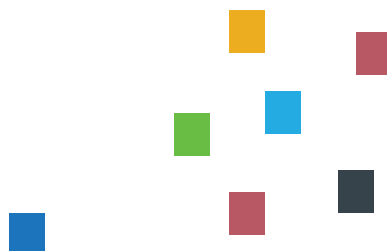


1927-2010



Kommunalbanken
Norge
Årsrapport
2010

Kommunalbankens overordnede mål er å bidra til at kommunene oppnår gode lånebetingelser for å virkeliggjøre de kommunale velferdsoppgavene slik bankens sektorpolitiske rolle forutsetter.



INNHold

Konkurransen og kundekontakt gjør oss bedre	5
Om Kommunalbanken	6
Totalleverandør av kommunelån	9
Årsberetning	10
Årsregnskap	20
Resultatregnskap	20
Balanse	21
Endringer i egenkapital	23
Kontantstrømoppstilling	24
Regnskapsprinsipper	25
Noter til regnskapet	30
<i>Balanse</i>	
1 Klassifisering av finansielle instrumenter	30
2 Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	31
3 Virkelig verdi av finansielle instrumenter	31
4 Sikringsbokføring	34
5 Fordringer på kredittinstitusjoner	35
6 Utlån til kunder	35
7 Andre eiendeler	36
8 Obligasjonsgjeld	36
9 Finansielle derivater	36
10 Ansvarlig lånekapital	38
11 Aksjekapital	38
12 Collateral	39
<i>Resultatregnskapet</i>	
13 Netto renteinntekter	39
14 Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	40
15 Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	41
16 Lønn og annen godtgjørelse	41
17 Pensjoner	44
18 Skatt	45
<i>Risiko</i>	
19 Risikostyring	46
20 Kredittrisiko	46
21 Renterisiko	47
22 Valutarisiko	48
23 Likviditetsrisiko	48
24 Kapitaldekning og kapitalstyring	50
Revisjonsberetningen, kontrollkomitéens og representantskapets uttalelse	52
Vedtakter	54
Tillitsvalgte og organisasjon	56



Konkurransen og kundekontakt gjør oss bedre

Årsresultatet for 2010 er lagt frem. Et solid resultat - i år også. Selv om resultatet er godt, karakteriserer jeg 2010-resultatet som «tilbake til normalen», både når det gjelder virksomhet og regnskapsresultat. Å sammenligne med resultatet fra 2009 blir feil. Markedssituasjonen er annerledes og ikke sammenlignbar.

Vår hovedoppgave er å gi kommunal sektor rimelig finansiering. Rollen som den viktigste leverandør av lån er opprettholdt. Ser jeg på vår markedsandel er den økt fra 46,7 til 48,7 prosent. Tolker jeg tallene rett, betyr dette at kundene er fornøyd med våre konkurransedyktige priser og at de derfor velger oss som leverandør. Selv om vi har en historie helt tilbake til 1927, med unik kompetanse innen kommunal finansiering, så jobber vi hardt hver dag for å opprettholde vår posisjon. Kommunalbanken er stor på mange områder, men likevel konkurrerer vi hver dag med både etablerte og nye aktører.

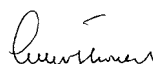
Vi har hele tiden tett dialog med kundene. Men for å bli enda bedre, har vi nettopp gjennomført en spørreundersøkelse. Tilbakemeldinger er viktig for oss, slik at våre tjenester og produkter kan bli enda bedre. Det kan også være behov for andre tjenester som naturlig kan gå inn i vårt tjenestespekter. Jeg vil sørge for at det vi kan bli bedre på, skal vi bli bedre på. Konkurransen er sunt og gjør at vi alle må yte det ypperste hele tiden.

Jeg registrerer at stadig større investeringsgrupper kjøper kommunepapirer. Kjøperne var tidligere banker og finansinstitusjoner, men slik er det ikke i dag. Aktørene endrer seg over tid og

vi har merket endringer de senere årene. Fond og større investorer er nå aktive kjøpere i dette sertifikat- og obligasjonsmarkedet og har dermed overtatt en del av den kommunale lånegjelden. For vår del betyr dette at vi får frigjort ressurser til å betjene ordinære gjeldsbrevlån.

Kommunalbanken er en stor og forutsigbar leverandør av lån til kommunal sektor. Selv om vi snart har 85 års-jubileum, vil jeg betegne banken som svært sprek.

Jeg definerte 2010 som «tilbake til normalen». Alt tyder på at også 2011 skal bli et godt år for oss og dermed for våre kunder.



Petter Skouen
Adm. direktør



Hovedpunkter i 2010

Kommunalbankens betydning for samfunnet er blitt tydeligere i kjølvannet av finanskrisen.

I stortingsmelding om Regjeringens eierskapspolitikk er Kommunalbanken kategorisert som et selskap med viktige sektorpolitiske funksjoner.

Banken oppnådde et resultat etter skatt på 741 millioner kroner mot 1 399 millioner kroner i 2009.

Avkastningen på verdjustert egenkapital etter skatt endret seg fra 63,5 prosent i 2009 til 21,6 prosent.

Totalkapitalavkastningen endret seg fra 0,62 prosent i 2009 til 0,26 prosent.

Styret foreslår 165 millioner kroner til utbetaling av ordinært utbytte. 576 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

Kommunalbankens utlån økte med 33 milliarder kroner til 184 milliarder kroner.

Kommunalbankens markedsandel øket fra 46,7 prosent i 2009 til 48,7 prosent.

39 rådgivningsoppdrag vedrørende konkurranseutsetting av hovedbankavtale ble gjennomført.

Samlede innlån var 138 milliarder kroner og banken hadde stabil tilgang på finansiering hele 2010.

Grønne lån: Kommunalbanken lanserte som første norske finansinstitusjon grønn låneordning. Prosjekter som bidrar til et bedre miljø og klima kvalifiserer for grønn p.t. rente. Banken har også etablert et grønt innlansprogram mot det japanske privatmarkedet, der innlånene er øremerket klima- og miljørelaterte prosjekter.

Økonomiske hovedtall

(Beløp i millioner kroner)

	2010	2009
Netto rente- og provisjonsinntekter	1 178	1 033
Personalkostnader og øvrige driftskostnader	97	91
Resultat før skatt	1 034	1.946
Skatt	293	547
Resultat etter skatt	741	1.399
Samlede utlån ¹⁻²	184	151
Gjennomsnittlig forvaltningskapital ¹	285	224
Kjernekapitaldekning	9,15 %	9,25 %
Driftskostnader i prosent av forvaltningskapital	0,03 %	0,04 %

¹ Beløp i milliarder kroner

² Hovedstol

Fakta om Kommunalbanken

Kommunalbanken AS ble etablert i 1999 gjennom stortingsvedtak, som en direkte videreføring av statsbanken Norges Kommunalbank, som startet sin virksomhet i 1927.

Kommunalbanken har en viktig sektorpolitisk funksjon i å sikre kommunene gunstige lån.

Kommunalbanken er den største långiveren til kommunal sektor med en markedsandel på knappe 49 prosent og blant de største finansinstitusjonene i Norge.

Kommunalbanken yter bare lån til kommuner, fylkeskommuner og interkommunale og kommunale

selskaper. Kommunalbanken har staten som eeneier. Statens eierskap forvaltes av Kommunal- og regionaldepartementet.

Kommunalbanken har høyest oppnåelige kredittvurdering, Aaa/AAA, fra de internasjonale kredittratingbyråene Moody's og Standard & Poor's.

Kommunalbanken er under tilsyn av Finanstilsynet.

Kommunalbanken er sertifisert som Miljøfyrtårnbedrift.

Slik arbeider Kommunalbanken

Svært god kreditt-rating gjør det lønnsomt for Kommunalbanken å benytte seg av mange forskjellige kapitalmarkeder som innlånskilde.

Kommunalbanken har lagt opp til en diversifisert innlånsstrategi. Volumet tilpasses antatt kapitalbehov 12 måneder frem i tid. Det tas ingen valutaeller renterisiko. Det foretas en rentebytteavtale for å konvertere fast rente til flytende rente slik at banken ikke utsettes for svingninger i det generelle rentenivået for vedkommende valuta. Lånene valutaskres med en gang, og veksles senere om til norske kroner. Omvekslingen til NOK innebærer også omveksling til norsk rentenivå. Lavere marginer til utenlandske investorer gjør likevel opplåningene svært gunstige.

Med tilgang til gunstige internasjonale innlån er Kommunalbanken i stand til å konkurrere om de fleste låneforespørsler fra norske kommuner. Kommunene velger som regel långiver etter en anbudskonkurranse, og ved å delta i konkurransen bidrar Kommunalbanken uansett resultat til å presse prisen ned. Enten vinner banken anbudet, eller så må anbudsvinneren kunne tilby en lavere pris enn Kommunalbanken.

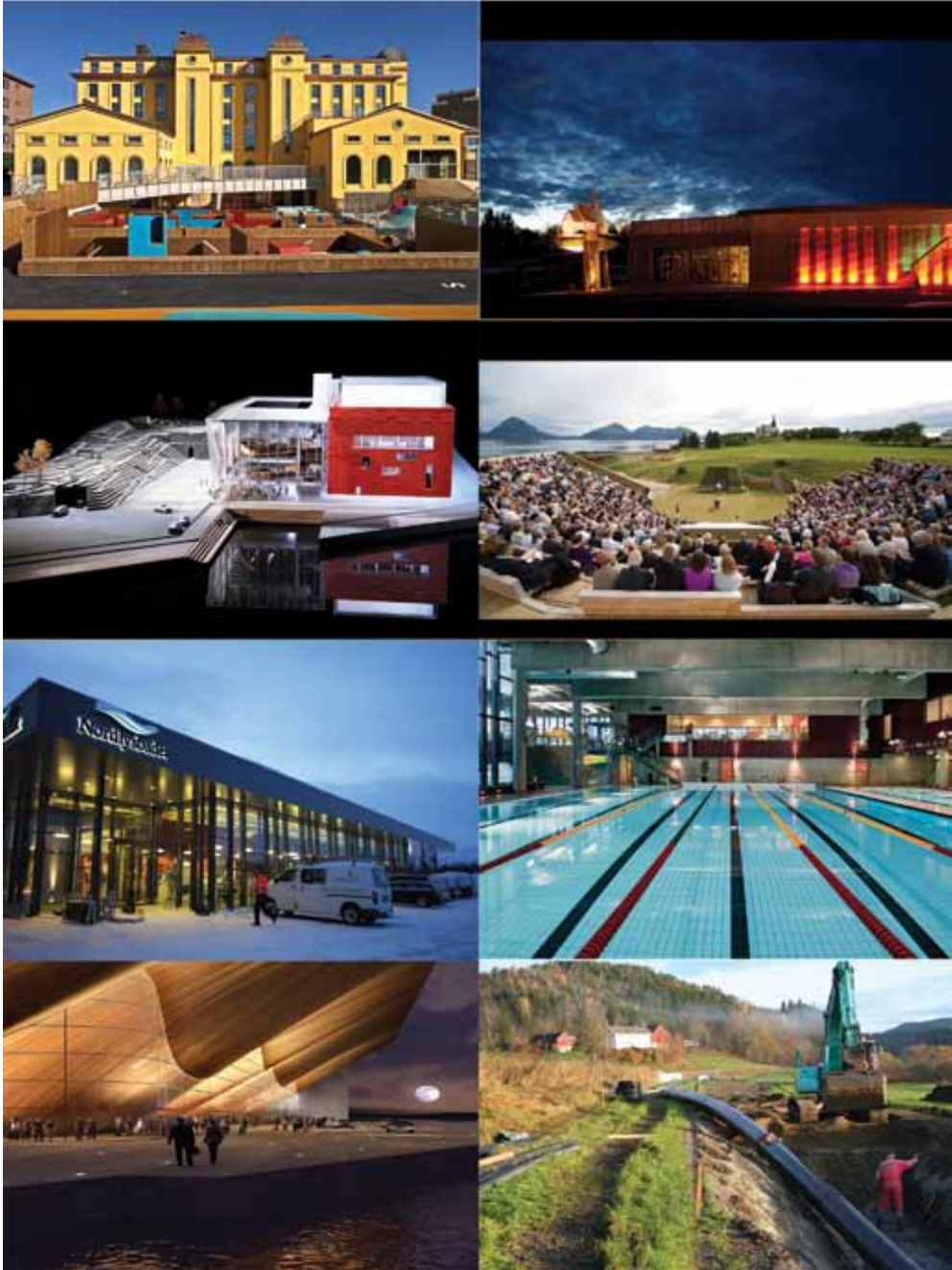
Bankens overskuddslikviditet plasseres i svært sikre papirer. Inntektene fra dette gir banken god inntjening under gjeldende forhold i markedet.

Kostnadseffektiv organisasjonsstruktur og forsvarlig drift bidrar til å holde driftskostnader på et lavt nivå. Bankens driftskostnader i forhold til forvaltningskapital var på 0,03 prosent i 2010.

Analytisk tallmateriale

(Beløp i NOK 1 000 000)	2010	2009
Utlån*	183 841	151 275
Utlån		
Årets bevilgning	52 906	46 393
Uavregnede bevilgninger	7 353	4 660
Årets utbetalinger	49 933	43 158
Avdrag på utlån	17 380	9 900
Innlån		
Innlån*	290 231	224 418
Nøkkeltall		
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	285 483	224 084
Egenkapitalrentabilitet etter skatt	21,6%	63,5%
Utbytte	165	267
Kapitaldekning	9,15%	10,92%
I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital		
Rente- og provisjonsinntekter	1,76	2,16
- Rente- og innlånskostnader	1,34	1,69
= Netto renter og provisjonsinntekter	0,42	0,47
- Garantiprovisjon og kostnader fra banktjenester	0,01	0,01
+ Netto urealisert gevinst/tap på finansielle instrumenter	-0,03	0,10
+ Gevinst ved kjøp av egne obligasjoner	0,01	0,35
- Personalkostnader	0,02	0,02
- Andre driftskostnader	0,01	0,02
= Driftsresultat	0,36	0,87
Resultatanalyse (Beløp i NOK 1 000 000)		
Rente- og provisjonsinntekter	5 034	4 847
- Rente- og innlånskostnader	3 837	3 794
= Netto rente- og provisjonsinntekter	1 197	1 053
- Garantiprovisjon og kostnader fra banktjenester	18	19
+ Netto urealisert gevinst/tap på finansielle instrumenter	-89	222
+ Gevinst ved kjøp av egne obligasjoner	41	781
- Personalkostnader	60	53
- Andre driftskostnader	38	38
= Driftsresultat	1 034	1 946
Årsoverskudd før skatt	1 034	1 946

* Hovedstol



Totalleverandør av kommunelån

Kommunalbanken tilbyr enkle og effektive låneprodukter som er godt tilpasset behovet til både små og store kommuner og kommunale og interkommunale selskaper.

Kommunenes finansieringsmuligheter er regulert i Kommuneloven. Ny finansforskrift trådte i kraft fra 1. juli 2010 og i denne stilles større krav til kommunenes egen kompetanse blant annet vedrørende låneopptak, og krav til jevnlig og konkret rapportering til kommunestyret. Kommunalbankens renteprodukter er enkle og oversiktlige og godt tilpasset rapporteringskravene både små, mellomstore og store kommuner selv definerer i sine finansstrategier.

