskjed om. På bakgrunn av dette besluttet banken å opprette en egen markeds- og informasjonsavdeling. Avdelingen arbeider med bankens totale kommunikasjon, markedsføring, profilering, arrangementer og samfunnskontakt, i nært samarbeid med administrerende direktør og bankens øvrige avdelinger.

Bankens rådgivningsvirksomhet mot kommunesektoren innenfor finansielle og økonomiske spørsmål er overført til utlånsavdelingen. Markeds- og informasjonsavdelingen skal medvirke til å styrke finanskonsulentenes kompetanse innenfor dette fagområdet og delta aktivt i utøvelsen av rådgivningsvirksomheten.



*Markeds- og informasjonsavdelingen.*

*Tor Christian Hansen, Sissel Johnsen-Lie og Hilde Fagerslett.*

## Nordisk samarbeid

Kommunalbanken samarbeider med danske KommuneKredit, finske Kommunifinans i Finland og svenske Kommuninvest i Sverige AB. De nordiske kommunalbankene har som formål å sikre konkurranse om utlån til kommunesektoren i sine respektive land ved å tilby så kostnadseffektiv finansiering som mulig. Alle fire er den ledende aktør i sitt respektive marked og er velkjente i nasjonale og internasjonale kapitalmarkeder.

Samarbeidet mellom de fire nordiske kommunalbankene omfatter felles markedsaktiviteter internasjonalt, erfaringsutveksling og rådgivningssamarbeidet EMAC. Gjennom EMAC - The European Municipal Advisory Consortium - bistår de nordiske kommunalbankene med oppbygging av finansiell infrastruktur i kommunal sektor i land som er mindre utviklet på dette området. Opplæring inngår også i EMACs prosjekter. Interessen for den nordiske modellen er stor, og det foreligger ønske om å formalisere EMAC-samarbeidet ytterligere.

### KommuneKredit

KommuneKredit feiret hundre års virksomhet i 1999. Alle danske kommuner og amtskommuner er for tiden medlemmer av KommuneKredit. Medlemmene hefter solidarisk for KommuneKredits forpliktelser.

### Kommunifinans AB (Municipality Finance Plc)

I 1999 var det ti år siden Municipality Finance Plc ble etablert. Selskapet er eid av den finske kommunale pensjonskassen. Selskapet har en sterk og stabil posisjon som finske kommuners finansielle representant i nasjonale og internasjonale markeder.

### Kommuninvest i Sverige AB

Kommuninvest er et aksjeselskap som eies av Kommuninvest økonomisk forening. Virksomheten startet i 1986 som et samarbeid mellom kommunene i Örebro län. I dag finnes medlemmer over hele Sverige og foreningen har for tiden 109 medlemmer; 106 kommuner og 3 landsting. Medlemmene i Kommuninvest hefter solidarisk for Kommuninvests forpliktelser.

For interesserte finnes utførlig informasjon om de nordiske kommunalbankene på bankenes hjemmesider:

Danmark: KommuneKredit - [www.kommunekredit.dk](http://www.kommunekredit.dk)  
Finland: Municipality Finance - [www.munifin.fi](http://www.munifin.fi)  
Sverige: Kommuninvest i Sverige - [www.kommuninvest.se](http://www.kommuninvest.se)  
Norge: Kommunalbanken - [www.kommunalbanken.no](http://www.kommunalbanken.no)



KommuneKredit



Kommuninvest



Kommunalbanken



## BIS-vekting

Bank of International Settlements (BIS) har foreslått retningslinjer for hvordan man skal risikovekte en låntager. Forslagene er tatt inn i de fleste lands lovgivning. Skalaen går fra 0 prosent til 100 prosent. Staten er vektet 0, mens kommuner og banker er vektet 20 prosent. Industriselskaper er vektet 100 prosent. Vektingen innebærer at man kan låne ut fem ganger så mye til en kommune som til for eksempel et industriselskap.

## Derivat(-instrument)

Verdipapir som er utledet av andre finansielle instrumenter og hvor kursutviklingen bestemmes av utviklingen i et eller flere underliggende instrumenter. Eksempler er opsjoner, futures, swap og FRA.

## Effektiv rente

Avkastningen som gjennomsnittlig oppnås ved plassering i et bestemt obligasjonslån. Tar hensyn til rentesats, rentesrente, og tilbakebetalingsbetingelser.

## Emisjon

Nytegning av aksjer eller tegning av obligasjonslån. Utvidelse av aksjekapitalen ved utstedelse av nye aksjer. En offentlig emisjon gir anledning for alle til å delta ved nytegningen. En rettet emisjon er forbeholdt enkelte investorer.

## Futures

Avtale mellom to parter om å kjøpe eller selge underliggende verdipapir til en bestemt pris på et bestemt tidspunkt.

## Kapitaldekning

Et måltall på hvor stor andel av bankens risikovektede eiendeler som er finansiert med ansvarlig kapital. Se også BIS-vekting. Kredittilsynet har satt minimumsgrensen til 8 prosent.

## Market maker

Et meglerforetak som inngår en avtale med en obligasjonsutsteder om kjøp og salg av obligasjoner i annenhåndsmarkedet. Market maker tilkjenner til hvilke kurser han kan kjøpe og selge et visst antall obligasjoner. Slik «skaper» en market maker et marked i obligasjonen.

