

# Kommunalbanken

Årsrapport 2005

# Innhold

- 03 > 2005 i hovedtrekk
- 03 > Økonomiske hovedtall
- 05 > Forord: Et lønnsomt virkemiddel
- 06 > Analytisk tallmateriale
- 07 > Totalleverandør av lån til kommunene
- 08 > Låneprosjekter over hele landet
- 12 > Årsberetning 2005
- 21 > Resultatregnskap
- 22 > Balanse
- 24 > Kontantstrømanalyse
- 26 > Regnskapsprinsipper
- 28 > Noter
- 42 > Revisjonsberetning
- 43 > Uttalelser om regnskap og årsberetning
- 44 > Vedtekter for Kommunalbanken AS
- 48 > Kommunalbankens ansatte
- 50 > Kommunalbankens tillitsvalgte

---

Solid som fjell, sier vi når noe er bunnsolid. Karakteristikken passer også godt for Kommunalbanken. Med ratingen Aaa/AAA fra ratingbyråene Moody's og Standard & Poor's har Kommunalbanken fått den beste attesten noen internasjonal låntager kan oppnå. La assosiasjonene flyte og gled deg over de fotografiske inntrykkene her av stødige norske fjell.

## 2005 i hovedtrekk

- Kommunalbankens samlede utlån økte med 10,2 milliarder kroner til 76,7 milliarder kroner. Dette utgjør en utlånsvekst på 15,3 prosent.
- Bruttogjelden til kommuner og fylkeskommuner steg med 6,7 prosent til 174,3 milliarder kroner.
- Kommunalbankens markedsandel for lån til kommuner og fylkeskommuner gikk opp fra 37,4 prosent til 40,6 prosent. Markedsandelen for hele kommunal sektor økte til 30,4 prosent.
- Eierne og styret vedtok å holde tilbake hele overskuddet for 2005 som egenkapitaløkning.
- Avkastningen på verdijustert egenkapital ble høyere enn budsjettert.
- Med et låneopptak på 1 milliard US dollar gjennomførte Kommunalbanken sitt største enkeltstående låneopptak noensinne. Til sammen ble det lånt inn 33,7 milliarder kroner gjennom mer enn 400 låneopptak.
- Det ble igangsatt arbeid med en kompetanseutviklingsplan.
- 3 måneders pengemarkedsrente (NIBOR) gikk opp fra vel 2,0 prosent i januar til rundt 2,5 prosent i desember.
- Kommunalbankens lederstipend og pressestipend ble opprettet.

## Økonomiske hovedtall

<i>(Beløp i millioner kroner)</i>	2005	2004	2003	2002	2001
Netto rente- og provisjonsinntekter	175,5	178,7	169,1	152,7	130,1
Netto kursgevinst/-tap	8,5	2,0	0,6	4,2	2,1
Øvrige driftsinntekter og ekstraordinære inntekter	0,8	0,5	0,5	0,5	0,4
Personalkostnader og øvrige driftskostnader	55,4	51,9	48,9	44,5	37,5
Resultat før skatt	129,4	129,3	121,2	112,9	95,0
Skatt	36,7	36,9	34,1	31,7	26,7
Resultat etter skatt	92,7	92,4	87,1	81,2	68,3
Samlede utlån*	77,0	66,5	52,8	45,8	42,4
Gjennomsnittlig forvaltningskapital*	100,0	80,2	66,2	58,2	50,2
Kapitaldekning i prosent	11,48	11,32	11,75	12,14	11,46
Driftskostnader i prosent av forvaltningskapital	0,050	0,058	0,068	0,073	0,068

\* milliarder kroner

# Dette er Kommunalbanken

- Kommunalbanken er den største långiveren til kommunal sektor, med en markedsandel på over 40 prosent for lån til kommuner og fylkeskommuner. For lån til hele kommunal sektor er andelen på rundt 30 prosent.
- Kommunalbanken er et virkemiddel for staten, som skal sikre kommunene gunstige lån og at det er konkurranse i kommunenes lånemarked.
- Kommunalbanken gir lån til kommuner, fylkeskommuner, kommunale foretak og interkommunale selskaper. Mot kommunal garanti gis det også lån til andre selskaper som utfører kommunal tjeneteproduksjon.
- Kommunalbanken er organisert som et aksjeselskap. Kommunalbanken AS ble etablert i 1999 gjennom et stortingsvedtak, som en videreføring av statsbanken Norges Kommunalbank, etablert i 1926.

Aksjene eies av staten (80 prosent) og KLP Forsikring (20 prosent). Statens aksjer forvaltes av Kommunal- og regionaldepartementet.

- Kommunalbanken og forløperen Norges Kommunalbank har aldri hatt tap på sine utlån.
- Kommunalbanken har den høyest oppnåelige ratingen, Aaa/AAA, fra de internasjonale kredittratingbyråene Moody's og Standard & Poor's. I Norge er det bare Staten som har en tilsvarende rating. Ratingen gir gunstige innlånsvilkår, som videreformidles til kommunene.
- Kommunalbanken er en av Norges 100 største bedrifter. Forvaltningskapitalen var på 110,9 milliarder kroner ved årsskiftet.
- Kommunalbanken er underlagt det generelle lovverket for finansinstitusjoner.

# Slik arbeider Kommunalbanken

Kommunalbanken benytter sin gode kredittrating til å legge ut obligasjonslån i de internasjonale kapitalmarkedene. Den gode sikkerheten som ligger i denne ratingen gjør at internasjonale investorer aksepterer en lavere rente på sine plasseringer i Kommunalbankens papirer. Banken har skaffet seg en solid og variert investorbase over store deler av verden.



Kommunalbanken tar ingen valutarisiko i forbindelse med låneopptakene. Alle innlån blir valutasikret med en gang gjennom valutabytteavtaler og senere vekslet om til norske kroner. Omgjøringen til NOK innebærer også omgjøring til norsk rentenivå. Lave risikotillegg til invester på grunn av den gode sikkerheten på utlån til Kommunalbanken, gjør likevel utenlands-lånene svært gunstige.



Kommunalbanken gir pristilbud på lån til kommunale investeringer, som regel gjennom kommunale anbuds-konkurranser. Enten går lånet til Kommunalbanken, eller så må den som skal vinne anbudet kunne tilby en lavere pris enn Kommunalbanken. Uansett bidrar banken til å presse ned låneprisen. Banken bistår også med råd om rentevalg og finansieringsløsninger.



Bankens overskuddslikviditet – innlån som ikke videreformidles med en gang – plasseres i svært sikre papirer i kapitalmarkedet. Inntektene fra dette bidrar også til å senke prisen på Kommunalbankens lån.

# Et lønnsomt virkemiddel

Kommunalbankens utlån økte mye sterkere enn kommunenes og fylkeskommunenes låneopptak i fjor, med 15,3 prosent mot 6,7 prosent. Samtidig steg bankens markedsandel i kommunal sektor til over 30 prosent. Kommunalbankens stilling som konkurransedyktig og etterspurt hovedaktør i kommunenes lånemarked ble dermed ytterligere styrket i 2005.

Betydningen av å ha en slik sterk aktør – som har som hovedformål å presse ned prisen på lån til kommunene – går klart frem av de marginene som alle långivere må forholde seg til på markedet for norske kommunelån. Disse marginene er lavere enn i de øvrige nordiske land og i så å si alle andre europeiske land. Norske kommuner sparer altså meget store beløp på at staten har et eget virkemiddel som Kommunalbanken til å vedlikeholde og øke konkurransen i kommunenes lånemarked.

I tillegg til markedets beste kredittrating og andre grunnleggende faktorer, må vi i banken ha en kontinuerlig dialog med våre kunder for å kunne spille en slik rolle. Vi må følge utviklingen i kommunal sektor innenfra og tilpasse oss nye krav i markedet, med målsettingen om å være kommunenes beste samarbeidspartner som rettesnor. Samtidig ønsker vi å bidra til sektorens utvikling med egne tiltak.

I tråd med dette arbeider vi nå med en ny plan for kompetanseheving blant bankens medarbeidere. Vi ønsker å supplere vår lange erfaring som inn- og utlånere med ny kunnskap både innen våre egne fagfelt og innen kommunal administrasjon, kunnskap som vi håper kommer våre kunder til gode. Vi er samtidig i gang med å utvide vår kompetansebase, for eksempel på internasjonal finansiell markedsføring, gjennom en forsiktig nyrekruttering.

Organiseringen av enkelte kommunale oppgaver er nå i endring, og ny kompetanse vil også være viktig for banken i den forbindelse. Vi ser at flere kommuner legger ut oppgaver i egne aksjeselskaper uten at selskapene gis kommunal garanti for låneopptak. Selskapene får på denne måten et mer selvstendig ansvar innenfor definerte områder, som for eksempel kan være eiendomsdrift eller drift av vann- og avløpsanlegg. For oss som långivere innebærer dette en endring av kredittrisikoen, og vi vil måtte legge mer arbeid i kredittvurderingen av lånesøknader fra slike selskaper.

Våre vedtekter åpner for slik långivning mot annen sikkerhet enn kommunal garanti. Likevel vil vi understreke at lån uten kommunal garanti på ingen måte vil utgjøre en dominerende del av vår utlånsportefølje. Kommunalbankens svært gode kredittverdighet vil ikke påvirkes av at vi nå følger opp nye utviklingstrekk i vår kundemasse.



Petter Skouen  
Adm. direktør

# Analytisk tallmateriale

<i>(Beløp i 1000 kroner)</i>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Utlån i kontrakter	<b>76 685 609</b>	66 470 193	52 765 568	45 594 250	42 412 893
Utlån i grunnkjøpsobligasjoner	<b>0</b>	0	0	0	138
Sum utlån 31.12.	<b>76 685 609</b>	66 470 193	52 765 568	45 594 250	42 413 031
<b>Utlån</b>					
Årets bevilgning	<b>15 497 955</b>	20 683 104	15 278 880	16 402 089	10 304 729
Uavregnede bevilgninger	<b>1 128 318</b>	3 115 770	2 504 933	1 012 924	654 621
Årets utbetalinger	<b>16 788 294</b>	20 103 966	13 652 656	16 021 644	10 743 630
Avdrag på utlån	<b>6 614 824</b>	6 341 976	6 533 944	12 856 754	5 117 243
<b>Innlån</b>					
Innlån i valuta	<b>89 277 305</b>	64 128 019	47 174 823	31 184 794	25 403 187
Innenlandske obligasjonslån	<b>15 082 520</b>	17 613 992	19 637 440	25 230 300	25 957 577
Innenlandske sertifikatlån	<b>0</b>	1 499 956	0	30 000	45 000
Lån fra staten	<b>0</b>	0	0	0	138
<b>Nøkkeltall</b>					
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	<b>99 971 876</b>	80 245 373	66 248 760	58 187 432	50 217 157
Egenkapitalrentabilitet før skatt	<b>14,09 %</b>	15,65 %	15,56 %	15,33 %	13,49 %
Utbytte	<b>0</b>	21 500	40 500	38 500	36 500
Kapitaldekning	<b>11,48 %</b>	11,32 %	11,75 %	12,14 %	11,46 %
<b>I prosent av gjennomsn. forvaltningskapital</b>					
Renter og provisjonsinntekter	<b>2,87</b>	2,99	4,56	5,66	6,64
– Renter og innlånskostnader	<b>2,68</b>	2,74	4,27	5,35	6,32
= Netto renter og provisjonsinntekter	<b>0,20</b>	0,25	0,29	0,31	0,32
– Garantiprovisjon	<b>0,02</b>	0,03	0,04	0,05	0,06
+ Netto kursgevinst/tap	<b>0,01</b>	0,00	0,00	0,01	0,00
+ Andre driftsinntekter	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
– Personalkostnader	<b>0,03</b>	0,04	0,04	0,04	0,04
– Andre driftskostnader	<b>0,03</b>	0,03	0,04	0,04	0,04
+ Ekstraordinær inntekt	<b>0</b>	0	0	0	0
= Driftsresultat	<b>0,13</b>	0,16	0,18	0,19	0,19
<b>Resultatanalyse</b> <i>(Beløp i millioner kroner)</i>					
Rente- og provisjonsinntekter	<b>2 872,87</b>	2 398,86	3 021,72	3 292,77	3 334,31
– Rente- og innlånskostnader	<b>2 677,38</b>	2 198,61	2 828,96	3 111,30	3 171,89
= Netto rente og provisjonsinntekter	<b>195,5</b>	200,3	192,8	181,5	162,4
– Garantiprov. og kostn. fra banktjenester	<b>20,0</b>	21,6	23,7	28,8	32,3
+ Netto kursgevinst/tap	<b>8,5</b>	2,0	0,6	4,2	2,1
+ Øvrige driftsinntekter	<b>0,8</b>	0,5	0,5	0,5	0,4
– Personalkostnader	<b>28,4</b>	28,4	25,7	21,9	18,9
– Andre driftskostnader	<b>26,9</b>	23,5	23,2	22,6	18,6
+ Ekstraordinær inntekt	<b>0</b>	0	0	0	0
= Driftsresultat	<b>129,4</b>	129,3	121,2	112,9	95,1
Årsoverskudd	<b>129,4</b>	129,3	121,2	112,9	95,1



# Totalleverandør av lån til kommunal sektor

Kommunalbankens låneprodukter blir løpende tilpasset kommunenes behov. Produktutvalget omfatter både standard- og spesialprodukter, slik at banken har løsninger for alle de mest aktuelle finansieringsstrategier i både små, mellomstore og store norske kommuner. Produktene er samtidig godt tilpasset lånebehovet i kommunale selskaper. Her er en oversikt over Kommunalbankens låneprodukter:

## FLYTENDE RENTE

**P.t. rente:** Renten følger utviklingen i de korte pengemarkedsrentene. Lån med p.t. rente kan utbetales etappevis etter behov, slik at de passer godt som for eksempel byggelån. Lånene kan kostnadsfritt konverteres til bankens øvrige renteprodukter.