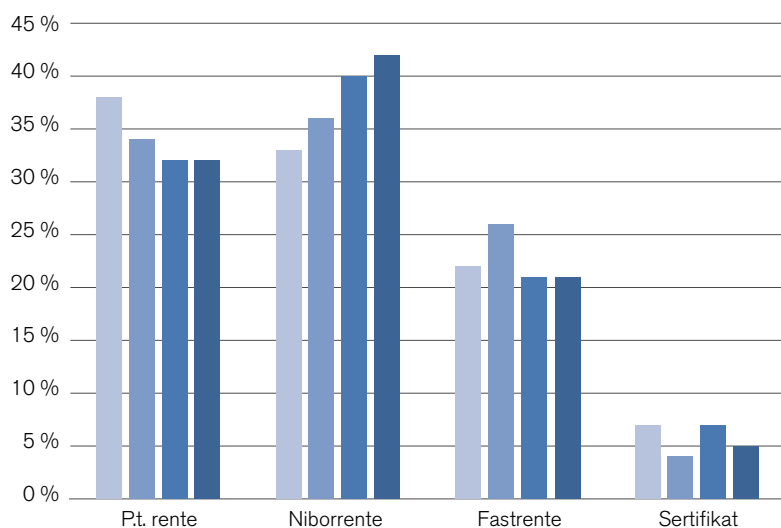
Kommunalbankens produktutvalg omfatter både standard- og spesialprodukter. Av flytende rente er det nå en overvekt av lån knyttet til 3 mnd. Nibor, mens det tidligere var flere som hadde tilknytning til bankens egen p.t.-rente. Banken tilbyr Nibor-tilknytning med fast eller flytende margin, renetak eller både

rentetak og rentegulv. I tillegg tilbyr banken fastrenter i perioder fra 1-10 år og kortere lån med sertifikatvilkår fra 1-12 måneder. Kommunalbanken ønsker sammen med landets kommuner å ta et større ansvar for å redusere energiforbruket og utslipp av klimagasser. På denne bakgrunn etablerte Kommunalbanken en egen grønn p.t.-rente våren 2010. Denne renten ligger 0,10 % lavere enn ordinær p.t.-rente. Lån med grønn p.t.-rente skal primært være forankret i kommunens energi- og klimaplan.

Kommunalbanken har ingen gebyrer eller andre omkostninger i forbindelse med etablering, terminforfall, konvertering eller innløsning av lån.

Renteprodukter av totalportefølje

2007 2008 2009 2010



Utviklingen i prosentvis andel renteprodukter de siste fire år

Styrets årsberetning 2010

I 2010 leverte Kommunalbanken gode resultater, både når det gjelder utlånsvirksomheten og regnskapsresultatet. 2009 var derimot et ekstraordinært år, med ekstraordinære resultater.

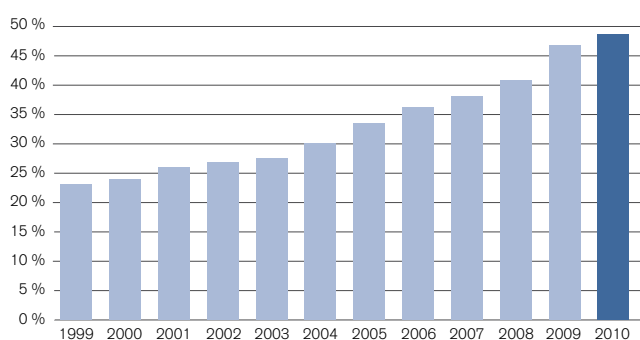
Kommunalbankens overordnede mål er å bidra til at kommunene oppnår gode lånebetingelser for å virkeliggjøre de kommunale velferdsoppgavene i henhold til bankens sektorpolitiske rolle. Dette oppnås ved å videreformidle de fordelaktige betingelsene banken oppnår i internasjonale kapitalmarkeder gjennom god kredittverdighet og nøkkelkompetanse. Banken skal samtidig oppnå en tilfredsstillende avkastning på egenkapitalen, og operere i samsvar med norsk lovgivning, bankens vedtekter og etiske retningslinjer.

Markedssituasjonen er i ferd med å endre seg. Kommunalbankens rolle som den viktigste leverandør av lånekapital til kommunal sektor er opprettholdt, men det innenlandske sertifikat- og obligasjonsmarkedet har økt sin andel av kommunal lånegjeld. Investeringsnivået er høyt innenfor de fleste tjenestemråder, og er et resultat av de sentrale myndigheters satsing for å sikre gode velferdstjenester lokalt. Det høye investeringsnivået har ført til en betydelig økning i kommunesektorens gjeld, og kommuneforvaltningens bruttogjeld er ved utgangen av 2010 NOK 377 milliarder, mot NOK 324 milliarder i 2009, en økning på 16,4 prosent.

Kommunalbankens samlede utlån økte med NOK 33 milliarder fra NOK 151 milliarder ved forrige årsskifte til NOK 184 milliarder ved utgangen av 2010. I løpet av året utbetalte banken nye lån for NOK 50 milliarder mot NOK 43 milliarder året før. Bankens markedsandel har økt fra 46,7 til 48,7 prosent.

Kommunalbanken oppnådde et resultat før skatt på NOK 1 034 millioner i 2010, mot NOK 1 946 millioner i 2009. I 2009 kom nesten halvparten av inntektene fra tilbakekjøp av egen obligasjonsgjeld. Inntektene i 2010 inkluderte NOK 1 197 millioner i netto renteinntekter, NOK 41 millioner fra tilbakekjøp av egne papirer, samt urealiserte verdiendringer på NOK 89 millioner fra virkelig verdivurdering av finansielle eiendeler og forpliktelser. Totalkapitalavkastningen endret seg fra 0,62 prosent i 2009 til 0,26 prosent i 2010, mens avkastningen på verdjustert egenkapital, i Kommunalbanken definert som bokført egenkapital, endret seg fra 63,5 prosent i 2009 til 21,6 prosent i 2010, etter skatt.

Kommunalbankens andel av totalmarkedet 1999-2010

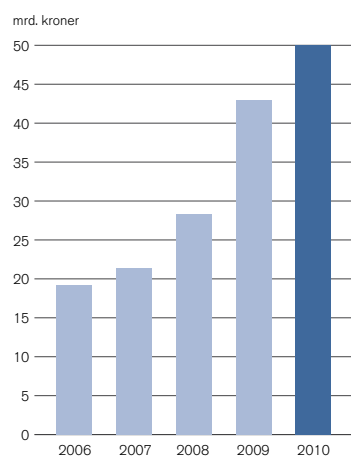


Innlånsmarkedene har i 2010 vært relativt stabile, men for alle finansinstitusjoner har marginkostnadene etablert seg på et høyere nivå enn før finanskrisen. Kommunalbanken har hatt god tilgang til finansiering gjennom hele året som følge av sin diversifiserte innlånsstrategi, og det totale låneopptak i 2010 på NOK 138 milliarder fordelt på 14 ulike valutaer representerer det største årlige volumet i bankens historie. Det er en

økning på NOK 22 milliarder sammenlignet med fjorårets låneopptak på NOK 116 milliarder. Kommunalbankens finansielle retningslinjer legger opp til å holde en likviditet tilsvarende 12 måneders netto finansieringsbehov. Bankens høye innlånsvolum i 2010 skyldes en kombinasjon av utlånsvekst og refinansieringsbehov. Innlånsporteføljens gjennomsnittlige løpetid er ikke økt i særlig grad. Likviditetsreserven på NOK 96 milliarder er plassert ut fra en lavrisiko strategi. Ved årsskiftet utgjorde papirer utstedt av stater, delstater, regionale myndigheter og institusjoner med statsgaranti 67 prosent av porteføljen. Hoveddelen av likviditetsporteføljen har forfall innen 12 måneder.

Staten, representert ved Kommunal- og regionaldepartementet, er eeneier av Kommunalbanken. Forretningskontoret er i Oslo.

Låneutbetalinger 2006-2010



Årsregnskapet

Årsregnskapet er avgitt med basis i det grunnleggende prinsipp om fortsatt drift. Det er styrets oppfatning at resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter pr. 31. desember 2010 gir en dekkende beskrivelse av bankens finansielle stilling ved årsskiftet. Årets regnskap er avlagt etter IFRS-reglene.

Kommunalbanken oppnådde et resultat etter skatt på NOK 741 millioner i 2010 mot NOK 1 399 millioner i 2009. God utlånsvekst og tilfredsstillende resultater fra forvaltning av overskuddslikviditeten bidro til en avkastning på verdijustert egenkapital på 21,6 prosent i 2010, en betydelig nedgang fra avkastningen på 63,5 prosent i 2009, et resultat som var preget av ekstraordinære inntekter på tilbakekjøp av gjeld.

Netto renteinntekter utgjorde NOK 1 197 millioner i 2010, en økning på 13,7 prosent fra 2009. At renteinntektene øker mindre

enn forvaltningskapitalen skyldes noe lavere marginer på plassering av overskuddslikviditeten. Banken hadde stabil tilgang til finansiering i 2010, og den diversifiserte innlånstrategien bidro til lav gjennomsnittlig innlånskostnad. Videre bidro gunstige basisswappreiser til en reduksjon av innlånskostnader i norske kroner.

De fleste utlån, likviditetsplasseringer, innlån og andre finansielle instrumenter føres til virkelig verdi. Endringer i urealisert verdi føres over resultatet og utgjorde NOK 89 millioner i 2010. Verdien av likviditetsporteføljen er blitt redusert med NOK 42 millioner, verdien av utlån målt til virkelig verdi er blitt redusert med NOK 112 millioner, mens verdien av bankens gjeld ble skrevet ned med NOK 65 millioner som følge av endringer i markedsrenter og reduserte kredittrisikopremier på langsiktige innlån.

Driftskostnadene utgjorde NOK 97 millioner i 2010 mot NOK 91 millioner i 2009.

Forvaltningskapitalen var NOK 308 milliarder ved utgangen av 2010 mot NOK 232 ved

Nøkkeltall

Beløp i NOK 1 000 000	2010	2009
RESULTAT		
Rentenetto	1 197	1 053
Resultat før skatt	1 034	1 946
Resultat etter skatt	741	1 399
Egenkapitalavkastning etter skatt	21,62 %	63,45 %
Totalkapitalavkastning etter skatt	0,26 %	0,62 %
UTLÅN		
Utbetalinger nye lån	49 933	43 158
Samlede utlån*	183 841	151 275
LIKVIDITET*		
	86 278	68 310
INNLÅN		
Nye innlån	138 231	116 263
Tilbakekjøp av egne obligasjoner	2 032	6 832
Tilbakebetaling	89 840	58 135
Samlede innlån*	290 231	224 418
FORVALTNINGSKAPITAL		
	307 666	231 932
EGENKAPITAL		
Egenkapital	4 034	3 561
Kjernekapitaldekning	9,15 %	9,25 %
Totalkapitaldekning	9,86 %	11,05 %

* Hovedstol

forrige årsskifte. Veksten skyldes en kombinasjon av utlånsvækst på NOK 33 milliarder, oppbygging av likviditet på NOK 25 milliarder for å møte kommende utlånsvækst og forfall på gjeld, samt økte verdier av sikringsderivater på NOK 18 milliarder.

Den samlede ansvarlige kapitalen ved årsskiftet var på NOK 4 630 millioner, hvorav tellende kjernekapital utgjorde NOK 4 296 millioner. Kapitaldekningen ved årsskiftet var 9,86 prosent, mens kjernekapitaldekningen var 9,15 prosent.

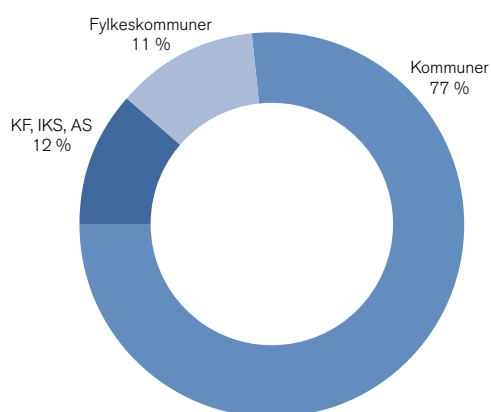


Kommunalbankens nordligste låntaker befinner seg på Svalbard hvor dette bildet er tatt.
Foto: Samfoto.

Utlån

Av den totale utlånsporteføljen på NOK 184 milliarder, står kommuner som låntakere for NOK 141 milliarder, fylkeskommuner for NOK 21 milliarder, mens interkommunale selskaper og andre selskaper som utfører kommunale oppgaver står for NOK 22 milliarder. Det er et viktig mål for Kommunalbanken å tilby de samme rentebetingelsene til både små og store kommuner. Kommuner med mindre enn 5 000 innbyggere etterspurte i 2010 lån for NOK 5,2 milliarder, og banken fikk tilslag på NOK 4,3 milliarder kroner av disse lånene. Akseptgraden for lån til større kommuner var noe lavere.

Utlån etter kunde grupper pr. 31.12.10



Alle fylkeskommuner og 425 av landets 430 kommuner har lån i Kommunalbanken. Det samme gjelder de fleste kommunale foretak og interkommunale selskaper, i tillegg til bompengeselskaper og selskaper som utfører annen kommunal tjenesteproduksjon. Ved lån til slike selskaper, kreves kommunal eller fylkeskommunal garanti.

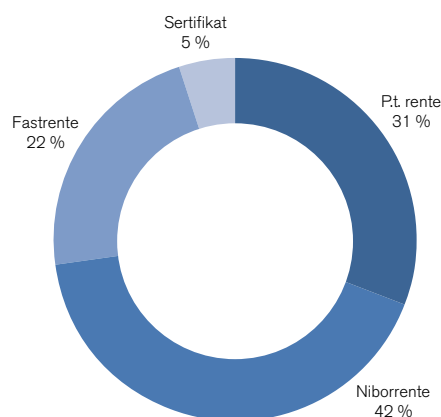
73 prosent av låneporteføljen har flytende rente, mens resten er lån med ulike fastrentetilknytninger. Andelen lån med Nibor-tilknyttet rente økte fra 39 prosent i 2009 til 42 prosent i 2010, mens lån med sertifikatvilkår ble redusert fra 7 prosent til 5 prosent i samme periode. Andelen pt-rente ble redusert fra 32 prosent i 2009 til 31 prosent i 2010, mens andelen fastrentetilknnytning økte fra 21 til 22 prosent.

73 prosent av låneporteføljen har flytende rente, mens resten er lån med

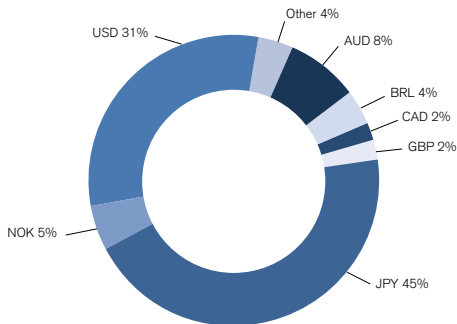
Konkurransen om ordinære langsiktige gjeldsbrevlån har også i 2010 vært noe begrenset, mens finansiering gjennom utstedelse av sertifikater og obligasjoner direkte til markedet har økt det siste året.

