

Årsberetning og regnskap 2001

Innledning	>	>
Ord og uttrykk		1
Analytisk tallmateriale		2
Forord		3
Dette er Kommunalbanken		4
Historie	>	>
Kommunenes bank i 75 år		6
Investeringer i fremtiden	>	>
Noen lånebehov i årene fremover		10
Kommunalbankens produkter		14
Beretning	>	>
Årsberetning 2001		13
Resultatregnskap		23
Balanse		24
Noter til regnskapet m/noteoversikt		26
Kontantstrømanalyse		45
Til generalforsamlingen i Kommunalbanken		46
Organisasjon	>	>
Vedtekter		48
Tilitsvalgte og ansatte		52

Ord og uttrykk

Financial Future

Er en avtale om å kjøpe eller selge en standard mengde av et finansielt instrument på en fremtidig dato til en pris bestemt ved inngåelse av kontrakten. Financial Futures blir handlet gjennom børs, og tap og gevinst gjennom verdiendringer gjøres opp daglig (Mark to Market). Motpartrisikoen forbundet med Financial Futures er derfor meget begrenset.

FRA - fremtidig renteavtale

En bindende kontrakt hvor to parter avtaler en rentesats for en definert periode i fremtiden, som starter på en avtalt dato og gjelder et avtalt nominelt beløp. En FRA medfører ingen inn- eller utbetaling av underliggende beløp, kun forskjellen mellom avtalt rentebeløp og rentebeløp beregnet ut fra markedsrenten på oppgjørsdag. En FRA gir derfor høyere motpartrisiko, samt administrativ risiko, enn Financial Futures. Administrativ risiko omfatter styrings- og kontrollsystemer for denne type avtaler.

LIBOR

London Inter Bank Offered Rate. Renten på kortsiktige plasseringer eller innskudd mellom banker som opererer i London. Renten defineres for de fleste større valutaer, blant annet amerikanske dollar, euro, engelske pund og japanske yen.

Motpartrisiko / kredittrisiko

Oppstår ved inngåelse av transaksjonsavtaler med meglerhus og banker ved at det kan være en risiko for at ikke motparten vil holde sin del av avtalen.

NIBOR

Norwegian Inter Bank Offered Rate. Renten på kortsiktige plasseringer eller innskudd i norske kroner mellom banker. En bank som plasserer norske kroner på denne måten veksler samtidig til seg amerikanske dollar og avtaler via valutaterminmarkedet å veksle dollarbeløpet tilbake til norske kroner på en bestemt dato. Den norske interbankrenten NIBOR fremkommer ved at renten på amerikanske dollar får et tillegg som tilsvarer termintillegget på valutakursen for norske kroner..

Operasjonell risiko

Omfatter bl.a. risiko for systemfeil eller at medarbeiderne gjør feil slik at banken påføres ekstra kostnader eller at banken blir erstatningsansvarlig for slike feil.

Obligasjon

Fritt omsettelige rentebærende verdipapirer med opprinnelig løpetid over ett år som utstedes i forbindelse med låneopptak. Obligasjonslån kan opptas av stat, kommuner, næringsliv og finansinstitusjoner (ikke forsikringsselskap).

Rating

En vurdering av kredittverdighet hos låntakere gjort av et ratingbyrå. De mest anerkjente byråene er Standard & Poor's og Moody's Investors Service. Gjør at de enkelte investorer slipper å foreta egen kredittvurdering. Mange investorer bruker også rating som supplement til egen kredittvurdering i forbindelse med finansielle investeringer.

Refinansieringsrisiko

Risikoen for at man ikke får refinansiert innlån ved forfall eller må betale en relativt sett høyere rente enn normalt for å refinansiere forfall.

Rente- og/eller valutabytteavtale (Rente- og valutaswap)

Avtale om å bytte rentebetingelser på et nominelt beløp i et gitt tidsrom. Avtaleperioden for rente- og valutabytteavtaler er ofte av lengre varighet enn for Financial Futures og FRA, og vil derfor kunne føre til en høyere motparteksponering enn ved de mer kortsiktige derivater.

Renterisiko

Oppstår dersom det ikke er samsvar mellom rentebindingen på bankens innlån, utlån, og likviditet. Dekkes med FRA-kontrakter, renteswapavtaler og handel med statsobligasjoner og futures på statsobligasjoner.

Sertifikat

Kortsiktig, 1-12 måneders gjeldspapir med fast rente i løpetiden. Utstedes i Norge av staten, banker, finansieringsselskaper og private bedrifter.

Valutatermin

Er en avtale om kjøp eller salg av et bestemt valutabeløp på et fremtidig tidspunkt til en fastsatt kurs. En terminkontrakt medfører ingen inn- eller utbetaling før forfall og innebærer derfor motpart-risiko, samt administrativ risiko.

Analytisk tallmateriale

Beløp i tusen kroner	2001	2000	¹ Proforma 1999	² NKB 1998	² NKB 1997
Utlån i valuta	0	0	0	248 209	460 670
Utlån i norske kroner	42 412 893	36 776 413	30 004 821	26 814 063	25 896 308
Utlån i grunnkjøpsobligasjoner	138	327	1 170	3 377	8 671
Sum utlån 31.12.	42 413 031	36 776 740	30 005 991	27 065 649	26 365 655
Utlån					
Årets bevilgning	10 304 729	10 102 850	6 265 463	4 244 606	3 647 366
Uavregnede bevilgninger	654 621	1 303 917	1 886 440	1 702 133	807 798
Årets utbetalinger	10 743 630	10 557 385	5 997 275	3 324 052	2 920 383
Avdrag på utlån	5 117 243	3 815 302	2 813 933	2 626 666	2 938 183
Innlån					
Innlån i valuta	26 409 546	12 698 875	0	188 533	328 944
Innenlandske obligasjonslån	25 957 577	28 680 193	28 566 068	15 758 860	13 211 270
Innenlandske sertifikatlån	45 000	585 333	3 764 520	13 612 000	16 474 000
Lån fra staten	138	372	1 171	3 377	8 671
Nøkkeltall					
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	52 585 948	38 588 488	34 765 439	35 094 465	34 013 622
Egenkapitalrentabilitet før skatt	16,35%	11,08%	18,55%	21,40%	20,02%
Utbytte	36 500	20 750	19 000	18 000	16 000
Kapitaldekning	11,62%	13,74%	8,90%	9,10%	8,07%
I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital					
Renter og provisjonsinntekter	6,34	6,24	6,09	4,85	4,58
- Renter og innlånskostnader	5,99	5,87	5,72	4,56	4,28
= Netto renter og provisjonsinntekter	0,35	0,37	0,37	0,29	0,3
- Garantiprovisjon	0,05	0,08	0,08	0,07	0,11
+ Netto kursgevinst/tap	0,00	0	0	0	0
+ Andre driftsinntekter	0,00	0	0	0	0,01
- Personalkostnader	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
- Andre driftskostnader	0,05	0,06	0,05	0,04	0,03
+ Ekstraordinær inntekt	0	0	0	0,01	0
= Driftsresultat	0,22	0,19	0,21	0,15	0,13
Resultatanalyse (beløp i millioner kroner)					
Rente- og provisjonsinntekter	3 334,31	2 406,80	2 118,90	1 700,00	1 559,00
- Rente- og innlånskostnader	3 151,71	2 264,90	1 988,20	1 602,00	1 457,30
= Netto rente- og provisjonsinntekter	182,6	141,9	130,7	98	101,7
- Garantiprovisjon	25,8	28,8	27,9	25,8	36,5
+ Netto kursgevinst/tap	2,1	-0,5	0,9	0,9	0,2
+ Øvrige driftsinntekter	0,4	0,8	1,3	1,4	2,6
- Personalkostnader	18,9	17,1	15,1	12,4	13,7
- Andre driftskostnader	25,2	21,8	17,5	13,7	11,6
+ Ekstraordinær inntekt	0	0	0	4	0
= Driftsresultat	115,3	74,5	72,4	52,2	42,7
Årsoverskudd	115,3	74,5	72,4	52,2	42,7

¹Norges Kommunalbank ble omdannet til Kommunalbanken AS 1 november 1999.

²NKB = Norges Kommunalbank

Pådriver for konkurranse

Kommunalbanken har i år stått til tjeneste for norske kommuner i 75 år. Selv om bankens organisering og drift er blitt vesentlig forandret i løpet av disse årene er hovedoppgaven fortsatt den samme. Banken skal sikre at kommunal sektor får de beste lånevilkårene i markedet. Kommunalbanken er dermed et redskap som myndighetene har for å oppnå konkrete mål.

Skal Kommunalbanken kunne utføre denne oppgaven må banken ha en størrelse og tyngde som gjør at den kan påvirke rentenivået i hele markedet for kommunale lån. Med økende lånevekst i kommunene innebærer dette at Kommunalbankens utlån også må være i vekst – slik at banken kan opprettholde sin posisjon som prissetter. Ved at Kommunalbankens utlån øker i takt med markedet bidrar vi til at det er reell konkurranse om alle lån til norske kommuner.

Utlånsøkningen ble høyere enn ventet i 2001. Etter at utlånene føk opp med 22 prosent i 2000, regnet vi med langt mindre vekst i fjor. Resultatet ble en utlånsvekst på 16 prosent, til 42,4 mrd kroner.

Helt siden starten for 75 år siden har Kommunalbanken lagt vekt på myndighetenes prioriteringer i utlånspolitikken. I de siste årene har dette resultert i at lån til omsorgsformål har veid tyngst i vår utlånsportefølje. I tråd med ny skolereform vil skolelån nå bli en større post. I 2002 vil vi imidlertid få flere større innløsninger fra fylkeskommunene i forbindelse med statens overtakelse av sykehusene. På den måten vil det bli frigjort lånemidler til bruk på andre områder i kommunal sektor.

Etter staten anses Kommunalbanken i dag som den mest etterspurte norske låntakeren i utlandet. Etter et omfattende markeds- og informasjonsarbeid på de utenlandske kapitalmarkedene kunne vi i fjor mer enn fordoble vårt samlede innlånsvolum, til 23 mrd kroner.

Vi regner med at godt over 90 prosent av våre låneopptak fortsatt vil bli foretatt i utlandet. Mens vi ikke får full uttelling i det norske kapitalmarkedet for Kommunalbankens lave risikonivå, evner de utenlandske långiverne å prise sine lån meget nøyaktig ut fra låntakerens rating.

I jubileumsåret vil vi fortsette våre store investeringer i et nytt IT-system, slik at banken kan bli enda mer kunderettet. Kommunene vil i løpet av 1. kvartal kunne logge seg inn på bankens hjemmeside for å få kontinuerlig oppdatert finansinformasjon fra det norske markedet. Samtidig vil våre kunder også kunne benytte kalkulatorer som kan beregne renterisikoen som kommunene utsetter seg for ved endringer i rentemarkedet. Senere på året regner banken med å tilby kommunene direkte adgang til sine lånekonti i banken gjennom en egen internett-løsning, slik at låneprosessen kan forenkles ytterligere. Bankens modernisering blir dermed ytterligere videreført. Det er således en jublant godt tilpasset tidens krav som nå runder 75 årsmerket.