**NIBOR-tilknytning:** Den norske interbankrenten, NIBOR, er den mest brukte referanserenten i det norske markedet. NIBOR noteres daglig, slik at det er lett å følge med på renteutviklingen på lån med NIBOR-tilknytning. Renten reguleres periodevis etter kundens valg, fra hver 1. til hver 12. måned. Mest vanlig er hver 3. måned. Slike lån kalles 3 måneders NIBOR.

Kommunalbanken tilbyr også NIBOR-lån med rentetak og NIBOR-lån med både rentetak og rentegulv, ofte kalt en rentekorridor.

Velges alternativet med rentetak oppnår låntageren både å kunne nyte godt av et rentefall og å sikre seg mot at renten overstiger et fastsatt nivå i avtaleperioden, mot et pristillegg. Ved valg av en rentekorridor oppnås det samme bortsett fra at låntageren sier fra seg en eventuell gevinst hvis rentenivået blir lavere enn rentegulvet. Til gjengjeld blir tilleggskostnaden for rentetaket lavere.

Alle NIBOR-lån kan kostnadsfritt konverteres til bankens øvrige renteprodukter på rentereguleringstidspunktet.

## FAST RENTE

**Fast rente i en avtalt periode, fra 1 måned til 15 år.** Rentetilbudene varierer fra dag til dag avhengig av utviklingen i kapitalmarkedet. Ved utløpet av avtaleperioden kan lånet fornyes med en ny fastrenteperiode eller konver-

teres kostnadsfritt til ett av bankens øvrige renteprodukter. Lån med rentebindingsperiode på under 12 måneder gis vanligvis som sertifikatlån.

**Forhåndsbinding av renten:** Det kan inngås avtale om fast rente i en ønsket periode regnet fra et tidspunkt frem i tid. Dette kan for eksempel være gunstig ved en fallende rentekurve.

**Fastrentevarianter:** Det kan utarbeides flere varianter av fastrentelån, innbefattet konverteringsalternativer, tilpasset markedsforholdene.

## SPESIALTILPASSEDE PRODUKTER

Kommunalbanken kan tilby andre renteprodukter som er spesialtilpasset enkeltkunders behov.

## VALUTALÅN

Det kan tilbys finansiering i valuta. Slike lån kan eventuelt tas opp i en kurv av valutaer for å redusere risikoeksponeringen mot norske kroner. Valutarisiko gjør at det er minimal interesse for denne type lån.

## FLEKSIBLE BETINGELSER

Banken yter lån både til nyinvesteringer og refinansiering, og til fullfinansiering og delfinansiering. Det kan også tas opp samlelån, for eksempel for alle planlagte investeringer i budsjettåret. I tillegg tilbys det fleksibel nedbetaling innenfor kommunelovens bestemmelser.

## IKKE GEBYRER

Kommunalbankens lån er ikke belagt med gebyrer ved etablering, terminforfall eller innløsning.

## RÅDGIVNING

Bankens finansrådgivere bistår med finansrådgivning, generell økonomisk rådgivning, rådgivning i rentevalg og rådgivning om for eksempel styring og sammensetning av låneporteføljer. All rådgivning gis kostnadsfritt for kunden. I tillegg påtar banken seg betalte rådgivningsoppdrag i forbindelse med kommuners anskaffelse av nye hovedbankavtaler.

# Kundeprosjekter over hele landet



*Dahlske videregående skole bygges om for 178 millioner kroner.*



*Nedre Romerike brann- og redningsvesens to nye utrykningsvogner sees her til venstre på bildet.*



*Mot Grytøy.*

## 115 MILLIONER TIL AGDER-SKOLE

Aust-Agder fylkeskommune tok i 2005 opp et byggelån i Kommunalbanken på 65 millioner kroner til utbygging av Dahlske videregående skole i Grimstad.

Kommunalbanken ga også et byggelån året før på 50 millioner kroner til dette prosjektet, som omfatter ombygging av hele skolen og bygging av en ny fløy. Etter utbyggingen vil skolen få i alt 757 elevplasser, som skal tas i bruk fra skolestart høsten 2006.

Hele utbyggingen er kostnadsberegnet til 178 millioner kroner, og de resterende arbeidene skal også lånefinansieres. Når byggingen er avsluttet, vil lånene bli konvertert til andre låneformer, i tråd med fylkeskommunens finansstrategi.

## LÅN TIL EN GUL OG EN RØD BRANNBIL

Nedre Romerike brann- og redningsvesen IKS har tatt opp lån i Kommunalbanken på 1,7 og 1,1 millioner kroner, for innkjøp av to nye brannbiler.

De to bilene, en rød mannskapsbil og en gul krokobil, erstatter to eldre biler som ble skiftet ut i tråd med selskapets utskiftingsprogram. Krokobilen er utstyrt med et eget løftesystem, slik at den kan brukes til både kjøring av vanntank og spesialcontainere.

Det interkommunale selskapet eies av kommune Skedsmo, Lørenskog og Rælingen. I tillegg til å dekke disse tre kommunene, utfører det også tjenester for kommunene Nittedal, Aurskog-Høland og Rømskog. Fratrukket salgspris for de eldre bilene og momskompensasjon, er kjøpet av begge bilene 100 prosent lånefinansiert.

## NYTT VANNANLEGG I BJARKØY KOMMUNE

Med 540 innbyggere er Bjarkøy kommune utenfor Harstad en av landets minste kommuner. Kommunen er nå i ferd med å ruste opp vannverket, og i 2005 ble det investert 2,5 millioner kroner i første trinn i opprustingen. Hele beløpet ble lånt til flytende rente i Kommunalbanken.

Opprustingen omfatter ny rørgate og nytt renseanlegg etter EU-standard for vanntilførselen mellom Grytøy og Sandsøy, hvor blant annet store melkebesetninger må ha god tilførsel av helt rent vann. Vannet føres fra et fjellvann på Grytøy med sjøkabel over til naboøya Sandsøy.





Med dette nyinnkjøpte bygget vil nesten hele administrasjonen i Askvoll kommune bli samlet på ett sted.



Stordal kommune garanterer for hele lånet til utvidelsen av Stordal Alpinesenter.



Modellutsnitt av Råde kommunes nye sykehjem.

## ASKVOLL KJØPTE ADMINISTRASJONSBYGG

Askvoll kommune i Sogn og Fjordane har lånt åtte millioner kroner i Kommunalbanken til kjøp og ombygging av et nytt administrasjonsbygg.

Med dette bygget vil nesten hele kommuneadministrasjonen bli samlet på ett sted, mens den nå har lokaler på forskjellige steder i kommunen. Administrasjonen vil samtidig få en mer sentral plassering i kommunesentret Askvoll. Innflytting skal foregå i 2007.

Bygget er på 1200 kvadratmeter fordelt over to etasjer, hvorav 200 kvadratmeter skal leies ut til en elektroforretning. Lånebeløpet er fordelt på ett lån på 5,6 millioner kroner med fast rente og et lån på 2,4 millioner kroner med flytende rente.

## NYE SKITREKK I STORDAL

Stordal Alpinesenter AS i Møre og Romsdal har tatt opp et lån på åtte millioner kroner i Kommunalbanken for å bygge tre nye skitrekk med nye traseer og løyper.

De nye trekkene varierer i lengde mellom 360 og 1110 meter. Stordal kommune anser at utvidelsen av anlegget vil gjøre området mer attraktivt for hyttebygging og øvrig turisttrafikk og være av stor betydning for kommunens innbyggere. Kommunen garanterer derfor for hele lånet.

## 50 MILLIONER TIL NYTT SYKEHJEM I RÅDE

Råde kommune i Østfold har tatt opp et lån på 50 millioner kroner i Kommunalbanken for bygging av nytt sykehjem.

Sykehjemmet vil bestå av 24 enkeltrom, fordelt på tre avdelinger, og forskjellige fellesrom. Det bygges som et helt nytt bygg på 2500 kvadratmeter i tilknytning til kommunens eksisterende sykehjem. Nybygget skal tas i bruk ved årsskiftet.

Råde kommune har i lengre tid måttet leie ekstra sykehjems plasser i andre kommuner, slik at det har vært full enighet i kommunen om behovet for denne investeringen.

### REFERANSEGRUPPE FOR MARKEDSAKTIVITETER

Kommunalbanken har etablert en referansegruppe for bankens markedsaktiviteter, med følgende medlemmer:

**Mona Berntsen**, økonomisjef, Fet kommune, **Gøril Bertheussen**, økonomisjef, Tromsø kommune, **Rannveig E. Eidet**, rådmann, Sørums kommun, **Ole Hetland**, rådmann, Stavanger kommune, **Per A. Kind**, rådmann, Østre Toten kommune og **Kjell Kåresen**, rådmann, Fredrikstad kommune.



Lyngsalpene, Troms



● ● ● «Norsk kommunal sektor kjennetegnes av svært solid kredittkvalitet»

*Standard & Poor's juni 2005*



# Årsberetning 2005

2005 føyer seg inn i rekken av år med godt resultat for banken. Låneetterspørselen har vært god hele året, men med den sterkeste etterspørselen i november og desember. Ved siste årsskifte var de samlede utlån 76,7 milliarder kroner. Dette innebærer en utlansvekst på 10,2 milliarder kroner fra 2004. Økningen er på 15,4 prosent.

Bruttogjelden til kommuner og fylkeskommuner økte med 10,9 milliarder kroner i 2005, eller 6,7 prosent. Dette fremgår av Norges Banks K2-indikator. Dette er en lavere veksttakt enn foregående år. Samlet kommunegjelden opp i 174,3 milliarder kroner. Kommunalbankens vekst på utlån til kommuner og fylkeskommuner er 9,7 milliarder kroner. Bankens markedsandel er 40,6 prosent, mot 37,4 prosent i 2004. For hele kommunal sektor, inkl. selskaper, m.v. er markedsandelen 30,4 prosent

Bankens låneutbetalinger var på 16,8 milliarder kroner, 3,3 milliarder mindre enn i 2004.

Markedet domineres fortsatt av to hovedaktører. Begge aktører har vunnet markedsandeler på bekostning av andre som tradisjonelt har operert i dette spesielle kredittmarkedet. Konkurransen mellom de to spesialiserte

**«Statens dominerende eierskap bidrar i vesentlig grad til Kommunalbankens gode kredittverdighet, og på den måten også til gunstige utlånsbetingelser»**

kredittforetakene, som begge har høy kredittverdighet og gunstige innlånskostnader, fører til lave lånemarginer på kommunekreditter her i landet, både for korte og lange rentebindinger. Dette er en gunstig situasjon for låntagerne. Mindre lånemarginer fører til

årlige besparelser for Kommune-Norge på flere hundre millioner kroner. Statens dominerende eierskap bidrar i vesentlig grad til Kommunalbankens gode kredittverdighet, og på den måten også til gunstige utlånsbetingelser. Styret legger til grunn at banken viderefører sin sterke markedsposisjon og på den måten er med på å sikre konkurranse om lån til kommunene.

For å styrke bankens egenkapital har styret anbefalt, og eierne – staten og KLP – besluttet, at overskuddet for 2005 skal holdes tilbake som egenkapitaløkning. En slik egenkapitaløkning vil være avgjørende for den fremtidige konkurranseutviklingen. Økt låneetterspørsel medfører press på kapasitetsgrensen for utlån i forhold til egenkapital. Styret ser for seg en noe lettere situasjon på dette området fra 2007, som er det tidspunktet myndighetene legger til grunn for innføring av nye kapitaldekningsregler. Dette vil gi banken et større utlansmessig handlingsrom.

Pr. 31. desember 2005 hadde banken en tellende kjernekapital på 1 170,2 millioner kroner. Ved årsskiftet var kjernekapitaldekningen 6,06 prosent.

Kommunalbankens forretningskontor er i Oslo.

**RESULTATOPPNÅELSE** Alle vedtatte strategimål for 2005 er oppnådd. Avkastningen er høyere enn budsjettert, og godt over statens avkastningskrav. Bankens rating er uforandret, AAA/Aaa. Markedslederposisjonen er opprettholdt. Den forutsatte vekst i kjernekapitalen er oppnådd.