Som en del av den ordinære kundeservice er Kommunalbanken samtalepartner når det gjelder spørsmål knyttet til sammensetning av kundenes låneporteføljer, vurdering og valg av rentetilknnytninger. Banken tilbyr oppdatert finansinformasjon på nett og direkte tilgang til egen låneportefølje via hjemmesiden. Etter lov om offentlige anskaffelser skal kommunene konkurranseutsette sine hovedbankavtaler.

Utlån fordelt på renteprodukter pr. 31.12.10



Valutafordeling nye innlån 2010



Kommunalbanken bistår kommunene med å innhente tilbud på ordinære bank- og betalingstjenester. Banken tilbyr ikke selv disse tjenestene. I 2010 gjennomførte Kommunalbanken 39 slike konkurranser, en økning på 10 fra foregående år. Banken arrangerer også større og mindre regionale seminarer med aktuelle temaer for sektoren.

Store investeringer må gjennomføres i kommunal sektor for å nå pålagte lokale og nasjonale klimamål. Kommunalbanken ønsker sammen med landets kommuner å ta et større ansvar for å redusere energiforbruket og klimagasser, og lanserte som første norske finansinstitusjon grønn pt-rente i 2010. Alle typer prosjekter som bidrar til et bedre miljø og klima kvalifiserer for lån. Grønn pt-rente ligger 0,10 prosent lavere enn den ordinære pt-renten i Kommunalbanken. Ved å tilby en

gunstigere rente vil banken være en pådriver for å få gjennomført klima- og miljørelaterte prosjekter. Pr. 31.12.10 var det bevilget lån på til sammen NOK 5,3 milliarder til grønn pt-betingelser.

Innlån

Kommunalbanken deler innlånsvirksomheten inn i fire hovedområder: USD benchmark opplåning, offentlige lån i strategiske markeder, privat plasserte lån hos institusjonelle investorer, og lån plassert hos private investorer. Kombinasjonen av ulike innlånsmarkeder har sikret stabil markedsadgang, gunstige innlånsbetingelser og god spredning av investorbasen. Japan var fortsatt det største enkeltmarkedet, mens øvrige større markeder var USA, Europa og resten av Asia.

Kommunalbanken har gjennom de siste årene sett en kraftig økning i emisjonsvolumet i det japanske "Uridashi"-markedet. Uridashi lån er primært rettet mot mindre investorer i Japan, hvor Kommunalbanken tilfredsstiller japanske myndigheters krav som statlig låntaker. Stor etterspørsel etter Kommunalbankens papirer medførte at nominelt lånevolum fortsatte å øke i 2010. Til sammen la banken ut 279 lån i dette markedet, tilsvarende totalt NOK 67 milliarder eller rundt halvparten av total opplåning.

Banken la ut tre USD benchmark-lån i 2010. Nytt av året var SEC 144a-dokumentasjon i låneprogrammet som gjør at banken kan selge obligasjoner til amerikanske institusjonelle investorer. Etter markedsarbeid mot denne type investorer, la banken ut sitt første USD benchmark med slik dokumentasjon i april. Lånet ble godt mottatt i markedet, og fikk betydelig overtegning med en ordrebok på over USD 3 milliarder. Dette resulterte i at lånet ble øket fra USD 1,0 milliarder til USD 1,5





milliarder med over 40 prosent av investorene fra USA. Det har vært fortsatt solid etterspørsel fra USA gjennom året og det amerikanske markedet har i løpet av 2010 blitt bankens viktigste enkeltmarked for USD-opplåning. Kommunalbanken har også gjennom året redusert sine lånekostnader i forhold til sammenlignbare AAA-låntagere i markedet.

I forbindelse med introduksjon av grønn pt-rente har banken etablert et grønt innlånsprogram mot det japanske privatmarkedet, der innlånene er øremerket klima- og miljørelaterte prosjekter i norsk kommunal sektor. Programmet er med på å profilere Kommunalbankens fokus på miljøvennlige prosjekter.

Fortsatt god markedstilgang kan tilskrives investorenes ønske om å plassere midler i sikre kreditter med offentlig tilhørighet. I denne sammenhengen anses tilhørighet til Norden som gunstig, herunder i særdeleshet Norges unike økonomiske situasjon sammenlignet med andre europeiske land gjør Kommunalbankens papirer til en attraktiv investering i et diversifiseringsperspektiv. Norge har blant verdens laveste credit default swap-priser (CDS), hvilket påvirker Kommunalbankens egne innlånspriser.

Bankens utestående volum av obligasjoner, sertifikater og andre låneopptak steg i 2010 fra NOK 225 milliarder til NOK 289 milliarder.

Kommunalbankens internasjonale låneprogram "Programme for the Issuance of Debt Instruments" blir benyttet ved låneopptak. Dette er en standardisert lånedokumentasjon som forenkler og sikrer lånearbeidet både for långiver og låntaker. Programmet har fra og med 2011 ingen maksimumsramme.

Likviditetsstyring

I samråd med ratingbyråene legger Kommunalbankens finansielle retningslinjer opp til en likviditet tilsvarende minimum 12 måneders netto kapitalbehov inkludert utlånsvest. Dette innebærer at Kommunalbanken i en gitt situasjon kan dekke alle forpliktelser de kommende 12 måneder uten ny opplåning. Overskuddslikviditeten forvaltes ut fra en lavrisiko investeringsstrategi, både med hensyn til kreditt- og markedsrisiko. Likviditetsreserven plasseres i likvide rentepapirer utstedt av stater, delstater, regionale myndigheter, multilaterale utviklingsbanker og finansinstitusjoner med høy kredittverdighet, og hoveddelen av porteføljen har forfall innen 12 måneder. Det tas ikke rente- eller valutarisiko og forfallsprofilen matches mot underliggende innlån.

Risikostyring

Risikostyringen og risikoeksponeringen i Kommunalbanken er underlagt et strengt internt regelverk for å sikre bankens kreditt-rating og tilgang til de mest attraktive pengemarkedene. Kreditt- og likviditetsrisikoen er gjennomgående lav. Banken er ikke posisjonsmessig eksponert for rente- og valutarisiko. Alle risikorammer og handel med nye finansielle instrumenter godkjennes av styret. De finansielle retningslinjene behandles i styret årlig.

Kredittisiko for utlån er begrenset til betalingsutsettelse da betalingsforpliktelsen ikke kan falle bort. Dette er fastlagt i kommuneloven at kommuner og fylkeskommuner ikke kan slås konkurs. I kommune-

loven er det også gitt bestemmelser om de prosedyrer som skal følges dersom betalingsutsettelse må iverksettes. Etter disse bestemmelsene overtar staten ved Kommunal- og regionaldepartementet styringen av en kommune dersom kommunen ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser.

Bankens har strenge retningslinjer for inngåelse av finansielle avtaler knyttet til likviditetsplasseringene og sikringsinstrumenter. For plasseringer lengre enn ett år kreves minimum rating på A2/A fra ratinginstituttene Moody's og Standard and Poor's, mens kortsiktige plasseringer (under ett år) krever en kortsiktig rating på minimum P-1/A-1.

Derivathandel dokumenteres ved bruk av ISDA avtaler, og det opprettes avtaler som inkluderer ekstra sikringsarrangementer (collateral-avtaler med deponering av kontantbeløp) med alle nye derivatmotparter. Banken har per i dag ekstra sikringsarrangementer med 41 av 44 aktive derivatmotparter. Det er etablert rutiner og prosesser for håndtering av kredittrisiko. Alle nye kredittlinjer behandles av bankens finanskomité og revurderes jevnlig og minimum årlig. Beslutningsgrunnlaget for kreditt-håndteringen bygger bl.a. på bankens egne kredittrisikomodeller. Størrelsen på kredittrammen fastsettes i hovedsak ut fra størrelsen på bankens risikokapital, motpartens rating, type finansielt instrument og løpetid.

Markedsrisiko består hovedsakelig av rente- og valutarisiko. Bankens retningslinjer tillater minimal 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 likviditetsporteføljen skal tilsvare minimum 12 måneders netto kapitalbehov. Videre er porteføljen investert i likvide verdipapir av meget høy kredittkvalitet og kort løpetid.

Operasjonell risiko er til stede i alle deler av bankens virksomhet. Banken minimerer den operasjonelle risikoen gjennom fokus på god intern kontroll, god etisk atferd og høy kompetanse hos den enkelte medarbeider. Styret blir løpende informert om bankens operasjonelle risiko.

Kommunikasjon, media og samfunnskontakt

Banken samarbeider med en rekke organisasjoner innenfor kommunesektoren. Styret legger vekt på god kontakt med myndighetene og andre samfunnsaktører for blant annet å tydeliggjøre Kommunalbankens rolle.

Styret fastlegger rammene for bankens etiske standard når det gjelder markedskommunikasjon og markedsaktiviteter. Kundene skal ha trygghet for at Kommunalbankens praksis er etisk forsvarlig og aktsom.



Eierstyring og selskapsledelse

Kommunalbanken følger norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Formålet med anbefalingen er at selskapene skal ha eierstyring og selskapsledelse som klargjør rolledeling mellom aksjeeiere, styre og daglig ledelse, utover det som følger av lovgivningen. Anbefalingen skal styrke tilliten til selskapene og bidra til størst mulig verdiskapning over tid, til beste for aksjeeiere, kunder, ansatte og andre interessenter.

Kommunalbankens sentrale organer er organisert i samsvar med aksjelovens bestemmelser. Bankens organer er: Generalforsamling, representantskap, styre, kontrollkomité, intern og ekstern revisor og administrerende direktør. Administrasjonen er organisert i tre forretningsområder med tilhørende stabs- og støttefunksjoner.

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

På generalforsamlingen ble Frode Berge, Nanna Egidius og Martha Takvam gjenvalgt som styremedlemmer. Styret har etter dette slik sammensetning: Else Bugge Fougner (styreleder), Kristin Marie Sørheim (nestleder), Svein Blix, Åmund T. Lunde, Frode Berge, Nanna Egidius, Martha Takvam og Ellen E. Scavenius (ansattes representant). Steinar Mørch-Olsen er personlig vara-medlem for ansattes representant.

Styret har etablert revisjonsutvalg og kompensasjonsutvalg som interne organer i styret i 2010.

Organisasjon og kompetanseutvikling

Ved årsskiftet var det 48 fast ansatte i banken, fordelt på 46,8 årsverk, sammenlignet med 44 fast ansatte fordelt på 42,5 årsverk ved forrige årsskifte. Bemanningsøkningen reflekterer en kombinasjon av bankens vekst samt strategi om ytterligere å styrke kompetanse på aktuelle områder for å møte stadig økende kompleksitet i reguleringer og rammeverk. Bankens kompetanseutviklingsplan har et treårsperspektiv og rulleres årlig. Planen skal være et hjelpemiddel for å bidra til at banken har tilstrekkelig bemanning med riktig kompetanse i forhold til de mål og ambisjoner som fastlegges i plan- og strategidokumentene.

HMS og mangfold i organisasjonen

Banken legger vekt på å rekruttere dyktige medarbeidere, også medarbeidere med internasjonal bakgrunn og erfaring. Dette tilfører banken en kompetanse som er sentral i forhold til mange av bankens oppgaver. 14,5 prosent av de ansatte har ikke-nordisk opprinnelse. Av disse er 4 kvinner og 3 menn. Disse er også representert i ledelsen og blant fagspesialistene.

Høsten 2010 ble det gjennomført en ny arbeidsmiljøundersøkelse. Undersøkelsen viste at Kommunalbanken i hovedsak har et godt arbeidsmiljø, i tråd med funnene i tilsvarende undersøkelse i 2008. Banken arbeider videre med ytterligere å styrke områder som virker positivt på arbeidsmiljøet, samt utbedre enkelte områder hvor forbedring er nødvendig.

Sykefraværet er på 2,5 prosent, mot 1,8 prosent i 2009, fordelt med 3,7 prosent blant kvinner og 1,2 prosent blant menn. Det er ikke meldt om yrkesskader i 2010. 6 medarbeidere har hatt fødselspermisjon, 4 kvinner og 2 menn. Alle medarbeidere har tilbud om årlig helseundersøkelse og ergonomisk veiledning ved behov.

Bankens lokaler er tilfredsstillende. Det ytre miljø forurenses ikke.

Samfunnsansvar

Etiske retningslinjer er vedtatt av styret og gjelder for bankens ansatte og tillitsvalgte. Retnings-

linjene blir gjennomgått årlig, der også praksis blir diskutert. Banken legger vekt på å kommunisere innholdet i Kommunalbankens etiske retningslinjer til kundegruppene.

Miljø. Kommunalbanken ble i 2009 sertifisert som Miljøfyrtårn. Igangsatte tiltak som kildesortering, avfallsreduksjon og systemer som medfører reduserte CO₂-utslipp videreføres. De nye kontorlokalene gir gode muligheter for mer effektiv energiutnyttelse.

Sektorpolitisk funksjon. Det er et prioritert mål for Kommunalbanken å være en forutsigbar og pålitelig leverandør av kreditt til kommunal sektor. Banken skal være en garantist for at kommunene oppnår best mulige lånebetingelser.

Likestilling

Kommunalbanken legger vekt på å gi kvinner og menn de samme mulighetene for faglig og personlig utvikling, lønn, avansement og rekruttering. Banken har fleksible ordninger som gjør det lettere å kombinere karriere og familieliv. Av bankens medarbeiderstab på 48, er 25 kvinner og 23 menn.

Kvinneandelen i styret er 62,5 prosent. Styreleder er kvinne.

Toppledelsen i banken består av administrerende direktør (mann) og viseadministrerende direktør (kvinne). På ledernivået under er kvinneandelen 33 prosent.

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

Disponering av overskudd

Styret foreslår at overskuddet på NOK 741 millioner fordeles slik:

NOK 165 millioner til utbetaling av ordinært utbytte.

NOK 576 millioner overføres annen egenkapital.

Endrede rammebetingelser

Myndighetene har annonsert endrede krav om styrking av soliditeten i kredittinstitusjonene. De økte kravene til risikovektet kjernekapitaldekning som gradvis fases inn i årene 2013-2019 stiller krav til ytterligere oppbygging i finansinstitusjoner som Kommunalbanken. Banken bør kunne tilfredsstille de kommende kravene uten å måtte basere seg på en kapitalutvidelse. En nødvendig oppbygging av kjernekapital forutsetter imidlertid at staten viderefører gjeldende utbyttepolitikk.

Om norske finansinstitusjoner som Kommunalbanken skulle bli underlagt krav til uvektet gjeldsgrad, vil



Kommunalbanken har bidratt med lån til Nordmørsterminalen i Kristiansund.

(Foto: Lønnheim Entreprenør AS)

det oppstå et betydelig behov for økning av egenkapitalen. Dette tilsier at Kommunalbanken i årene fremover bør bygge opp kapital slik at banken står bedre rustet om et krav til uvektet gjeldsgrad blir innført i fremtiden.

Utviklingen fremover

Den internasjonale finanskrisen er ikke over. De fleste vestlige land jobber fortsatt med å få budsjettunderskuddene under kontroll, og enkelte land har betydelige utfordringer knyttet til høy statsgjeld.