Petter Skouen
Adm. direktør



Dette er Kommunalbanken

- Kommunalbanken AS ble stiftet 1. november 1999. Banken er en videreføring av virksomheten til statsbanken Norges Kommunalbank, som startet sin virksomhet i 1927. Staten eier 80 prosent av aksjene, Kommunal Landspensjonskasse, KLP, eier 20 prosent.
- Gjennom sin 75-årige historie har Kommunalbanken vært en sentral faktor i oppbyggingen av den norske velferdsstaten.
- Kommunalbanken yter lån til kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskaper eller andre selskaper som utfører kommunale oppgaver – enten mot kommunal garanti eller annen betryggende sikkerhet.
- Kommunalbanken er den største kredittgiveren til kommunal sektor, med en utlånsportefølje på 42,4 mrd kroner pr. 31.12.01. Dette tilsvarer en markedsandel på ca. 34 prosent.
- Utlånsveksten har vært på 14,5 mrd kroner siden omdanningen til aksjeselskap i november 1999, tilsvarende en økning på 52 prosent.
- En viktig oppgave for Kommunalbanken er å bidra til å skape konkurranse om utlån til kommunene, slik at kommunal sektor sikres billige lån.
- Kommunalbanken gir lån med inntil 50 års nedbetalings- tid til alle typer kommunale investeringer, inklusive refinansiering. Låntakerne kan velge mellom flere forskjellige låntyper og rentetilknøyninger.
- De små og mellomstore kommunene har prosentvis mest lån i Kommunalbanken, men fylkeskommuner og større kommuner er også en viktig kundegruppe for banken.
- 98 prosent av landets kommuner er kunder i Kommunalbanken.
- De internasjonale ratingbyråene Moody's og Standard & Poor's har gitt Kommunalbanken den høyest oppnåelige rating for langsiktige låneopptak, Aaa/AAA. Ingen andre norske finansinstitusjoner har for tiden en tilsvarende høy rating. Den gode ratingen bidrar til å senke prisen på bankens innlån og dermed også til lavere låneutgifter for kommunene.
- Banken har en forvaltningskapital på 55 mrd kroner og 29 ansatte. Administrasjonskostnadene utgjør i underkant av 0,08 øre pr. forvaltet krone.
- Kommunalbanken er underlagt det generelle lovverket for finansinstitusjoner, slik at banken deltar i kredittmarkedet på like vilkår med andre finansieringsforetak.
- I tillegg til utlånsvirksomhet bistår Kommunalbanken sine kunder med finansiell rådgivning, innbefattet bistand med anskaffelse av kommunale hovedbankavtaler.
- Kommunalbanken har en ansvarlig kapital på 1433 mill kroner.



Kommunenes bank i 75 år



Kommunalbanken runder i år 75 år. Gjennom disse 75 årene har Kommunalbanken vært en sentral faktor i oppbyggingen av den norske velferdsstaten. Bankens lånetil-sagn har ofte vært avgjørende for at den enkelte kommune har kunnet klare å slutt-finansiere sine store utbyggingsoppgaver.

1930 - 1950

KRAFTUTBYGGING OG ELEKTRISITET fikk stor oppmerksomhet i denne perioden



Selv om banken i alle år hatt krav på seg om å balansere forretningsmessig drift og samfunnsmessige hensyn, er samfunnsvirkningene ofte blitt tillagt størst vekt – i tråd med bankens samfunnsrolle. Likevel har kravet om god forretningsdrift ikke blitt fraveket. Allerede i starten ble det slått fast at banken måtte drives slik at den også ville være til nytte for «de gode» kommunene.

Grunntrekkene i Kommunalbankens overordnede målsettinger er fortsatt de samme som for 75 år siden:

- Banken skal bidra til at det til enhver tid kan gis lån til prioriterte kommunale investeringer.
- Banken skal sikre at det er konkurranse om utlån til kommunene.
- Banken skal være en bank for alle norske kommuner.



Kommunalbanken kom i gang som en statsbank 1. september 1927. Banken fikk imidlertid ikke statsgaranti før i 1929. I starten måtte den til utlandet for å få solgt sine obligasjoner. Banken har for øvrig i alle år skaffet inn penger til utlån ved å utstede egne obligasjoner.

Oppryddingen i kommunenes store løsgjeld var i det store og hele fullført på slutten av 30-tallet. Utover i 30-årene deltok banken imidlertid også i betydelig grad med lån til kraftutbygging.

I de første etterkrigsårene var det også lån til kraftutbygging som preget Kommunalbankens aktiviteter, i tillegg til lån til helt nødvendige gjenoppbyggingstiltak. Bankens virksomhet ble i disse årene i stadig sterkere grad knyttet til myndighetenes planøkonomi, og lånevolumene ble etter hvert delt opp i kvoter for forskjellige formål. Banken fikk også en viktig tilleggsfunksjon som kreditregulator.

1950 >

UTLÅN TIL SKOLEBYGGING ble satsingsområdet

De første innspill for å få dannet en slik bank som kunne tilføre kreditt til kommunene ble lansert så tidlig som i 1909. God kredittverdighet i kommunene og et gunstig pengemarked gjorde imidlertid at planene ble lagt på is helt til kommuneøkonomien ble radikalt forandret i årene etter 1. verdenskrig. Kommunenes investeringer i krigsårene måtte finansieres med kortsiktige lån, og med en kraftig lånevekst i etterkrigsboomen slo det påfølgende konjunkturomslaget ekstra hardt inn på kommunenes økonomi. Behovet ble derfor etter hvert påtrengende for en bank som kunne bidra til at den kortsiktige kommunale gjelden ble gjort om til mer langsiktig kreditt. På denne måten ville en også kunne redde de mange sparebankene som betydde svært mye for den lokale næringsvirksomheten rundt omkring i landet.

BOLIGSEKTOREN var hovedoppgaven i 60-årene

1960 >



Kommunenes bank i 75 år

Kommunalbanken runder i år 75 år. Gjennom disse 75 årene har Kommunalbanken vært en sentral faktor i oppbyggingen av den norske velferdsstaten. Bankens lånetil-sagn har ofte vært avgjørende for at den enkelte kommune har kunnet klare å slutt-finansiere sine store utbyggingsoppgaver.

1930 - 1950

KRAFTUTBYGGING OG ELEKTRISITET fikk stor oppmerksomhet i denne perioden



Selv om banken i alle år hatt krav på seg om å balansere forretningsmessig drift og samfunnsmessige hensyn, er samfunnsvirkningene ofte blitt tillagt størst vekt – i tråd med bankens samfunnsrolle. Likevel har kravet om god forretningsdrift ikke blitt fraveket. Allerede i starten ble det slått fast at banken måtte drives slik at den også ville være til nytte for «de gode» kommunene.

Grunntrekkene i Kommunalbankens overordnede målsettinger er fortsatt de samme som for 75 år siden:

- Banken skal bidra til at det til enhver tid kan gis lån til prioriterte kommunale investeringer.
- Banken skal sikre at det er konkurranse om utlån til kommunene.
- Banken skal være en bank for alle norske kommuner.



Investeringer i fremtiden



Stort investerings- og vedlikeholdsbehov i kommunene

Det ligger ikke an til noen kommunal investeringspause de nærmeste årene. En ny finansieringsordning for bygging og utbedring av skoler vil gi nye store investeringer i skolesektoren. Samtidig er det fortsatt et stort behov for enda flere sykehjemsplasser. En undersøkelse har dessuten avdekket et stort behov for forbedring av den kommunale bygningsmassen. I tillegg foreslås det nå å bruke betydelige midler på å ta vare på kulturminner.

Ved behandlingen av statsbudsjettet for 2002 vedtok Stortinget en statlig finansieringsordning der kommuner og fylkeskommuner skal få kompensert renteutgifter knyttet til nybygg og utbedring av skoleanlegg. Finansieringsordningen gjør det mulig for kommunesektoren å ta opp rentefrie lån på til sammen 15 milliarder kroner, med 5 års avdragsfrihet og en samlet løpetid på hvert lån på 20 år. Tilsagn om støtte vil bli fordelt over en 8-års periode etter søknad. Investeringsrammen for 2002 er to milliarder kroner. Staten dekker rentekostnadene for hele 20 årsperioden beregnet med utgangspunkt i et tilsvarende lån med flytende rente i Husbanken

5000 nye sykehjemsplasser?

Behovet for opprusting av omsorgsboliger og sykehjem ser ikke ut til å bli innfridd ved hjelp av Stortingets «Handlingsplan for eldreomsorgen». Denne planen skal være gjennomført innen utgangen av 2004. Byggingen av over 30 000 nye omsorgsboliger og sykehjemsplasser vil da være fullført for å imøtekomme noe av det økte behovet som oppstår når de store før- og etterkrigskullene blir pensjonister i årene fremover. Men til tross for 5 000 nye sykehjemsplasser, gis det fortsatt kun tilbud om syke-

hjemsplass for 19% av de eldre over 80 år. Det antydes fra stortingspolitikere nå behov for ytterligere 5 000 sykehjemsplasser innen år 2005.


Mangelfullt bygningsvedlikehold

Kommunenes utgifter til bygningsmessig vedlikehold ligger på omtrent halvparten av normtallene for godt vedlikehold, fremgår det av en rapport som ECON Senter for økonomisk analyse og Multiconsult har laget på oppdrag fra Kommunal- og regionaldepartementet. Rapporten er kalt «Vedlikehold av kommunale bygninger» og ble lagt frem tidlig i 2001.

Ifølge rapporten anser kommunene og fylkeskommunene selv at 40 prosent av deres bygningsmasse er dårlig vedlikeholdt, dvs. med noen eller mange store feil og mangler. Dårlig vedlikehold innebærer at bygningskapitalen ikke blir effektivt utnyttet. ECON og Multiconsult opplyser at de i liten grad har klart å identifisere faktorer som kan forklare hvorfor enkelte kommuner har dårligere vedlikehold enn andre. Blant annet er det ingen klar sammenheng mellom kommunenes inntektsnivå og bygningsmassens tilstand.

Kommunenes og fylkeskommunenes bygninger er til sammen på nesten 35 millioner kvadratmeter. Den tekniske verdien anslås til å være på mellom 280 og 360 milliarder kroner. Regnet i areal utgjør kommunenes bygninger om lag 29 prosent av alle yrkesbygg i Norge.

Det ble i spørreundersøkelsen bedt om angivelse av hvor gammel bygningsmassen er. Rundt 15% av bygningsmassen



*En stor del av utlånene gikk i 2001 til
bygging av omsorgsboliger og sykehjem.
Skole og eldreomsorg vil være
investeringsområder i årene fremover.*

ble oppført før 1949, ca. 30% er oppført i årene 1940-1969, mens resten, ca. 55%, er oppført i 1970 eller senere. Arealet av kommunale bygg pr. innbygger ligger på fra 5,0-8,0 m², med størst areal pr. innbygger i de små kommunene.

Spørreundersøkelsen viste at kommunene brukte 46 kr/m² til bygningsmessig vedlikehold, mens fylkeskommunene brukte 65 kr/m². Samlet kan man anta at det gikk 1,6 milliarder kroner til denne type vedlikehold i 1999, mens man burde ha brukt det dobbelte .

Vil verne kulturminner

Det ble nylig lagt frem en utredning for Miljøvern-departementet, NOU 1/2002 «Fortid former framtid. Utfordringer i en ny kulturminnepolitikk». Utvalget

støtter Riksantikvarens forslag om at det er behov for å bruke 475 millioner kroner hvert år de kommende fire år i tillegg til dagens bevilgninger på ca.120 millioner kroner for å ta vare på våre kulturminner.

Full barnehagedekning i 2003?

Det gjenværende investeringsbehovet for å oppnå regjeringens målsetting om full barnehagedekning i 2003 er noe mer uklart. Ved utgangen av år 2000 var dekningsgraden i følge Barne- og familiedepartementet vel 62 prosent for hele aldersgruppen 1-5 år, mens målet om full dekning definert til 80 prosent var oppnådd for alle 4 og 5 åringer. Hvis det blir flertall på Stortinget for å redusere foreldrebetalingen til kr. 1 500 pr. måned kan behovet for barnehageplasser bli betydelig endret.

Kommunalbankens produkter

Kommunalbankens billige innlån gir gunstige rentebetingelser. Lån gis både til nyinvesteringer og refinansiering. Spesielløsninger tilpasses etter kundenes behov. Det gjelder både samlelån, fullfinansiering eller delfinansiering. Fleksibel nedbetaling innenfor kommunelovens bestemmelser.

Kommunalbanken tilbyr rask behandling og rask utbetaling. Kundene følges opp gjennom hele lånets løpetid. Ingen gebyrer ved etablering, terminforfall eller innløsning.

Kommunalbanken tilbyr lån med alle rentebindingsperioder fra flytende rente til fastrente normalt inntil 10 år. Det tilbys konkurransedyktige vilkår på de lån våre kunder ønsker.

Bankens p.t. rente er en gjeldsbrevrente som følger utviklingen i de korte pengemarkedsrentene. Denne lånetypen passer godt for eksempelvis byggelån, fordi det er enkelt å foreta etappevise utbetalinger. Lånet kan omkostningsfritt konverteres til bankens øvrige renteprodukter.

Banken tilbyr også lån som fastsettes på basis av NIBOR. Den norske interbankrenten, NIBOR, noteres daglig og offentliggjøres blant annet i mange aviser. Våre lån med NIBOR-tilknytning reguleres hver 1.-12. måned avhengig av den valgte renteperioden. Også slike lån kan omkostningsfritt konverteres til bankens øvrige renteprodukter.