**ÅRSREGNSKAPET** Årsregnskapet er avgitt under forutsetning av fortsatt drift. Det er styrets oppfatning at resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter gir en dekkende beskrivelse av bankens finansielle stilling ved årsskiftet.

Regnskapet viser en rentenetto på 195,5 millioner kroner og et overskudd etter skatt på 92,7 millioner kroner.

Banken har bokført 3,4 millioner kroner i kursgevinster og nettoverdiendringer på rentebærende papirer og en kursgevinst på 5,1 millioner kroner i valuta og finansielle derivater. I tillegg kommer inntekter på 0,8 millioner fra bankens rådgivningsvirksomhet.

Driftsresultatet etter skatt tilsvarer en avkastning på verdijustert egenkapital på 10,1 prosent. Tilsvarende tall for 2004 var 11,2 prosent.

Driftskostnadene ble også i 2005 redusert og ligger nå på 0,50 promille av forvaltningskapitalen. Dette er tilfredsstillende sammenliknet med tilsvarende forholdstall i både norske og internasjonale kredittinstitusjoner med kommunesektoren som spesialitet.

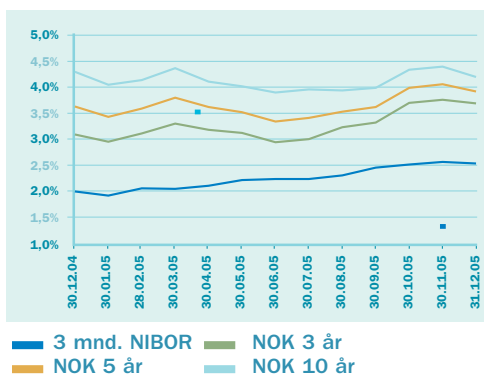
Den samlede ansvarlige kapitalen ved årsskiftet var på 2 214,7 millioner kroner, hvorav tellende kjernekapital utgjorde 1 170,2 millioner kroner. Kapitaldekningen ved årsskiftet økte fra 11,32 prosent i 2004 til 11,48 prosent i 2005. Kjernekapitaldekningen økte tilsvarende fra 5,79 prosent til 6,06 prosent. Dette skyldes at det pr. 31. januar 2005 ble foretatt en rettet aksjeemisjon tilsvarende avsatt utbytte for regnskapsåret 2004, og at det ikke avsettes utbytte for regnskapsåret 2005. I tillegg er det foretatt omposterings av enkelte kommunegaranterte lån.

**UTLÅN** Den totale utlånsporteføljen på 76,7 milliarder kroner er fordelt med 70,9 milliarder kroner til kommuner og fylkeskommuner og 5,8 milliarder kroner til interkommunale selskaper og andre selskaper med kommunal garanti. Kommunalbankens låneportefølje fordelte seg pr. 31. desember 2005 med 75 prosent på lån med forskjellige varianter av flytende rente og 25 prosent på lån med fast rente.

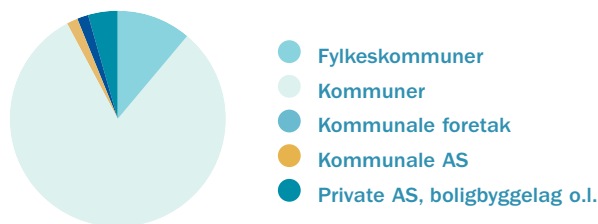
Kredittveksten i kommunal sektor har vært noe lavere enn i foregående år. Dette gjenspeiler seg også i etterspørsele etter lån i Kommunalbanken. Totalt ble det utbetalt nye lån for 16,8 milliarder kroner mot 20,1 milliarder kroner i utbetalinger året før.

Kommunalbankens utlån er jevnt fordelt på kommuner og fylkeskommuner over hele landet. Det er kun ni kommuner som ikke har et låneforhold med Kommunalbanken. Flere av disse er kraftkommuner som ikke

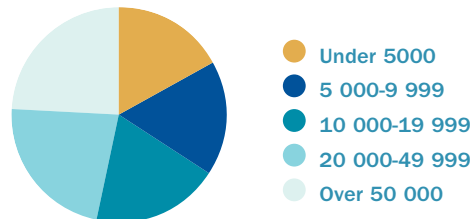
### Renteutvikling for fastrente og NIBOR



### Lånevolum etter låntaker pr. 31.12.05



### Lånevolum etter kommunens innbyggertall pr. 31.12.05



### Lånevolum etter renteprodukter pr. 31.12.05



lånefinansierer sine investeringer. Prisingen av lånene er ikke volumavhengig og det er en viktig målsetting å tilby hele kundegruppen like fordelaktige rentebetingelser.

De fleste av kommunene tar årlig opp ett enkelt lån for investeringer til ulike kommunale formål. Det største enkeltformålet både for kommuner og fylkeskommuner er skolesektoren. Kommunene har fortsatt også store behov for lånefinansiering til pleie- og omsorgssektoren.

Lån til kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskaper og selskaper med kommunal garanti innebærer liten risiko. Verken Kommunalbanken, eller forgjengeren Norges Kommunalbank, har bokført tap på utlån siden etableringen i 1927. Banken har ikke foretatt avsetninger for fremtidige utlånstap.

Bankens rådgivning til kundene er nært knyttet til utlånsvirksomheten. I rådgivningsarbeidet legges det spesielt vekt på vurderinger av rentesituasjonen, valg av rentetilnyttninger og bistand til sammensetninger av porteføljer. Banken ser det likeledes som viktig å utvikle tjenester som kundene kan bruke som hjelpemidler i sine egne vurderinger av lånesituasjonen. Kommunene viser stor interesse for bankens tilbud om internettbasert finansinformasjon og for det internettbaserte låneforvaltningssystemet.

Kommunalbanken tok i mai måned 2005 i bruk et nytt utlånssystem. Det er lagt stor vekt på at systemet skal være så avansert at det gir mulighet for all den fleksibilitet kommunenes lån i dag krever, samtidig som det skal være enkelt og oversiktlig å bruke. Kundene får nå direkte tilgang til sin egen låneportefølje via Kommunalbankens hjemmeside med alle relevante opplysninger over egne lån.

Banken bistår med rådgivning i forbindelse med kommunenes inngåelser av hovedbankavtaler. Det har i 2005 vært god etterspørsel både fra store som små kommuner etter slik rådgivning.

**MARKEDSFØRING OG KOMMUNIKASJON** Profilerings- og markedsføringsarbeidet er gjennomført i samsvar med bankens visjon, mål og strategi. Banken har lagt stor vekt på å gjennomføre arrangementer i nær kontakt med sentrale samarbeidspartnere. Målet er hele tiden å fremstå som, og å bli oppfattet som, kommunesektorens sentrale, finansielle samarbeidspartner. Banken har lagt vekt på å kommunisere bankens forretningsprofil. Det er utarbeidet nye etiske retningslinjer for bankens ansatte og tillitsvalgte, i forhold til både kunder og leverandører.

**INNLÅN** Kommunalbanken lånte inn 33,7 milliarder kroner fordelt på 13 valutaer i langsiktig finansiering i 2005, en økning fra 26,1 milliarder året før. Dette er det største årlige lånevolumet Kommunalbanken noen gang har tatt opp og skyldes blant annet god utlånsvekst.

Banken oppnådde også i 2005 de beste rentebetingelsene ved å ta opp mange mindre lån i yen, amerikanske dollar og norske kroner samt å utvikle våre strategiske nisjemarkeder i Australia, Canada, Sveits og Storbritannia. Banken har befestet sin solide posisjon som låntaker i det internasjonale kapitalmarkedet. Arbeidet med å bygge opp en bred investorbase globalt for Kommunalbankens papirer ble videreført i 2005, og i den sammenheng gjennomførte banken investorpresentasjoner i en rekke land i Europa, Asia og Canada.

Banken opprettholdt ratingen på AAA/Aaa fra henholdsvis Standard & Poor's og Moody's Investors Service. Denne ratingen er et resultat av både den lave risikoen som er knyttet til bankens virksomhet, det statlige eierskapet og Kommunalbankens stilling og oppgave i samfunnet.

Det største markedet for bankens innlån var som i de foregående årene Japan. Til sammen ble det lånt over 200 milliarder yen (ca. NOK 12 milliarder) gjennom året. Dette utgjør 36 prosent av årets nye låneopptak. Banken var også en aktiv utsteder av lån rettet mot privatpersoner i Japan, hvor myndighetene vurderer



Kommunalbanken som låntaker på linje med den norske stat. Kommunalbanken la ut til sammen syv lån i dette markedet i 2005.

På bakgrunn av den vekst Kommunalbanken har hatt i utlånene de senere år og bankens langsiktige strategi for å oppnå gunstige innlånsbetingelser, foretok banken et låneopptak på USD 1 milliard (tilsvarende NOK 6 769 milliarder) i 2005. Dette var bankens største låneopptak noen gang, og det vil være naturlig for banken å supplere med nye lån i denne størrelsesorden i tiden fremover. På den måten sikres banken tilgang til flere av verdens største investorgrupper, som omfatter sentralbanker og store institusjonelle investorer. Over halvparten av låneopptaket ble plassert i Europa, med den resterende andel plassert hos asiatiske investorer.

Det ble gjennomført det største antall låneopptak i bankens historie i 2005, med over 400 enkelttransaksjoner. 97 prosent av innlånene ble utstedt under bankens internasjonale låneprogram. Banken la for første gang ut lån i tsjekkiske koruna, tyrkiske lire, islandske kroner og sørafrikanske rand i 2005. Banken regner med at den høye innlånsaktiviteten vil fortsette i 2006, og vil opprettholde fokus på en diversifisert innlånsstrategi i kostnadsgunstige markeder. Bankens utestående volum av obligasjoner, sertifikater og andre låneopptak steg i 2005 fra 83,2 milliarder kroner til 104,4 milliarder kroner.

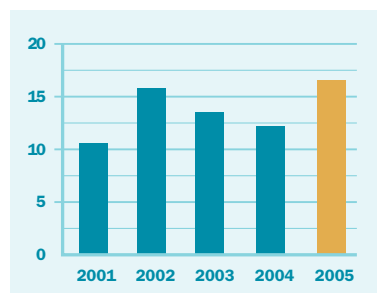
For sine utenlandske låneopptak benytter Kommunalbanken et «Medium Term Notes» låneprogram. Dette er en standardisert lånedokumentasjon som forenkler og sikrer lånearbeidet både for långiver og låntaker. Programmets ramme er i dag på EUR 15 milliarder, men planlegges øket til EUR 20 milliarder i løpet av 2006.

Bankens innlånsstrategi for 2006 vil fortsatt være fokusert på å sikre diversifiserte innlånskilder med låneopptak til konkurransedyktige betingelser for å sikre kommunene lavest mulig lånekostnader.

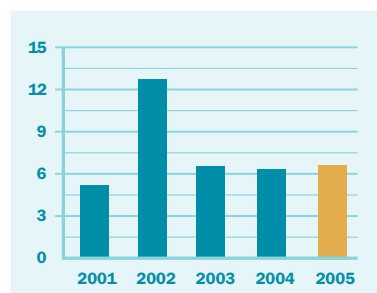
**LIKVIDITETSFORVALTNING** Bankens finansielle retningslinjer legger opp til en netto likviditet tilsvarende minimum 12 måneders netto kapitalbehov. Dette betyr at Kommunalbanken i en gitt situasjon kan dekke alle forpliktelser de kommende 12 måneder uten ny opplåning. Overskuddslikviditeten forvaltes ut fra en forsiktig investeringspolitikk, både med hensyn til kreditt- og markedsrisiko. Det investeres i likvide verdipapirer utstedt av finansinstitusjoner med høy kredittverdighet. Hoveddelen av papirene har forfall innen to år og forfallsprofilen på papirene avspeiler forfall av innlån i perioden. Det tas ikke rente- eller valutarisiko.

**EIERSTYRING** Bankens overordnede mål er å sikre konkurranse i markedet for kommunelån, slik at kommunene oppnår gode lånevilkår. Samtidig skal banken gi eier

Årets låneutbetalinger 2001-2005



Avdrag på utlån 2001-2005



ne en markedsmessig avkastning. Oppgavene skal løses innenfor norsk lovgivning, bankens vedtekter og etiske retningslinjer.

Kommunalbanken er organisert i henhold til Aksjelovens bestemmelser. Bankens organer er: Generalforsamling, representantskap, styre, kontrollkomité, intern og ekstern revisjon og administrerende direktør. Administrasjonen er organisert i to operative forretningsområder og to stabsavdelinger. Sammen med administrerende direktør utgjør ledernivået for disse avdelingene bankens ledergruppe.

Bankens interne kontroll skal sikre at det gjennomføres risikoanalyser og -overvåking, og at virksomheten drives

i samsvar med vedtatte strategier og retningslinjer. Intern kontroll inngår som en integrert del av ledelses- og planprosessen i banken. Status og risiko i kontrollprosessen

*«Bankens overordnede mål er å sikre konkurranse i markedet for kommunelån, slik at kommunene oppnår gode lånevilkår»*

følges opp på avdelingsnivå og rapporteres til administrerende direktør og styret.