Norge har som ett av få land merket lite til finanskrisen. Sysselsettingen har holdt seg på et høyt nivå, og investeringene i både privat og offentlig sektor ser også ut til å forbli høye. Norge har klart seg bra, og prognosene er fortsatt positive.

For kommunesektoren viser de fleste økonomiske indikatorer at aktiviteten er høy, og vil forbli høy også i 2011. Det er fortsatt behov for betydelig investeringer i blant annet helse- og omsorgssektoren og samferdselssektoren. Kommunesektorens gjeld antas dermed å fortsette å øke fremover som et resultat av en bevisst statlig politikk. Statsbudsjettet for 2011 legger opp til fortsatt høy aktivitet i kommunene, og det stimuleres til låneoptak gjennom ulike rentekompensasjonsordninger. Det kan derfor forventes låneetterspørsel i tråd med veksten i kommunenes bruttogjeld. Det interessante er hvilke muligheter kommunene har for å stå bedre rustet mot fremtidige kostnadsøkninger. Dette gjelder både driftsutgifter som er et direkte resultat av investeringene og økte rente- og pensjonsutgifter. Betjeningen av fremtidig gjeld må finne dekning i økte inntekter, og må derfor sees i sammenheng med de kommende års statsbudsjetter. Det kan være grunn til å anta at utlånsveksten vil avta noe. Hvor merkbar utflatingen vil bli er det vanskelig å si noe konkret om.

Banken planlegger å hente inn betydelige beløp i de internasjonale kapitalmarkedene i 2011. Innlånsstrategien legger opp til at lengden på innlånene vil fortsette å økes, hvilket igjen medfører at refinansieringsvolumet blir dempet i årene fremover. Kommunalbanken vil videreføre en diversifisert finansieringsstrategi, for å sikre tilgang på kostnadseffektiv finansiering fremover. Det er naturlig at



Else Bugge Fougner



Kristin Marie Sørheim



Frode Berge



Svein Blix



Nanna Egidius



Åmund T. Lunde



Ellen Eskedal Scavenius



Martha Takvam

banken følger situasjonen som har oppstått i Japan etter naturkatastrofen, da dette markedet historisk har vært sentralt for banken.

For å bedre bankens regionale synlighet inngås det nå samarbeid med Husbanken slik at Kommunalbanken kan benytte Husbankens regionkontorer som baser for større grad av regionalt nærvær.

Kommunalbanken har nok en gang lagt et år med gode resultater bak seg. Gode resultater er selve forutsetningen for at banken skal kunne videreføre sin sektorpolitiske funksjon på vegne av staten ved å finansiere lokal velferdsutvikling på en rimelig måte.

Styret vil takke bankens medarbeidere for vel utført arbeid.

Oslo, 31. desember 2010
17. mars 2011

I styret for Kommunalbanken AS

Else Bugge Fougner
Styreleder

Kristin Marie Sørheim
Nestleder

Frode Berge
Styremedlem

Svein Blix
Styremedlem

Nanna Egidius
Styremedlem

Åmund T. Lunde
Styremedlem

Ellen Eskedal Scavenius
Styremedlem

Martha Takvam
Styremedlem

Petter Skouen
Adm. direktør

RESULTATREGNSKAP

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>	Note	2010	2009
Sum renteinntekter	13	5 034	4 847
Sum rentekostnader	13	3 837	3 794
NETTO RENTEINTEKTER		1 197	1 053
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	15	18	19
Netto urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	4,14	-89	222
Netto gevinst/(tap) ved kjøp av egne obligasjoner		41	781
NETTO ANDRE DRIFTSINTEKTER		-66	984
Lønn og administrasjonskostnader	16,17	75	68
Avskrivninger		5	5
Andre driftskostnader		17	18
SUM DRIFTSKOSTNADER		97	91
RESULTAT FØR SKATT		1 034	1 946
Skattekostnad	18	293	547
RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET		741	1 399

ANDRE INNREGNEDE INNTEKTER OG KOSTNADER

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>	Note	2010	2009
Resultat for regnskapsåret		741	1 399
Andre innregnede inntekter og kostnader		0	0
TOTALRESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET		741	1 399

BALANSE

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>	Note	2010	2009
EIENDELER			
Fordringer på kredittinstitusjoner	1,3,5	6 857	988
Utlån til kunder	1,2,3,6	185 679	153 040
Sertifikater og obligasjoner	1,2,3,12	88 958	69 649
Finansielle derivater	1,3,9	26 155	8 241
Andre eiendeler	7	17	14
SUM EIENDELER		307 666	231 932
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	1,3	989	1 051
Obligasjongjeld	1,2,3,8	288 093	223 566
Finansielle derivater	1,3,9	13 067	2 206
Annen gjeld		37	23
Betalbar skatt	18	259	488
Utsatt skatt	18	182	60
Pensjonsforpliktelser	17	25	24
Ansvarlig lånekapital	1,3,10	306	667
Fondsobligasjoner	1,3,10	672	285
SUM GJELD		303 632	228 371
Innskutt egenkapital	11	1 221	1 221
Opptjent egenkapital		2 814	2 340
SUM EGENKAPITAL		4 034	3 561
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		307 666	231 932

Styrets erklæring

i henhold til verdipapirhandellovens §5-5

Vi bekrefter at selskapets årsregnskap for 2010 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IFRS, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Oslo, 31. desember 2010

17. mars 2011

I styret for Kommunalbanken AS



Else Bugge Fougner
Styreleder



Kristin Marie Sørheim
Nestleder



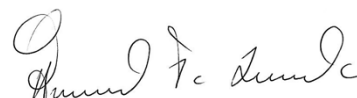
Frode Berge
Styremedlem



Svein Blix
Styremedlem



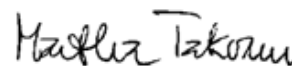
Nanna Egidius
Styremedlem



Åmund T. Lunde
Styremedlem



Ellen Eskedal Scavenius
Styremedlem



Martha Takvam
Styremedlem



Petter Skouen
Adm. direktør

ENDRINGER I EGENKAPITAL

(Beløp i NOK 1 000 000)

2010

	Note	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2009	11	1 221	2 340	3 561
Totalresultat for regnskapsåret		0	741	741
Utbytte		0	-267	-267
Egenkapital per 31. desember 2010		1 221	2 814	4 034

2009

	Note	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2008	11	1 221	984	2 205
Totalresultat for regnskapsåret		0	1 399	1 399
Utbytte		0	-44	-44
Egenkapital per 31. desember 2009		1 221	2 340	3 561

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

<i>(Beløp i NOK 1 000 000)</i>	Note	2010	2009
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger		4 853	5 754
Renteutbetalinger		-3 846	-4 748
Utbetaling av garantiprovisjon og transaksjonskostnader		-18	-19
Gevinst ved kjøp av egne obligasjoner		41	781
Utbetaling til drift		-92	-69
Betalt skatt		-400	-201
		537	1 499
Netto utbetaling av lån til kunder		-32 566	-33 217
Netto (økning)/reduksjon i kortsiktige plasseringer		-6 049	2 375
Netto utbetaling ved kjøp/salg av verdipapirer		-17 760	-6 416
Netto (økning)/reduksjon i andre eiendeler		-2	62
Netto økning/(reduksjon) i annen gjeld		14	-25
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-55 825	-35 723
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler		-7	-8
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-7	-8
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse av sertifikatgjeld		71	0
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld		45 920	50 886
Innbetaling ved andre langsiktige låneopptak		0	0
Utbetaling ved andre langsiktige låneopptak		0	-612
Innbetaling av ansvarlig lånekapital		400	0
Utbetaling av ansvarlig lånekapital		-351	0
Utbetaling av utbytte		-267	-44
Innbetaling av aksjekapital		0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		45 773	50 230
Sum kontantstrøm		-10 059	14 499
Justering for valutakursendringer		10 075	-14 476
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar		63	40
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		15	23
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden		78	63
Herav			
<i>Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist</i>	5	78	63

Regnskapsprinsipper

SELSKAPSFORMASJON

Kommunalbanken AS er et aksjeselskap som har som formål 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. Selskapets forretningskontor er i Haakon VII's gate 5B, Oslo. Årsregnskapet for 2010 ble godkjent av styret 17. mars 2011.

GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV ÅRSREGNSKAPET

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med Internasjonale Regnskapsstandarder (IFRS) som er vedtatt av EU. Årsregnskapet avlegges etter historisk kost prinsippet, med unntak av følgende regnskapsposter:

- Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet
- Finansielle instrumenter holdt for handelsformål som er regnskapsført til virkelig verdi
- Utlån og fordringer som inngår i virkelig verdisikring hvor den sikrede risikoen måles til virkelig verdi.

FUNKSJONELL VALUTA OG PRESENTASJONSVALUTA

Selskapets funksjonelle og presentasjonsvaluta er NOK. Balanseposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter valutakurs på balansedagen. Resultatposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter valutakurs på transaksjonstidspunktet.

ESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Utarbeidelse av regnskapet i samsvar med IFRS krever at ledelsen anvender estimater og skjønnsmessige vurderinger som påvirker regnskapsførte verdier av eiendeler og gjeld, og inntekter og kostnader. Estimater og skjønnsmessige vurderinger baseres på historisk erfaring og forventninger om fremtidig utvikling. Faktiske resultater kan avvike fra de estimerte.

Måling av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked eller ikke har tilgjengelige kvoterte priser på balansedagen, fastsettes ved hjelp av verdsettelsesteknikker. Verdifastsettelse krever at ledelsen gjør vurderinger og bruker forutsetninger knyttet til kredittisiko og likviditetsrisiko i finansielle instrumenter. Selv om skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger baserer seg i størst mulig grad på faktiske markedsforhold på balansedagen, kan de øke usikkerheten i regnskapsførte beløp. Poster i finansregnskapet som blir påvirket av ledelsens vurderinger inkluderer

- Obligasjoner og sertifikater vurdert til virkelig verdi, hvor markedspriser ikke er tilgjengelig og virkelig verdi beregnes ved hjelp av verdsettelsesteknikker
- Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi
- Finansiell gjeld vurdert til virkelig verdi
- OTC-derivater uten kvoterte markedspriser, hvis verdi beregnes ved hjelp av verdsettelsesteknikker.

Pensjonsforpliktelser

Ved beregning av størrelsen av pensjonskostnad og pensjonsforpliktelsen benytter banken økonomiske og aktuariemessige estimater av de variablene som vil bestemme den endelige kostnaden for bankens pensjonsytelser. Endringer i estimatene påvirker størrelsen på pensjonsforpliktelsen og pensjonskostnader. Banken følger anbefalinger til pensjonsforutsetninger utarbeidet av Norsk Regnskapsstiftelse.

INNREGNING OG FRAREGNING

Innregning og fraregning av finansielle instrumenter på balansen skjer på oppgjørstidspunktet. Ved førstegangsinnregning måles alle finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi, men for finansielle eiendeler som ikke er til virkelig verdi over resultatet, inkluderes transaksjonsutgifter som er direkte henførbare til anskaffelsen i det innregnede beløpet. Ved alminnelig kjøp av finansielle eiendeler regnskapsføres verdiendringer av eiendel som skal mottas i løpet av perioden mellom avtale- og oppgjørstidspunktet på samme måte som den anskaffede eiendelen, det vil si at endringen i verdi ikke blir innregnet for finansielle eiendeler målt til amortisert kost; den blir innregnet i resultatet for eiendeler utpekt til virkelig verdi over resultatet eller klassifisert som holdt for handelsformål. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene utløper eller overføres. Finansielle forpliktelser fraregnes når plikten angitt i kontrakten er oppfylt, kansellert eller utløpt. Ved kjøp av utstedte obligasjoner skal balanseført verdi av forpliktelsen fraregnes. Differansen mellom oppgjørsbeløp og regnskapsført verdi resultatføres som gevinst eller tap på transaksjonstidspunktet.

FINANSIELLE INSTRUMENTER - KLASSIFISERING OG MÅLING

Klassifisering av finansielle instrumenter foretas ved førstegangs regnskapsføring og bestemmer etterfølgende måling av balanseført verdi av instrumenter. Finansielle instrumenter deles inn i følgende kategorier (i henhold til definisjoner i IAS 39):

1. Finansielle eiendeler utpekt til virkelig verdi over resultat (FVO)

Utvalgte sertifikater og obligasjoner i likviditetsporteføljen og utlån til kunder med rentebinding eller NIBOR-rente klassifiseres inn i denne kategori for å oppnå samsvarende behandling med tilhørende derivatkontrakter eller finansielle forpliktelser, som vurderes til virkelig verdi over resultat.

2. Finansielle eiendeler holdt for handelsformål

Denne kategorien omfatter sertifikater og obligasjoner i handelsporteføljen. Finansielle derivater, med unntak for kontrakter som øremerkes som sikringsinstrumenter, defineres som finansielle eiendeler eller forpliktelser holdt for handelsformål. Utlån til kunder i form av kortsiktige sertifikatlån som omsettes aktivt i markedet faller inn under denne kategori. Finansielle eiendeler holdt for handelsformål vurderes til virkelig verdi over resultat.

3. Finansielle eiendeler holdt til forfall

Finansielle eiendeler i denne kategori er primært plassering av egenkapitalen i obligasjoner, samt asset-backed securities, som ble anskaffet med intensjon om å holde til forfall, og enkelte verdipapirer som på grunn av uroen i finansmarkedene i 2008 fikk sterkt redusert likviditet og ble omklassifisert fra "Holdt for handelsformål" til "Holdt til forfall" med virkning fra 1. juli 2008. Finansielle eiendeler holdt til forfall måles til amortisert kost etter effektiv rente metoden.

4. Utlån og fordringer

Denne kategorien omfatter utlån til kunder og verdipapirer som ikke er notert i et aktivt marked. Finansielle eiendeler klassifisert som Utlån og fordringer måles til amortisert kost etter effektiv rente metoden.

Verdipapirer klassifisert som Utlån og fordringer kan inngå i virkelig verdisikring i tilfeller hvor rente- og valutarisiko sikres med derivatkontrakter. Når virkelig verdisikring kommer til anvendelse, balanseføres verdiendringer som er henførbare til den sikrede risikoen under "Sertifikater og obligasjoner" og føres mot resultat som "Netto urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi."

5. Finansielle forpliktelser utpekt til virkelig verdi over resultat

Fair Value Option kommer til anvendelse på de fleste obligasjonslån hvor eksponering mot markedsrisiko sikres med derivatkontrakter. De finansielle forpliktelsene og tilhørende derivatkontrakter vurderes på grunnlag av virkelig verdi og forvaltes i samsvar med bankens strategi for risikostyring, som tillater kun begrenset eksponering mot rente- og valutarisiko i innlånsporteføljen.

6. Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost

Benchmark-lån utstedt i offentlige kapitalmarkeder fra andre kvartal 2009 klassifiseres som finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost og måles til amortisert kost etter effektiv rente metoden. Finansielle forpliktelser under denne kategori øremerkes som sikrede objekter og omfattes av reglene for virkelig verdisikring, det vil si verdiendringer som er henførbare til den sikrede risikoen i obligasjonslån balanseføres under "Obligasjonsgjeld" og føres mot resultat under "Netto urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi".