## NIBOR

Norwegian InterBank Offered Rate

Den renten som gjelder når norske valutabanker låner penger seg imellom. Er ofte benyttet som referanserente i forhold til handler med rentebærende instrumenter

## Obligasjon

En obligasjon kan kort defineres som et bevis for at man har lånt ut penger. Dette lånebeviset er et verdipapir som kan omsettes.

## Opsjon

Kontrakt som gir innehaveren en rett men ikke en plikt til å kjøpe eller selge et finansinstrument eller en råvare til en spesifisert pris på eller innen en spesifisert dato. Utstederen påtar seg en plikt til å oppfylle kontrakten overfor innehaveren, dvs. til å selge eller kjøpe det samme aktiva.

## Rating

Internasjonal kredittvurdering som brukes ved låneopptak. Beste karakter kalles AAA mens dårligste karakter er CCC og D. For å legge ut offentlig lån i USA, må det foreligge minimum en BBB-rating.

## Rentepunkt

Et rentepunkt tilsvarer 0,01 prosent eller 1/100 av 1 prosent. Kalles også basispunkt eller yieldpunkt

## Sertifikat

Lån med løpetid kortere enn 12 måneder. Fungerer i praksis på mange måter som en obligasjon, men er underlagt et noe annet regelverk.


## Swap

Kontrakt der to parter avtaler bytte av betalingsstrømmer og/eller hovedstol basert på et spesifisert nominelt beløp i en spesifisert periode.

## Terminkontrakt

Kontrakter om utsatt oppgjør (utover normal oppgjørperiode ved spot-handler) ved kjøp eller salg av finansielle instrumenter og råvarer, hvoretter både kjøperens og selgerens forpliktelser gjøres opp på et spesifisert tidspunkt i fremtiden.

## Vedtekter for Kommunalbanken AS

A photograph of a group of students walking on a paved path. They are wearing backpacks and casual clothing. The image is split into two horizontal sections. The top section shows the upper bodies and faces of the students, while the bottom section shows their legs and feet as they walk. The background is a bright, slightly blurred outdoor setting.

Selskapets formål er å yte lån til kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskaper og andre selskaper som utfører kommunale oppgaver enten mot kommunal garanti, statlig garanti, eller annen betryggende sikkerhet.

# Vedtekter for Kommunalbanken AS

## KAP. 1

### Firma, formål, kontorkommune

- § 1 Selskapets navn er Kommunalbanken AS.
- § 2 Selskapet er en direkte videreføring av virksomheten i det statlige forvaltningsorganet, Norges Kommunalbank. Statens aksjer vil gradvis bli overdratt til kommunal sektor, (kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskaper (IKS), kommunale pensjonskasser og Kommunal Landspensjonskasse (KLP)). Dette vil skje i samsvar med selskapets målsetting om høyest mulig kredittverdighet.
- § 3 Selskapets formål er å yte lån til kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskaper og andre selskaper som utfører kommunale oppgaver enten mot kommunal garanti, statlig garanti, eller annen betryggende sikkerhet.
- Selskapet kan påta seg andre oppgaver som naturlig hører sammen med selskapets virksomhet.
- § 4 Selskapets forretningskontor er i Oslo.

## Kap. II

### Ansvarlig kapital – aksjer

- § 5 Selskapets aksjekapital er NOK 660.000.000, fordelt på 660.000 aksjer á NOK 1.000.
- § 6 Erverv av aksjer er betinget av samtykke fra selskapets styre. Samtykke kan bare nektes når det foreligger saklig grunn.
- § 7 Den forkjøpsrett som aksjeeier har etter aksjeloven § 4–19 kan gjøres gjeldende også for aksjer som har skiftet eier.

## Kap. III

### Styret

- § 8 Selskapets styre består av fra fem til åtte medlemmer. Selskapets administrerende direktør skal være medlem av styret. Ett av styrets valgte medlemmer skal være valgt av og blant de ansatte i selskapet. For dette medlem skal det velges ett personlig varamedlem med møte- og talerett i styret.
- De øvrige medlemmer velges av generalforsamlingen for to år av gangen, slik at det hvert år uttrer minimum to, maksimum tre av de valgte medlemmer. Etter det første året uttrer minst halvparten av de valgte medlemmer etter loddtrekning og etter ytterligere ett år de gjenværende.
- Styrets leder og nestleder velges av generalforsamlingen.
- Når Kommunal Landspensjonskasse (KLP) har mer enn null, men mindre eller lik 20% av aksjene, skal Kommunal- og regionaldepartementet utøve den valgmyndighet som i annet og tredje ledd ligger til generalforsamlingen. Dersom kommunesektoren/KLP får en eierandel som overstiger 20% skal styret velges av representantskapet.
- § 9 Styrets leder skal sørge for at styret avholder møter så ofte som selskapets virksomhet tilsier det, eller når et styremedlem krever det.
- Styret er vedtaksført når mer enn halvparten av styrets medlemmer er til stede. Som styrets vedtak gjelder det som flertallet blant de møtende har stemt for, dog må de som stemmer for et forslag som innebærer en endring utgjøre mer enn en tredjedel av samtlige styremedlemmer. Ved stemmelikhet gjør møteleders stemme utslaget.
- § 10 Styret leder selskapets virksomhet, og skal således blant annet:

1. Fastsette retningslinjer for selskapets virksomhet og kontrollere at disse blir fulgt.
  2. Bevilge lån og gi fullmakter.
  3. Treffe beslutninger og gi fullmakt om opptak av lån.
  4. Meddele prokura og spesialfullmakter.
  5. Fremlegge årsregnskap og beretning.
  6. Avgi innstilling til generalforsamlingen om vedtektsendringer.
  7. Fastsette administrerende direktørs lønn.
- § 11 Selskapets firma tegnes av styrets leder, administrerende direktør eller av to styremedlemmer i fellesskap.
- § 12 Administrerende direktør har den daglige ledelse av selskapet og dets virksomhet i samsvar med instruks fastsatt av styret og godkjent av representantskapet.

## Kap. IV Representantskapet

- § 13 Representantskapet består av tolv medlemmer og fire varamedlemmer. Representantskapet bør være allsidig sammensatt, slik at de forskjellige distrikter og interessegrupper som berøres av selskapets virksomhet, så vidt mulig er representert. Medlem av styret kan ikke være medlem av representantskapet.
- Ett av representantskapets medlemmer skal være valgt av og blant de ansatte i selskapet. For dette medlem skal det velges ett personlig varamedlem. De øvrige medlemmer og varamedlemmer velges av generalforsamlingen.
- Representantskapets medlemmer velges for 2 år. En tredjedel av medlemmene trer ut hvert år. Representantskapet velger leder og nestleder blant sine medlemmer. Valgene gjelder for 1 år.
- § 14 Representantskapet sammenkalles av lederen og har møte minst en gang i året og ellers når lederen finner det nødvendig eller når det kreves av styret, kontrollkomiteen eller minst to av representantskapets medlemmer. Innkallingen skal angi de saker som skal behandles.
- Styret, kontrollkomiteen, Riksrevisjonen og revisor innkalles til representantskapets møter. Om ikke representantskapet for det enkelte tilfellet bestemmer noe annet, har styret og kontrollkomiteens medlemmer rett til å være til stede på representantskapets møter med tale- og forslagsrett.
- Representantskapet er vedtaksført når minst 2/3 av medlemmene eller varamedlemmene er til stede. Er det nødvendige antall medlemmer ikke til stede, skal det innkalles til nytt representantskapsmøte. Dette er da beslutningsdyktig når mer enn halvdel av medlemmene er til stede.
- Som representantskapets vedtak gjelder det som flertallet blant de møtende har stemt for, dog må de som stemmer for vedtaket utgjøre mer enn en tredjedel av samtlige medlemmer. Ved stemmelikhet gjør møteleders stemme utslaget.
- § 15 Representantskapet skal føre tilsyn med at selskapets formål fremmes i samsvar med lov, vedtekter og generalforsamlingens og representantskapets vedtak.
- Representantskapet skal:
1. Ansette administrerende direktør, og godkjenne instruks for administrerende direktør fastsatt av styret.
  2. Velge statsautorisert revisor.
  3. Avgi uttalelse til generalforsamlingen om styrets forslag til resultatregnskap og balanse, herunder eventuelt konsernresultatregnskap og konsernbalanse og styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap.
  4. Gjennomgå beretninger fra styret, revisor og kontrollkomiteen.
  5. Vedta instruks for kontrollkomiteen.
  6. Avgi uttalelse i saker som vedkommer selskapet og som forelegges det av styret eller kontrollkomiteen.

## Kap. V Generalforsamlingen

§ 16 Ordinær generalforsamling avholdes innen utgangen av juni måned.

Ekstraordinær generalforsamling skal holdes når Kommunal- og regionaldepartementet, to medlemmer av representantskapet, styret, kontrollkomiteen eller selskapets revisor krever det.

Generalforsamlingen innkalles av Kommunal- og regionaldepartementet. Innkalling skjer skriftlig med minst 8 dagers varsel både for ordinær og ekstraordinær generalforsamling.

I den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles:

1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder anvendelse av overskudd eller dekning av underskudd og utdeling av utbytte.
2. Fastsetting av godtgjørelse for representantskapets og styrets medlemmer, medlemmer av kontrollkomiteen og revisor.
3. Valg av medlemmer og varamedlemmer til kontrollkomiteen i samsvar med vedtektenes § 17.
4. Behandle andre saker som er nevnt i innkallingen eller som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

## Kap. VI Kontrollkomiteen

§ 17 Kontrollkomiteen består av tre medlemmer og ett varamedlem som velges av generalforsamlingen. Ett medlem skal tilfredsstille de krav som stilles til dommere etter lov av 13. august 1915 om domstolene, § 54, 2. ledd. Valget av dette medlem må godkjennes av Kredittilsynet.

Styremedlem, varamedlem til styret, revisor eller ansatt i selskapet kan ikke velges til medlem eller varamedlem av kontrollkomiteen. Heller ikke kan det velges noen som er umyndig eller som står i samarbeids-, underordnings- eller avhengighetsforhold til, eller er gift med, eller i rett opp- eller nedadstigende linje eller i første sidelinje er beslektet med eller besvogret med styremedlem, revisor eller overordnet tjenestemann i selskapet. Heller ikke kan det velges noen hvis bo er under konkursbehandling, akkordforhandling eller privat administrasjon. Inntreffer forhold som gjør at vedkommende ikke lenger er valgbar, trer han ut av kontrollkomiteen.