**RISIKOSTYRING** Risikostyringen i banken er underlagt et strengt regime for å sikre bankens rating og derigjennom tilgang til de mest attraktive pengemarkedene. Likviditetsrisikoen er lav. Alle risikorammer og handel med nye finansielle instrumenter skal godkjennes av styret.

**Kredittrisiko** representerer den største enkeltrisikoen i banken. Styring og overvåking av bankens engasjement er derfor viktig og følges opp kontinuerlig.

Kredittrisikoen i bankens utlånsportefølje er meget begrenset som følge av lovverket og den strenge reguleringen kommunene er underlagt. Kredittrisiko for lån til kommuner knytter seg til risikoen for forsinket betaling av renter og avdrag.

Bankens kredittrisiko i innlånsporteføljen og likviditetsforvaltningen er lav som følge av de strenge retningslinjene bankene har for inngåelse av finansielle avtaler. Langsiktige avtaler og sikringsforretninger må minst ha en rating på AA-/Aa3. Kortsiktige plasseringer krever en kortsiktig rating på minimum A1/P1. Banken gjør kun finansielle forretninger mot finansinstitusjoner, stater eller spesielle foretak (Special Purpose Vehicle) med meget god rating.

Kredittrisikoen styres og kontrolleres ved at all derivat-handel skal dokumenteres ved bruk av ISDA avtaler. Kredittengasjement som ikke oppfyller bankens krav til rating og dokumentasjon, sikres ved bruk av collateral-avtaler.

Det er etablert klare rutiner og prosesser for håndtering av kredittrisiko. Alle nye kredittlinjer behandles av bankens finanskomité og revurderes jevnlig, minimum årlig. Beslutningsgrunnlaget for kreditt håndteringen bygger blant annet på bankens egne kredittrisikomodeller. Størrelsen på kreditttrammen fastsettes i hovedsak ut fra størrelsen på Kommunalbankens risikokapital og motpartens rating.

**Markedsrisiko** i Kommunalbanken består hovedsakelig av rente- og valutarisiko. Bankens retningslinjer minimaliserer eksponering mot rente- og valutaendringer. Styring av rente- og valutarisiko gjennomføres ved å sikre at bankens forpliktelser og rettigheter til enhver tid balanserer.

**Likviditetsrisiko** søkes minimert ved at den mest omsettelige delen av likviditetsporteføljen skal tilsvare kapitalbehovet de neste 12 måneder. Videre er porteføljen investert i likvide verdipapir av meget høy kredittkvalitet.

**Operasjonell risiko** er til stede i alle deler av bankens virksomhet. Derfor ønsker banken å minimere den operasjonelle risikoen gjennom å fokusere på god intern kontroll, god etisk atferd og høy kompetanse hos den

enkelte medarbeider, samt god katastrofeberedskap i IKT-virksomheten.

**ORGANISASJON OG ARBEIDSMILJØ** Medarbeiderstaben har vært stabil i 2005. Status ved utgangen av året er 34 medarbeidere.

I 2005 er det foretatt noen organisasjonsmessige justeringer. IT-seksjonen ble overført til økonomiavdelingen med økonomidirektøren som avdelingsansvarlig. Personal- og administrasjonsseksjonen ble lagt til markedsavdelingen med markedsdirektøren som avdelingsansvarlig.

Som et ledd i arbeidet med å utvikle bankens samlede kompetanse skal det utarbeides en mer konkret og forpliktende plan. Arbeidet er i god gjenge, og flere tiltak bør kunne iverksettes i løpet av 2006. Det legges til grunn at planen skal innarbeides i hovedstrategiplanen for 2007.

For å utnytte bankens kompetanse best mulig, prosjektorganiseres utviklingsarbeid på tvers av avdelingene. Dette har vist seg å bidra positivt til gode holdninger og til å utvikle bankens bedriftskultur.

Samarbeidet med Kommuninvest AB i Sverige i det felles eide IT-selskapet Administrative Solutions AB er utviklet videre når det gjelder IKT-løsninger og informasjonssystemer.

Sykefraværet sank fra 2,16 prosent i 2004 til 1,95 prosent i 2005. Det ble i 2005 ikke meldt om noen yrkesskader, hvilket må ansees som meget tilfredsstillende.

Det fysiske og psykososiale arbeidsmiljøet vurderes som godt. Det søkes lagt til rette for et godt arbeidsmiljø på den enkeltes arbeidsplass. Ønsker og behov fra den enkelte medarbeider søkes tatt hensyn til i den grad det er mulig.

Bankens kontorlokaler inngår i et større kontorkompleks hvor oppvarming og ventilasjon styres sentralt i bygget. Det ytre miljøet forurenses ikke. Gjennom utlånsvirksomheten påvirker banken indirekte det ytre miljø positivt ved å gi lån til miljøtiltak i kommunene.

**LIKESTILLING I VIRKSOMHETEN** Kommunalbanken har som mål å sikre full likestilling mellom kvinner og menn. Det skal ikke forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, karriereutvikling og rekruttering. Av bankens medarbeiderstab på 34 er 16 kvinner og 18 menn.

Kvinneandelen i styret er 58 prosent. Styreleder er kvinne.

I bankens ledergruppe er kvinneandelen 38 prosent. På mellomledernivå er kvinneandelen 60 prosent. Kvinner er godt representert i de høytlønnte stillingene. De kvinnelige topplederne hadde en gjennomsnittlig lønnsøkning på 5,75 prosent, mot 5,54 prosent for de mannlige medarbeiderne i ledergruppen.

Gjennom sin lønns- og personalpolitikk tilstreber banken å rekruttere og å utvikle dyktige medarbeidere, ut fra de behov banken til en hver tid har. Det legges vekt på å følge likelønnsprinsippet slik at arbeidsoppgaver av lik verdi lønnes likt.

**DISPONERING AV OVERSKUDD** Styret foreslår at overskuddet på 92,7 millioner kroner i sin helhet overføres til annen egenkapital.

Kommunalbanken har etter denne disponeringen 328,963 millioner kroner i fri egenkapital.

**UTVIKLINGEN FREMOMER** Veksten i kommunenes samlede låneopptak har avtatt med ca 30 prosent i forhold til året før. Behovet for nye investeringer er imidlertid ikke redusert, og det forventes økt låneetterspørsel i tiden fremover.



*Styret i Kommunalbanken. Fra venstre: Åse Kristensen, Per N. Hagen, Martha Takvam, Else Bugge Fougner, Petter Skouen, Bjørn Kristoffersen og Nanna Egidius.*

Fylkeskommunenes plandokumenter indikerer at den fylkeskommunale lånegjeld vil bli fordoblet frem mot 2010. Det aller meste av denne økningen gjelder utbygging av videregående skoler. Kommunalbanken må fortsatt være en sentral finansiell partner når kommunesektoren skal møte denne utfordringen. Det arbeides med en rapport om kommunesektorens langsiktige finansieringsbehov. Banken har engasjert ECON Analyse til å lage denne.

Det er registrert at kommuner i noe større grad enn tidligere ønsker å organisere kommunale oppgaver gjennom

aksjeselskap. Banken har mottatt forespørsler om prosjektfinansiering innen eksempelvis vann og avløp, tomteutvikling, IT og infrastruktur hvor långiver tilbys realsikkerhet og sikkerhet i avtaleverket uten garanti fra aksjonærene.

2006 blir det siste året før de nye kapitalvektingsreglene (Basel II) iverksettes fra 01.01.07. Det er ventet at kapitalvektingen for kommunelån blir redusert. Dersom denne reduksjonen av kapitalbindingen blir en realitet, vil banken få frigjort kjernekapital slik at det kan være mulig å fortsette utlånsvirksomheten til beste for hele

offentlig sektor. Etter styrets oppfatning er det viktig at kapitalvektingen reduseres både for kommunelån og kommunegaranterte lån, for å bringe det norske regelverket mest mulig på linje med de regler som gjelder i de fleste andre europeiske land.

Samtidig med innføringen av nye kapitalvektingsregler, vil banken også konvertere regnskapsføringen i henhold til de nye IFRS-reglene fra 01.01.07.

Styret venter at den sterke konkurransen i markedet for kommunelån fortsetter. På grunn av de lave marginene, er det ikke ventet at utenlandske kredittgivere vil finne det norske markedet interessant. Spesialinstituttene antas å møte større konkurranse fra kapitalmarkedet

direkte. Norske og utenlandske institusjonelle investorer kan finne det mer gunstig å kjøpe kommunale papirer ut fra et ønske om større grad av diversifisering av risiko.

Styret legger opp til at Kommunalbanken viderefører sin virksomhet med vekt på forutsigbarhet og stabile resultater. Renteutviklingen i Norge eller valutakursen vil bare i begrenset grad påvirke bankens resultater ettersom det ikke tillates åpne eksponeringer i rente- og valutamarkedet.

Styret mener det fortsatt må være et mål å kunne tilby de beste lånevilkår og den beste service, gjennom konkurransedyktighet og i dialog med kundene.

«....det ventes økt låneetterspørsel»

Oslo, 31. desember 2005

15. mars 2006

*I styret for Kommunalbanken AS*

Else Bugge Fougner  
Styrets leder

Per N. Hagen  
Styrets nestleder

Nanna Egidius  
Styremedlem


Bjørn Kristoffersen  
Styremedlem

Åse Kristensen  
Styremedlem

Martha Takvam  
Styremedlem

Petter Skouen  
Adm. direktør





● ● ● «Så vidt vites har ingen norsk kommune unnlatt  
å oppfylle sine gjeldsforpliktelser, og Kommunalbanken har  
derfor aldri hatt tap på utlån i sin 78-årige virksomhet»

*Standard & Poor's juni 2005*



# Resultatregnskap

(Beløp i 1000 kroner)	Note	2005	2004
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		25 375	7 773
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder		2 072 983	1 977 788
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		774 451	413 096
Andre renteinntekter og lignende inntekter		59	201
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>2 872 868</b>	<b>2 398 858</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		51 552	41 008
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		2 587 516	2 124 872
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		38 307	32 470
Andre rentekostnader og lignende kostnader		0	255
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>2 677 375</b>	<b>2 198 605</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>195 493</b>	<b>200 253</b>
Garantiprovisjon til staten og andre finansinstitusjoner	19	7 428	10 947
Andre gebyrer og provisjonskostnader		12 535	10 621
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester</b>		<b>19 963</b>	<b>21 568</b>
Netto verdiendring og gevinst/-tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		3 420	3 368
Netto verdiendring og gevinst/-tap på valuta og finansielle derivater		5 072	-1 418
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/-tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>8 492</b>	<b>1 950</b>
Andre driftsinntekter		756	523
Lønn	1	21 233	21 452
Pensjoner	2	3 227	2 609
Sosiale kostnader		3 988	4 360
Administrasjonskostnader		13 285	11 757
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>41 733</b>	<b>40 178</b>
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler	8	2 399	1 586
Driftskostnader faste eiendommer	3	5 582	5 339
Andre driftskostnader		5 643	4 795
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>11 225</b>	<b>10 134</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>129 421</b>	<b>129 260</b>
Skatt på ordinært resultat	9	36 693	36 880
<b>Resultat for regnskapsperioden</b>		<b>92 728</b>	<b>92 380</b>
Utbytte			21 500
Overført til annen egenkapital	21	92 728	70 880
<b>Sum disponering</b>		<b>92 728</b>	<b>92 380</b>

# Balanse

EIENDELER (Beløp i 1000 kroner)	NOTE	31.12.05	31.12.04
Kontanter og fordringer på sentralbanker		2	2
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		35 850	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		50 000	62 644
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	4	85 850	62 644
Nedbetalingslån	5	76 685 609	66 470 193
Andre utlån	1	276 050	29 975
Sum netto utlån og fordringer på kunder		76 961 659	66 500 168
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige		47 406	10 295
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		32 887 866	20 817 927
Sum sertifikater og obligasjoner	6	32 935 272	20 828 222
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	7	454	454
Immaterielle eiendeler, utsatt skattefordel	9	622	636
Varige driftsmidler	8	14 960	14 013
Finansielle derivater		484 388	1 220 755
Andre eiendeler	2	533	22 436
Sum andre eiendeler		484 921	1 243 191
Opptjente ikke mottatte inntekter		461 374	344 122
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		3 983	1 202
Sum forskuddsbet. ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		465 357	345 324
<b>Sum eiendeler</b>	<b>13, 17</b>	<b>110 949 097</b>	<b>88 994 654</b>

# Balanse

GJELD OG EGENKAPITAL	NOTE	31.12.05	31.12.04
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid			7 981
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid		1 836 489	2 254 292
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	10	1 836 489	2 262 273
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak		0	1 499 956
Obligasjonsgjeld		104 359 825	81 742 011
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10	104 359 825	83 241 967
Margintrekk og annen mellomregning med kunder		5 118	7 962
Annen gjeld	11	1 160 806	62 878
Sum annen gjeld		1 165 924	70 840
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		1 356 082	981 769
Pensjonsforpliktelser	2	852	66
Annen ansvarlig lånekapital	12, 20	1 059 140	1 354 702
Fondsobligasjoner		159 700	164 680
Sum gjeld		109 938 012	88 076 297
Aksjekapital		681 500	660 000
Innkalt ikke innbetalt aksjekapital			21 500
Sum innskutt egenkapital		681 500	681 500
Annen egenkapital		329 585	236 857
Sum egenkapital	20, 21	1 011 085	918 357
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	13, 17	<b>110 949 097</b>	<b>88 994 654</b>