FINANSIELLE INSTRUMENTER - VIRKELIG VERDI

Nivå 1

Verdipapirer som omsettes i et aktivt marked med observerbar og regelmessig kursnotering regnskapsføres til markedskurser på balansedagen. Banken benytter markedspriser stilt av internasjonale datatilbydere (Reuters og Bloomberg). De kvoterte prisene benyttes som input for nivå 1 dersom de representerer faktiske markedstransaksjoner. Basisswapspreder kvotert i et aktivt marked på balansedato betraktes som kvoterte markedspriser for USD-NOK, EUR-USD og EUR-NOK basisswap-avtaler.

Nivå 2

Finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked og verdien kan fastsettes ved hjelp av kvoterte priser på lignende instrumenter i et aktivt marked, eller verdsettelsesmetoder der vesentlig input er basert på observerbare markedsdata. Input benyttet under denne verdsettelseskategori inkluderer:

- observerbare markedrenter, valutakurser, aksjeindekser og råvareindekser
- kvoterte kurser og kredittspreder på balansedato på tilsvarende instrumenter fra samme utsteder med ulik løpetid hvor det gjøres justeringer for løpetidsforskjeller
- kvoterte kurser og kredittspreder på balansedato på tilsvarende instrumenter fra samme utsteder i en annen valuta, hvor det gjøres justeringer for basisswap til aktuell valuta
- faktiske handler i identiske instrumenter hvor det gjøres justeringer for endringer i markedsparametere mellom handelsdato og balansedato

- mer likvide instrumenter fra samme utsteder med tilsvarende løpetid som tillegges en likviditetspremie som reflekterer den manglende likviditet i det aktuelle instrumentet
- potensielle nyutstedelser av tilsvarende instrument fra samme utsteder.

Nivå 3

Finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked og verdien fastsettes ved hjelp av verdsettelsesmetoder der vesentlig input ikke er basert på observerbare markedsdata. Finansielle instrumenter som verdsettes på nivå 3 omfatter sertifikater og obligasjoner med lav likviditet, fastrentelån til kunder, utstedt gjeld som ikke kvoteres i et aktivt marked, og de fleste OTC-derivater.

For sertifikater og obligasjoner i nivå 2 og nivå 3 benyttes det ofte samme input, men vesentligheten av justeringer av markedsparametere tillegges vekt når verdsettelsen skal kategoriseres i henhold til IFRS 7. Annen input som benyttes i verdi-fastsettelsen inkluderer:

- prisestimater for tilsvarende aktivklasser fra markedsaktører
- markedsindekser, både obligasjonsindekser og kredittderivatindekser for tilsvarende aktivklasser
- ikke-bindende prisforespørsler til markedsaktører
- historiske eller teoretiske volatiliteter.

MOTREGNING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser motregnes og nettobeløpet presenteres i balansen når banken har en juridisk håndhevbar rett til å motregne beløpene og har til hensikt å realisere eiendelen og gjøre opp forpliktelsen under ett.

NEDSKRIVNING AV FINANSIELLE EIENDELER

Finansielle instrumenter klassifisert som Utlån og fordringer eller Holdt til forfall vurderes for nedskrivning. Ved objektive bevis for verdifall skal eiendelene nedskrives.

Individuelle nedskrivninger

Dersom det foreligger objektive bevis på at en tapshendelse har inntruffet, måles tapet som differansen mellom eiendelens balanseførte verdi og nåverdien av de estimerte fremtidige kontantstrømmene. Tapsbeløpet innregnes i resultatet. Når engasjementet blir vurdert for nedskrivning individuelt, tas blant annet følgende tapshendelser i betraktning:

- Vesentlige problemer hos debitor
- Betalingsmislighold eller kontraktsbrudd
- Betalingsutsettelse eller reforhandling av lånevilkår som følge av finansielle problemer hos debitor.

Gruppenedskrivninger

Finansielle eiendeler vurderes for verdifall på gruppenivå basert på inndelingen av eiendelene i grupper med like risikoegenskaper. Nedskrivninger foretas dersom observerbare data indikerer en reduksjon i fremtidige kontantstrømmer fra gruppen som følge av negative endringer i debitors kredittverdighet og/eller økonomiske forhold som korrelerer med mislighold i gruppen.

Utlån til kunder vurderes som en ensartet gruppe basert på bestemmelser i kommuneloven som likestiller alle norske kommuner med hensyn på risiko for långiver. Verdipapirer vurdert til amortisert kost deles inn i grupper etter utsteders risiko, underliggende eksponering og geografisk spredning. Verdifallet beregnes per risikogruppe med utgangspunkt i forventninger til makroøkonomiske forhold, som kan påvirke motpartens betalingsevne, og tapshistorikk for de ulike risikogrupperne. På grunn av lav kredittrisiko i låneporteføljen og bestemmelser i den norske lovgivningen, som begrenser konkurrisikoen for kommuner, vil det normalt ikke være nedskrivninger på utlån til kunder.

SIKRINGSBOKFØRING

Banken benytter rente- og valutaderivater for å sikre risiko i porteføljen av sertifikater og obligasjoner klassifisert som Utlån og fordringer og obligasjonsgjeld klassifisert som Andre forpliktelser. Regnskapsmessig behandles sikringsforholdet som virkelig verdisikring. Sikringsforholdet mellom et sikringsinstrument og et sikret objekt etableres og dokumenteres på individuelt nivå, og sikringseffektiviteten måles med Dollar-offset metode. Ineffektiviteten resultatføres løpende. Sikringsinstrumenter måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultat, med påfølgende justering av balanseført verdi. Gevinst eller tap på sikringsobjektet som er henførbar til den sikrede risikoen justerer balanseført verdi av sikringsobjektet og innregnes i resultatet under "Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi".

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter direkte metode og viser kontantstrømmene etter anvendelsesområde. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontantbeholdning og fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist.

PRINSIPPER FOR INNTEKTSFØRING

Renteinntekter og rentekostnader resultatføres som renteinntekter og rentekostnader uavhengig av klassifisering av underliggende balanseposter. Renteinntekter for balanseposter vurdert til amortisert kost inntektsføres etter effektiv rentemetoden. For balanseposter vurdert til virkelig verdi resultatføres renter etter hvert som de opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader.

Urealiserte gevinster og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi og verdiendringer på sikringsobjekter under sikringsbokføring resultatføres under "Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi".

Provisjonskostnader knyttet til statsgaranterte innlån periodiseres over transaksjonens levetid. Andre provisjonskostnader og gebyrer kostnadsføres i perioden når tjenesten er levert.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler vurderes til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger. Ordinære avskrivninger, basert på kostpris, er beregnet lineært over driftsmidlenes antatte økonomiske levetid, og utraneringsverdien av driftsmidlene antas å være null.

IMMATERIELLE EIENDELER

Domenenavnet defineres som immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid og avskrives ikke. Eiendelene testes for verdifall årlig. Dersom det foreligger en indikasjon på at eiendelene har falt i verdi, skal verdien av eiendeler skrives ned, og differanse mellom balanseført verdi og virkelig verdi innregnes i resultatet.

PENSJONER

Banken har pensjonsordning for de ansatte. Pensjonsordningen behandles som en ytelsesplan. Tradisjonell opptjeningsprofil og forventet sluttlønn er lagt til grunn som opptjeningsgrunnlag. Periodens netto pensjonskostnad resultatføres under "Lønn og administrasjonskostnader" og består av summen av periodens opptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelsen, forventet avkastning på pensjonsmidlene og administrasjonskostnader.

Banken har dessuten en usikret ytelsesbasert pensjonsordning for lønn over 12 G. Pensjonsordningen finansieres direkte over drift. Verdien av pensjonsforpliktelsen knyttet til den usikrede ordningen balanseføres, og endringer i forpliktelsen føres direkte mot resultat.

Ved beregning av pensjonsforpliktelsen benyttes økonomiske og aktuarmessige estimater. Estimatavvik som overstiger det høyeste av 10 prosent av pensjonsmidlene og 10 prosent av pensjonsforpliktelsene amortiseres og resultatføres.

INNETKTSKATT

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

EGENKAPITAL

Selskapets egenkapital består av aksjekapital og tilbakeholdt overskudd. Utbytte klassifiseres som egenkapital fram til tidspunktet når vedtaket om utbetaling er truffet av generalforsamlingen.

SEGMENTINFORMASJON

Selskapet har bare ett driftssegment, utlån til norske kommuner og kommunale selskaper. Det foreligger således ikke segmentopplysninger ut over de noteopplysninger som gis om utlån til kunder og virksomheten som helhet.

NYE STANDARDER I 2010

Nye standarder og endrede standarder med virkning for regnskapsåret 2010, har ikke medført prinsippendringer for Kommunalbanken. Selskapet har særlig vurdert endringene i IAS 32 og 39. Endringer som ikke er vurdert å ha kunne ha betydning for Kommunalbankens regnskapsprinsipper, er utelatt fra etterfølgende oppsummering.

Endring til IAS 39 *Finansielle instrumenter – innregning og måling - Eligible Hedged Items*

Endringene i IAS 39 innebærer en klargjøring av reglene når et finansielt instrument (sikringsobjekt) er sikret med henhold til utvalgte risikoer eller komponenter av kontantstrømmer. De vedtatte endringene gir i første rekke ytterligere retningslinjer for sikring av ensidig risiko (sikring med opsjoner) og sikring av inflasjonsrisiko, men klargjør også retningslinjene om at de utpekte risikoene og kontantstrømmene må være identifiserbare og pålitelig målbare. Selskapet har anvendt endringen i IAS 39 fra og med 1. januar 2010, og endringer har ikke hatt vesentlig betydning for selskapet.

Vedtatte, ikke-ikrafttrådte standarder

IFRS 9 *Financial instruments*

IFRS 9 erstatter klassifikasjons- og målereglene i IAS 39 *Finansielle instrumenter – innregning og måling* for finansielle instrumenter. Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler som inneholder vanlige lånevilkår regnskapsføres til amortisert kost, med mindre en velger å føre dem til virkelig verdi, mens andre finansielle eiendeler skal regnskapsføres til virkelig verdi. Klassifikasjons- og målereglene for finansielle forpliktelser i IAS 39 videreføres, med unntak for finansielle forpliktelser utpekt til virkelig verdi med verdiendring over resultat (virkelig verdiopsjon), hvor verdiendringer knyttet til egen kredittrisiko separeres ut og føres over andre inntekter og kostnader. Ikrafttredelsestidspunktet for IFRS 9 er satt til 1. januar 2013, men standarden er fortsatt ikke godkjent av EU. Selskapet forventer å anvende standarden fra og med 1. januar 2013. Standarden forventes å endre Kommunalbankens presentasjon av finansielle forpliktelser.

IASBs årlige forbedringsprosjekt 2010

Gjennom det årlige forbedringsprosjektet har IASB vedtatt endringer i en rekke standarder. Disse endringene trer i kraft med virkning for 1. juli 2010 og senere. Endringene er fortsatt ikke godkjent av EU. Selskapet forventer å anvende endringene fra 1. januar 2011.

IFRS 7 Finansielle instrumenter – opplysninger: Det er gjort endringer i standarden som poengterer samspillet mellom kvantitative og kvalitative opplysninger og art og omfang av omgang av risiko knyttet til finansielle instrumenter. Det er videre gjort endringer i notekravene knyttet til kvantitative opplysninger og opplysninger om kredittrisiko. Det er ikke ventet at endringene får vesentlig betydning for presentasjonen i regnskapet.

IAS 34 Delårsrapportering: Det gis veiledning i forhold til anvendelsen av opplysningskravene i IAS 34, og det angis ytterligere krav til opplysninger knyttet til omstendigheter som vil påvirke den virkelige verdien av finansielle instrumenter og deres klassifisering, overføringer mellom ulike kategorier av finansielle instrumenter i virkelig verdi hierarkiet, endringer i klassifiseringen av finansielle eiendeler og endringer i betingede forpliktelser og eiendeler. Endringene kan påvirke enkelte delårsrapporter fremover.

NOTE 1 Klassifisering av finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

2010	Totalt	Til virkelig verdi			Holdt til forfall	Utlån og fordringer	Andre forpliktelser
		FVO	Holdt for handelsformål	Virkelig verdisikring			
Fordringer på kredittinstitusjoner	6 857	6 779	0	0	0	78	0
Utlån til kunder	185 679	103 879	8 375	0	0	73 424	0
Sertifikater og obligasjoner	88 958	52 200	24 562	0	3 155	9 041	0
Finansielle derivater	26 155	0	25 096	1 059	0	0	0
Sum finansielle eiendeler	307 648	162 858	58 032	1 059	3 155	82 544	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	989	989	0	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	288 093	252 697	0	0	0	0	35 396
Finansielle derivater	13 067	0	11 121	1 947	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	306	306	0	0	0	0	0
Fondsobligasjoner	672	672	0	0	0	0	0
Sum finansiell gjeld	303 128	254 665	11 121	1 947	0	0	35 396
2009	Totalt	Til virkelig verdi			Holdt til forfall	Utlån og fordringer	Andre forpliktelser
		FVO	Holdt for handelsformål	Virkelig verdisikring			
Fordringer på kredittinstitusjoner	988	925	0	0	0	63	0
Utlån til kunder	153 040	78 862	11 162	0	0	63 017	0
Sertifikater og obligasjoner	69 649	34 595	16 140	0	1 481	17 432	0
Finansielle derivater	8 241	0	8 195	46	0	0	0
Sum finansielle eiendeler	231 918	114 382	35 497	46	1 481	80 512	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 051	1 051	0	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	223 566	215 520	0	0	0	0	8 046
Finansielle derivater	2 206	0	201	2 005	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	667	667	0	0	0	0	0
Fondsobligasjoner	285	285	0	0	0	0	0
Sum finansiell gjeld	227 775	217 523	201	2 005	0	0	8 046

NOTE 2 Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

(Beløp i NOK 1 000 000)

2010	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Utlån til kunder	73 425	73 346
Sertifikater og obligasjoner, klassifisert som utlån og fordringer	9 041	9 157
Sertifikater og obligasjoner, klassifisert som holdt til forfall	3 155	3 131
Sum finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost	85 621	85 634
Obligasjonsgjeld	35 396	35 446
Sum finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	35 396	35 446

2009	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Utlån til kunder	63 017	62 979
Sertifikater og obligasjoner, klassifisert som utlån og fordringer	17 432	17 555
Sertifikater og obligasjoner, klassifisert som holdt til forfall	1 481	1 461
Sum finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost	81 930	81 995
Obligasjonsgjeld	8 046	8 061
Sum finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost	8 046	8 061

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost beregnes etter samme prinsipper, som for finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi. Dvs. beregning av virkelig verdi er basert på samme markedsdata, estimater og forutsetninger, og benytter samme modeller, uavhengig av regnskapsmessig klassifisering.