Kontrollkomiteens medlemmer velges for to år. Kontrollkomiteen velger leder og nestleder blant sine medlemmer.

Kontrollkomiteen skal føre tilsyn med selskapets virksomhet, herunder styrets disposisjoner, og blant annet påse at virksomheten drives i samsvar med lov og vedtekter.

Kontrollkomiteen møter så ofte som det anses påkrevet for å kunne sikre et effektivt tilsyn. Den skal føre en av Kredittilsynet autorisert protokoll over sine forhandlinger, og skal hvert år gi melding til representantskapet, generalforsamlingen og Kredittilsynet om sitt arbeid.

## Kap. VII Revisor

§ 18 Selskapets revisor skal være statsautorisert, og velges av representantskapet.

Revisjonsberetning skal avgis minst to uker forut for det representantskapsmøte hvor regnskapet skal behandles.



## Kap. VIII

- § 19 Selskapet skaffer seg utlånsmidler ved utstedelse av obligasjoner, sertifikater eller andre former for gjeldsbevis eller ved inngåelse av låneavtaler.
- § 20 Lån bevilges bare til kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskaper og andre selskaper som utfører kommunale oppgaver enten mot kommunal garanti, statlig garanti eller annen betryggende sikkerhet. Selskapet kan påta seg andre oppgaver som naturlig hører sammen med selskapets virksomhet.
- § 21 Styret fastsetter de til enhver tid gjeldende vilkår for utlånene.
- § 22 Selskapets kapitalisering og finansforvaltning skal være betryggende i forhold til selskapets virksomhet og forenlig med selskapets målsetning om høyest mulig kredittverdighet.

## Kap. IX Årsoppgjør

- § 23 Regnskapsåret følger kalenderåret.

For hvert regnskapsår avgir styret årsregnskap og årsberetning.

Minst en måned forut for den ordinære generalforsamling skal årsregnskapet stilles til rådighet for revisor. Det reviderte årsregnskapet og årsberetningen skal gjennomgås av kontrollkomiteen og representantskapet før det forelegges for generalforsamlingen.

Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet og årsberetningen senest innen utgangen av juni måned.

Senest en uke etter at generalforsamlingen har godkjent årsregnskapet, skal styret sende det til kunngjøring.

## Kap. X Aldersgrense

- § 24 Aldersgrensen for selskapets administrerende direktør er 65 år.

## Kap. XI Ikrafttreden

- § 25 Disse vedtektene trer i kraft den dag de er godkjent av Kongen.

## Kap. XII Vedtektsendringer

- § 26 Vedtektene kan ikke endres senere uten godkjenning av Kongen.

## Tillitsvalgte og ansatte

### Styret

Else Bugge Fougner, høyesterettsadvokat, leder  
Per N. Hagen, gårdbruker, nestleder  
Eva Bjøreng, kommunikasjonsdirektør  
Bodil P. Hollingsæter, økonomisjef  
Jan Inge Aas Eidem, finansrådgiver (*valgt av de ansatte*)  
Petter Skouen, adm. direktør

### Varamedlem til styret

Annette Nielsen, depotsjef (*valgt av de ansatte*)

### Representantskapet

Ragnhild Skjerveggen, leder  
Oddvar Flæte, fylkesmann, nestleder  
Trond Lesjø, rådmann  
Kjell Pettersen, rådmann  
Elisabeth Aspaker  
Eva Nilsen, ordfører  
Roy Waage, ordfører  
Harald Røed, rektor  
Anne Katrine Slungård, ordfører  
Arne Øren, fylkesordfører  
Thor Bernstrøm, avdelingsdirektør i KRD  
Cato Gaustad, senior porteføljevalter (*valgt av de ansatte*)

### Varamedlemmer til representantskapet

Nils R. Sandal, fylkesordfører  
Elisabeth Enger, rådmann  
Christine Hjortland, avd. direktør  
Asbjørn Gundersen (*valgt av de ansatte*)

### Kontrollkomitéen

Aage Rundberget, konstituert fylkesmann, leder  
Britt Lund, rådmann  
Svein Blix, rådmann

### Ansatte

Adm. direktør Petter Skouen  
Helge Salseng, utlånsdirektør  
Thomas Møller, finansdirektør  
Tor Christian Hansen, markeds- og informasjonsdirektør  
Aina Wiggen, økonomi- og administrasjonsdirektør

Lise Schie Berntsen, ass. utlånssjef  
Majken Danielsen, arkivkonsulent  
Børge Daviknes, finansrådgiver  
Jan Inge Aas Eidem, finansrådgiver  
Hilde Fagerslett, informasjonskonsulent  
Kristine Falkgård, Manager Foreign Funding  
Siv Felling Galligani, ass. finanssjef  
Cato Gaustad, senior porteføljevalter  
Espen Gluva, regnskapskonsulent  
Asbjørn Gundersen, administrasjonssjef  
Ingebjørg Heggedal, IT-konsulent  
Aud Holm, resepsjonist  
Åse Kristensen, depotkonsulent  
Anita Kullberg, depotkonsulent  
Sissel Johnsen Lie, informasjonssjef  
Torill Lund, oppgjørskonsulent  
Kristin Lorentzen, senior oppgjørskonsulent  
Annette Nielsen, depotsjef  
Knut Nordenhaug, financial controller  
Terje Fronth Pedersen, porteføljevalter  
Roger Solmyr, IT-konsulent  
Steinar Strøm, regnskapssjef  
Jorunn Svae, regnskapskonsulent  
Marit Ødegård, finansrådgiver

Styret i Norges Kommunalbank vil takke de ansatte for den store innsats som er lagt ned i forbindelse med overgang til ny organisasjonsform og ønsker Kommunalbanken AS all mulig fremgang i årene fremover.