Et relativt nytt låneprodukt er 3-måneders NIBOR med rentetak. Her kombineres egenskapene ved et flytende og et fast renteprodukt. Låntakeren oppnår både å kunne nyte godt av rentefall og å sikre seg mot at renten overstiger et fastsatt nivå i en avtalt periode. Et annet alternativ er 3 måneders NIBOR med rentetak og rentegulv.

Kommunalbanken tilbyr fastrentelån med normalt inntil 10 års alternativ bindingstid. Rentenivået holdes fast i den avtalte perioden. Rentetilbudene varierer fra dag til dag avhengig av utviklingen i kapitalmarkedet. Lånet kan ved renteregulering fornyes eller konverteres kostnadsfritt til bankens øvrige renteprodukter.

Det er også mulig med forhåndsbinding av renten. Her inngås det avtale om en fast rente i en ønsket periode fra et hvilket som helst tidspunkt frem i tid. Dette kan for eksempel være gunstig ved en fallende rentekurve om kunden har fastrentelån som skal reguleres noe senere.

I tillegg til Kommunalbankens faste renteprodukter kan det også tilbys løsninger som er spesialtilpasset kundens ønsker, for eksempel lån med sertifikatvilkår, fremtidige renteaftaler (FRA-kontrakter) og rentebytteaftaler.

Banken kan også legge til rette finansiering i valuta, alternativt finansiering i en kurv av valutaer for å redusere risikoeksponeringen mot norske kroner.

Rådgivning

Kommunalbankens finansrådgivere står til disposisjon med finansrådgivning, generell økonomisk rådgivning, rådgivning i rentevalg, sammensetning av porteføljer etc. Kommunalbanken tilbyr sine kunder gratis oppdatert informasjon om utviklingen i valuta- og rentemarkedene, samt oversikt over de mest aktuelle indekser, gjennom det nye Business Watch-tilbudet.

Kommunalbanken påtar seg også betalte rådgivningsoppdrag med bistand til anskaffelse av nye hovedbankavtaler for kommuner: Rådgivningen omfatter hele innkjøpsprosessen med kartlegging av nøkkeltall, og utarbeidelse av anbuds- eller tilbudsdokument som er tilpasset lov om offentlige anskaffelser. Bistanden omfatter også vurdering av de anbud/tilbud som kommer inn, og utforming av en anbefaling til rådmannen i kommunen. Bistand med kontraktutforming kan også være aktuelt.



Årsberetning 2001



Kommunalbankens årsberetning 2001

Bankens utlån til kommunal sektor steg med om lag 16 prosent i 2001, fra 36,8 mrd kroner til 42,4 mrd kroner. Kommunalbanken viser en rentenetto på 182,6 mill kroner og et overskudd etter skatt på 82,9 mill kroner.

Utlånsvolumet utgjør ca. 34 prosent av hele markedet og Kommunalbankens utlånsvirksomhet har i dag et omfang som gjør at den i ikke uvesentlig grad påvirker prisnivået på kreditter til kommunene. Slik sett er Kommunalbanken viktig for å sikre konkurransen på lånemarkedet for kommunal sektor.

Det er i dag sterk konkurranse om utlån til norske kommuner. Markedet fungerer som forutsatt. I de øvrige nordiske land, i de fleste land i Vest-Europa, i USAs delstater og i Canadas provinser, er det kommunalbanker som er eid av det offentlige. Dette har vist seg som den mest hensiktsmessige ordningen for å sikre konkurransen.

Årsregnskapet

Årsregnskapet er avgitt med basis i det grunnleggende prinsipp om fortsatt drift. Det er styrets oppfatning at resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter pr. 31. desember 2001 gir en dekkende beskrivelse av bankens finansielle stilling ved årsskiftet.

Som et spesialinstitutt for kommunefinansiering er bankens driftsinntekter avhengig av nettomarginen mellom utlån- og innlånsporteføljene. Av bankens samlede utlån på 42,4 mrd kroner ligger ca. 66 prosent knyttet til forskjellige kortsiktige rentebetingelser.

Banken fikk i 2001 netto renteinntekter på 182,6 mill kroner. Det er en økning på 28,7 prosent i forhold til foregående år. Et relativt stabilt rentenivå i 2001 og et økende volum ligger bak noe av den bedrede rentemarginen. En annen forklaring er større volum og bedre marginer innenfor forvaltningen av overskuddslikviditeten. Det er avsatt 25,7 mill kroner som garantiprovisjon til staten og beredskapsprovisjon til finansinstitusjoner. Banken har bokført kursgevinster på 2,2 mill kroner. Beløpet relaterer seg til tilbakekjøp av egne obligasjoner med overlappende sikringsforretninger.

Driftskostnadene er høyere enn i 2000. Som prosent av forvaltningskapitalen har imidlertid driftskostnadene kommet noe ned, fra 0,09 prosent i 2000 til 0,08 prosent i 2001. Økningen i de absolutte driftskostnadene knytter seg dels til områder som er en direkte funksjon av finansvirksomheten, som børsavgifter, VPS, avgifter til ratingbyråene og bank- og tillitsmannsgebyrer. Anskaffelse av nytt finanssystem har også bidratt til økningen av driftskostnadene. For Kommunalbanken vil utskiftingen av finanssystemet være den største driftsrelaterte investeringen på flere år fremover.

Den samlede ansvarlige kapitalen ved årsskiftet var NOK 1432,6 mill hvorav kjernekapitalen utgjorde NOK 751,2 mill. Kapitaldekningen ved årsskiftet var 11,62 prosent.

Kommunalbanken viser et driftsresultat før skatt på 115,2 mill kroner. Dette tilsvarer en avkastning på verdijustert egenkapital på 16,3 prosent. Etter skatt er overskuddet 82,9 mill kroner, som tilsvarer en avkastning på 11,76 prosent. Tilsvarende tall for 2000 var henholdsvis 74,5 mill kroner før skatt og 53,6 mill kroner etter skatt, hvilket utgjorde en avkastning på 11,08 prosent før skatt og 7,98 prosent etter skatt. Styret er tilfreds med resultatet for 2001.

Utlånsvirksomheten

Kommunalbanken har etter omdanningen for noe over to år siden hatt en utlånsvest på 14,5 mrd kroner, tilsvarende en prosentvis økning i perioden på over 50 prosent. Dette viser at bankens posisjon som den største og viktigste långiver overfor kommunal sektor er blitt ytterligere styrket samtidig som tidspunktet for omdanningen kom i rett tid både for kommunene og Kommunalbanken. Dette fordi banken som statsbank ut fra tidligere års erfaringer ikke hadde fått mulighet til å vokse og dermed betjene sektoren på best mulig måte.

For tiden preges konkurransen av noen få aktører som prioriterer långivning til kommunal sektor. Spesielt i en slik situasjon er Kommunalbankens rentefastsettelse viktig for den samlede prisfastsettelsen og dermed for å holde rentenivået nede for hele den kommunale sektoren. Dette gir store samfunnsmessige besparelser.



STYRET

Bak fra venstre:

Styremedlem
Kristian Semmen

Styremedlem,
adm. direktør
Petter Skouen

Styreleder
Else Bugge Fougner

Styremedlem
Bjørn Kristoffersen

Styrets nestleder
Per N.Hagen

Foran fra venstre:

Styremedlem
Bodil P. Hollingsæter

Styremedlem
Annette Nielsen

Etterspørselen etter lån til nyinvesteringer de første månedene av 2001 var som for tidligere år relativt beskjeden sammenlignet med utviklingen i året sett under ett. Aktiviteten tok seg først betydelig opp i løpet av mai måned og etterspørselen var stor resten av 2. kvartal og gjennom hele 2. halvår 2001. Pågangen etter lån var spesielt stor i november og desember. Det er i 2001 innvilget nye lån tilsvarende 10 305 mill kroner, mens totale utbetalinger har beløpt seg til 10 744 mill kroner. Dette er noe høyere nivåer sammenlignet med forrige år.

Etterspørselen etter lån i 2002 kan med rimelig stor sikkerhet anslås å bli lavere enn i året før, selv om Kommunalbanken forventer et fortsatt høyt aktivitetsnivå i 2002. Kommunalbanken vil derfor få en reduksjon i utlånsporteføljen i løpet av året. Dette skyldes at staten overtar ansvaret for sykehusene i 2002, og at fylkeskommunene som en følge av dette skal innløse store lånebeløp. Kommunalbanken har gjennom årene prioritert lån til sykehusutbygginger og har derfor en betydelig andel av den fylkeskommunale gjelden knyttet til sykehusene. Det kan anslås at et totalbeløp i størrelsesorden 6,5 mrd kroner vil bli innløst.

Kommunalbankens utlån er jevnt fordelt på kommuner og fylkeskommuner over hele landet. Banken gir i tillegg lån til interkommunale selskaper og lån mot kommunal garanti til andre selskaper som utfører kommunal tjenesteproduksjon. Kommunalbanken har sett det som spesielt viktig å prioritere selskaper innenfor omsorgssektoren med lån både i 2000 og 2001. Mange kommuner har valgt å benytte slike selskaper ved utbygging av nye omsorgsboliger for å dekke kommunens utbyggingsbehov i samsvar med den statlige handlingsplanen for eldreomsorgen. Husbanken har ikke hatt mulighet til å innvilge alle lån til dette innenfor sine lånerammer. Lånefinansiering fra Kommunalbanken, eksempelvis til borettslag, har derfor vært avgjørende for finansieringen av disse samfunnsmessig høyt prioriterte prosjektene.

Kommunalbankens styre ser viktigheten av at gunstigst mulig finansiering tilbys til hele kundegruppen uavhengig av kommunestørrelse og distrikttilhørighet. Den største andelen av bankens totale utlån er kanalisert til mindre kommuner, som ikke har samme muligheter til å finansiere seg i sertifikat- og obligasjonsmarkedet som kommuner med betydelig større lånebehov. Kommunalbanken kan



imidlertid med dagens fleksible og tidsriktige rammebetingelser samtidig gi konkurransedyktige tilbud på alle større lån, også på sertifikatbasis for de kommuner og fylkeskommuner som foretrekker det. En ikke ubetydelig del av utlånsvolumet i 2001 er kanalisert til de mellomstore og større kommunene. Dette viser at banken uansett kommune-størrelse bidrar til konkurransen og til at rentene holdes nede.

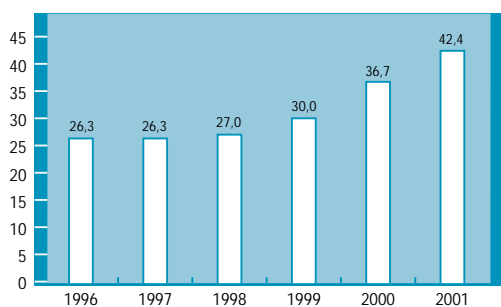
Utviklingen går i retning av at kommunene i løpet av året tar opp ett lån som dekker alle av årets investeringer. Samtidig velger mange kommuner å foreta en reduksjon i antall lån. Det største enkeltformålet for Kommunalbankens utlån i 2001 har som for de siste årene vært lånefinansiering av nye sykehjemsplasser og omsorgsboliger. Selv om handlingsplanen for eldreomsorgen er i ferd med å gå mot en avslutning, vil slike byggeprosjekter fortsatt bli det mest prioriterte låneformålet fra kommunenes side i 2002. Innvilgningene og utbetalingene er ellers jevnt

fordelt på flere viktige kommunale områder, som blant annet skoleutbygging, vannforsyning og miljøverntiltak. Kommunene har i 2001 også i stort omfang benyttet seg av muligheten til å refinansiere lån til gunstigere betingelser.

Som følge av den statlige finansieringsordningen forventer Kommunalbanken økende etterspørsel etter lån til nybygging og utbedring av skolebygg fra både fylkeskommuner og kommuner neste år.

Kredittgivning til kommuner innebærer liten grad av risiko. Kommunalbanken har ikke foretatt avsetninger for fremtidig tap. Verken Kommunalbanken, eller dens forgjenger Norges Kommunalbank, har bokført tap på utlån.