NOTE 3 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

2010	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Fordringer på kredittinstitusjoner	0	6 779	0	6 779
Utlån til kunder	0	70 690	41 564	112 255
Sertifikater og obligasjoner	3 836	56 800	16 126	76 762
Finansielle derivater	784	19 315	6 056	26 155
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	4 620	153 584	63 746	221 950
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	989	0	989
Obligasjonsgjeld	24 520	0	228 177	252 697
Finansielle derivater	2 699	7 802	2 566	13 067
Ansvarlig lånekapital	0	0	306	306
Fondsobligasjoner	0	0	672	672
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	27 219	8 792	231 722	267 732

2009	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Fordringer på kredittinstitusjoner	0	925	0	925
Utlån til kunder	0	56 427	33 596	90 023
Sertifikater og obligasjoner	4 463	30 467	15 806	50 736
Finansielle derivater	865	6 782	594	8 241
Sum finansielle eiendeler til virkelig	5 328	94 601	49 996	149 925
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	1 051	0	1 051
Obligasjonsgjeld	30 649	19 342	165 529	215 520
Finansielle derivater	65	1 400	741	2 206
Ansvarlig lånekapital	0	0	667	667
Fondsobligasjoner	0	0	285	285
Sum finansielle forpliktelser til vir-	30 714	21 793	167 222	219 729

Enkelte finansielle instrumenter har endret klassifisering i verdsettelseshierarkiet i løpet av 2010. Endringene skyldes hovedsakelig bedret likviditet og tilgang til markedsdata.

Avstemming av endringer i Nivå 3

	2009	Tilgang	Avgang	Gevinst/tap*	Overføring	2010
Utlån til kunder	33 596	13 070	-4 496	0	-605	41 564
Sertifikater og obligasjoner	15 806	9 164	-6 809	309	-2 345	16 126
Finansielle derivater	594	3 326	-557	2 679	14	6 056
Sum finansielle eiendeler i Nivå 3	49 996	25 560	-11 862	2 989	-2 937	63 746
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	165 529	108 574	-70 749	8 893	15 930	228 177
Finansielle derivater	741	1 765	-41	99	2	2 566
Ansvarlig lånekapital	667	0	-389	28	0	306
Fondsobligasjoner	285	402	0	-15	0	672
Sum finansielle forpliktelser i Nivå	167 222	110 742	-71 179	9 004	15 932	231 722

* Resultatpostene er ført i resultatregnskapet under Netto urealisert gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Avstemming av endringer i Nivå 3

	2008	Tilgang	Avgang	Gevinst/ tap	Overføring	2009
Utlån til kunder	63 797	4 195	-8 255	43	-26 184	33 596
Sertifikater og obligasjoner	9 808	9 807	-908	-30	-2 871	15 806
Finansielle derivater	0	425	0	48	121	594
Sum finansielle eiendeler i Nivå 3	73 605	14 427	-9 163	61	-28 934	49 996
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 922	0	-1 922	0	0	0
Obligasjongjeld	200 087	67 723	-36 304	1 017	-66 994	165 529
Finansielle derivater	0	45	0	1	695	741
Ansvarlig lånekapital	1 253	0	-605	19	0	667
Fondsobligasjoner	329	0	-58	14	0	285
Sum finansielle forpliktelser i Nivå 3	203 592	67 768	-38 889	1 051	-66 299	168 222

Opplysninger om virkelig verdi

Fastsettelse av virkelig verdi i Nivå 1 krever bruk av kvoterte markedspriser. Kriteriene for Nivå 1-input er beskrevet under Regnskapsprinsipper.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter i Nivå 2 og 3 fastsettes hovedsakelig ved hjelp av diskonteringsmetoden hvor fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres med relevante markedsrenter og et risikopåslag for kreditt- og likviditetsrisiko. Finansielle instrumenter med opsjonselementer verdsettes ved hjelp av opsjonsprisinde modeller, som bruker både observerbare markedsdata og estimater som parametere. Alle endringer i virkelig verdi justerer balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser og føres direkte mot resultat.

Fordringer på kredittinstitusjoner

Fordringer på kredittinstitusjoner vurdert til virkelig verdi inkluderer kortsiktige pengeplasseringer med avtalt løpetid i andre finansinstitusjoner. Grunnet kortsiktig karakter av instrumentene er den virkelige verdien tilnærmet lik hovedstol.

Utlån til kunder

Nivå 2: Korte sertifikatlån og Nibor-lån med flytende margin har løpetid og/eller rentebetingelser som gir kunden større fleksibilitet til å bytte kredittgiver dersom markedsbetingelsene endrer seg. Dette medfører større konkurranse og bedre likviditet i lånemarkedet, og gjør at observerbare priser på nye lån kan benyttes som input i verdsettelse av disse utlansprodukter.

Nivå 3: Fastrentelån innvilges på individuell basis og omsettes ikke i et aktivt marked. Markedspriser på de fleste lån er dermed ikke tilgjengelig etter kontraktsinngåelse. Et vesentlig element i verdifastsettelsen av slike lån er kreditt- og likviditetsrisikopåslag, som estimeres på hver balansedato. Kreditt- og likviditetsrisikoen anses å være lik for alle norske kommuner. I fravær av observerbare kredittspreader gjør ledelsen forutsetninger og estimerer relevante kreditt- og likviditetsrisikopåslag basert på bl.a. priser på nye lån og type av sikkerhetsstillelse.

Sertifikater og obligasjoner

Det beste estimatet på virkelig verdi er kursnoteringer i et aktivt marked med flere villige kjøpere og selgere. Som input for Nivå 1-verdsettelse benyttes priser på sertifikater og obligasjoner stilt av internasjonale datatilbydere (Reuters og Bloomberg), som representerer faktiske markedstransaksjoner.

Virkelig verdi av sertifikater og obligasjoner uten kvoterte markedspriser på balansedato beregnes ved å diskontere fremtidige kontantstrømmer med diskonteringsrenter utledet av observerbare pengemarkedsrenter. Diskonteringsrentene justeres for kreditt- og likviditetsrisiko i verdipapirer basert på observerbare markedsdata. Justeringen for kreditt- og likviditetsrisiko foretas for grupper av verdipapirer basert på utsteders rating, valuta, løpetid, underliggende eksponering og geografisk beliggenhet. For mer informasjon om input i virkelig verdiberegning, se Regnskapsprinsipper.

Obligasjonsgjeld

Obligasjonsgjelden deles inn i fire hovedgrupper ut fra hvilket innlånsprodukt og derav lånedokumentasjon som benyttes. De fire hovedkategoriene er offentlige benchmark-lån, lån i offentlige nisjemarkeder, privat plasserte lån og retail lån. De to første gruppene karakteriseres av offentlige syndikerte lån i ulike valuta hvor lånets størrelse utgjør den primære forskjellen mellom de to gruppene. Markedsverdien av slike lån er basert på kvoterte priser på eksisterende lån, priser på nye utstedelser, samt prisinformasjon fra ulike kilder. Når prisene på obligasjonslån understøttes av faktiske markedstransaksjoner med rimelig tidsintervall til balansedato, vil verdien av obligasjonslån klassifiseres som nivå 1 i verdsettelseshierarkiet. I fravær av markedspriser basert på faktiske transaksjoner verdsettes obligasjonslånene ved hjelp av diskonteringsmetoden der input er basert på observerbare markedsdata (nivå 2), f. eks. markedsrenter og priser på sammenlignbare instrumenter justert for forskjeller i løpetid, størrelse og valuta. Banken gjør også ikke-bindende prisforespørsler mot meglere. Virkelig verdi basert på slike pris-indikasjoner klassifiseres som nivå 3, med mindre de understøttes av faktiske markedstransaksjoner.

Gruppe tre er privatplasserte lån hvor lånets betingelser spesialtilpasses en enkel investor. Den siste hovedgruppen er retail lån, dvs. lån solgt til ikke-profesjonelle aktører. Obligasjonslånene i de to gruppene omsettes normalt ikke i annenhåndsmarked. Kvoterte priser er dermed ikke tilgjengelige og porteføljen faller inn under nivå 3 i verdsettelseshierarkiet. Valg av metoder og input for verdsettelsen er betinget av obligasjonslånets struktur. Obligasjonslån uten opsjonselementer verdsettes ved hjelp av en diskonteringsmetode, hvor hovedparametere er markedsrenter og kredittpåslag utledet av prisene som stilles til meglere via bankens informasjonskanaler. Virkelig verdi av strukturerte obligasjoner med opsjonselementer beregnes ved hjelp av opsjonsprisindekser, som bruker markedsrenter, valutakurser og historiske volatiliteter som parametere.

Finansielle derivater

Alle derivatkontrakter benyttes utelukkende i økonomiske sikringer og er OTC-kontrakter. Basisswapavtaler USD-NOK, USD-EUR og EUR-NOK bokføres til markedspriser som kvoterer i et aktivt marked. Verdien av plain vanilla rente- og valuta-swapper beregnes hovedsakelig ved å diskontere fremtidige kontantstrømmer med diskonteringsrenter utledet av observerbare swaprentekurver. Finansielle derivater hvis avkastning er knyttet til utvikling i aksjeindeks, valutakurv eller råvarepris og som inneholder en eller flere opsjonselementer verdsettes ved hjelp av samme modeller som tilhørende obligasjoner og faller inn under nivå 3.

Tabellen nedenfor viser sensitivitetsanalyse for finansielle instrumenter i Nivå 3. Tabellen viser endringer i virkelig verdi ved 10 bp endring i estimert kredittisikopåslag.

	10 bp endring i kredittspread
Utlån til kunder	-121
Sertifikater og obligasjoner	-12
Finansielle derivater	-375
Obligasjonsgjeld	332
Ansvarlig kapital og fondsobligasjoner	1
Totalt	-175

NOTE 4 Sikringsbokføring

(Beløp i NOK 1 000 000)

Virkelig verdisikring benyttes for å sikre mot endringer i virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser som følge av bevegelser i markedsrenter og valutakurser.

	2010	2009
Endringer i virkelig verdi av sikringsinstrumenter	507	-273
Sikringseffekter på Sertifikater og obligasjoner i virkelig verdisikring	166	346
Sikringseffekter på Obligasjonsgjeld i virkelig verdisikring	-670	-104
Sum resultatførte verdiendringer under virkelig verdisikring	3	-31

NOTE 5 Fordringer på kredittinstitusjoner

(Beløp i NOK 1 000 000)

	2010	2009
Fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	78	63
Fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	6 779	925
Fordringer på kredittinstitusjoner	6 857	988

NOTE 6 Utlån til kunder

(Beløp i NOK 1 000 000)

	2010	2009
Hovedstol	183 841	151 275
Påløpte renter	1 076	817
Justering til virkelig verdi*	722	908
Utlån til kunder	185 639	153 000
Andre utlån	40	40
Sum utlån	185 679	153 040

*Endringer i virkelig verdi som skyldes endret kredittrisiko i utlånsporteføljen er ubetydelig.

Geografisk fordeling av hovedstol	2010	2009
Østfold	11 199	8 623
Akershus	19 934	17 622
Oslo	4 224	1 364
Hedmark	6 684	6 198
Oppland	6 000	5 233
Buskerud	11 864	8 924
Vestfold	6 889	6 134
Telemark	7 163	6 170
Aust-Agder	5 220	4 277
Vest-Agder	9 581	7 796
Rogaland	12 508	10 824
Hordaland	19 011	14 707
Sogn og Fjordane	5 884	5 120
Møre og Romsdal	12 882	10 718
Sør-Trøndelag	10 996	9 889
Nord-Trøndelag	8 525	5 783
Nordland	11 645	9 774
Troms	8 636	8 038
Finnmark	4 956	4 037
Svalbard	42	45
Sum utlån til kunder	183 841	151 275

Forfalte, ikke-betalte renter og avdrag utgjør per 31. desember 2010 NOK 51,3 millioner, mot NOK 21,7 millioner per 31. desember 2009.

NOTE 7 Andre eiendeler

(Beløp i NOK 1 000 000)

Andre eiendeler	2010	2009
Immaterielle eiendeler	1	1
Varige driftsmidler	14	12
Andre eiendeler	1	1
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	2	1
Sum andre eiendeler	17	14

NOTE 8 Obligasjonsgjeld

(Beløp i NOK 1 000 000)

	2010	2009
Obligasjonsgjeld (nominell verdi) per 1. januar	224 418	202 197
Nye utstedelser	138 231	116 263
Nedbetalinger	-91 872	-64 967
Amortisering	-374	-26
Valutajustering	19 828	-29 048
Obligasjonsgjeld (nominell verdi) per 31. desember	290 231	224 418
Påløpte renter	2 746	2 662
Justering til virkelig verdi	-4 884	-3 514
Sum obligasjonsgjeld	288 093	223 566
<i>Herav gevinst fra justering til virkelig verdi som følge av endringer i kredittrisiko</i>	<i>302</i>	<i>350</i>

Det foreligger per 31. desember 2010 ingen brudd med betingelser i låneavtaler.

Justering til virkelig verdi som følge av endringer i selskapets kredittrisiko er en andel av verdiendringen som ikke er henførbar til endringer i parametere knyttet til markedsrisiko. Det antas at markedsrisikoen i utstedte obligasjoner er begrenset til endring i observerbare pengemarkedsrenter. Endringer i virkelig verdi som skyldes endret kredittrisiko i utstedte obligasjoner er en differanse mellom virkelig verdi beregnet med to diskonteringsrenter:

- Relevant pengemarkedsrente på balansedagen med et påslag for kredittrisiko på innregningstidspunktet; og
- Relevant pengemarkedsrente på balansedagen med et påslag for kredittrisiko på balansedagen.

NOTE 9 Finansielle derivater

(Beløp i NOK 1 000 000)

Banken benytter finansielle derivater for å sikre rente- og valutarisiko som oppstår som følge av bankens virksomhet. Banken inngår i swapkontrakter med motparter med høy rating og all derivateksponering er underlagt risikorammer vedtatt av styret. Bankens innlån denominert i utenlandsk valuta sikres med rente- og valutaderivater slik at banken kun har eksponering mot endringer i 3-måneders pengemarkedsrenter i NOK, USD eller EUR.

I tillegg benyttes egenkapitalrelaterte og varerelaterte derivater for å sikre risiko fra innlån hvor avkastningen er knyttet til ulike aksje- eller råvareindekser.

For å konvertere innlån i utenlandsk valuta til norske kroner inngår banken i basisswapavtaler, hvor banken mottar rentebetalinger i valuta og betaler selv rente i norske kroner. Banken bruker hovedsakelig USD-NOK basisswapper.

Renterisiko som oppstår som følge av rentebinding på utlån til kunder sikres med rentederivater og FRA-kontrakter. I likviditetsforvaltningen benyttes rente- og valutawapper for å sikre rente- og valutarisiko i verdipapirer. Banken har ingen kredittderivater i porteføljen.

Renterelaterte derivater:

- 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:

- 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:

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

Varerelaterte derivater:

- Derivater som har råvareindekser som underliggende instrument.

Motpartsrisikoen knyttet til finansielle derivater overvåkes kontinuerlig. Motpartsrisikoen reduseres gjennom en rekke kredittreduserende tiltak. Alle derivatkontrakter omfattes av standard ISDA-avtaler som gir rett til motregning av forpliktelser og eiendeler ved mislighold. Banken har collateral-avtaler med de aller fleste swapmotparter, som krever en sikkerhetsstillelse i form av kontanter for all netto eksponering over en predefinert terskel.