Oslo, 31. desember 2005

15. mars 2006

I styret for Kommunalbanken AS



Else Bugge Fougner  
Styrets leder



Per N. Hagen  
Styrets nestleder



Nanna Egidius  
Styremedlem



Bjørn Kristoffersen  
Styremedlem



Åse Kristensen  
Styremedlem



Martha Takvam  
Styremedlem



Petter Skouen  
Adm. direktør

# Kontantstrømanalyse

<i>(Beløp i 1000 kroner)</i>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Renteinnbetalinger	2 935 542	2 628 782
Renteutbetalinger	2 790 877	2 474 455
Andre innbetalinger	9 248	2 473
Driftsutbetalinger	60 385	61 260
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b>93 528</b>	<b>95 540</b>
Økning utlån	10 461 491	13 711 074
Økning andre fordringer	-638 237	-716 038
Økning kortsiktige verdipapirer	12 107 050	4 737 914
Økning plasseringer i kredittinstitusjoner	23 206	-237 356
<b>Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet</b>	<b>21 953 510</b>	<b>17 495 594</b>
Økning andre anleggsmidler	947	6 128
<b>Netto kontantstrøm fra investeringer</b>	<b>947</b>	<b>6 128</b>
Økning (– reduksjon) lån, utstedelse av verdipapirer	20 692 074	16 800 883
Økning (– reduksjon) øvrig gjeld	1 168 855	605 299
<b>Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet</b>	<b>21 860 929</b>	<b>17 406 182</b>
Netto endring i likvider	0	0
Likviditetsbeholdning 01.01.05	2	2
Likviditetsbeholdning 31.12.05	2	2





«Kommunalbankens låneportefølje er godt diversifisert»

*Moody's september 2005*

# Regnskapsprinsipper

**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 kr som også samsvarer med tallene i resultatregnskapet og balansen.

**VERDIPAPIRER** Bankens beholdning i rentebærende verdipapirer inngår i sikringsporteføljen eller handelsporteføljen. 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), børsnoterte 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. Enhver transaksjon klassifiseres på inngåelsestidspunktet som en del av handelsporteføljen

eller bankvirksomheten, avhengig av formålet med den enkelte transaksjon.

Handelsporteføljen består av omsettelige verdipapirer samt rentederivater, og vurderes til markedsverdi. Både derivat og innlån er vurdert til markedsverdi. Banken benytter verdipapirer og derivater til sikring av sin renteposisjon. Et finansielt instrument klassifiseres som en sikringskontrakt når følgende krav er oppfylt:

Transaksjonen må kunne identifisere 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 sikrings transaksjon

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 repos føres som henholdsvis renteinntekter og rentekostnader.

**OVER- OG UNDERKURS PÅ UTSTEDTE OBLIGASJONER OG SERTIFIKATER** Utstedte obligasjoner og sertifikater er oppført i balansen til pålydende verdi med tillegg av overkurs og fradrag for underkurs.

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

Overkurs eller underkurs ved kjøp og salg av statsobligasjoner og statssertifikater, klassifisert som



en del av bankvirksomheten, periodiseres på tilsvarende måte.

Ved tilbakekjøp 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, interkommunaleselskaper og til andre selskaper garantert av kommuner. Banken har ingen beholdning av misligholdte og tapsutsatte engasjementer. Av den grunn er det ikke foretatt spesifisert og uspesifiserte tapsavsetninger.

**FORDRINGER OG GJELD I UTENLANDSK VALUTA** Eienheter og gjeld i utenlandsk valuta klassifiseres som pengeposter og er omregnet etter markedskurser på balansedagen.

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

Periodens netto pensjonskostnad er inkludert i «lønn og lønnsavhengige kostnader» og består av summen av periodens opptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelsen og forventet avkastning på pensjonsmidlene. Pensjonsmidler er differansen mellom virkelig verdi av pensjonsmidlene og nåverdien av de beregnede pensjonsforpliktelser, og føres som langsiktig eiendel/gjeld i balansen.

**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 %
EDB- utlånssystem:	20 %
Inventar:	20 %
Biler:	20 %

**SKATTEKOSTNAD** 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 skatte-reducerende forskjeller innenfor samme tidsintervall vurderes mot hverandre. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige resultat), endring i netto utsatt skatt og for lite/mye avsatt betalbar skatt tidligere år.

**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

### LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE

(Beløp i 1 000 kroner)

	2005	2004
<b>Lønnskostnader</b>		
Lønninger	21 233	21 452
Arbeidsgiveravgift	3 356	3 533
Pensjonskostnader	3 227	2 609
Andre ytelser	632	827
Sum	28 448	28 421
<b>Ytelser til administrerende direktør og styre</b>		
Lønn, godtgjørelse og bonus til adm. direktør	1 699	1 479
Honorar til styret	514	455
Honorar til kontrollkomiteen	95	118
Honorar til representantskapet	46	32
Pensjonspremie for adm. direktør	347	346
Gjennomsnittlig antall ansatte	34	34

Administrerende direktør er styremedlem i henhold til finansieringsvirksomhetsloven, men tilkommer ikke styrehonorar. Han har en etterlønnsavtale utover oppsigelsestiden tilsvarende ett års kontantlønn. Stillingen har pensjonsalder ved fylte 65 år. Pensjonsordningen for administrerende direktør er lik med øvrige ansatte med ytelsesnivå på 66%. Kommunalbanken har også en pensjonsordning for lønn over 12 G.

### LÅN TIL ANSATTE

(Beløp i 1 000 kroner)

	Saldo pr. 31.12.05	Saldo pr. 31.12.04
Kortsiktige personallån	443	523
Herav lån til adm. direktør	0	0
Boliglån	21 651	21 229
Herav lån til adm. direktør	1 598	1 675
Totale lån til ansatte	22 094	21 752
Rentesubsidier i perioden	116	91

Rentesubsidiene er regnet som differansen mellom lånerenten og renten som gir grunnlag for fordelsbeskatning. Boliglånene er subsidiert ved at de ansatte får fastsatt boligrenten til en prosent lavere enn bankens innlånsrente. Sikkerheten for lånene blir godkjent av kontrollkomiteen.

Honorar for revisjon av årsregnskapet	375
Honorar for annen finansiell revisjon	255
Honorar for andre attestasjonstjenester	238
Skatterådgivning	25
Andre ikke revisjonstjenester	157
Totalt eks. mva.	1 050

## NOTE 2

### PENSJONSKOSTNADER OG -FORPLIKTELSER

(Beløp i 1 000 kroner)

Kommunalbankens pensjonsansvar er dekket gjennom pensjonsordning i Kommunal Landspensjonskasse (KLP) og omfatter tariffestede ytelser som gjelder for blant annet kommunale og fylkeskommunale foretak. Pensjonsytelsene samordnes med folketrygdens ytelser. Banken har pensjonsordning som omfatter alle ansatte, som ved utgangen av 2005 var 34.



Ordningen gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsen fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom KLP

I tillegg har banken en ordning knyttet til AFP. Ordningen er medtatt i beregningen av pensjonsforpliktelsene.

Kommunalbanken har også en pensjonsordning for lønn over 12 G. Oversikten nedenfor viser en kolonne for kollektiv ordning og en kolonne for lønn over 12 G.

Kollektiv ordning			Lønn over 12 G	
Pensjonskostnader				
2004	2005		2005	2004
2 019	2 489	Årets opptjente pensjonsrettigheter	428	357
350	605	Rentekostnad på opptjente pensjonsrettigheter	100	75
2 369	3 094	Brutto pensjonskostnad	528	432
-255	-451	Forventet avkastning	-90	-71
72	77	Administrasjonskostnader	12	11
51	57	Resultatført estimatendring/-avvik	0	0
<b>2 237</b>	<b>2 777</b>	<b>Netto pensjonskostnad</b>	<b>450</b>	<b>372</b>
<b>Pensjonsforpliktelse</b>				
6 188	12 713	Brutto påløpt forpliktelse	1 766	1 334
5 047	8 954	Pensjonsmidler	1 658	1 348
1 142	3 759	Netto forpliktelse	108	-14
-1 094	-2 989	Ikke resultatført estimatendring/-avvik	-26	32
<b>48</b>	<b>770</b>	<b>Balanseført netto forpliktelse</b>	<b>82</b>	<b>18</b>

Oversikten viser opptjent forpliktelse og pensjonsmidler i KLP

Økonomiske forutsetninger lagt til grunn i beregningene for 2005:

Årlig avkastning	6,0%
Diskonteringsrente	5,0%
Årlig lønnsvekst	3,0%
Årlig vekst i folketrygdens grunnbeløp	3,0%

Kommunalbanken var frem til 31.12.2000 medlem i Statens Pensjonskasse, da banken overførte sin kollektive pensjonsordning og meldte alle ansatte inn i pensjonsordning hos KLP. Statens Pensjonskasse er gjennom samordningsavtalen med KLP forpliktet til å dekke Kommunalbankens opptjening av pensjon før overføring til KLP. Ettersom SPK-ordningen er en Multi Employer plan uten fondering, blir ikke bruttoforpliktelsen for denne opptjeningen vist i oppstillingen over. Beregnet underdekning i forbindelse med overføring til KLP er balanseført.

## NOTE 3

### ANDRE DRIFTSKOSTNADER

(Beløp i 1 000 kroner)

Kommunalbanken har kontorlokaler i Munkedamsveien 45, Vika Atrium i Oslo. Bygningskomplekset eies av Olav Thon Eiendomsselskap ASA og Kommunalbanken har inngått en leieavtale for 1 378 kvadratmeter. Leieavtalen løper fast og uoppsigelig frem til 31.08.2009. Husleien inklusive fellesutgifter for år 2005 var kroner 4 110 mot kroner 3 918 for 2004. Leien kan av utleier reguleres hvert år overensstemmende og proporsjonalt med endringene i Statistisk sentralbyrås konsumprisindeks 15.10 hvert år.

## NOTE 4

### UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER

(Beløp i 1 000 kroner)

	2005	2004
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	35 850	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	50 000	62 644
<b>Sum innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner</b>	<b>85 850</b>	<b>62 644</b>

Det er plassert kr. 2.305 på egen skattetrekkkonto.

## NOTE 5

### UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER

(Beløp i 1 000 kroner)

Nedbetaling av utlån pr. 31.12.05

Tid til forfall	0-3 mnd.	3 mnd. - 1 år	1 år - 5 år	Over 5 år	Sum
Pt. rente - lån	1 014 175	2 178 906	11 563 484	35 654 630	50 411 195
Fastrentelån	5 168 070	3 255 669	4 651 109	13 199 566	26 274 414
<b>Totalt</b>	<b>6 182 245</b>	<b>5 434 575</b>	<b>16 214 593</b>	<b>48 854 196</b>	<b>76 685 609</b>

Utlånene fylkesvis fordelt	31.12.05	31.12.04
Østfold	4 957 226	4 279 091
Akershus	8 638 281	7 693 874
Oslo	1 627 626	1 031 768
Hedmark	3 190 427	2 458 279
Oppland	2 677 962	2 084 022
Buskerud	4 113 854	3 587 946
Vestfold	3 541 066	3 102 705
Telemark	3 824 930	2 896 397
Aust-Agder	1 661 254	1 229 958
Vest-Agder	3 529 086	3 042 996
Rogaland	5 537 259	4 835 482
Hordaland	5 301 719	5 325 428
Sogn og Fjordane	2 676 857	2 558 231
Møre og Romsdal	4 186 417	3 600 773
Sør-Trøndelag	4 949 764	4 378 645
Nord-Trøndelag	4 475 779	4 500 945
Nordland	5 469 986	4 824 491
Troms	4 280 044	3 328 946
Finnmark	2 027 880	1 710 216
Svalbard	18 192	
<b>Totalt</b>	<b>76 685 609</b>	<b>66 470 193</b>

## NOTE 6

### PLASSERINGER I SERTIFIKATER, OBLIGASJONER OG ANDRE RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

(Beløp i 1 000 kroner)

#### 2005

	Bokført verdi	Ansk. kost	Virkelig verdi	Gj.snitt effektiv rente	Børsnotert
Statsgaranterte obligasjoner (vektet 0 %)	47 406	47 723	47 857	1,19	47 406
Stats- og statsgaranterte sertifikater utland (vektet 0 %)		-	-	-	-
Statsgaranterte obligasjoner utland (vektet 0 %)	14 925 767	15 024 818	14 893 004	3,41	14 925 767
Sertifikater utstedt av fin. institusjoner (vektet 20%)	1 727 620	1 728 423	1 730 471	2,40	1 382 097
herav sertifikater utstedt av kommuner	0	0	0		
Sertifikater utstedt av fin. Institusjoner- utland (vektet 20%)	16 234 479	16 255 296	16 153 581	2,79	12 987 583
Sum	32 935 272	33 056 260	32 824 913		

#### 2004

	Bokført verdi	Ansk. kost	Virkelig verdi	Gj.snitt effektiv rente	Børsnotert
Statsgaranterte obligasjoner (vektet 0 %)	309 063	305 290	309 810	1,99	309 063
Stats- og statsgaranterte sertifikater utland (vektet 0 %)	575 823	572 380	575 726	4,25	575 823
Statsgaranterte obligasjoner utland (vektet 0 %)	5 740 277	5 800 194	5 745 664	2,00	5 740 277
Sertifikater utstedt av fin. institusjoner (vektet 20%)	4 878 872	4 880 086	4 882 195	2,09	3 903 098
herav sertifikater utstedt av kommuner	1 134 475	1 134 595	1 134 696		
Sertifikater utstedt av fin. Institusjoner- utland (vektet 20%)	9 324 187	9 354 257	9 343 827	2,87	7 459 526
Sum	20 828 222	20 912 207	20 857 222		

Bankens beholdning i rentebærende verdipapirer inngår i sikringsporteføljen eller i handelsporteføljen. Differansen mellom kostpris og pålydende (over- eller underkurs) periodiseres over restløpetiden. Gjennomsnittlig rentesats er beregnet på vektet effektiv rente pr. 31.12.05

#### Handelsportefølje:

Valuta	2005		2004	
	Markedsverdi	Bokført verdi	Markedsverdi	Bokført verdi
USD	4 833 781	4 836 410	2 225 008	2 222 169
EUR	5 005 968	5 005 320	2 793 017	2 791 259
SEK	55 298	55 285	133 552	133 293
DKK	-	-	219 669	219 675
PLN	41 424	41 493	-	-
NOK	8 939 198	8 939 111	10 763 624	10 743 000
Sum	18 875 669	18 877 619	16 134 870	16 109 396

Handelsporteføljen inneholder omsettelige gjeldsbrev.