Utlånsporteføljens utvikling (NOK mrd)



UTLÅNSAVDELINGENS FINANSRÅDGIVERE

Lise Schie Berntsen, utlånsdirektør Helge Salseng, Bjørge Daviknes, Terje Rognvik og Marit Ødegård

Innvilgede og utbetalte lån i 2001

(NOK)

	Innvilget pr. 31.12.2001	Utbetalt pr. 31.12.2001
Kraftverk og ledningsnett	1 100 000	1 100 000
Vannforsyning	150 743 807	144 642 666
Havneutbygging	98 966 934	101 633 574
Tomtetekniske arbeider	13 940 110	17 397 110
Sosiale tiltak	1 850 388 288	2 054 172 547
Kommunale bygg og anlegg	132 346 198	166 062 573
Kirker	7 920 000	15 650 000
Skoler	253 217 541	244 644 591
Veger og bruer	105 918 580	81 309 980
Diverse	5 172 309 125	5 450 559 780
Grunnlagsinvesteringer	8 587 090	13 232 090
Grunnerverv, kontantlån	6 000 000	10 319 125
Miljøverntiltak	241 967 729	259 367 100
Refinansiering	2 261 323 323	2 183 538 451
Sum	10 304 728 725	10 743 629 587

Utlån fordelt fylkesvis:

Fylker	Beløp 31.12.2001
Østfold	627 246 710
Akershus	927 721 750
Oslo	322 192 479
Hedmark	281 452 525
Oppland	595 327 403
Buskerud	790 886 651
Vestfold	408 722 895
Telemark	206 462 781
Aust-Agder	91 537 900
Vest-Agder	318 100 118
Rogaland	952 864 849
Hordaland	1 811 953 315
Sogn og Fjordane	287 198 966
Møre og Romsdal	934 796 054
Sør-Trøndelag	537 769 461
Nord-Trøndelag	446 490 500
Nordland	610 442 496
Troms	460 961 614
Finnmark	131 501 120
Sum	10 743 629 587



Innlånsvirksomheten

Kommunalbanken opprettholdt en høy innlånsaktivitet i 2001. Over 95 prosent av Kommunalbankens låneopptak ble foretatt på utenlandske kapitalmarkeder i 2001. Arbeidet med å bygge opp en investorbase globalt for Kommunalbankens papirer er videreført. Det er avholdt investorpresentasjoner i en rekke land i Europa og i Asia, samt i Australia.

Forutsetningen for rimelige låneopptak internasjonalt er at låntaker har en kredittvurdering fra en eller flere anerkjente ratingbyråer. Kommunalbankens rating, AAA og Aaa fra henholdsvis Standard & Poor's og Moody's Investors Service er de høyest oppnåelige og reflekterer både den lave risiko knyttet til bankens virksomhet og Kommunalbankens spesielle stilling og oppgave i samfunnet. Kommunalbanken har i løpet av 2001 etablert seg i det

japanske kapitalmarkedet. Til sammen JPY 164 mrd (NOK 11 mrd) ble lånt i Japan. Kommunalbanken foretok i 2001 også sitt første låneopptak rettet mot privatmarkedet i Japan. Det japanske finansdepartementet tildelte i fjor Kommunalbanken «Sovereign status». Dette vil åpne markedet ytterligere for lån rettet mot småinvestorene, ettersom slike lån ofte er gunstigere priset enn lån rettet mot institusjonelle investorer.

Det største offentlige obligasjonslånet som ble lagt ut i 2001 var et lån på USD 500 mill (NOK 4,5 mrd). Lånet ble i hovedsak plassert i det asiatiske markedet. Som første norske låntaker på mange år la Kommunalbanken ut et obligasjonslån på AUD 200 mill (NOK 1 mrd) i det australske markedet. Lånet ble godt mottatt og det vektet oppsikt at en norsk låntaker brukte dette markedet for å hente penger til norske kommuner.

I samarbeid med Utenriksdepartementet fikk Kommunalbanken etablert en låneramme på 1,0 mrd kroner i Europarådets Utviklingsbank i Paris. Lånet skal videreformidles til bankens kunder for investeringer innen helse, utdanning, miljø og bevaring av kulturarv.

Det ble ikke gjort låneopptak av betydning i den nye valutaen euro i 2001. Dette skyldes i hovedsak markedsmessige forhold som gjorde euroen relativt sett dyr å låne opp i forhold til mange andre valutaer. Euroen er imidlertid på sikt en viktig opplåningsvaluta. Så snart markedsforholdene gjør det interessant vil det bli gjort tiltak for å benytte dette markedet aktivt.

Bankens utestående volum av obligasjoner, sertifikater og andre låneopptak økte i 2001 med 10,4 mrd kroner til 52,4 mrd kroner.

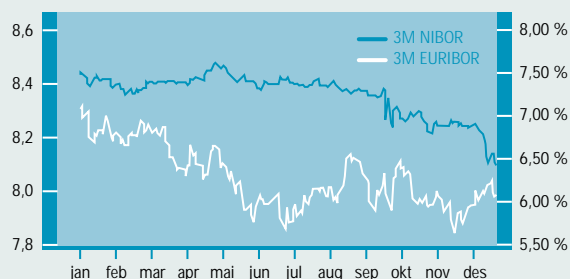
For utenlandske låneopptak benytter Kommunalbanken som dokumentasjon et låneprogram som betegnes som Medium Term Notes. I 2001 ble dette låneprogrammet øket fra motverdien av euro 2 mrd (NOK 16 mrd) til euro 4 mrd (NOK 32 mrd). I januar 2002 ble programmet økt ytterligere til euro 5 mrd (NOK 40 mrd)



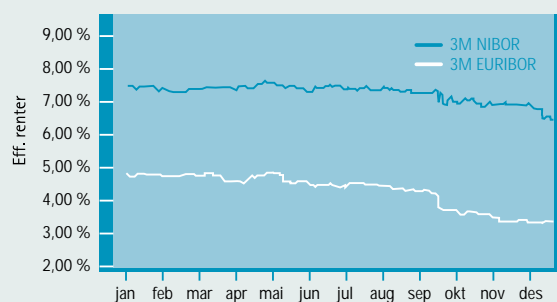
FINANSAVDELINGENS MEDARBEIDERE

Porteføljeforvalter Terje Fronth-Pedersen, finanssjef Siv Felling Galligani, senior porteføljeforvalter Cato Gaustad, leder utenlandsopplåning Kristine Falkgård, og finansdirektør Thomas Møller.

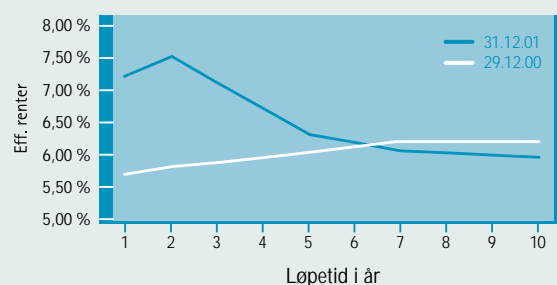
Utviklingen i 3M NIBOR og EUR/NOK gjennom 2001



Utviklingen i 3M NIBOR og 3M EURIBOR gjennom 2001



Avkastningskurven for statspapirer i 2001



Kommunalbankens årsberetning 2001

Likviditetsforvaltning

Banken har som policy å holde en netto likviditet som tilsvarende minimum 12 måneders netto kapitalbehov. Dette innebærer at banken i en gitt situasjon kan dekke alle forpliktelse de kommende 12 måneder uten opplåning i kapitalmarkedet. Overskuddslikviditeten blir forvaltet ut fra forsiktige retningslinjer, både med hensyn til kreditt- og markedsrisiko. Investeringer blir gjort i rentebærende instrumenter med høy kredittverdighet.

Risikostyring

Styret har vedtatt rammer for bankens eksponering mot de forskjellige markedsrisiki. Det blir løpende rapportert rente-, valuta- og motpartsrisiko. Styret anser overvåkingen av aktuelle risiki som god. Renterisiko måles ut fra hva banken tjener eller taper ved et prosentpoengs rentendring (volatilitet og konveksitet).

Markeds- og informasjonsaktivitetene

En stadig skjerpet konkurransesituasjon stiller Kommunalbanken overfor nye utfordringer i markeds- og informasjonsarbeidet. Økt synliggjøring i media og ute i markedet er målsettingen. Dette må kombineres med høyt servicenivå og rask saksgang. Det er viktig at bankens kunder er fornøyd og at de forventningene man har til Kommunalbanken innfris. Det vil som på høsten 1999 bli gjennomført en kundeundersøkelse våren 2002 for å kartlegge om kundenes behov er tilfredsstillt.

Banken har i 2001 lansert et nyhetsbrev som sendes ut til alle landets ordførere, rådmenn og økonomiansvarlige. Tilbakemeldingene på informasjonstiltaket er positive.

Rådgivning

Kommunalbankens kompetanse innenfor finansområdet er fortløpende tilgjengelig for bankens kunder, som en del av servicen i forbindelse med kommunenes låneopptak. Strukturering av kommunenes låneporteføljer med henblikk på lavest mulig rentekostnad over tid i forhold til kommunens renterisiko og rentefølsomhet ved endringer i renten, er eksempler på slik rådgivning.

Dette året har det vært mange spørsmål knyttet til utarbeidelse av kommunenes innlånsstrategier og noe generell informasjon til administrasjon og politikere innenfor det meste av finansfaget og kommuneøkonomi. Bistand med anskaffelse av nye hovedbankavtaler for kommuner utføres fortsatt som betalte konsulentoppdrag. Mer omfattende og kompliserte lover og forskrifter for offentlige anskaffelser ser ut til å resultere i at også stadig flere store kommuner og fylkeskommuner etterspør slik bistand.

Organisasjon

Ved utgangen av 2001 utgjorde medarbeiderstaben 28,1 årsverk. I løpet av året har fire medarbeidere begynt og tre sluttet. Kommunalbanken har i 2001 ikke gjennomført noen store organisasjonsmessige endringer.

De største utfordringene for organisasjonen har vært knyttet til innføringen av nytt finanssystem. Som følge av innføringen av nytt finanssystem har medarbeiderne i de berørte stillinger måttet omstille seg og få tilført ny kompetanse. Dette har foregått samtidig med implementeringen av det nye systemet. Utfordringene fremover vil være knyttet til organisasjonstilpasninger etter innføringen av nytt finanssystem. Sykefraværet i fjor gjenspeiler de organisasjons- og miljømessige forholdene i banken. Det sank fra 2,4% i 2000 til 1,7% i 2001.

IT

Hele 2001 var viet oppmerksomhet rundt installasjon og implementering av nytt forretningsystem for innlåns- og regnskapsvirksomheten. Systemet ble anskaffet i samarbeid med Kommuninvest i Sverige. Det er opprettet en forvaltningsorganisasjon som løpende skal forvalte og videreutvikle samarbeidet og IT-systemet. Samarbeidet skjer i det felles eide IT-selskapet Administrative Solutions.

Ytre miljø

Kommunalbankens virksomhet innvirker ikke negativt på det ytre miljø.

Fremtidig utvikling

Styret forventer at konkurransen vil tilspisse seg ytterligere. Etter at staten har overtatt sykehusene og finansieringsansvaret for de fremtidige investeringene fra fylkeskommunene, blir et stort og viktig marked borte for finansinstitusjonene. Det vil således bli større kamp om et mindre marked. En kortvarig reduksjon i bankens portefølje i sammenheng med statens overtakelse av fylkessykehusene vil imidlertid frigjøre kapital til andre viktige kommunale prosjekter. Kommunalbanken har som mål for 2002 fortsatt å tilby konkurransedyktige betingelser og å øke vår andel av det samlede lånevolum slik at bankens posisjon som den ledende finansinstitusjon for kommunal sektor ytterligere styrkes.

Kommunalbankens styre er tilfreds med at bankens eierforhold og rammebetingelser er stabile. Dette er viktig for den fremtidige konkurransen og for å kunne betjene kommunal sektor på best mulig måte.

Disponering av overskudd

Styret foreslår at overskuddet på 82,917 mill kroner disponeres på følgende måte: 36,500 mill kroner avsettes til utbetaling av utbytte, jfr. Regjeringens utbytteforslag i statsbudsjettet for 2002, og at 46,417 mill kroner overføres til annen egenkapital. Kommunalbanken har 89,971 mill kroner i fri egenkapital tilgjengelig.