	2010			2009		
	Nominell verdi*	Eiendeler	Gjeld	Nominell verdi*	Eiendeler	Gjeld
Holdt for handelsformål:						
Renterelaterte derivater	119 755	1 708	1 515	123 092	1 014	111
Valutarelaterte derivater	351 936	13 356	9 454	286 626	5 218	624
Egenkapitalrelaterte derivater	67 862	9 951	150	49 872	1 946	-542
Varerelaterte derivater	2 417	81	3	2 710	17	7
	541 971	25 096	11 121	462 299	8 195	200
Virkelig verdisikring:						
Renterelaterte derivater	26 720	808	156	3 696	50	-3
Valutarelaterte derivater	7 010	251	1 790	1 838	-4	2 009
	33 731	1 059	1 947	5 534	46	2 006
Sum finansielle derivater	575 702	26 155	13 067	467 833	8 241	2 206

* Nominell verdi rapportert i kapitaldekningsoppgave.

I følge bankens finansielle retningslinjer, kan derivatkontrakter benyttes utelukkende i økonomiske sikringsaktiviteter. Regnskapsmessig behandles de fleste derivatene som finansielle instrumenter holdt for handelsformål. Unntaket er derivatkontraktene som øremerkes som sikringsinstrumenter og omfattes av regler for sikringsbøkføring. Alle derivatkontrakter vurderes til virkelig verdi med verdiendringer over resultat.

NOTE 10 Ansvarlig lånekapital

(Beløp i NOK 1 000 000)

Ansvarlig lånekapital (nominelt beløp)	Innløsningsrett	Rente	2010	2009
Evigvarende ansvarlig lånekapital (NOK 400 mill) (Renten reguleres hver 3. måned)*	2020	4,87%	400	0
Evigvarende ansvarlig lånekapital (NOK 102 mill) (Renten reguleres hver 3. måned)*	2019	3,59%	102	102
Evigvarende ansvarlig lånekapital (EUR 20 mill) *	2012	6,29%	156	166
Evigvarende ansvarlig lånekapital (NOK 7.5 mill) (Renten reguleres hver 3. måned)		3,66%	8	8
Evigvarende ansvarlig lånekapital (EUR 45 mill)		6,95%	0	373
Evigvarende ansvarlig lånekapital (JPY 3 mrd)	2012	1,61%	215	186
Ordinær ansvarlig lånekapital (NOK 80 mill) (Renten reguleres hver 3. måned)	2017	2,74%	80	80
Ansvarlig lånekapital			961	915

*Lånene tilfredsstiller kravene til fondsobligasjoner, et kapitalinstrument som er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15 prosent av samlet kjernekapital.

NOTE 11 Aksjekapital

	2010		2009	
	Antall aksjer	Andel i %	Antall aksjer	Andel i %
Den Norske Stat	1 220 625	100 %	1 220 625	100 %
Totalt	1 220 625		1 220 625	

Kommunalbankens aksjekapital per 31. desember 2010 er NOK 1 220 625 000 fordelt på 1 220 625 aksjer á NOK 1 000. Det er foreslått utdelt et utbytte på NOK 164,7 millioner, det vil si NOK 134,90 per aksje. Utdelt utbytte for regnskapsåret 2009 utgjorde 267,2 millioner kroner, eller 219 kroner per aksje.

Resultat per aksje er beregnet som følger (beløp i kroner):

	2010	2009
Resultat etter skatt	740 995 490	1 399 169 358
Antall aksjer	1 220 625	1 220 625
Resultat per aksje	607	1 146

NOTE 12 Collateral

(Beløp i NOK 1 000 000)

	2010	2009
Cash collateral mottatt som sikkerhet for derivateksponering	7 368	2 836
Cash collateral stilt som sikkerhet for derivateksponering	-716	-1 733
Sum cash collateral	6 653	1 104

Det er opprettet collateral-avtaler med de fleste av bankens derivatmotparter som sikring mot tap over en avtalt terskel i tilfelle motparten skulle gå konkurs. Kommunalbanken inngår ikke nye ISDA-avtaler og innvilger nye kredittlinjer med derivatmotparter uten at det samtidig inngås collateral-avtaler. Bankens collateral-avtaler utformes etter standardiserte kontraktsvilkår, og tillater kun bruk av kontanter (USD og EUR) som sikkerhetsstillelse. Banken har rett til å disponere mottatt collateral (for eksempel stille det som collateral mot en annen motpart), men forplikter seg til å tilbakebetale collateral og avtalte renter til motparten når derivat-eksponeringen blir redusert under avtalt nivå. Samme vilkår gjelder når banken stiller collateral for negativ derivateksponering. Mottatt collateral innregnes på balansen som eiendel, med en tilsvarende forpliktelse til swapmotparten som stiller collateral. Pledged collateral fraregnes på balansen med en tilsvarende fordring på swapmotparten.

NOTE 13 Netto renteinntekter

(Beløp i NOK 1 000 000)

	2010						
	Totalt	Til virkelig verdi			Holdt til forfall	Utlån og fordringer	Andre forpliktelser
		FVO	Holdt for handelsformål	Virkelig verdisikring			
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	28	28	0	0	0	0	0
Renteinntekter av utlån til kunder	4 910	2 933	316	0	0	1 662	0
Renteinntekter av sertifikater og obligasjoner	2 481	1 128	437	0	53	863	0
Renteinntekter av finansielle derivater	-2 385	0	-1 634	-751	0	1	0
Andre renteinntekter	0	0	0	0	0	0	0
Sum renteinntekter	5 034	4 088	-881	-751	53	2 526	0
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	13	13	0	0	0	0	0
Rentekostnader på obligasjonsgjeld	9 395	8 623	0	0	0	0	772
Rentekostnader på ansvarlig kapital	19	19	0	0	0	0	0
Rentekostnader på finansielle derivater	-5 589	0	-5 033	-571	0	15	0
Andre rentekostnader	0	0	0	0	0	0	0
Sum rentekostnader	3 837	8 655	-5 033	-571	0	15	772

	2009						
	Totalt	Til virkelig verdi			Holdt til forfall	Utlån og fordringer	Andre forpliktelser
		FVO	Holdt for handelsformål	Virkelig verdisikring			
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	33	32	0	0	0	0.3	0
Renteinntekter av utlån til kunder	4 398	2 543	173	0	0	1 681	0
Renteinntekter av sertifikater og obligasjoner	2 613	668	767	0	25	1 153	0
Renteinntekter av finansielle derivater	-2 197	0	-999	-1 198	0	0	0
Andre renteinntekter	1	0	0	0	0	1	0
Sum renteinntekter	4 847	3 243	-60	-1 198	25	2 836	0
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	24	24	0	0	0	0	0
Rentekostnader på obligasjonsgjeld	7 609	7 449	0	0	0	0	160
Rentekostnader på ansvarlig kapital	37	37	0	0	0	0	0
Rentekostnader på finansielle derivater	-3 867	0	-3 668	-199	0	0	0
Andre rentekostnader	-9	0	0	0	0	0	-9
Sum rentekostnader	3 794	7 510	-3 668	-199	0	0	151

NOTE 14 Netto gevinster/(tap) på finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

Urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	2010						
	Totalt	Til virkelig verdi			Utlån og fordringer	Andre forpliktelser	
		FVO	Holdt for handelsformål	Virkelig verdisikring			
Utlån til kunder	-186	-187	0	0	0	0	
Sertifikater og obligasjoner*	174	29	-21	0	166	0	
Finansielle derivater	-1 468	0	-1 975	507	0	0	
Gjeld til kredittinstitusjoner	1	1	0	0	0	0	
Obligasjonsgjeld*	1 370	2 040	0	0	0	-670	
Ansvarlig kapital og fondsobligasjoner	21	21	0	0	0	0	
Netto urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-89	1 905	-1 995	-164	166	0	

*Finansielle derivater i virkelig verdisikring vurderes til virkelig verdi over resultat. De sikrede objektene inkluderer 8,4 milliarder kroner i Sertifikater og obligasjoner, og 34,3 milliarder kroner i obligasjonsgjeld, som vurderes til amortisert kost. Endringene i virkelig verdi som skyldes den sikrede risikoen, balanseføres under relevante eiendels- og gjeldsposter, og resultatføres sammen med verdiendringene på sikringsinstrumentene under "Netto urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi". Resultateffekter av virkelig verdisikring er beskrevet i Note 4.

Urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	2009					
	Totalt	Til virkelig verdi			Utlån og fordringer	Andre forpliktelser
		FVO	Holdt for	Virkelig		
Utlån til kunder	-552	-536	-16	0	0	0
Sertifikater og obligasjoner	385	46	-7	0	346	0
Finansielle derivater	1 875	0	2 148	-273	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	10	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	-1 529	-1 425	0	0	0	-104
Ansvarlig kapital og fondsobligasjoner	33	33	0	0	0	0
Netto urealisert gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	222	-1 872	2 125	-273	346	-104

NOTE 15 Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester

(Beløp i NOK 1 000 000)

	2010	2009
Garantiprovisjon til staten	0	1
Kostnader ved banktjenester	12	11
Andre transaksjonskostnader	8	8
Andre inntekter	1	1
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	18	19

NOTE 16 Lønn og annen godtgjørelse

(Beløp i NOK 1 000)

Lønnskostnader	2010	2009
Lønn	46 085	38 786
Arbeidsgiveravgift	7 448	5 102
Pensjonskostnader	4 686	7 854
Andre ytelser	1 423	1 197
Sum lønnskostnader	59 642	52 939

Gjennomsnittlig antall årsverk	44,7	43,5
--------------------------------	------	------

	2010		
Godtgjørelse til ledende ansatte	Lønn	Godtgjørelse/Utbetalt variabel lønn	Pensjonskostnad
Administrerende direktør	1 940	560	436
Vise-administrerende direktør	1 479	357	292

2009

Godtgjørelse til ledende ansatte	Lønn	Godtgjørelse/Utbetalt variabel lønn	Pensjonskostnad
Administrerende direktør	1 792	567	473
Vise-administrerende direktør	1 247	286	311

Administrerende direktør har en etterlønsavtale utover oppsigelsestiden tilsvarende ett års kontantlønn. Den øvrige ledelse har en oppsigelsestid på 3 måneder og ingen etterlønn. Pensjonsordningen for administrerende direktør er lik med øvrige ansatte med ytelsesnivå på 66 prosent uten begrensning på 12G. Pensjonskostnader inkluderer kostnader knyttet til den kollektive pensjonsordningen og årets avsetning for driftspensjonsordningen for lønn over 12G.

Banken har en incentivordning for alle medarbeidere. Ordningen evalueres og vedtas av styret årlig. Ordningen omfatter alle faste ansatte, uavhengig av stilling, ansvarsområde eller beslutningsmyndighet. Incentivordningen skal bidra til økt innsats hos de ansatte, motivere til langsiktig måloppnåelse, og bidra til å tiltrekke og beholde medarbeidere med nødvendig kompetanse. Incentivordningen er basert på et sett målbare kriterier og følger måloppnåelse på flere områder som er viktige for langsiktig verdiskapning.

Tildeling fra incentivordningen, inkludert feriepenger, kan ikke overstige 3 månedslønner til den enkelte ansatte. Basert på resultatoppnåelse for 2010 er bankens ansatte tildelt i gjennomsnitt 2,2 månedslønner, til sammen 8,0 millioner inkludert feriepenger og arbeidsgiveravgift, under gjeldende incentivordning. Av incentiver som tildeles medarbeidere for 2010 utbetales halvparten i 2011 og halvparten fordelt over en periode på 3 år. Ikke-utbetalt andel kan reduseres dersom resultatene for banken i etterfølgende år tilsier dette.

Basert på det ekstraordinære resultatet banken oppnådde i 2009, vedtok styret i 2010 en utdeling av ekstraordinær variabel lønn til enkelte medarbeidere som hadde særlig innflytelse på resultatoppnåelsen. Bonusen ble utbetalt over en periode på 2 år, henholdsvis halvparten i 2010 og halvparten i 2011.

Administrerende direktør og vise-administrerende direktør ble for 2009 tildelt incentiver på henholdsvis 547 480 kroner og 376 319 kroner, inkludert ekstraordinær variabel lønn som følge av et ekstraordinært resultat i 2009. Vedtatt variabel lønn til administrerende direktør og vise-administrerende direktør basert på resultatet i 2010 utgjør henholdsvis 450 000 kroner og 372 357 kroner.

I tillegg ble det i 2008 inngått en særlig kompensasjonsavtale med fire medarbeidere i nøkkelstillinger for å sikre kontinuitet og beholde nødvendig kompetanse på noen få kritiske områder. Avtalen utløper i 2011 og forutsetter at disse medarbeidere står i stilling frem til utløpet av denne.

Utbetalt honorar til medlemmer av bankens styre, kontrollkomite og representantskap

Styrehonorar	2010	2009
Styreleder Else Bugge Fougner 1)	215	190
Styrets nestleder Per N. Hagen	0	48
Styrets nestleder Kristin Marie Sørheim 1)	122	50
Styremedlem Frode Berge	92	45
Styremedlem Svein Blix	92	90
Styremedlem Nanna Egidius 2)	116	90
Styremedlem Åmund T. Lunde 1, 2)	155	45
Styremedlem Martha Takvam 2)	116	90
Styremedlem Sverre Thornes	0	43
Styremedlem ansattes representant Ellen Eskedal Scavenius	47	0
Styremedlem ansattes representant Martin Spillum	45	90
Sum styret	1 000	780

1) Medlem av kompensasjonsutvalget

2) Medlem av revisjonsutvalget

Honorar til kontrollkomiteen	2010	2009
Kontrollkomiteens leder Brit Lund	49	47
Medlem kontrollkomiteen Kristine Stray Ryssdal	15	30
Medlem kontrollkomiteen Kjell Inge Skaldebø	31	30
Medlem kontrollkomiteen Anne-Ma Tostrup Smith	15	0
Varamedlem Roy Jevard	13	12
Sum kontrollkomiteen	123	118

Honorar til varamedlem er kr 3 400 per fremmøte.

Honorar til representantskapet	2010	2009
Leder Elin Eidsvik	19	11
Leder Oddvar Flæte	0	9
Medlemmer	47	57
Sum representantskapet	66	77

Lån til ansatte	2010	2009
Kortsiktige personallån til ledende ansatte	125	25
Kortsiktige personallån til ansatte	594	570
Boliglån til ledende ansatte	2 900	3 120
Boliglån til ansatte	32 963	32 571
Sum lån til ansatte	36 582	36 286
Rentesubsidier i perioden	83	434

Administrerende direktør hadde per 31. desember 2010 et boliglån på 2,283 millioner kroner med rente 2,75 % og nedbetalingstid 20 år.

Revisjonshonorar	2010	2009
Lovpålagte revisjonstjenester	701	630
Andre attestasjonstjenester	854	945
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester utenfor revisjon	53	146
Sum honorar eks mva	1 607	1 721

NOTE 17 Pensjoner

(Beløp i NOK 1 000)

Kommunalbanken AS har en ytelsesbasert tjenstepensjon for alle ansatte som dekkes gjennom en kollektiv pensjonsforsikring i Kommunal Landspensjonskasse (KLP). Pensjonsytelsene omfatter alderspensjon, uførepensjon, ektefelle- og barnepensjon, og samordnes med folketrygdens ytelser. Pensjonsordningen oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Full pensjon krever en opptjeningstid på 30 år og gir rett til en alderspensjon på 66 prosent av lønn inkludert ytelse fra Folketrygden. Kommunalbanken har en ordning knyttet til AFP, som er medtatt i beregningen av pensjonsforpliktelsene. Pensjonsforpliktelser knyttet til lønn over 12G dekkes gjennom en driftspensjonsordning.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift.