## NOTE 7

### AKSJER

Aksjeporteføljen består av:

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.

## NOTE 8

### MASKINER, INVENTAR O.L. (Beløp i 1 000 kroner)

	Kontormaskiner (4 år)	EDB-utstyr (3 år)	EDB-utstyr (5 år)	Møbler (5 år)	Biler (5 år)	Kunst ikke avskr	Sum
(Avskrivningstid, lineær)							
Anskaffelseskost pr. 01.01.05	632	7 651	11 514	3 700	714	352	24 563
Tilgang 2005 til kostpris/utrangert	58	297	2 727	15	395	100	3 592
Avgang 2005 til kostpris					-414		-414
<b>Kostpris pr. 31.12.05</b>	690	7 948	14 241	3 715	695	452	27 741
Akk. Avskrivninger pr. 01.01.05	540	6 585	0	3 270	155		10 550
Årets avskr.	57	679	1 390	171	100		2 397
Avgang 2005 til kostpris/utrangert					-166		-166
<b>Akk. avskr. Pr. 31.12.05</b>	597	7 264	1 390	3 441	89		12 781
<b>Bokført verdi pr. 31.12.05</b>	93	684	12 851	274	606	452	14 960

Skattemessig verdi på anleggsmidlene er kr. 12.413 og det påhviler dermed en negativ midlertidig forskjell på kr. 1.453 pr. 31.12.05.

## NOTE 9

### SKATT (Beløp i 1 000 kroner)

<b>Periodens skattekostnad fordeler seg på:</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Betalbar skatt	36 679	35 152
Endring i utsatt skatt	14	1 574
For lite avsatt betalbar skatt tidligere år	-	154
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>36 693</b>	<b>36 880</b>
<b>Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:</b>		
Betalbar skatt på årets resultat	36 679	35 152
Kildeskatt	-634	-
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>36 045</b>	<b>35 152</b>
<b>Beregning av periodens skattegrunnlag:</b>		
Resultat før skattekostnad	129 421	129 260
Permanente forskjeller	1 623	1 905
Endring i midlertidige forskjeller	-50	-5 622
<b>Periodens skattegrunnlag</b>	<b>130 995</b>	<b>125 544</b>
<b>Oversikt over midlertidige forskjeller:</b>	<b>31.12.05</b>	<b>31.12.04</b>
Anleggsmidler	-1 453	-1 209
Sikringsinstrumenter	-	-1 112
Pensjoner	-770	48
<b>Sum</b>	<b>-2 223</b>	<b>-2 273</b>
28 % utsatt skatt/utsatt skattefordel (-)	-622	-636
<b>Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 28 % av resultat før skatt:</b>		
28 % skatt av resultat før skatt	36 238	36 192
Permanente forskjeller (28%)	454	534
For lite avsatt betalbar skatt tidligere år	-	154
<b>Beregnet skattekostnad</b>	<b>36 692</b>	<b>36 880</b>





## NOTE 10

### SPESIFIKASJON AV GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER *(Beløp i 1 000 kroner)*

	2005		2004	
	Bokført verdi	Gj.snittlig rente	Bokført verdi	Gj.snittlig rente
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	1 836 489	3,24	2 262 273	2,52
Sertifikatgjeld i NOK	-	-	1 499 956	1,88
Obligasjonsgjeld i NOK	-	-	17 613 992	5,58
Obligasjonsgjeld i utenlandsk valuta	104 359 825	5,41	64 128 018	2,81
<b>Sertifikater og obligasjonsgjeld</b>	<b>104 359 825</b>		<b>83 241 967</b>	

Gjennomsnittlig rentesats er beregnet på vektet nominell rente pr. 31.12.05  
Sertifikat- og obligasjonsgjeld fordelt på valuta framgår av egen note, se valutarisiko

## NOTE 11

### ANNEN GJELD *(Beløp i 1 000 kroner)*

	2005	2004
Avsatt utbytte	0	21 500
Betalbar skatt	36 045	35 152
Repo	1 120 147	0
Annen gjeld	4 614	6 226
<b>Annen gjeld</b>	<b>1 160 806</b>	<b>62 878</b>

## NOTE 12

### ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN *(Beløp i 1 000 kroner)*

	2005	2004
Evigvarende ansvarlig lånekapital (NOK 180 mill, fastrente 5.16%)	180 000	180 000
Evigvarende ansvarlig lånekapital (EUR 45 mill, fastrente 6.95%)	359 325	370 531
Ordinær ansvarlig lånekapital – forfall 2012 (EUR 20 mill, fastrente 6.29%) <sup>1)</sup>	159 700	164 680
Ordinær ansvarlig lånekapital – forfall 2012 (EUR 10 mill, (Renten reguleres hver 3. måned. Gjeldende rente 2.664%)	79 850	82 340
Ordinær ansvarlig lånekapital – (EUR 40 mill)	-	329 361
Ordinær ansvarlig lånekapital – forfall 2014 (USD 65 mill) (Renten reguleres hver 3.måned. Gjeldende rente 4.69%)	439 965	392 470
<b>Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>	<b>1 218 840</b>	<b>1 519 382</b>

<sup>1)</sup> Fondsobligasjoner er et kapitalinstrument som er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15 % av samlet kjernekapital

## NOTE 13

### FORFALLSSTRUKTUR PÅ RENTEFØLSOMME EIENDELER OG GJELD *(Beløp i 1 000 kroner)*

#### Beløp fordelt på restløpetid

	Sum hovedstol	Inntil 1 mnd totalt	Herav valuta	1 - 3 måneder totalt	Herav valuta
<b>Eiendeler:</b>					
Innskudd i andre finansinstitusjoner	85 852	85 852			
Nedbetalingsutlån	76 685 609	1 054 704		4 265 090	
Verdipapirer	32 935 272	3 511 822	3 040 773	4 598 716	4 199 826
Andre kortsiktige utlån	276 050	250 576		67	
Finansielle derivater	484 388	1 137	24	33 498	112
Forskuddsbet. kostnader	3 983	2 589		1 195	
Opptjente ikke mottatte inntekter	461 374	90 157	60 316	209 092	119 521
Øvrige eiendeler	16 569	1 155			
<b>Sum</b>	<b>110 949 097</b>	<b>4 997 992</b>		<b>9 107 658</b>	
<b>Gjeld:</b>					
Lån til Kredittinstitusjoner	1 836 489				
Sertifikater og andre korte låneopptak					
Obligasjonsgjeld	104 359 825			2 856 638	2 117 483
Finansielle derivater					
Annen gjeld og pensjonsforpliktelser	1 166 776	1 123 905		39 235	
Påløpte kostnader og avsetninger	1 356 082	380 926	10 840	498 982	308 420
Ansvarlig lånekapital	1 059 140				
Fondsobligasjoner	159 700				
Egenkapital	1 011 085				
<b>Sum</b>	<b>110 949 097</b>	<b>1 504 831</b>		<b>3 394 855</b>	
Netto likviditetseksponering balanseposter	0	3 493 161		5 712 802	
<b>Beløp fordelt på reguleringstidspunkt</b>					
	Sum hovedstol	Inntil 1 mnd totalt	Herav valuta	1-3 måneder totalt	Herav valuta
<b>Eiendeler:</b>					
Innskudd i andre finansinstitusjoner	85 852	85 852	85 852		
Nedbetalingsutlån	76 685 609	23 660 240		32 994 746	
Verdipapirer	32 935 272	8 773 500	7 606 451	12 095 738	11 475 179
Andre kortsiktige utlån	276 050	260 135		67	
Finansielle derivater	484 388	100 139	100 132	142 055	142 055
Forskuddsbet. kostnader	3 983	2 589		1 195	
Opptjente ikke mottatte inntekter	461 374	90 157	60 316	209 092	119 521
Øvrige eiendeler	16 569	1 155			
<b>Sum</b>	<b>110 949 097</b>	<b>32 973 767</b>		<b>45 442 893</b>	
<b>Gjeld:</b>					
Lån til Kredittinstitusjoner	1 836 489	1 028 372	1 028 372	643 027	643 027
Sertifikater og andre korte låneopptak					
Obligasjonsgjeld	104 359 825	6 745 287	4 897 403	13 001 399	11 716 471
Finansielle derivater					
Annen gjeld og pensjonsforpliktelser	1 166 776	1 123 905		39 236	
Påløpte kostnader og avsetninger	1 356 082	380 926	10 840	498 982	308 420
Ansvarlig lånekapital	1 059 140			519 815	519 815
Fondsobligasjoner	159 700				
Egenkapital	1 011 085				
<b>Sum</b>	<b>110 949 097</b>	<b>9 278 490</b>		<b>14 702 459</b>	
<b>Netto renteeksponering balanseposter</b>	<b>0</b>	<b>23 695 277</b>		<b>30 740 432</b>	
Netto renteeksponering fin. derivater		-23 307 115		-33 128 419	
Samlet renteeksponering	0	388 162		-2 387 987	

3-12 måneder totalt	Herav valuta	1-5 år totalt	Herav valuta	Over 5 år totalt	Herav valuta	Uten forfall	Herav valuta
3 297 741		4 822 602		63 245 472			
10 585 795	9 940 077	14 205 096	13 065 875	33 843	33 844		
134		200		25 073			
107 662	168	231 879	577	110 212	340		
199							
162 125	102 428			454		14 960	
<b>14 153 656</b>		<b>19 259 777</b>		<b>63 415 054</b>		<b>14 960</b>	
		1 671 399	1 671 399	165 090	165 090		
6 139 364	5 128 832	40 638 574	30 204 921	54 725 249	51 826 068		
3 636							
476 174	295 622			519 815	519 815	539 325	359 325
				159 700	159 700		
<b>6 619 174</b>		<b>42 309 973</b>		<b>55 569 854</b>		<b>1 011 085</b>	
7 534 482		-23 050 197		7 845 201		-1 535 450	
3-12 måneder totalt	Herav valuta	1-5 år totalt	Herav valuta	Over 5 år totalt	Herav valuta	Uten forfall valuta	Herav valuta
5 290 978		11 304 399		3 435 246			
6 563 045	6 497 325	5 343 274	4 541 724	159 715	159 716		
134		8 713		7 001			
90 905	90 905	98 080	98 080	53 209	53 209		
199							
162 125	102 428			454		14 960	
<b>12 107 386</b>		<b>16 754 466</b>		<b>3 655 625</b>		<b>14 960</b>	
				165 090	165 090		
31 258 444	30 247 911	38 184 431	30 144 437	15 170 264	12 271 082		
3 635							
476 174	295 622						
		539 325	359 325				
				159 700	159 700		
<b>31 738 253</b>		<b>38 723 756</b>		<b>15 495 054</b>		<b>1 011 085</b>	
<b>-19 630 867</b>		<b>-21 969 289</b>		<b>-11 839 428</b>		<b>-996 125</b>	
21 199 803		22 826 992		12 408 739			
1 568 936		857 703		569 311		-996 125	

## NOTE 14

### VOLUM I DE FORSKJELLIGE FINANSIELLE DERIVATER *(Beløp i 1 000 kroner)*

Det er inngått rente-, valuta- og egenkapitalrelaterte avtaler for å avdekke rente- og valutarisiko som oppstår som følge av bankens virksomhet.