Oslo, 31. desember 2001
8. mars 2002

I styret for Kommunalbanken AS

Else Bugge Fougner
Styrets leder

Per N. Hagen
Styrets nestleder

Bodil P. Hollingsæter
Styremedlem

Bjørn Kristoffersen
Styremedlem

Kristian Semmen
Styremedlem

Annette Nielsen
Styremedlem

Petter Skouen
Adm. direktør



Resultatregnskap

Kommunalbanken AS - Årsregnskap 2001

(Beløp i hele 1 000 kroner)

	Note	2001	2000
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		73 299	41 820
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder		2 862 079	2 090 307
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		381 131	238 632
Andre renteinntekter og lignende inntekter		17 803	36 005
Sum renteinntekter og lignende inntekter		3 334 313	2 406 764
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		45 604	31 048
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		3 063 936	2 207 106
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		41 904	26 651
Andre rentekostnader og lignende kostnader		261	90
Sum rentekostnader og lignende kostnader		3 151 705	2 264 895
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter			
		182 607	141 868
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning			
Inntekter av aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		11	18
Sum utbytte og andre inntekter med variabel avkastning		11	18
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester			
Garantiprovisjon til staten og andre finansinstitusjoner	19	25 775	28 725
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		25 775	28 725
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler			
Netto gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		2 210	17
Netto kursgevinst/tap på valuta		-110	-544
Sum netto gevinst/tap på verdipapirer og valuta		2 100	-527
Andre driftsinntekter			
Andre driftsinntekter		367	752
Sum andre driftsinntekter		367	752
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn m.v.			
Lønn	1	14 285	13 714
Pensjoner	2	1 677	233
Sosiale kostnader		2 927	3 092
Administrasjonskostnader		13 268	11 481
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		32 156	28 520
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler			
Ordinære avskrivninger	8	2 428	2 112
Sum avskrivninger mv. av varige driftsmidler		2 428	2 112
Andre driftskostnader			
Driftskostnader faste eiendommer	3	4 804	4 640
Andre driftskostnader		4 667	3 568
Sum andre driftskostnader		9 471	8 208
Skatt på ordinært resultat	9	32 338	20 966
Resultat for regnskapsperioden		82 917	53 580
Overføringer og disponeringer			
Disponeringer			
Utbytte		36 500	20 750
Overført til annen egenkapital	22	46 417	32 830
Sum disponering		82 917	53 580

Balanse

Balanse for Kommunalbanken AS

(Beløp i hele 1 000 kroner)

Eiendeler	Note	31.12.01	31.12.00
Kontanter og fordringer på sentralbanker		2	2
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		45 174	14 121
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		299 003	966 880
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	4	344 177	981 001
Utlån til og fordringer på kunder			
Nedbetalingslån	5	42 413 031	36 776 740
Andre utlån	1	19 611	10 986
Sum netto utlån og fordringer på kunder		42 432 642	36 787 726
Sertifikater, obligasjoner og andre renteb. verdipapirer med fast avkastning			
Utstedt av det offentlige			
- sertifikater og obligasjoner		614 871	769 330
Utstedt av andre			
- sertifikater og obligasjoner		11 241 731	6 571 524
Sum sert., obl. og andre rentebærende papirer med fast avkastning	6	11 856 602	6 571 524
Aksjer			
Aksjer	7	554	100
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	9	1 227	0
Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar og transportmidler	8	4 221	5 136
Andre eiendeler			
Finansielle derivater		0	0
Andre eiendeler		210	8
Sum andre eiendeler		210	8
Forskuddsbet. ikke påløpte kostn. og opptjente ikke mottatte inntekter			
Opptjente ikke mottatte inntekter		811 158	714 916
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		1 824	465
Sum forskuddsbet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter		812 982	715 381
Sum eiendeler	13,17	55 452 617	45 060 879

Gjeld og egenkapital	Note	31.12.01	31.12.00
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid		822 225	822 225
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak		405 046	585 353
Obligasjonsgjeld		52 007 077	41 443 082
Andre langsiktige låneopptak		138	372
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10	52 412 261	42 028 807
Annen gjeld			
Finansielle derivater		0	6 303
Margintrekk og annen mellomregning med kunder		9 538	7 510
Annen gjeld	11	75 452	57 240
Sum annen gjeld		84 990	71 053
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
		698 872	751 114
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	2	491	318
Ansvarlig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	12,21	682 580	682 580
Sum gjeld		54 701 419	44 356 097
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		660 000	660 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		91 198	44 781
Sum egenkapital	21,22	751 198	704 781
Sum gjeld og egenkapital	13,17	55 452 617	45 060 879

Oslo, 31. desember 2001

8. mars 2002

I styret for Kommunalbanken AS



Else Bugge Fougner
Styrets leder




Per N. Hagen
Styrets nestleder



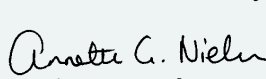
Bodil P. Hollingsæter
Styremedlem



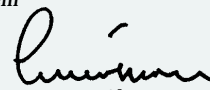
Bjørn Kristoffersen
Styremedlem



Kristian Semmen
Styremedlem



Annette Nielsen
Styremedlem



Petter Skouen
Adm. direktør


Bjørn Ove Nyvik
Økonomisjef

Noter til regnskapet for 2001

	Regnskapsprinsipper	s.	27
Note 1	Godtgjørelse	s.	30
Note 2	Pensjonsforhold	s.	30-31
Note 3	Andre driftskostnader	s.	31
Note 4	Utlån til kredittinstitusjoner	s.	32
Note 5	Utlån til og fordringer på kunder	s.	32
Note 6	Plasseringer i sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	s.	33
Note 7	Aksjer	s.	33
Note 8	Maskiner, inventar o. l.	s.	34
Note 9	Skatt	s.	34
Note 10	Spesifikasjon av gjeld til kredittinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	s.	35
Note 11	Annen gjeld	s.	35
Note 12	Ansvarlig lånekapital	s.	35
Note 13	Forfallsstruktur på rentefølsomme eiendeler og gjeld	s.	36-39
Note 14	Volum i de forskjellige finansielle derivater	s.	38
Note 15	Renterisiko	s.	38
Note 16	Motpartsrisiko ved finansielle instrumenter	s.	39
Note 17	Valutarisiko	s.	40
Note 18	Kommunalbankens refinansieringsrisiko	s.	41
Note 19	Garantiprovisjon til staten	s.	41
Note 20	Garantiansvar	s.	41
Note 21	Kapitaldekning	s.	42
Note 22	Egenkapitalbevegelse	s.	42

Regnskapsprinsipper

Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven, Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike og Norsk God Regnskapsskikk.

Alle noter presenteres i hele 1 000 kroner som også samsvarer med tallene i resultatregnskapet og balansen.

Verdipapirer

Bankens beholdning i rentebærende verdipapirer inngår i sikringsporteføljen. For sikringsporteføljen periodiseres differansen mellom kostpris og pålydende (over- eller underkurs) over restløpetiden. Handelsporteføljen vurderes til virkelig verdi. 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 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 (swapper), renteopsjoner, aksjeopsjoner, avtale om fastsettelse av fremtidige rentebetingelser (FRA'er), børnoterte renteterminkontrakter (Financial Futures).

Det gjøres et skille i den regnskapsmessige behandlingen mellom kjøp og salg av finansielle instrumenter som inngår i bankens handelsportefølje, 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.

Handelsporteføljen består av omsettelige verdipapirer samt rentederivater, og vurderes til markedsverdi. Både derivat og innlån vurderes til markedsverdi. 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 sikringstransaksjonen.

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.

Regnskapsprinsipper

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 frem til sertifikatets/obligasjonens forfall, eventuelt frem til første innløsningsrett for obligasjonseier eller første renteregulerings-tidspunkt.

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 resultatført på tidspunkt for tilbakekjøp.

Utlån - tapsavsetninger

Bankens utlån er vurdert til nominelle verdier. Alle utlån er gitt til kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskaper og til andre selskaper garantert av kommuner. 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 balanse-dagen.

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. Pensjonsmidler er differansen mellom virkelig verdi av pensjonsmidlene og nåverdien av de beregnede pensjonsforpliktelser, og føres som langsiktig eiendel/gjeld i balansen.

Regnskapsprinsipper

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte ordinære avskrivninger. Ved verdifall som antas å ikke være forbigående 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 %
Biler:	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 framkommer. 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 innenfor samme tidsintervall vurderes mot hverandre. 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 etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader.

Noter

NOTE 1

Godtgjørelse (Beløp i hele kroner)

Banken hadde ved årets utgang 29 fast ansatte pluss en i et korttidsengasjement på timebasis. Samlede utgifter til lønn og annen godtgjørelse til bankens ansatte og tillitsvalgte var 16 024 568 kroner. Av dette var 1 023 960 kroner lønn og annen godtgjørelse til administrerende direktør. Styrehonorar utgjorde 435 000 kroner, honorar til kontrollkomitéen var 90 000 kroner og honorar til representantskapet utgjorde 43 000 kroner. Administrerende direktør er styremedlem i henhold til finansieringsvirksomhetsloven, men tilkommer ikke styrehonorar. Administrerende direktør har en etterlønsavtale utover oppsigelsestiden tilsvarende ett års kontantlønn. Stillingen har pensjonsalder ved fylte 65 år.

Revisjonshonorar for år 2001 er utgiftsført med 321 590 kroner. I tillegg er det utgiftsført 175 655 kroner til revisor for utvidede kontrollhandlinger og bistand.

Banken har en ordning med mulighet for alle ansatte til å ta opp boliglån. Boliglånene blir subsidiert ved at de ansatte får fastsatt boligrenten til 1 % lavere enn bankens innlånsrente. Ved utgangen av 2001 var renten fastsatt til 6%. Sikkerheten for lånene blir godkjent av kontrollkomitéen.

	Saldo pr.	Saldo pr.
Lån til ansatte	31.12.01	31.12.00
Kortsiktige personallån	369 967	708 292
hvorav lån til adm. direktør	55 221	12 500
Boliglån	13 278 680	10 277 694
hvorav boliglån til adm. direktør	979 165	
Totale lån til ansatte	13 648 647	10 985 986
Rentesubsidier i perioden	24 052	36 684

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

NOTE 2

Pensjonsforhold (Beløp i hele kroner)

Kommunalbanken AS gikk ut av Statens Pensjonskasse ved inngangen til år 2001 og meldte overgang for alle ansatte til Kommunal Landspensjonskasse (KLP) fra årets begynnelse.

Kollektiv ordning

Kommunalbankens pensjonsansvar i forhold til den ordinære tariffestede tjenstepensjonsordningen er dekket gjennom pensjonsordning i Kommunal Landspensjonskasse. Denne ordningen gir en definert ytelse i henhold til tariffavtalen i kommunal sektor. Fordi det foretas en fordeling av den aktuarmessige risiko mellom alle foretakene, kommunene og fylkeskommunene som deltar i ordningen, tilfredsstillers den kriteriene for det som betegnes som en «Multiemployer plan».

Det foreligger pr. i dag ikke beregninger som gir grunnlag for å regnskapsføre bankens forholdsmessige andel av netto pensjonsforpliktelse/pensjonsmidler i henhold til IAS 19. I tråd med internasjonal praksis er derfor den regnskapsførte årlige pensjonskostnaden i 2001 lik (netto) innbetaling til pensjonsordningen, dvs kr. 1.172.139,-.

Noter

Fremtidige premier vil påvirkes av risikomessige over- eller underskudd på nåværende og tidligere ansatte både i banken og i andre kommuner/foretak som inngår i ordningen. Premien vil også være påvirket av avkastning, lønnsvekst og utviklingen i folketrygdens grunnbeløp.

Avtalefestet Pensjon (AFP)

I tillegg til den ordinære tjenstepensjonsordningen kommer ytelser i form av avtalefestet pensjon til aldersgruppene fra 62 til 66 år. AFP etter 65 år er dekket med samme tilskudd i prosent av pensjonsgrunnlaget for alle arbeidsgivere uavhengig av arbeidsgiverorganisasjon, og inngår i den (netto) påløpte pensjonspremie som er omtalt innledningsvis.

AFP før 65 år dekkes direkte for egen regning. Balanseført pensjonsforpliktelse knyttet til AFP pr. 31.12.2001 er kr. 186 794. Innbetalt premie i 2001 utgjør kr. 134 797.