## Styrets beretning

Stortinget vedtok den 15. juni 1999 å omdanne Norges Kommunalbank til aksjeselskap, Kommunalbanken AS, som skal videreføre virksomheten i forvaltningsorganet Norges Kommunalbank. Omdanningslovens ikrafttredelse ble fastsatt til den 1. november 1999 hvilket innebærer at Norges Kommunalbank opphørte som statsbank den 31. oktober. Den 1. november 1999 ble Norges Kommunalbanks eiendeler og gjeld, fordringer, forpliktelser og rettigheter overført til Kommunalbanken AS, som ble stiftet samme dag med en aksjekapital på 660 mill kroner. Ved omdanningen vil staten ved Kommunaldepartementet eie samtlige aksjer. Norges Kommunalbanks avviklingsbalanse pr. 31. oktober 1999 vil være åpningsbalanse i Kommunalbanken AS med tillegg av den nye aksjekapitalen. Differansen mellom eiendeler og gjeld, samt motregning av grunnfondet/grunnfondsobligasjonene samt kontantdelen av grunnfondet, blir tilbakeført statskassen innen utgangen av desember inneværende år.

Resultatregnskapet og balansen gir etter styrets oppfatning en dekkende beskrivelse av bankens finansielle stilling pr. 31. oktober 1999. Driftsresultatet på 56,1 mill kroner representerer en solid vekst i forhold til samme periode i fjor. Bankens overskudd før avsetning til utbytte tilsvarer en avkastning på disponibel egenkapital på 26,3 prosent. Kommunalbankens disponible egenkapital er imidlertid lavere enn sammenlignbare finansinstitusjoner.

Det er avsatt 17,1 mill kroner som forskuddsbetalte renter i balansen. Disse midler vil sammen med tidligere avsatte midler bli tilbakeført til bankens lånekunder med p.t.- rentevilkår.

De ordinære driftskostnadene har vært holdt innenfor budsjett. I forbindelse med flytting til nye kontorlokaler har det påløpt enkelte engangskostnader. Beregninger fra Statens Pensjonskasse viser en underdekning av påløpte pensjonsforpliktelser og banken har valgt å avsette nok midler til å dekke disse forpliktelser. Banken har også valgt å erlegge som et engangsbeløp en tidligere amortisert pensjonsforpliktelse innenfor AFP-ordningen. Totale driftskostnader utgjør 26,8 mill kroner, hvilket er 2,5 mill kroner høyere enn budsjettet. Kostnadene direkte relatert til omdanningen og stiftelsen av aksjeselskapet ble avsatt i forbindelse med årsregnskapet 1998 som en overskuddsanvendelse av årsresultatet for dette år.

Forvaltningskapitalen pr. 31. oktober var 37,6 mrd kroner. Dette representerer en økning på ca. 2,6 mrd kroner siden årsskiftet og har sammenheng med øket utlån, større innlån i obligasjonsmarkedet og bruk av repoforretninger over månedsskiftet.

Kommunalbanken har i perioden fram til omdannelsen hatt en utlånsvekstramme på 800 mill kroner å forholde seg til. Etterpørselen etter lån fra kommunene har vært meget god og utlånsrammen ble fullt ut disponert pr. 31. oktober. De største utlånsområdene har vært innenfor omsorgsboliger, sykehjemsplasser og prosjekter knyttet til grunnskoleformen.

Som et ledd i forberedelsene til omdanning til aksjeselskap, hvor statsgarantien på nye innlån vil bortfalle, har banken gjennomført en omstrukturering av sin innlånsportefølje. Sertifikatlånene er redusert med i overkant av 10 mrd kroner ved at obligasjonsgjelden er øket tilsvarende. Pr. 31. oktober hadde banken utestående statsgarantert gjeld på til sammen 33,4 mrd kroner. Samtlige låneopptak er foretatt i det innenlandske kapitalmarkedet.

Banken har funnet det hensiktsmessig å foreta interne organisasjonsendringer i forbindelse med forberedelsene til aksjeselskap. Finansseksjonen er skilt ut fra økonomiavdelingen og fremstår som en egen avdeling med eget resultatansvar. Videre er de resterende seksjoner i økonomiavdelingen slått sammen med personal- og administrasjonsavdelingen. Styret har anbefalt overfor det nye styret å avvikle rådgivningstjenesten som en egen resultatenheter samt å etablere en markeds- og informasjonsavdeling for å styrke markedsarbeidet mot kundesegmentene.

Banken hadde pr. 31. oktober 1999 30 ansatte.