Renterelaterte derivater omfatter

- Rentebytteavtaler (swapper), som er bytte av rentebetingelser for et avtalt beløp for en avtalt periode
- Renteterminer (FRA), som fastsetter rentesats for et nominelt beløp for en fremtidig periode

Valutarelaterte derivater omfatter

- Valutabytteavtaler (swapper), som er bytte av valutabeløp til en avtalt kurs for en avtalt periode
- Valuteterminer, som er kjøp og salg av et valutabeløp til fastsatt kurs på et fremtidig tidspunkt

Egenkapitalrelaterte derivater omfatter

- Derivater som har egenkapitalinstrumenter som underliggende instrument, eller som relaterer seg til kursen på bestemte egenkapitalinstrumenter eller aksjeindekser

	Nominell verdi*	Positiv markedsverdi	Negativ markedsverdi
	31.12.05	31.12.05	31.12.05
<b>Finansielle derivater i bankportefølje:</b>			
Renterelaterte derivater	68,013,817	2,236,941	1,528,383
Valutarelaterte derivater	153,810,708	3,851,833	2,613,714
Egenkapitalrelaterte derivater	1,764,050	14,163	310,694
<b>Finansielle derivater i handelsportefølje:</b>			
Renterelaterte derivater	1,902,883	2,766	1,360
Valutarelaterte derivater	816,292	16,856	10,555
<b>Sum finansielle instrumenter</b>	<b>226,307,750</b>	<b>6,122,559</b>	<b>4,464,706</b>
<b>Motregning</b>			
<b>Effekt av motregningsavtaler</b>		<b>(3,170,448)</b>	

\*Nominell verdi rapportert i kapitaldekningsoppgave

## Note 15

### RENTERISIKO

Renterisiko oppstår i forbindelse med bankens utlåns- og innlånsvirksomhet. Renterisikoen 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 renterisiko på eiendeler og gjeld foretar banken aktivt kjøp og salg av verdipapirer utstedt av banker, statspapirer og inngåelse av derivatkontrakter, hovedsakelig FRA-kontrakter og renteswapper.

Banken har opprettholdt strategien med å tilpasse bankens innlånsaktivitet til bankens ulike typer utlån, hvilket har medført at bankens innlån og utlån har en tilnærmet lik rentebindingstid. Banken har delt opp utlån og innlån i ulike porteføljer. Styring av renterisikoen foregår ved at de ulike innlånsporteføljene varighet (durasjon) matches mot varigheten på de ulike utlånsporteføljene. En porteføljes varighet er definert som den vektete varigheten 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. Videre er avdragsprofilen på våre utlån tilpasset avdragsprofilen på våre innlån.

I de porteføljene som er rentesensitive, investeringsporteføljen og fastrenteporteføljene, er grensen for maksimal eksponering ved en renteendring på 1 prosent satt til kr 12 millioner totalt. Pr 31.12.2005 var totaleksponeringen 1,455 millioner kroner ved 1 prosent renteøkning.

## NOTE 16

### MOTPARTSRISIKO VED FINANSIELLE INSTRUMENTER *(Beløp i 1 000 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 analysekomité 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:

	2005	2004
Fremtidige renteavtaler (FRA)	0	42
Egenkapitalrelaterte kontrakter	169 727	1 651
Valutaterminer og valutawapper	5 103 202	1 650 836
Renteswapper	1 679 523	2 046 688

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.

## NOTE 17

### VALUTARISIKO (Beløp i 1 000 kroner)

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 sikringsforretninger.

Eiendeler	Totalt	NOK	Utenlandsk valuta	herav USD	JPY	EUR	CAD	CHF
Kontanter og fordringer på sentralbanker	2	2	-	-	-	-	-	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	85 850	77 612	8 238	594	2	1 443	(6)	1 063
Utlån til og fordringer på kunder	76 961 659	76 961 659	-	-	-	-	-	-
Sertifikater, obligasjoner og andre renteb. verdipapirer med fast avkastning	32 935 272	2 664 354	30 270 918	11 648 847	72 079	10 824 196	161 953	409 675
Aksjer	454	-	454	-	-	-	-	-
Varige driftsmidler	14 960	14 960	-	-	-	-	-	-
Andre eiendeler	484 921	484 612	309	-	-	-	-	-
Forskuddsbet. ikke påløpte kostn. og opptjente ikke mottatte inntekter	465 357	318 039	147 318	126 239	-	21 079	-	-
Utsatt skatt	622	622	-	-	-	-	-	-
<b>Sum eiendeler</b>	<b>110 949 097</b>	<b>80 521 860</b>	<b>30 427 237</b>	<b>11 775 680</b>	<b>72 081</b>	<b>10 846 718</b>	<b>161 947</b>	<b>410 738</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>								
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 836 489	-	(1 836 489)	(643 027)	-	(1 193 462)	-	-
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	104 359 825	15 082 520	(89 277 305)	(16 830 334)	(36 339 801)	(1 051 947)	(2 898 991)	(7 172 230)
Annen gjeld	1 165 924	1 165 924	-	-	-	-	-	-
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	1 356 082	252 363	(1 103 719)	(400 140)	(4 316)	(113 334)	(5 467)	(35 691)
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	852	852	-	-	-	-	-	-
Ansvarlig lånekapital	1 059 140	180 000	(879 140)	(439 965)	-	(439 175)	-	-
Fondsobligasjoner	159 700	-	(159 700)	-	-	(159 700)	-	-
Innskutt egenkapital	681 500	681 500	-	-	-	-	-	-
Opptjent egenkapital	329 585	329 585	-	-	-	-	-	-
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>110 949 097</b>	<b>17 692 744</b>	<b>(93 256 353)</b>	<b>(18 313 466)</b>	<b>(36 344 117)</b>	<b>(2 957 618)</b>	<b>(2 904 458)</b>	<b>(7 207 921)</b>
Netto valutaeksponering på balanseposter			(62 829 116)	(6 537 786)	(36 272 036)	7 889 100	(2 742 511)	(6 797 183)
Netto valutaeksponering på finansielle derivater			62 830 511	6 552 728	36 272 219	(7 909 577)	2 742 505	6 798 291
<b>Netto valutaeksponering pr 30.12.05</b>			<b>1 395</b>	<b>14 942</b>	<b>183</b>	<b>(20 477)</b>	<b>(6)</b>	<b>1 108</b>

DKK	GBP	SEK	HKD	AUD	CZK	ISK	PLN	TRY	HUF	ZAR	NZD
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	71	4 993	30	116	-	(2)	-	-	5	3	(85)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 365 518	-	1 030 841	-	752 674	-	-	41 424	-	238 376	404 124	321 211
-	-	454	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	309	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4 365 529</b>	<b>71</b>	<b>1 036 597</b>	<b>30</b>	<b>752 790</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>41 424</b>	<b>-</b>	<b>238 381</b>	<b>404 127</b>	<b>321 126</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	(7 407 609)	-	(1 068 817)	(10 714 362)	(204 725)	(319 435)	-	(1 374 077)	-	(1 271 350)	(2 623 627)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 753	(44 915)	5 367	(395 086)	(90 720)	(1 971)	(1 878)	-	(5 826)	-	568	(12 063)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1 753</b>	<b>(7 452 524)</b>	<b>5 367</b>	<b>(1 463 903)</b>	<b>(10 805 082)</b>	<b>(206 696)</b>	<b>(321 313)</b>	<b>-</b>	<b>(1 379 903)</b>	<b>-</b>	<b>(1 270 782)</b>	<b>(2 635 690)</b>
4 367 282	(7 452 453)	1 041 964	(1 463 873)	(10 052 292)	(206 696)	(321 315)	41 424	(1 379 903)	238 381	(866 655)	(2 314 564)
(4 367 272)	7 452 526	(1 036 198)	1 463 872	10 052 174	206 696	321 313	(41 424)	1 379 903	(238 376)	866 658	2 314 473
<b>10</b>	<b>73</b>	<b>5 766</b>	<b>(1)</b>	<b>(118)</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>(91)</b>



## Note 18

### KOMMUNALBANKENS REFINANSIERINGSRISIKO

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

Banken søker å ha nok likviditet til å møte sine forpliktelser i god tid før store forfall, slik at likviditetsrisikoen er begrenset. Videre sikrer banken seg lang finansiering med kort rentebinding ved å inngå rentebytteavtaler. 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 2005 statsgarantert gjeld for 6,6 milliarder kroner, som i sin helhet ble tatt opp før omdannelsen til aksjeselskap. Tilsvarende beløp ved utgangen av 2004 var 10,1 milliarder kroner.

## 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. Beløpet for 2005 er 7,3 mill og for 2004 10,5 mill.

## Note 20

### KAPITALDEKNING (Beløp i 1 000 kroner)

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:

	31.12.05	31.12.04
<b>Kjernekapital:</b>		
Aksjekapital	681 500	660 000
Øvrig egenkapital	329 585	236 857
<b>Egenkapital</b>	<b>1 011 085</b>	<b>896 857</b>
Fondsobligasjoner	159 700	158 157
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser		-
Balanseført utsatt skattefordel	(622)	(636)
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>1 170 163</b>	<b>1 054 378</b>
<b>Tilleggs kapital:</b>		
Ansvarlig lån	505 232	448 111
Evigvarende ansvarlig lånekapital	539 325	557 055
<b>Sum tilleggs kapital</b>	<b>1 044 557</b>	<b>1 005 166</b>
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>2 214 720</b>	<b>2 059 544</b>

Ansvarlig lånekapital i utenlandsk valuta er omregnet til dagskurs på balansedagen

Det risikoveide beregningsgrunnlaget er sammensatt som følger:

	2005		2004	
Risikovekt	Bokført	Vektet beløp	Bokført	Vektet beløp
0 %	16 191 608	-	6 315 341	-
10 %	80 373	8 037	82 757	8 276
20 %	73 096 123	14 619 225	63 264 682	12 652 936
50 %	2 219 216	1 109 608	24 194	12 097
100 %	554 869	554 869	3 172 174	3 172 174
Poster som inngår i handelsporteføljen	11 675 380	920 481	9 659 856	790 220
Omsetlig gjeldsbrev som inngår i handelsporteføljen	7 130 906	693 610	6 475 014	519 829
Poster utenom balansen som ikke inngår i handelsportef.		1 390 490		1 040 727
<b>Sum risikovektet balanse</b>	<b>110 948 475</b>	<b>19 296 320</b>		<b>18 196 259</b>
Kapitaldekning		11,48		11,32

## NOTE 21

### EGENKAPITAL (Beløp i 1 000 kroner)

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.05	660 000	236 857	896 857
Innkalt ikke innbetalt aksjekapital 01.01.05	21 500		21 500
Resultat for regnskapsperioden		92 728	92 728
<b>Egenkapital 31.12.05</b>	<b>681 500</b>	<b>329 585</b>	<b>1 011 085</b>

Staten, ved Kommunal- og regionaldepartementet, eier 80 % av aksjene og KLP eier 20 %. Pålydende pr. aksje er kr.1 000 og antall aksjer er 681.500.

# Revisjonsberetning for 2005

## TIL REPRESENTANTSKAPET OG GENERALFORSAMLINGEN I KOMMUNALBANKEN AS

Vi har revidert årsregnskapet for Kommunalbanken AS for regnskapsåret 2005, som viser et overskudd på kr 92 728 000. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene 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 interne 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 rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2005 og av resultatet og kontantstrømmene og endringer i egenkapitalen i regnskapsåret 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 bokføringsskikk 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, 15. mars 2006

ERNST & YOUNG AS



Tor Steinfeldt-Foss  
statsautorisert revisor

## Kontrollkomiteens uttalelse

Kontrollkomiteen har gjennomgått årsoppgjøret og revisjonsberetningen for 2005 for Kommunalbanken AS.

Kontrollkomiteen 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 17. mars 2006**

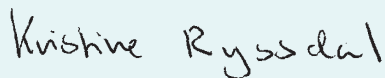
*Kontrollkomiteen for Kommunalbanken AS*



Svein Blix  
Formann



Britt Lund



Kristine E. Stray Ryssdal

## Representantskapets uttalelse

### **TIL GENERALFORSAMLINGEN I KOMMUNALBANKEN AS**

I samsvar med § 15 i vedtektene er regnskapet for 2005 gjennomgått.

Representantskapet anbefaler at styrets forslag til resultatregnskap og balanse, samt forslag til anvendelse av overskuddet, 92,728 millioner kroner, godkjennes av generalforsamlingen.

**Oslo, den 27. april 2006**

*Representantskapet i Kommunalbanken AS*



Oddvar Flæte  
Representantskapets leder

# Vedtekter for Kommunalbanken AS

(Senest endret 15. desember 2004)

## KAP. I – 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 681 500 000, fordelt på 681 500 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 aksje-loven § 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 prosent 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 prosent 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, kontrollkomiteen eller minst to av representantskapets medlemmer. Innkallingen skal angi de saker som skal behandles.