Lønn over 12G

I tillegg har Kommunalbanken en pensjonsordning for lønn over 12 G:

Sammensetning av periodens pensjonskostnad

	2001
Nåverdi årets opptjening	215 000
Rentekostnad	- 3 000
Brutto pensjonskostnad	212 000
Avkastning	6 000
Netto pensjonskostnad	206 000

Balanse

	31.12.01	31.12.00
Pensjonsforpliktelse	147 000	0
Pensjonsmidler	161 000	0
Netto pensjonsmidler	- 14 000	0

NOTE 3

Andre driftskostnader (Beløp i hele kroner)

Kommunalbanken har kontorlokaler i Munkedamsveien 45, Vika Atrium. 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. Leiesum for år 2001 var kr. 3 541 000. Leien kan av utleier reguleres hvert år overensstemmende og proporsjonalt med endringene i Statistisk Sentralbyrås konsumprisindeks 15.10. hvert år.

Noter

NOTE 4

Utlån til kredittinstitusjoner

	2001	2000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	45 174	14 121
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	299 003	966 880
Sum innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner	344 177	981 001

Det er plassert kr. 1 736 på egen skattetrekkkonto.

NOTE 5

Utlån til og fordringer på kunder (Beløp i hele kroner)

Utlånene til kunder forfaller slik:

Tid til forfall	Inntil 3 mnd.	3 mnd. - 1 år	1 år - 5 år	Over 5 år	Totalt
Lån til p.t. rente	730 971 121	1 240 446 242	7 062 567 688	16 431 449 919	25 465 434 970
Lån til fast rente	2 632 572 463	1 520 640 584	3 990 446 631	8 803 797 987	16 947 457 665
Lån mot grunnkjøpsobligasjoner		102 880	35 230		138 110
	3 363 543 584	2 761 189 706	11 053 049 549	25 235 247 906	42 413 030 745

Utlånene fylkesvis fordelt

	31.12.01	31.12.00
Østfold	1 939 043	1 780 364
Akershus	2 510 629	1 892 324
Oslo	452 296	148 670
Hedmark	1 690 046	1 594 182
Oppland	1 540 709	1 371 060
Buskerud	2 160 556	1 489 122
Vestfold	1 313 891	1 040 459
Telemark	2 089 812	2 014 618
Aust-Agder	911 618	994 202
Vest-Agder	2 270 358	2 131 556
Rogaland	3 410 634	2 867 437
Hordaland	4 725 399	3 428 967
Sogn og Fjordane	1 997 174	1 958 543
Møre og Romsdal	2 827 439	2 401 536
Sør-Trøndelag	3 274 280	3 100 768
Nord-Trøndelag	2 604 530	2 326 901
Nordland	3 291 857	3 004 070
Troms	2 408 210	2 173 013
Finnmark	994 550	1 058 948
	42 413 031	36 776 740

Noter

NOTE 6

Plasseringer i sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer

	Bokført verdi
Handelsportefølje	5 604 655
Andre omløpsmidler	6 251 947
Sum sertifikater og obligasjoner	11 856 602

	Bokført verdi	Ansk. kost	Virkelig verdi	Gj.snitt effektiv rente	Børsnotert
Stats- og statsgaranterte sertifikater (vektet 0 %)	199 857	191 960	191 553	6,60	199 857
Statsgaranterte obligasjoner (vektet 0 %)	415 014	414 202	416 946	6,58	415 014
Stats- og statsgaranterte sertifikater utland (vektet 0 %)	90 024	89 786	90 044	2,29	90 024
Statsgaranterte obligasjoner utland (vektet 0 %)	989 410	988 088	989 222	5,03	989 410
Sertifikater utstedt av fin. institusjoner (vektet 20%)	2 132 008	2 138 429	2 143 705	7,13	1 705 606
Sertifikater utstedt av fin. institusjoner- utland (vektet 20 %)	8 030 289	8 039 474	8 051 168	4,01	6 424 231
Sum	11 856 602	11 861 939	11 882 638		

Bankens beholdning i rentebærende verdipapirer inngår i sikringsporteføljen.

Differansen mellom kostpris og pålydende (over- eller underkurs) periodiseres over restløpetiden.

Herav handelsportefølje:

Valuta	Markedsverdi	Ansk. kost	Differanse
EUR	221 906	298 642	-76 736
NOK	1 785 380	1 778 229	7 151
SEK	213 478	212 568	910
USD	3 383 891	3 286 841	97 050
Sum	5 604 655	5 576 280	28 375

NOTE 7

Aksjer (Beløp i hele kroner)

Aksjeporteføljen består av:

1 000 aksjer i Norsk Vekst ASA med en kostpris på kr. 100 pr. aksje. Aksjens pålydende er kr. 88.

Selskapets totale aksjekapital er på 600 mill kroner. Aksjene er bokført til kostpris. Markedsverdien er kr. 39,60 pr. aksje.

1 000 aksjer i Norsk Vekst Forvaltning ASA med en kostpris på kr. 0 pr. aksje. Aksjens pålydende er kr. 2.

Selskapets totale aksjekapital er på kr. 13 333 000. Aksjene er bokført til kostpris. Markedsverdien er kr. 5,00 pr. aksje.

500 aksjer i Administrative Solutions NLGFA AB med en kostpris på kr. 907,30 pr. aksje. Aksjens pålydende er SEK 1 000.

Selskapets totale aksjekapital er på SEK 1 000 000. Aksjene er bokført til kostpris.

Noter

NOTE 8

Maskiner, inventar o.l.

(Avskrivningstid, lineær)	Kontor- maskiner (4 år)	EDB-utstyr (3 år)	Møbler (5 år)	Biler (5 år)	Kunst ikke avskr	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.01	437	3 952	3 242	400	100	8 131
Tilgang 2001 til kostpris	60	1 280	0	0	77	1 417
Avgang 2001 til kostpris- utrangert	0	0	0	0		0
Kostpris pr. 31.12.01	497	5 232	3 242	400	177	9 548
Akk. avskrivninger pr. 01.01.01	129	2 106	707	53		2 995
Årets avskrivninger	106	1 498	648	80		2 332
Akk. avskr. solgte/ utrangerte	0	0	0	0		0
Akk. avskr. pr. 31.12.01	235	3 604	1 355	133		5 327
Bokført verdi pr. 31.12.01	262	1 628	1 887	267	177	4 221

Skattemessig verdi på anleggsmidlene er kr. 5 083 og det påhviler dermed en negativ midlertidig forskjell på kr. 861 pr. 31.12.01.

NOTE 9

Skatt

Periodens skattekostnad fordeler seg på:	2001	2000
Betalbar skatt	35 937	17 237
Endring i utsatt skatt	-3 599	3 723
For lite avsatt tidligere år		6
Sum skattekostnad	32 338	20 966

Beregning av periodens skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	115 255	74 547
Permanente forskjeller	237	310
Endring i midlertidige forskjeller	12 710	-13 298
Andre reguleringer	-11	
Periodens skattegrunnlag	128 190	61 559

Oversikt over midlertidige forskjeller:	31.12.01	31.12.00
Anleggsmidler	-861	245
Sikringsinstrumenter	-3 030	1 323
Tilbakekjøp egne verdipapirer	-	7 211
Pensjoner	-491	-308
Sum	-4 382	8 471

28 % utsatt skatt/utsatt skattefordel (-)	-1 227	2 372
---	--------	-------

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

28 % skatt av resultat før skatt	32 271	20 873
Permanente forskjeller (28%)	66	87
Beregnet skattekostnad	32 338	20 960

Noter

NOTE 10

Spesifikasjon av gjeld til kredittinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	2001	Gjennomsnittlig rente
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	822 225	1,79
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	405 046	1,88
Obligasjonsgjeld i NOK	25 957 576	6,23
Obligasjonsgjeld i utenlandsk valuta	26 049 501	4,19
Andre langsiktige låneopptak	138	10,00
Sertifikater og obligasjonsgjeld	52 412 261	

Gjennomsnittlig rentesats er beregnet på vektet nominell rente pr. 31.12.01.

Sertifikat- og obligasjonsgjeld fordelt på valuta framgår av egen note. Se valutarisiko.

NOTE 11

Annen gjeld

	2001	2000
Avsatt utbytte	36 500	20 750
Betalbar skatt	35 937	17 237
Annen gjeld	3 015	19 253
Annen gjeld	75 452	57 240

NOTE 12

Ansvarlig lånekapital

	2001	2000
Ordinær ansvarlig lånekapital - forfall 2010 (EUR 40 mill) (Renten reguleres hver 3. mnd. Gjeldende rente 3,923%)	321 680	321 680
Evigvarende ansvarlig lånekapital (EUR 45 mill) (Fastrente, 6,95%)	360 900	360 900
Ansvarlig lånekapital	682 580	682 580

Noter

NOTE 13 DEL 1

Forfallsstruktur på rentefølsomme eiendeler og gjeld

Beløp fordelt på restløpetid

	Sum hovedstol	Inntil 1 mnd Totalt	Herav valuta	1 - 3 måneder Totalt	Herav valuta
Eiendeler:					
Innskudd i andre finansinstitusjoner	344 177	344 177			
Nedbetalingsutlån	42 413 031	0		3 363 544	
Verdipapirer	11 856 602	640 950	473 195	1 404 130	911 704
Andre kortsiktige utlån	19 611				
Finansielle derivater	0				
Forskuddsbet. kostnader	1 824	95		1 729	
Opptjente ikke mottatte inntekter	811 158	519 141		292 017	
Øvrige eiendeler	6 212	1 438			
Sum	55 452 617	1 505 801		5 061 419	
Gjeld:					
Lån til kredittinstitusjoner	822 225				
Sertifikater og andre korts. låneopptak	405 046				
Obligasjonsgjeld	52 007 215	195 000		5 490 798	1 372 960
Finansielle derivater	0				
Annen gjeld	84 990	36 000		32 885	
Påløpne kostnader og avsetninger	699 363	174 718		419 814	
Ansvarlig lånekapital	682 580				
Egenkapital	751 198				
Sum	55 452 617	405 718		5 943 497	
Netto likviditetseksposering balanseposter	0	1 100 083		-882 078	

3-12 måneder Totalt	Herav valuta	1-5 år Totalt	Herav valuta	Over 5 år Totalt	Herav valuta	Uten forfall
2 761 190		11 053 050		25 235 248		
4 713 125	4 299 124	4 641 397	3 196 397	457 000		
		4 902		14 709		
				554		4 221
7 474 315		15 699 349		25 707 510		4 221
				822 225		
405 046						
1 618 459		17 857 846	3 964 653	26 845 112	19 851 628	
16 105						
104 831						
				321 680		360 900
						704 872
2 144 441		17 857 846		27 989 017		1 065 772
5 329 874		-2 158 498		-2 281 507		-1 061 551

Noter

NOTE 13 DEL 2

Beløp fordelt på reguleringstidspunkt

	Sum hovedstol	Inntil 1 mnd Totalt		1 - 3 måneder Totalt	
Eiendeler:					
Innskudd i andre finansinstitusjoner	344,177	344 177			
Nedbetalingsutlån	42 413 066	7 735 582		21 910 077	
Verdipapirer	11 856 602	4 749 553	3 831 169	3 527 319	3 092 505
Andre kortsiktige utlån	19 612				
Finansielle derivater	0			0	
Forskuddsbet. kostnader	1 824	95		1 729	
Opptjente ikke mottatte inntekter	811 158	519 141		292 017	
Øvrige eiendeler	6 213	1 438			
Sum	55 452 653	13 349 986		25 731 142	
	-35				
Gjeld:					
Lån til kredittinstitusjoner	822 225			822 225	
Sertifikater og andre korts. låneopptak	405 046				
Obligasjonsgjeld	52 007 215	4 792 316	356 970	3 415 770	3 157 808
Finansielle derivater	0				
Annen gjeld	84 990	36 000		32 885	
Påløpne kostnader og avsetninger	699 363	174 718		419 814	
Ansvarlig lånekapital	682 580	321 680			
Egenkapital	751 198				
Sum	55 452 617	5 324 714		4 690 695	
Netto renteesponering balanseposter		8 025 273		21 040 448	
Netto renteesponering fin. derivater		-5 641 422		-16 680 929	
Samlet renteesponering		2 383 851		4 359 519	

3-12 måneder Totalt		1-5 år Totalt		Over 5 år Totalt		Uten forfall
1 512 011		8 231 846		3 023 550		
2 680 438		457 000		442 291		
		4 902		14 709		
				554		4 221
4 192 449		8 693 748		3 481 105		4 221
405 046						
11 381 706	4 627 749	22 716 773	13 697 848	9 700 651	3 078 867	
16 105						
104 831				360 900		751 198
11 907 688		22 716 773		10 061 551		751 198
-7 715 239		-14 023 060		-6 580 446		-746 977
3 993 510		11 771 867		6 556 475		0
-3 721 729		-2 251 193		-23 971		-699 736

Noter

NOTE 14

Volum i de forskjellige finansielle derivater (Beløp i hele kroner)

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

Avtalene knytter seg til bankens innlans- og investeringsaktivitet, og omfattet ved utgangen av 2001:

Type avtale	Kjøpt	Solgt	Netto
Fremtidige renteavtaler (FRA)	4 577 000	3 325 000	1 252 000
Valutaterminer	3 553 739 805	0	3 553 739 805
Swapper	12 475 142 507	67 265 472 564	-54 790 330 057
- herav renteswapper	10 910 131 192	30 782 333 239	-19 872 202 047
- herav valutaswapper	1 565 011 315	36 483 139 325	-34 918 128 010
Sum	16 033 459 312	67 268 797 564	-51 235 338 252

NOTE 15

Renterisiko

Renterisiko oppstår i forbindelse med bankens utlans- og innlansvirksomhet, 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 obligasjoner og sertifikater, samt enkelte rentederivater hovedsakelig FRAer, rentefutures og renteswapper.