Styret foreslår at overskuddet på 56.119.860 kroner disponeres på følgende måte:

- 19.000.000 kroner avsettes til utbetaling av utbytte i henhold til Stortingets vedtak i statsbudsjettet for 2000
- 37.119.860 kroner overføres til reservefondet.

I forbindelse med avviklingsoppgjøret med staten vil Kommunalbanken, jfr. kapittel 2 og kapittel 4.3 i ot. prp. nr. 44/99 overføre følgende til statskassen innen utgangen av 1999:

- 20.000.000 kroner som utgjør statens kontantdel av grunnfondet
- 202.801.048 kroner som utgjør reservefondet
- 89.471.676 kroner som utgjør risikofondet
- 1.643.529 kroner som utgjør det uavregnede beløpet etter avsetning i 1998-regnskapet for kostnader relatert til stiftelse av Kommunalbanken AS.

Styret vil takke de ansatte for den store innsats de har lagt ned i forbindelse med overgang til ny organisasjonsform og ønsker Kommunalbanken AS all mulig fremgang i årene fremover.



Styret i Norges Kommunalbank: Odvar Nordli, Nils R. Sandal, Asbjørn Haugstvedt og Eva Bjøreng.  
(Kirsten Huser Leschbrandt var ikke tilstede da bildet ble tatt.)

Oslo, 15. desember 1999

I styret for Norges Kommunalbank

Odvar Nordli

Nils R. Sandal

Asbjørn Haugstvedt

Eva Bjøreng

Kirsten Huser Leschbrandt

Adm. direktør

# Avviklingsregnskap

## Resultatregnskap 1. januar – 31. oktober 1999

| Resultatregnskap   | 1.1 – 31.10.99       | 1998                 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>  |                      |                      |
| Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner  | 139 904 355          | 88 737 930           |
| Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder  | 1 513 650 345        | 1 447 211 685        |
| Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer                              | 120 295 541          | 163 983 164          |
| Andre renteinntekter og lignende inntekter   | 74 943               | 44 742               |
| <b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>  | <b>1 773 925 185</b> | <b>1 699 977 521</b> |
| <b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>  |                      |                      |
| Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder   | 75 401 052           | 9 821 312            |
| Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer  | 1 475 470 335        | 1 432 005 036        |
| Andre rentekostnader og lignende kostnader   | 119 178 443          | 160 226 505          |
| <b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>  | <b>1 670 049 830</b> | <b>1 602 052 854</b> |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter   | 103 875 355          | 97 924 668           |
| <b>Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>  |                      |                      |
| Inntekter av aksjer og andre verdipapire med variabel avkastning   | 508 108              | 41 580               |
| <b>Sum utbytte og andre inntekter med variabel avkastning</b>  | <b>508 108</b>       | <b>41 580</b>        |
| <b>Provisjonskostnader og kostnader med banktjenester</b>  |                      |                      |
| Garantiprovisjon til staten  | 22 719 689           | 25 833 152           |
| <b>Sum provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester</b>  | <b>22 719 689</b>    | <b>25 833 152</b>    |
| <b>Netto gevinst/tap av valuta og verdipapirer</b><br>(som ikke holdes som finansielle eiendeler til varig eie eller bruk) |                      |                      |
| Netto gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer   | 984 366              | 610 138              |
| Netto kursgevinst/tap på valuta  | -98 202              | 262 524              |
| Netto gevinst/tap på finansielle derivater   | 0                    | 0                    |
| <b>Sum netto gevinst/tap av verdipapirer og valuta</b>   | <b>886 163</b>       | <b>872 661</b>       |
| <b>Andre driftsinntekter</b>   |                      |                      |
| Andre driftsinntekter  | 373 858              | 1 374 754            |
| <b>Sum andre driftsinntekter</b>   | <b>373 858</b>       | <b>1 374 754</b>     |
| <b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>  |                      |                      |
| Lønn m.v.  |                      |                      |
| Lønn   | 9 123 764            | 10 121 249           |
| Pensjoner  | 1 600 863            | 505 274              |
| Sosiale kostnader  | 1 722 794            | 1 776 711            |
| Administrasjonskostnader   | 7 866 384            | 7 537 421            |
| <b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>  | <b>20 313 804</b>    | <b>19 940 654</b>    |

## Resultatregnskap

1.1 - 31.10.99

1998

### Avskrivninger mv. av varige driftsmidler

|                        |         |         |
|------------------------|---------|---------|
| Ordinære avskrivninger | 937 377 | 790 124 |
|------------------------|---------|---------|

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| <b>Sum avskrivninger mv. av varige driftsmidler</b> | <b>937 377</b> | <b>790 124</b> |
|---|----------------|----------------|

### Andre driftskostnader

|                                  |           |           |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Driftskostnader faste eiendommer | 3 146 043 | 3 679 486 |
|----------------------------------|-----------|-----------|

|                       |           |           |
|-----------------------|-----------|-----------|
| Andre driftskostnader | 2 406 711 | 1 739 267 |
|-----------------------|-----------|-----------|

|                                  |                  |                  |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Sum andre driftskostnader</b> | <b>5 552 754</b> | <b>5 418 753</b> |
|----------------------------------|------------------|------------------|

|                          |   |           |
|--------------------------|---|-----------|
| Ekstraordinære inntekter | 0 | 4 000 000 |
|--------------------------|---|-----------|

|                                |            |            |
|--------------------------------|------------|------------|
| Resultat for regnskapsperioden | 56 119 860 | 52 230 980 |
|--------------------------------|------------|------------|