Styret, kontrollkomiteen og revisor innkalles til representantskapets møter. Om ikke representantskapet for det enkelte tilfellet bestemmer noe annet, har styret og kontrollkomiteens medlemmer rett til å være til stede på representantskapets møter med tale- og forslagsrett.

Representantskapet er vedtaksført når minst 2/3 av medlemmene eller varamedlemmene er til stede. Er det nødvendige antall medlemmer ikke til stede, skal det innkalles til nytt representantskapsmøte. Dette er da beslutningsdyktig når mer enn halvdel av medlemmene er til stede.

Som representantskapets vedtak gjelder det som flertallet blant de møtende har stemt for, dog må de som stemmer for vedtaket utgjøre mer enn en tredel av samtlige medlemmer. Ved stemmelikhet gjør møteleders stemme utslaget.

**§ 15** Representantskapet skal føre tilsyn med at selskapets formål fremmes i samsvar med lov, vedtekter og generalforsamlingens og representantskapets vedtak. Representantskapet skal:

1. Ansette administrerende direktør, og godkjenne instruks for administrerende direktør fastsatt av styret.



2. Velge statsautorisert revisor.
3. Avgi uttalelse til generalforsamlingen om styrets forslag til resultatregnskap og balanse, herunder eventuelt konsernresultatregnskap og konsernbalanse og styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap.
4. Gjennomgå beretninger fra styret, revisor og kontrollkomiteen.
5. Vedta instruks for kontrollkomiteen.
6. Avgi uttalelse i saker som vedkommer selskapet og som forelegges det av styret eller kontrollkomiteen.

## KAP. V – GENERALFORSAMLINGEN

**§16** Ordinær generalforsamling avholdes innen utgangen av juni måned.

Ekstraordinær generalforsamling skal holdes når aksjeeiere som representerer minst en tidel av aksjekapitalen, to medlemmer av representantskapet, styret, kontrollkomiteen 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 kontrollkomiteen og revisor.
3. Valg av medlemmer og varamedlemmer til kontrollkomiteen i samsvar med vedtektenes § 17.
4. Behandle andre saker som er nevnt i innkallingen eller som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

## KAP. VI – KONTROLLKOMITEEN

**§ 17** Kontrollkomiteen består av tre medlemmer og ett varamedlem som velges av generalforsamlingen. Ett medlem skal 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 kontrollkomiteen. Heller ikke kan det velges noen som er umyndig eller som står i samarbeids-, underordnings- eller avhengighetsforhold til, eller er gift med, eller i rett opp- eller nedadstigende linje eller i første sidelinje er beslektet med eller besvogret med styremedlem, revisor eller overordnet tjenestemann i selskapet. Heller ikke kan det velges noen hvis bo er under konkursbehandling, akkordforhandling eller privat administrasjon. Inntreffer forhold som gjør at vedkommende ikke lenger er valgbar, trer han ut av kontrollkomiteen.

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

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

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

## KAP. VII – REVISOR

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

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

## KAP. VIII

§ 19 Selskapet skaffer seg utlånsmidler ved utstedelse av obligasjoner, sertifikater eller andre former for gjeldsbevis eller ved inngåelse av låneavtaler.

§ 20 Lån bevilges bare til kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskaper og andre selskaper som utfører kommunale oppgaver enten mot kommunal garanti, statlig garanti eller annen betryggende sikkerhet. Selskapet kan påta seg andre oppgaver som naturlig hører sammen med selskapets virksomhet.

§ 21 Styret fastsetter de til enhver tid gjeldende vilkår for utlånene.

§ 22 Selskapets kapitalisering og finansforvaltning skal være betryggende i forhold til selskapets virksomhet og forenlig med selskapets målsetting 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 års-

beretningen skal gjennomgå av kontrollkomiteen og representantskapet før det forelegges for generalforsamlingen.

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

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

## KAP. X – ALDERSGRENSE

§ 24 Aldersgrensen for selskapets administrerende direktør er 65 år.

## KAP. XI – IKRAFTTREDEN

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

## KAP. XII – VEDTEKTSENDRINGER

§ 26 Vedtektene kan ikke endres senere uten godkjennelse av Kongen.

# Kommunalbankens ansatte

(pr 1. mars 2006)



**Petter Skouen, adm. direktør**  
21 50 20 10  
petter.skouen@kommunalbanken.no



**UTLÅN**  
**Helge Salseng, utlånsdirektør**  
21 50 20 50  
helge.salseng@kommunalbanken.no



**Utlånsavdelingen**  
**Marit Ødegård, ass. utlånsdirektør**  
21 50 20 52  
marit.odegard@kommunalbanken.no



**Jostein Aksdal, finansrådgiver**  
21 50 20 53  
jostein.aksdal@kommunalbanken.no



**Børge Daviknes, finansrådgiver**  
21 50 20 54  
boerge.daviknes@kommunalbanken.no



**Tor Christian Hansen, rådgivningssjef**  
21 50 20 11  
tor.christian.hansen@kommunalbanken.no



**Christin Holmbø Kanden, finansrådgiver**  
21 50 20 51  
christin.holmboe.kanden@kommunalbanken.no



**Torill Lund, utlånskonsulent**  
21 50 20 37  
torill.lund@kommunalbanken.no



**Back Office, finans/utlån**  
**Annette G. Nielsen, leder**  
21 50 20 60  
annette.nielsen@kommunalbanken.no



**Kristin Lorentzen, std.ft. seksjonssjef**  
21 50 20 36  
kristin.lorentzen@kommunalbanken.no



**Åse Kristensen, depotkonsulent**  
21 50 20 62  
aase.kristensen@kommunalbanken.no



**Anita S. Kullberg, depotkonsulent**  
21 50 20 22  
anita.kullberg@kommunalbanken.no



**Tove Storberget, porteføljeadministrator**  
21 50 20 59  
tove.storberget@kommunalbanken.no



**MARKED & ADMINISTRASJON**  
**Kjell Pettersen, markedsdirektør**  
21 50 20 12  
kjell.pettersen@kommunalbanken.no



**Hilde Fagerslett, informasjonskonsulent**  
21 50 20 16  
hilde.fagerslett@kommunalbanken.no



**Sissel Johnsen Lie, informasjonskonsulent**  
21 50 20 15  
sissel.johnsen.lie@kommunalbanken.no



**Asbjørn Gundersen, administrasjonssjef**  
21 50 20 21  
asbjorn.gundersen@kommunalbanken.no



**Majken Danielsen, administrasjonskonsulent**  
21 50 20 00  
majken.danielsen@kommunalbanken.no



**FINANS**  
**Thomas Møller, finansdirektør**  
 21 50 20 41  
 thomas.moeller@kommunalbanken.no



**Siv Felling Galligani, finanssjef**  
 21 50 20 45  
 siv.galligani@kommunalbanken.no



**Kristine Falkgård, innlånssjef**  
 21 50 20 42  
 kristine.falkgaard@kommunalbanken.no



**Cato Gaustad, senior porteføljeforvalter**  
 21 50 20 43  
 cato.gaustad@kommunalbanken.no



**Martin Spillum, internasjonal opplåning**  
 21 50 20 24  
 martin.spillum@kommunalbanken.no



**Ben Powell, internasjonal opplåning**  
 21 50 20 48  
 ben.powell@kommunalbanken.no



**Roald Fischer, dokumentasjon internasjonal opplåning**  
 21 50 20 34  
 roald.fischer@kommunalbanken.no



**Chinatsu Kashiwa, dokumentasjon internasjonal opplåning**  
 21 50 20 47  
 chinatsu.kashiwa@kommunalbanken.no



**ØKONOMI**  
**Ove G. Bjerkan, økonomidirektør**  
 21 50 20 33  
 ove.bjerkan@kommunalbanken.no



**Middle Office**  
**Knut Andresen, IT-controller**  
 21 50 20 26  
 knut.andresen@kommunalbanken.no



**Karina Folvik, controller**  
 21 50 20 46  
 karina.folvik@kommunalbanken.no



**Frank Øvrebø, analytiker**  
 21 50 20 39  
 frank.ovrebo@kommunalbanken.no



**Anna Aanstad, controller**  
 21 50 20 58  
 anna.aanstad@kommunalbanken.no



**Regnskap**  
**Bjørn Ove Nyvik, økonomisjef**  
 21 50 20 30  
 bjorn.ove.nyvik@kommunalbanken.no



**Espen Gluva, regnskapskonsulent**  
 21 50 20 31  
 espen.gluva@kommunalbanken.no



**Jorunn Svae, regnskapskonsulent**  
 21 50 20 32  
 jorunn.svae@kommunalbanken.no



**IKT**  
**Ingebjørg Heggedal, IKT-ansvarlig**  
 21 50 20 29  
 ingebjorg.heggedal@kommunalbanken.no



**Roger Solmyr, IKT drifts- og sikkerhetsansvarlig**  
 21 50 20 28  
 roger.solmyr@kommunalbanken.no

# Kommunalbankens tillitsvalgte

(pr. 1. mars 2006)

## STYRET

### **Else Bugge Fougner, styreleder**

Høyesterettsadvokat og partner i advokatfirmaet Hjort DA. Justisminister 1989 – 90. Hun er styremedlem i flere norske selskaper og institusjoner.

### **Per N. Hagen, styrets nestleder**

Gårdbruker. Statssekretær i Kommunal- og regionaldepartementet 1989-90 og 1997-99. Ordfører i Tynset 1972-87. Diverse verv i styrer, råd og utvalg.

### **Nanna Egidius**

Strategi- og utviklingssjef i Lillehammer kommune. Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole. Tidligere har hun blant annet vært byråsjef i Olje- og energidepartementet. Styremedlem i Norsk Luftambulans AS.

### **Bjørn Kristoffersen**

Konsernsjef i KLP siden 1994. Kristoffersen er utdannet skipsingeniør og siviløkonom. Han har tidligere hatt lederjobber i Aker og Storebrand. Han kom til KLP i 1994.

### **Åse F. Kristensen**

Ansattes representant. Depotkonsulent. Ansatt i Kommunalbanken siden 1978.

### **Martha Takvam**

Finansdirektør i Telenor-konsernet. Takvam er utdannet elektrotekniker, siviløkonom og Finansanalytiker AFA. Tidligere har hun blant annet vært ansatt i Eksportfinans og TBK.

### **Petter Skouen**

Adm. direktør. Siviløkonom. Skouen har innehatt en rekke lederstillinger i bank og finans nasjonalt og internasjonalt. Han begynte i Norges Kommunalbank i 1992 og fra og med 1998 har han vært administrerende direktør.

### **Varamedlem for ansattes representant:**

**Kristine Falkgård**, leder langsiktige innlån

## REPRESENTANTSKAPET

- **Oddvar Flæte**, fylkesmann, Sogn og Fjordane, leder
- **Jostein Aksdal**, finansrådgiver, ansattes representant
- **Thor Bernstrøm**, avdelingsdirektør, Kommunal- og regionaldepartementet
- **Elin Eidsvik**, rådmann, Hamarøy kommune
- **Elisabeth Enger**, rådmann, Bærum kommune
- **Berit Flåmo**, rådmann, Frøya kommune
- **Trond Lesjø**, rådmann, Gjøvik kommune
- **Ulla Nævestad**, ordfører, Lier kommune
- **Harald Rød**, oppvekstsjef, Fjell kommune
- **Anne Stenhammer**, utdanningsdirektør, Statens utdanningskontor i Nordland
- **Knut Wille**, rådmann, Skien kommune
- **Arne Øren**, fylkesordfører, Østfold fylkeskommune

## VARAMEDLEMMER

- **Arne Johansen**, rådmann, Harstad kommune
- **Anne Nafstad Lyftingsmo**, ekspedisjonssjef, Kommunal- og regionaldepartementet
- **Aud Mork**, ordfører, Aukra kommune
- **Nils R. Sandal**, fylkesordfører, Sogn og Fjordane fylkeskommune

## VARAMEDLEM FOR ANSATTES REPRESENTANT

- **Martin Spillum**, internasjonal opplåning

## KONTROLLKOMITÉEN

- **Svein Blix**, rådmann, Bodø kommune, leder
- **Britt Lund**, rådmann, Tinn kommune, nestleder
- **Kristine E. Stray Ryssdal**, advokat, Norsk Hydro ASA

## VARAMEDLEM

- **Kristina Nilssen**, rådmann, Nesodden

## REVISOR

- **Ernst & Young AS**  
**Tor Steinfeldt-Foss**, statsautorisert revisor

## INTERNREVISOR

- **KPMG AS**  
**Stein-Ragnar Noreng**, statsautorisert revisor





Rådgivning: Sjø & Lund AS ● Design: Grafisk Form AS ● Trykk: Tellus Works AS  
Foto side 2: Scanpix ● Foto side 20: Getty Images ● Foto side 10,11, 24 og 25: Bård Løken/Samfoto  
Foto side 18, 48 og 49: John Petter Reinertsen

*Veslebjørn, Jotunheimen*





Kommunalbanken AS  
Munkedamsveien 45A, Postboks 1210 Vika, 0110 Oslo  
Telefon: 21 50 20 00 • Telefaks: 21 50 20 01  
[www.kommunalbanken.no](http://www.kommunalbanken.no)