Banken har opprettholdt strategien med å tilpasse bankens innlansaktivitet 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 innlansporteføljenes varighet matches mot varigheten på de ulike utlansporteføljene. En porteføljes varighet (durasjon) er definert som den vektete varighet (durasjon) av rentebindingstiden på det enkelte innlån/utlån som inngår i porteføljen. Vektene er markedsverdi av det enkelte innlån/utlån i forhold til markedsverdi for hele porteføljen. I tillegg er avdragsprofilen på våre utlån tilpasset avdragsprofilen på våre innlån.

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

I de porteføljene som er rentesensitive er grensen for maksimal eksponering ved en renteendring på 1 prosent satt til 12 millioner kroner totalt. Denne grensen gjelder for investeringsporteføljen og fastrenteporteføljene. Pr 28.12.2001 var totaleksponeringen - 3,75 millioner kroner ved 1 prosent renteøkning og 3,74 millioner kroner ved 1 prosent rentefall.

Noter

NOTE 16

Motpartsrisiko ved finansielle instrumenter (Beløp i hele kroner)

Motpartsrisiko er risikoen for at motparten ikke kan møte sine forpliktelser ved oppgjørstidspunkt for en avtale.

Kommunalbanken fører en meget restriktiv politikk ved inngåelse av avtaler der banken påtar seg motpartsrisiko. Banken har satt grense for maksimal eksponering mot hver 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 hvert styremøte.

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

Kredittrisikoen kommer fra følgende instrumenter pr. 31.12.2001

Fremtidige renteavtaler (FRA)	2 143 861
Valutaterminer og valutaswapper	492 741 210
Renteswapper	1 204 410 319

Markedsverdien 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.

Noter

NOTE 17

Valutarisiko

Tabellen nedenfor angir valutaposisjoner i henhold til definisjonene gitt av Norges Bank. Kommunalbanken har i sine finansielle retningslinjer bestemt at banken ikke skal ta netto valutaposisjoner. Alle valutatransaksjoner er sikringsforretniger.

Eiendeler	Totalt	Norske kr	Utenlandsk valuta	herav USD	JPY
Kontanter og fordringer på sentralbanker	2	2			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	344 177	100 904	243 272	230 004	77
Utlån til og fordringer på kunder	42 432 642	42 432 643	0		
Sertifikater, obligasjoner og andre renteb. verdipapirer med fast avkastning	11 865 602	2 536 391	9 320 210	5 567 395	205 746
Aksjer	554	100	454		
Varige driftsmidler	4 221	4 221	0		
Andre eiendeler	1 437	1 437	0		
Forskuddsbet. ikke påløpne kostn. og opptjente ikke mottatte inntekter	812 982	749 839	63 143	39 090	42
Sum eiendeler	55 452 617	45 825 538	9 627 079	5 836 488	205 865
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	822 225	0	822 225	822 225	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	52 412 260	26 748 668	25 663 593	7 124 510	13 358 901
Annen gjeld	84 990	84 990	0		
Påløpne kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	698 872	263 297	435 575	146 772	213 105
Avsetninger for påløpne kostnader og forpliktelser	491	491	0		
Ansvarlig lånekapital	682 580	0	682 580		
Egenkapital	751 198	751 198	0		
Sum gjeld og egenkapital	55 452 617	27 848 644	27 603 973	8 093 507	13 572 006
Netto valutaeksponering på balanseposter			-17 976 894	-2 257 018	-13 366 141
Netto valutaeksponering på finansielle derivater			17 945 126	2 246 377	13 358 901
Netto valutaeksponering pr. 31.12.01			-31 768	-10 642	-7 240

NOTE 18

Kommunalbankens refinansieringsrisiko

Refinansieringsrisiko er risikoen for at banken ikke kan møte sine låneforfall på avtalt oppgjørsmessige 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 rente-bytteavtaler.

Kredittkvaliteten til Kommunalbanken har meget høy anseelse. AAA fra Standard & Poor's og Aaa fra Moody's. Dermed er det lett å få tilgang til kapital både i gode og dårlige tider.

Kommunalbanken har ved utgangen av 2001 statsgarantert gjeld for 22,9 milliarder kroner, som i sin helhet ble tatt opp før omdannelsen til aksjeselskap.

NOTE 19

Garantiprovisjon til staten

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

NOTE 20

Garantiansvar (Beløp i hele kroner)

Banken har stilt garanti for lån som kommuner har tatt opp til finansiering av skolebygg.

Garantiene utgjør pr. 31. desember 2001 kr. 2 946 110.

Garantiansvaret er i løpet av 2001 redusert med kr. 2 742 065.

Noter

NOTE 21

Kapitaldekning

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

	31.12.2001	31.12.2000
Kjernekapital:		
Aksjekapital	660 000	660 000
Annen tilleggs kapital	91 198	44 781
Balanseført utsatt skattefordel	-1 227	0
Sum kjernekapital	749 971	704 781
Tilleggs kapital:		
Ansvarlig lån	321 680	321 680
Evigvarende ansvarlig lånekapital	360 900	360 900
Sum tilleggs kapital	682 580	682 580
Sum ansvarlig kapital	1 432 551	1 387 361

Det risikoveide beregningsgrunnlaget er sammensatt som følger:

Risikovekt	2001	2001	2000	2000
	Bokført	Vektet beløp	Bokført	Vektet beløp
0%	1 694 307	-	749 465	-
20%	46 363 965	9 272 793	43 691 271	8 738 254
50%	13 648	6 824	3 919	1 960
100%	1 776 041	1 776 041	1 124 659	1 124 659
Poster som inngår i handelsporteføljen	5 604 655	664 726	-	-
Poster utenom balansen som ikke inngår i handelsporteføljen		612 528		234 343
Sum risikovektet balanse		12 332 912		10 099 216
Kapitaldekning		11.62		13.74

NOTE 22

Egenkapitalbevegelse

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
1. januar 2001	660 000	44 781	704 781
Resultat for regnskapsperioden		82 917	82 917
Utbytte		-36 500	-36 500
31. desember 2001	660 000	91 198	751 198

Staten eier 80 % av aksjene og KLP eier 20 %. Pålydende pr. aksje er kr. 1000 og antall aksjer er 660 000.

Kontantstrømanalyse

KONTANTSTRØMANALYSE

(Beløp i hele 1 000 kr)

	2001	2000
Renteinnbetalinger	2 624 382	2 027 169
Renteutbetalinger	2 511 950	1 754 578
Andre innbetalinger	2 466	225
Driftsutbetalinger	67 402	65 110
Netto kontantstrøm fra driften	47 496	207 706
Økning utlån	5 636 291	6 781 039
Økning andre fordringer	106 428	418 643
Økning kortsiktige verdipapirer	5 285 078	4 300 832
Økning plasseringer i kredittinstitusjoner	-636 824	55 546
Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet	10 390 972	11 556 060
Økning andre anleggsmidler	1 845	1 454
Avgang anleggsmidler	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringer	1 845	1 454
Økning (- reduksjon) lån, utstedelse av verdipapirer	10 383 454	10 455 240
Økning egenkapital	0	0
Økning (- reduksjon) øvrig gjeld	-38 133	891 660
Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet	10 345 322	11 346 900
Netto endring i likvider	0	-51 188
Likviditetsbeholdning 01.01.01	2	51190
Likviditetsbeholdning 31.12.01	2	2

Til generalforsamlingen i Kommunalbanken AS

Revisjonsberetning for 2001

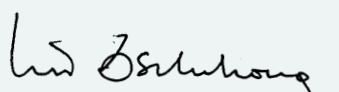
Vi har revidert årsregnskapet for Kommunalbanken AS for regnskapsåret 2001, som viser et overskudd på kr. 82 917 000. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpstilling og noteopplysninger. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets 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 god revisjonsskikk i Norge. 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 intern kontrollsystemer. 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 selskapets økonomiske stilling 31. desember 2001 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god regnskapsskikk i Norge
- 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, 8. mars 2002
ERNST & YOUNG AS


Leiv Aschehoug
Statsautorisert revisor

Kontrollkomitéens uttalelse til årsoppgjøret

Kontrollkomitéen har gjennomgått årsoppgjøret og revisjonsberetningen for 2001 for Kommunalbanken AS.

Kontrollkomitéen tilrår representantskapet i Kommunalbanken AS å godkjenne årsregnskapet og årsberetningen og å treffe beslutning om anvendelse av overskuddet i samsvar med styrets forslag.

Oslo, den 8. mars 2002

Kontrollkomitéen for Kommunalbanken AS


Aage Rundberget
leder


Britt Lund


Svein Blix

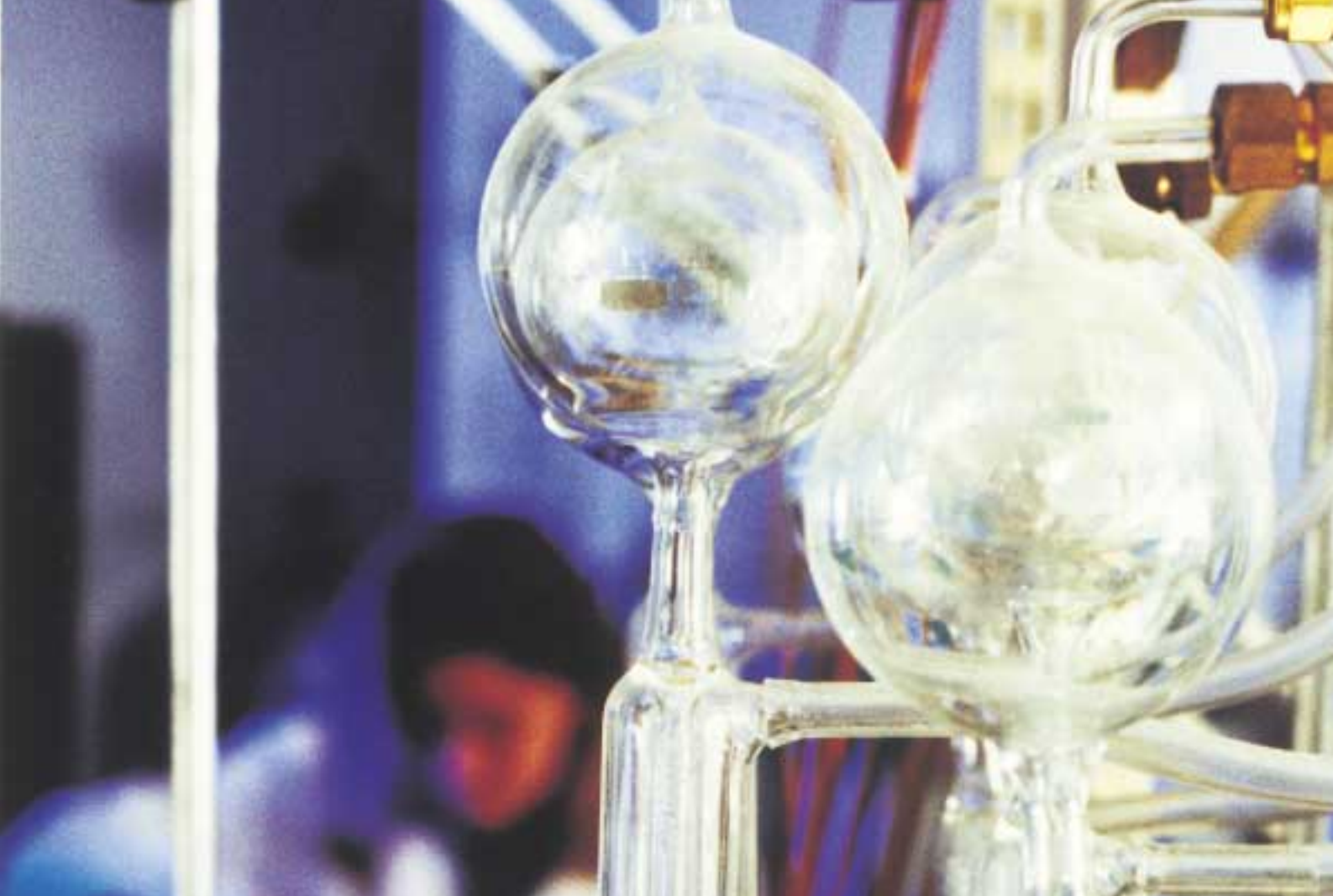
Til generalforsamlingen i Kommunalbanken AS

I samsvar med § 15 i vedtektene er regnskapet for 2001 gjennomgått.