### Disponering

|         |            |            |
|---------|------------|------------|
| Utbytte | 19 000 000 | 18 000 000 |
|---------|------------|------------|

|                        |            |            |
|------------------------|------------|------------|
| Overført reservefondet | 37 119 860 | 31 230 980 |
|------------------------|------------|------------|

|                                   |  |           |
|-----------------------------------|--|-----------|
| Etableringskostnader aksjeselskap |  | 3 000 000 |
|-----------------------------------|--|-----------|

|                        |                   |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Sum disponering</b> | <b>56 119 860</b> | <b>52 230 980</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|

# Avviklingsregnskap

## Avslutningsbalanse

| Eiendeler  | 31.10.99              | 31.12.98              |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker   | 4 755 134 412         | 5 228 739 212         |
| Utlån til og fordringer på kredittintitusjoner   |                       |                       |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid                      | 210 116 225           | 28 120 130            |
| <b>Utlån til og fordringer på kunder</b>   |                       |                       |
| Nedbetalingslån  | 27 949 958 250        | 27 068 729 682        |
| Andre utlån  | 4 565 017             | 657 398               |
| <b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>   | <b>27 954 523 267</b> | <b>27 069 387 080</b> |
| <b>Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b> |                       |                       |
| Utstedt av det offentlige  |                       |                       |
| - sertifikater og obligasjoner   | 1 761 300 000         | 315 300 000           |
| - andre rentebærende verdipapirer  | 2 330 000 000         | 2 330 000 000         |
| Utstedt av andre   |                       |                       |
| - egne obligasjoner, sertifikater m.m  | 0                     | 0                     |
| <b>Sum sert., obl. og andre rentebærende papirer</b>                                     | <b>4 091 300 000</b>  | <b>2 645 300 000</b>  |
| <b>Aksjer</b>  |                       |                       |
| Aksjer, andeler og grunnfondsbevis   | 100 000               | 100 000               |
| Eierinteresser i konsernselskaper  |                       |                       |
| Eierinteresser i andre konsernselskaper  | 0                     | 5 000 000             |
| <b>Varige driftsmidler</b>   |                       |                       |
| Maskiner, inventar og transportmidler  | 5 515 313             | 1 845 590             |
| <b>Andre eiendeler</b>   |                       |                       |
| Finansielle derivater  | 118 604 781           | 70 875 053            |
| Andre eiendeler  | 707 978               | 18 130                |
| <b>Forskuddsbet. ikke påløpne kostn. og opptjente ikke mottatte inntekter</b>            |                       |                       |
| Opptjente ikke mottatte inntekter  | 520 911 873           | 414 785 941           |
| Forskuddsbetalte ikke påløpne kostnader  |                       |                       |
| Overfinansiering av pensjonsforpliktelser  | 0                     | 255 504               |
| <b>Sum forskuddsbet. ikke påløpne kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter</b>           | <b>520 911 873</b>    | <b>415 041 445</b>    |
| <b>Sum eiendeler</b>   | <b>37 656 913 849</b> | <b>35 464 426 640</b> |



| Gjeld og egenkapital  | 31.10.99              | 31.12.98              |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>                       |                       |                       |
| Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid | 0                     | 188 532 630           |
| <b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>         |                       |                       |
| Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak                | 4 316 000 000         | 15 230 000 000        |
| - egne ikke amortiserte sertifikater                        | 0                     | (1 618 000 000)       |
| Obligasjonsgjeld  | 29 091 570 000        | 19 996 410 000        |
| - egne ikke amortiserte obligasjoner                        | 0                     | (4 236 550 000)       |
| - andre langsiktige låneopptak                              | 1 962 060             | 3 376 750             |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>     | <b>33 409 532 060</b> | <b>29 375 236 750</b> |
| <b>Annen gjeld</b>  |                       |                       |
| Margintrekk og annen mellomregning med kunder               | 5 099 135             | 9 364 624             |
| Annen gjeld   | 1 024 758 083         | 2 488 660 698         |
| <b>Sum annen gjeld</b>                                      | <b>1 029 857 218</b>  | <b>2 498 025 322</b>  |
| Påløpne kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter       | 574 402 886           | 797 479 073           |
| Avsetninger for påløpne kostnader og forpliktelser          |                       |                       |
| Pensjonsforpliktelser                                       | 848 962               | 0                     |
| <b>Sum gjeld</b>  | <b>35 014 641 125</b> | <b>32 859 273 776</b> |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                                 |                       |                       |
| Grunnfondskapital   | 2 350 000 000         | 2 350 000 000         |
| Opptjent egenkapital  |                       |                       |
| Reservefond   | 202 801 048           | 165 681 188           |
| Annen egenkapital   | 89 471 676            | 89 471 676            |
| Sum opptjent egenkapital                                    | 292 272 724           | 255 152 864           |
| <b>Sum egenkapital</b>                                      | <b>2 642 272 724</b>  | <b>2 605 152 864</b>  |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                             | <b>37 656 913 849</b> | <b>35 464 426 640</b> |

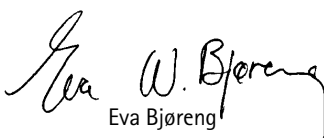
Oslo, 31. oktober 1999

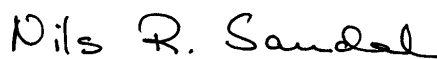
15. desember 1999



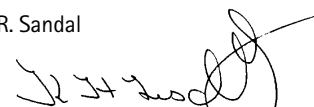
Odvar Nordli

  
Asbjørn Haugstvedt

  
Eva Bjøreng



Nils R. Sandal

  
Kirsten Huser Leschbrandt



Adm. direktør



Steinar Strøm  
Regnskapssjef

## Revisjonsberetning

### Revisjonsberetning pr. 31. oktober 1999

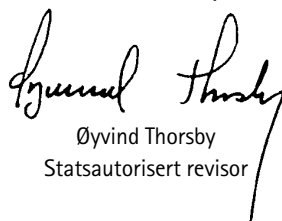
Vi har revidert avviklingsoppgjøret pr. 31. oktober 1999 for Norges Kommunalbank under avvikling som viser et overskudd på kr 56.119.860. Avviklingsoppgjøret, som består av styreberetning, resultatregnskap og balanse er avgitt av bankens styre og administrerende direktør.

Vi har utført revisjonen i henhold til gjeldende lover, forskrifter og god revisjonsskikk. Vi har gjennomført de revisjonshandlinger som vi har ansett nødvendige for å bekrefte at avviklingsoppgjøret ikke inneholder vesentlige feil eller mangler.

Styrets forslag til endelig oppgjør av banken tilfredsstillende de krav som lov og forskrifter vedrørende banken stiller.

Etter vår mening er avviklingsoppgjøret gjort opp i samsvar med gjeldende lover og forskrifter for Norges Kommunalbank og gir et forsvarlig uttrykk for den økonomiske stilling pr. 31. oktober 1999 for banken og for resultatet av virksomheten i perioden i overensstemmelse med god regnskapsskikk.

Oslo, 17. desember 1999  
PricewaterhouseCoopers DA

  
Øyvind Thorsby  
Statsautorisert revisor

## Kontrollkomitéens beretning

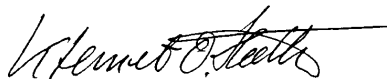
### Kontrollkomitéens beretning for perioden 1. januar–31. oktober 1999

I henhold til instruks for kontrollkomiteen har vi:

- Gjennomgått styrets forhandlingsprotokoll.
- Gjennomgått revisjonsprotokollene og kontrollert at revisjoner er à jour.
- Kontrollert bankens ut- og innlånsvirksomhet
- Forvisset oss om at revisjonen har foretatt de nødvendige ettersyn av bankens kasse og bankens verdipapirer.
- Gjennomgått bankens avviklingsregnskap som består av styrets beretning, resultatregnskap for perioden 01.01.–31.10.99 og balanse pr. 31.10.99.

Kontrollkomiteen har ingen bemerkninger å gjøre.

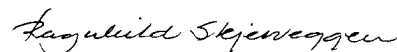
Oslo, 20. desember 1999



Klemet O. Hætta



Kjell Samuelson



Ragnhild Skjerveggen

# Vi i Kommunalbanken



Petter Skouen  
Adm. direktør

Utlån



Helge Salseng  
Utlånsdirektør



Lise Schie Berntsen  
Utlånssjef



Børge Daviknes  
Finansrådgiver



Jan Inge Aas Eidem  
Finansrådgiver



Marit Ødegård  
Finansrådgiver



Anette Nielsen  
Depotsjef



Åse Kristensen  
Depotkonsulent



Anita Sabel Kullberg  
Depotkonsulent

Finans



Thomas Møller  
Finansdirektør



Siv Felling Galligani  
Ass. finanssjef



Cato Gaustad  
Senior portefølje-  
forvalter



Kristine Falkgård  
Manager Foreign  
Funding



Terje Fronth-Pedersen  
Porteføljeforvalter



Kristin Lorentzen  
Senior oppgjør-  
konsulent



Torill Lund  
Oppgjørskonsulent

Økonomi/Administrasjon



Aina Wigen  
Økonomi- og  
administrasjonsdirektør



Steinar Strøm  
Regnskapssjef



Espen Gluva  
Regnskapskonsulent



Jorunn Svae  
Regnskapskonsulent



Knut Nordenhaug  
Financial controller



Asbjørn Gundersen  
Administrasjonssjef



Majken Danielsen  
Arkivkonsulent



Aud Holm  
Resepsjonist



Ingebjørg Heggedal  
IT-konsulent



Roger Solmyr  
IT-konsulent

Marked/Informasjon



Tor Christian Hansen  
Markedsdirektør



Sissel Johnsen-Lie  
Informasjonssjef



Hilde Fagerslett  
Informasjonskonsulent

Kommunalbanken AS  
Munkedamsveien 45  
Postboks 1210 Vika  
N-0110 Oslo

Telefon nr: + 47 21 50 20 00  
Telefaks nr: + 47 21 50 20 01  
[www.kommunalbanken.no](http://www.kommunalbanken.no)