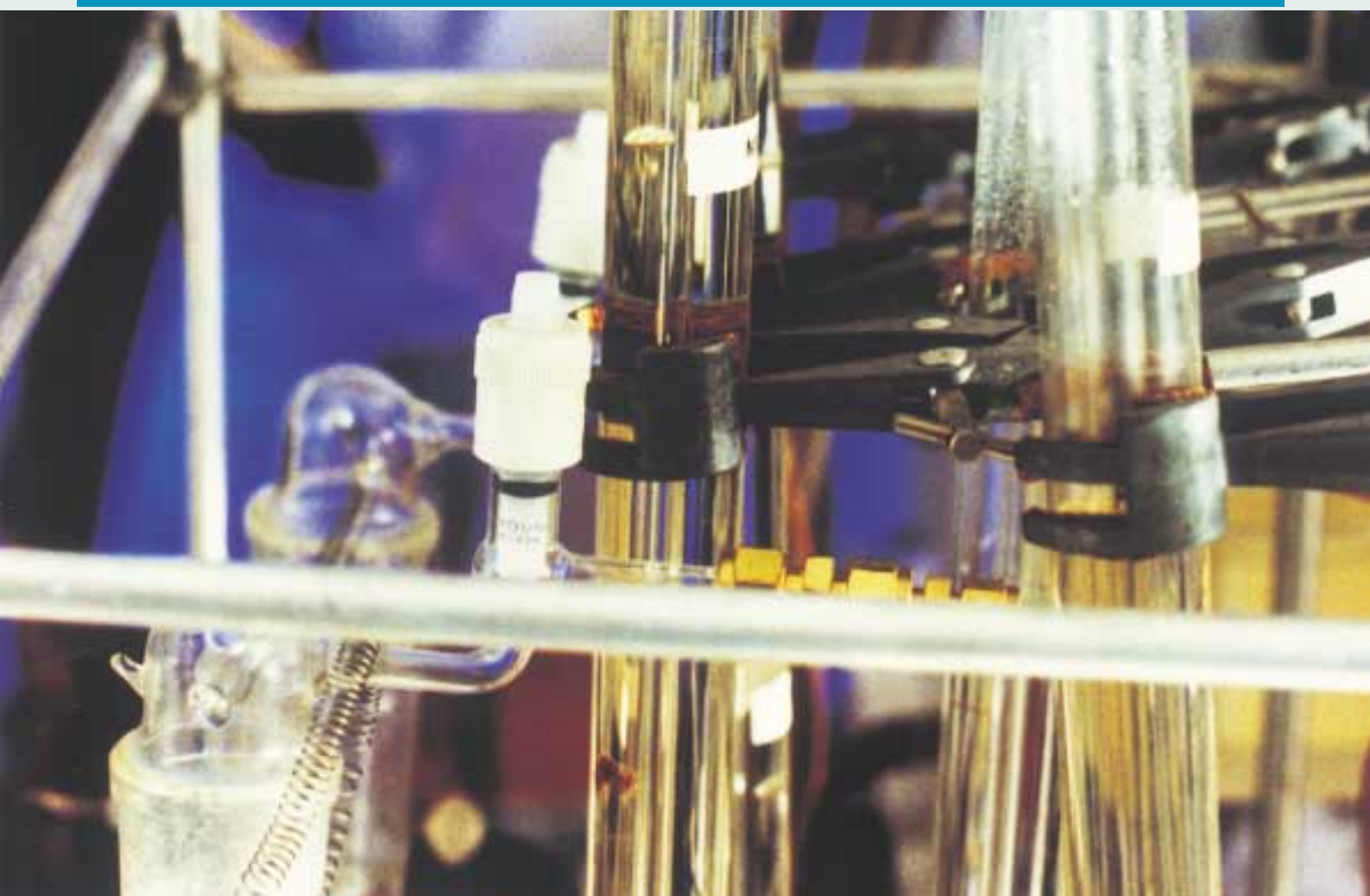
Representantskapet anbefaler at styrets forslag til resultatregnskap og balanse, samt forslag til anvendelse av overskuddet, 82 917 000 kroner, godkjennes av generalforsamlingen.

Oslo, 22. mars 2002
Representantskapet i Kommunalbanken AS


Ragnhild Skjerveggen
Representantskapets leder



Organisasjon



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 minimum to er på valg hvert år, maksimum tre av de valgte medlemmer. Etter det første året er minst halvparten av de valgte medlemmer på valg 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 tredel 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. De aksjonærvalgte medlemmer velges for to år. Minst en tredel av medlemmene er på valg hvert år. Etter første året er en tredel av medlemmene på valg etter loddtrekning. 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, kontrollkomitéen eller minst to av representantskapets medlemmer. Innkallingen skal angi de saker som skal behandles.

Styret, kontrollkomitéen og revisor innkalles til representantskapets møter. Om ikke representantskapet for det enkelte tilfellet bestemmer noe annet, har styret og kontrollkomitéens 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 kontrollkomitéen.
5. Vedta instruks for kontrollkomitéen.
6. Avgi uttalelse i saker som vedkommer selskapet og som forelegges det av styret eller kontrollkomitéen.

Vedtekter for kommunalbanken AS

Kap. V Generalforsamlingen

§16 Ordinær generalforsamling avholdes innen utgangen av juni måned.

Ekstraordinær generalforsamling skal holdes når aksjeeiere som representerer minst en tidel av aksjekapitalen, to medlemmer av representantskapet, styret, kontrollkomitéen eller selskapets revisor krever det.

Generalforsamlingen innkalles av styret.

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 kontrollkomitéen og revisor.
3. Valg av medlemmer og varamedlemmer til kontrollkomitéen 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 Kontrollkomitéen

§ 17 Kontrollkomitéen består av tre medlemmer og ett varamedlem som velges av generalforsamlingen. Ett medlem skal tilfredsstillende 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 kontrollkomitéen. 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 kontrollkomitéen.

Kontrollkomitéens medlemmer velges for to år. Kontrollkomitéen velger leder og nestleder blant sine medlemmer.

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

Kontrollkomitéen 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 representantskapsmøtet 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 kontrollkomiteén 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
- Bodil P. Hollingsæter, økonomisjef, Møre og Romsdal fylkeskommune
- Bjørn Kristoffersen, konsernsjef, KLP Forsikring
- Kristian Semmen, porteføljeforvalter, Norges Bank Kapitalforvaltning
- Annette Nielsen, leder depot- og oppgjørsavdelingen (valgt av de ansatte)
- Petter Skouen, adm. direktør

Representantskapet

- Ragnhild Skjerveggen, rektor, leder
- Oddvar Flæte, fylkesmann, Sogn og Fjordane fylke, nestleder
- Elisabeth Aspaker, politisk rådgiver, Utdannings- og forskningsdepartementet *
- Thor Bernstrøm, avdelingsdirektør, Kommunal- og regionaldepartementet
- Trond Lesjø, rådmann, Østre Toten kommune
- Eva Nilsen, stortingsrepresentant
- Kjell Pettersen, rådmann, Nittedal kommune
- Harald Røed, oppvekstsjef, Fjell kommune
- Anne Katrine Slungård, ordfører, Trondheim kommune *
- Anne Stenhammer, utdanningsdirektør, Statens utdanningskontor i Nordland
- Arne Øren, fylkesordfører, Østfold fylkeskommune
- Cato Gaustad, senior porteføljeforvalter (valgt av de ansatte)

Varamedlemmer

- Elisabeth Enger, rådmann, Bærum kommune
- Christine Hjortland, avdelingsdirektør, Kommunal- og regionaldepartementet
- Nils R. Sandal, fylkesordfører, Sogn og Fjordane fylkeskommune
- Roy Waage, ordfører, Skjervøy kommune
- Asbjørn Gundersen, administrasjonssjef (valgt av de ansatte)

Kontrollkomitéen

- Aage Rundberget, lagmann, Frostating lagmannsrett, leder
- Britt Lund, rådmann, Tinn kommune
- Svein Blix, rådmann, Bodø kommune

Revisor

- Ernst & Young AS
- Leiv Aschehoug, statsautorisert revisor

Ledelsen

- Adm direktør Petter Skouen 21 50 20 10
- Helge Salseng, utlånsdirektør 21 50 20 50
- Thomas Møller, finansdirektør 21 50 20 41
- Tor Chr. Hansen, markedsdirektør 21 50 20 11

Utlån

- Lise Schie Berntsen, ass. utlånsdirektør 21 50 20 51
- Børge Daviknes, finansrådgiver 21 50 20 54
- Terje Rognvik, finansrådgiver 21 50 20 53
- Marit Ødegård, finansrådgiver 21 50 20 52

Finans

- Siv Felling Galligani, finanssjef 21 50 20 45
- Kristine Falkgård, leder utenlandsopplåning 21 50 20 42
- Cato Gaustad, senior porteføljeforvalter 21 50 20 43
- Terje Fronth Pedersen, porteføljeforvalter 21 50 20 44
- Martine Mills Hagen, finansmedarbeider 21 50 20 82

Depot og oppgjør

- Annette Nielsen, leder 21 50 20 60
- Kristin Lorentzen, nestleder 21 50 20 36
- Torill Lund, oppgjørskonsulent 21 50 20 37
- Åse Kristensen, depotkonsulent 21 50 20 62
- Anita Kullberg, depotkonsulent 21 50 20 22

Regnskap

- Bjørn Ove Nyvik, økonomisjef 21 50 20 30
- Espen Gluva, regnskapskonsulent 21 50 20 31
- Jorunn Svae, regnskapskonsulent 21 50 20 32

Controller/Middle Office

- Ove G. Bjerkan, financial controller 21 50 20 33
- Bengt Johansen, ass. controller 21 50 20 46

Marked/Informasjon

- Sissel Johnsen Lie, informasjonskonsulent 21 50 20 15
- Hilde Fagerslett, informasjonskonsulent 21 50 20 16

IT

- Ingebjørg Heggedal, IT-konsulent 21 50 20 29
- Roger Solmyr, IT-konsulent 21 50 20 28

Administrasjon

- Asbjørn Gundersen, administrasjonssjef 21 50 20 21
- Majken Danielsen, arkivkonsulent 21 50 20 25
- Aud Holm, resepsjonist 21 50 20 24

e-mail adressene finner du på www.kommunalbanken.no

* Permisjon



Design: deville
Foto: Kai Myhre og Scanpix
Trykk: Hauknes grafisk



Kommunalbanken AS
Munkedansveien 45
Postboks 1210 Vika
N- 0110 Oslo

Telefon nr. + 47 21 50 20 00
Telefaks nr. + 47 21 50 20 00
www.kommunalbanken.no