Eiendelene i pensjonsordningen kan ikke spesifiseres med hensyn til aktivaklasser siden dette er en kommunal ordning.

Økonomiske forutsetninger for beregning av pensjonsforpliktelse

	2010	2009
Diskonteringsrente	4,00%	4,50%
Forventet lønnsvekst	4,00%	4,50%
Forventet G-regulering	3,75%	4,25%
Forventet pensjonsregulering	3,00%	3,00%
Forventet avkastning	5,40%	5,70%

Kollektiv ordning		Pensjonsforpliktelse	Lønn over 12G	
2010	2009		2010	2009
53 173	46 803	Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	10 184	6 347
32 224	25 856	Pensjonsmidler	0	0
-2 368	-1 578	Ikke-resultatført estimatavvik	-4 069	-1 572
18 581	19 368	Netto pensjonsforpliktelse	6 115	4 775

Kollektiv ordning		Pensjonskostnader	Lønn over 12G	
2010	2009		2010	2009
6 221	5 553	Nåverdi av årets opptjening	944	1 065
2 241	1 775	Rentekostnad	329	277
-1 599	-1 195	Forventet avkastning	0	0
233	273	Administrasjonskostnad	0	0
-3 180	0	Resultatført planendring*	0	0
0	129	Resultatført estimatavvik	68	472
3 916	6 536	Netto pensjonskostnader	1 340	1 814

* Nye tjenstepensjonsregler ble vedtatt av Stortinget 17.06.2010. Endringene er behandlet som planendringer i regnskapsmessig forstand og innregnet i resultatregnskapet i sin helhet i 2010.

Endringer i pensjonsforpliktelse		
	Kollektiv ordning	Lønn over 12G
Balansført forpliktelse per 1. januar 2010	19 368	4 775
Netto pensjonskostnad	3 916	1 340
Innbetalt premie	-4 703	0
Balansført forpliktelse per 31. desember 2010	18 581	6 115

NOTE 18 Skatt

(Beløp i NOK 1 000 000)

	2010	2009
Betalbar skatt	257	486
Endring i utsatt skatt	36	60
Sum skattekostnad	293	546
Årets betalbare skatt	257	486
For mye/lite betalt tidligere år	0	0
Sum betalbar skatt	257	486

Avstemming av effektiv skattesats	2010	2009
Resultat før skatt	1 034	1 946
Beregnet skatt (28 %)	290	545
Ikke fradagsberettigede kostnader	12	8
Ikke skattepliktig inntekt	0	0
Skattekostnad	293	547
Effektiv skattesats	28,3 %	28,1%

Utsatt skatt og utsatt skattefordel	2010	2009
Utsatt skatt/utsatt skattefordel(-) per 1. januar	146	-1
Endring i utsatt skatt	36	61
Utsatt skatt/utsatt skattefordel(-) per 31. desember	182	60

Utsatt skatt fremkommer av følgende midlertidige forskjeller:

	2010	2009
Anleggsmidler	0	-1
Pensjonsforpliktelse	-25	-24
Regnskapsmessige avsetninger	-1	-1
Tidfesting av rentegevinst/tap på finansielle derivater	526	0
Verdiendringer IFRS	152	241
Sum midlertidige forskjeller	652	215
Utsatt skatt/utsatt skattefordel (-) 28%	182	60

NOTE 19 Risikostyring

Kommunalbanken har AAA/Aaa rating fra S&P og Moody's. For å opprettholde den høyest oppnåelige ratingen holder banken en lav risikoprofil. Bankens rammeverk for risiko er dimensjonert slik at banken med 99,99 prosent (eller større) sannsynlighet ikke skal gå konkurs. Dette er implisitt gitt av bankens kredittrating. Bankens risiko styres av overordnede mål om stabile og forutsigbare resultater og en avkastning som tilfredsstillere eierne. Banken har forsiktige finansielle retningslinjer.

All rente- og valutarisiko, samt strukturert risiko i eiendeler og gjeld sikres løpende med derivatkontrakter. Bankens interne retningslinjer tillater bruk av derivater kun til sikringsformål.

Kommunalbanken yter kun lån til kommunal sektor i Norge som har en god kredittverdighet med god geografisk diversifisering. Banken holder også en likviditetsportefølje med obligasjoner utstedt av stater, delstater, regionale myndigheter, multilaterale utviklingsbanker og finansinstitusjoner med høy kredittverdighet.

Lån til kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskaper og andre selskaper med kommunal garanti innebærer liten risiko. Kommuneloven fastslår at en kommune ikke kan gå konkurs. Dersom en kommune må innstille sine betalinger, er det sannsynlig at staten overtar styringen for den perioden kommunen ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser. Det har ikke skjedd at staten i henhold til kommunelovens §§ 56-58 har overtatt styringen i en kommune. Långiver er sikret mot tap av gjeld og renter.

Forvaltningen av bankens likviditetsportefølje er basert på et lavrisiko-mandat. Ved utgangen av 2010 utgjorde likviditetsporteføljen 31 prosent av forvaltningskapitalen, mot 30 prosent ved utgangen av 2009. I forbindelse med store låneopptak på høsten utgjorde likviditetsporteføljen under en kort periode 37 prosent av forvaltningskapitalen. All likviditet utover 25 prosent av balansen skal være plassert i obligasjoner utstedt av stater, delstater, regionale myndigheter eller enheter garantert av disse.

Retningslinjene legger rammene for en likviditetsportefølje som kombinerer kravet om høy kredittkvalitet og kort løpetid, hvilket bidrar til lav sannsynlighet for mislighold blant de motparter som overskuddslikviditeten er investert i.

NOTE 20 Kredittrisiko

(Beløp i NOK 1 000 000)

Banken har eksponering mot kommunal sektor samt stater, regionale myndigheter, multilaterale utviklingsbanker og finansinstitusjoner innen OECD. For kommunal sektor kan løpetiden være opp mot 50 år, og kredittrammen reguleres av store engasjementsforskriften. Finansielle eksponeringer skal være minst i risikoklasse A/A-1.

Overordnede rammer for kredittrisiko besluttes i styret og evalueres minst årlig.

Kommunalbanken innvilger lån til selskaper som utfører oppgaver for kommuner og fylkeskommuner. Forutsetningen for slike lån er at kommunene, eventuelt fylkeskommunene stiller garantier som er politisk vedtatt og godkjent av staten ved fylkesmannen eller Kommunal – og regionaldepartementet. Lånene er i tillegg i stor utstrekning sikret med pant i selskapets verdier.

Tall i tabellen representerer faktisk kreditteksponering

2010

Forfall	2010									
	< 1 år			> 1 år					> 1 år	
Risikoklasse	A-2	A-1/A-	Ikke	BBB-	A-	A	AA	AAA	Ikke	Totalt
Stater og sentralbanker	0	5 665	0	0	0	0	1 471	4 046	0	11 183
Regionale myndigheter*	0	12 132	15 407	0	0	523	18 860	13 352	167 272	227 547
Multilaterale utviklingsbanker	0	5 057	0	0	0	0	0	9 942	0	15 000
Finansinstitusjoner	245	18 272	0	50	38	1 795	188	632	192	21 413
Verdipapirisering	0	4 839	0	0	0	0	0	1 514	0	6 352
Totalt	245	45 965	15 407	50	38	2 318	20 520	29 485	167 465	281 494

*Inkl. utlån til kommuner, fylkeskommuner og interkommunale selskaper på 185,7 milliarder kroner.

Kreditrisiko fordelt på land
2010

Forfall	< 1 år			> 1 år						Totalt
	A-2	A-1/A-1+	Ikke ra-	BBB-	A-	A	AA	AAA	Ikke ra-	
Australia	0	2 863	0	0	0	0	130	0	0	2 993
Belgia	0	1 460	0	0	0	0	833	0	0	2 294
Canada	0	1 965	0	0	0	610	39	0	0	2 615
Danmark	0	6 827	0	0	0	75	0	3 035	0	9 937
Finland	0	586	0	0	0	0	0	147	0	732
Frankrike	0	4 520	0	0	0	0	58	698	0	5 277
Irland	0	0	0	50	0	0	0	0	0	50
Japan	0	469	0	0	0	0	0	0	0	469
Nederland	0	1 712	0	0	0	0	0	687	0	2 398
New Zealand	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Norge	0	2 803	15 407	0	0	1 135	0	3 000	167 465	189 809
Spania	234	2 224	0	0	38	0	1 151	0	0	3 647
Storbritannia	12	3 177	0	0	0	420	0	504	0	4 112
Supranational	0	5 057	0	0	0	0	0	9 942	0	15 000
Sveits	0	908	0	0	0	78	0	0	0	986
Sverige	0	1 731	0	0	0	0	0	1 673	0	3 405
Tyskland	0	7 270	0	0	0	0	18 308	9 546	0	35 125
USA	0	586	0	0	0	0	0	0	0	586
Østerrike	0	1 806	0	0	0	0	0	253	0	2 060
Totalt	245	45 965	15 407	50	38	2 318	20 520	29 485	167 465	281 494

NOTE 21 Renterisiko
(Beløp i NOK 1 000 000)

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 stater, regionale myndigheter, multilaterale utviklingsbanker og finansinstitusjoner med god kreditt-rating, samt inngåelse av derivatkontrakter, hovedsakelig FRA-kontrakter og renteswapper.

Banken har innlån og investeringer i flere valutaer, men all renterisiko sikres perfekt for alle valutaer unntatt NOK, USD og EUR. Renterisikoen i disse tre valutaene sikres med renteswapper, slik at banken kun har eksponering mot endringer i tre måneders pengemarkedsrenter. Rentesensitiviteten måles som endring i virkelig verdi av finansielle instrumenter ved et prosentpoengs endring i rentenivå ("parallell skift").

Renterisikoen i NOK avhenger av muligheten til å regulere flytende rente på utlån til kunder.

Styret har vedtatt en ramme for rentesensitivitet på 24 millioner kroner, målt som renterisiko ved antatt 50 dager til regulering av utlån med p.t. rente. Rentesensitiviteten i hovedvalutaer fremkommer i tabellen under:

	1 prosentpoeng - renteøkning
NOK	4,8
USD	-4,6
EUR	-3,6
Totalt	-3,4

Ved et prosentpoengs renteøkning vil rentesensitiviteten fremkomme i rentenettoen i løpet av tre etterfølgende måneder.

NOTE 22 Valutarisiko

(Beløp i NOK 1 000 000)

Valutarisiko defineres som risiko for tap i markedsverdier som følge av svingninger i valutakurser. Valutarisikoen oppstår som følge av at bankens innlån er hovedsakelig i utenlandsk valuta, mens utlån er i norske kroner. Bankens risikopolisy krever sikring av all valutarisiko knyttet til balanseposter. Det kan imidlertid oppstå kortsiktige nettoposisjoner knyttet til resultatposter i USD og EUR. Valutarisiko sikres både på transaksjonsnivå og porteføljenivå. Rammen for valutarisiko er 12,0 mill kroner for en absolutt 10 % kursendring i alle valutaer.

Valuta	2010		2009	
	Nettoposisjon	10%-endring i valutakurs	Nettoposisjon	10%-endring i valutakurs
USD	- 90	9	- 35	4
EUR	3	0	3	0
Andre valutaer	4	0	3	1
Totalt	-84	10	-30	4

Tabellen ovenfor viser absolutt resultateffekt av 10 %-styrking av NOK i forhold til andre valutaer, beregnet på alle nettoposisjoner i utenlandsk valuta per 31. desember. Sensitivitetsanalysen innebærer null korrelasjon mellom valutakurser og andre markedsrisikofaktorer.

NOTE 23 Likviditetsrisiko

(Beløp i NOK 1 000 000)

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

Likviditetsrisikoen overvåkes og styres gjennom bankens internkontroll og finanspolicy. Kommunalbankens finansielle retningslinjer krever en overskuddslikviditet tilsvarende minimum 12 måneders netto kapitalbehov. Dette innebærer at banken i en gitt situasjon kan dekke alle forpliktelser, herunder normal utlånsvirksomhet, de kommende 12 måneder uten ny opplåning.

Overskuddslikviditeten forvaltes ut fra en forsiktig investeringspolitikk, slik at både kredittrisikoen og markedsrisikoen er lav. Likviditeten plasseres i obligasjoner utstedt av stater, regionale myndigheter, multilaterale utviklingsbanker og finansinstitusjoner med høy kredittrating. Hoveddelen av porteføljen har forfall innen ett år. Videre reduseres likviditetsrisikoen ved å matche forfallsprofil på eiendeler og gjeld og benytte kortsiktige opplåningsmuligheter og trekkrettigheter hos hovedbankforbindelsen for å styre likviditetsbehovet på kort sikt.

Hovedstol fordelt etter gjenstående løpetid	Sum hovedstol	< 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Uten forfall
Fordringer på kredittinstitusjoner	6 857	6 779	0	0	0	0	78
Utlån til kunder	183 789	963	3 260	5 347	16 048	158 172	0
Sertifikater og obligasjoner	88 828	0	11 427	28 877	44 401	4 123	0
Sum eiendeler	279 474	7 742	14 687	34 224	60 449	162 295	78
Gjeld til kredittinstitusjoner	987	480	0	0	507	0	0
Obligasjongjeld	291 375	6 014	12 613	50 786	158 408	63 554	0
Annen gjeld	321	22	10	264	0	0	25
Ansvarlig lånekapital	303	0	0	0	0	80	223
Fondsobligasjoner	658	0	0	0	0	0	658
Sum forpliktelser	293 643	6 516	12 623	51 050	158 915	63 634	906
Finansielle derivater	19 849	-62	170	1 004	6 774	11 963	0
Netto likviditetseksposering		1 163	2 234	-15 822	-91 692	110 624	-828

Hovedstol fordelt på	Sum	< 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Uten forfall
Fordringer på kredittinstitusjoner	6 857	6 857	0	0	0	0	0
Utlån til kunder	183 789	15 300	123 451	13 062	24 179	7 798	0
Sertifikater og obligasjoner	88 828	161	28 344	23 124	33 550	3 650	0
Sum eiendeler	279 475	22 318	151 795	36 186	57 729	11 448	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	987	480	507	0	0	0	0
Obligasjongjeld	291 375	24 850	75 410	72 880	100 729	17 506	0
Annen gjeld	321	22	10	264	0	0	25
Ansvarlig lånekapital	303	80	8	0	215	0	0
Fondsobligasjoner	658	102	400	0	156	0	0
Sum forpliktelser	293 643	25 534	76 335	73 144	101 100	17 506	25
Finansielle derivater	19 849	-8 031	-73 491	47 582	46 537	7 251	0
Netto renteeksposering		-11 247	1 970	10 624	3 166	1 193	-25

NOTE 24 Kapitaldekning og kapitalstyring

(Beløp i NOK 1 000 000)

Bankens kapital består av aksjekapital, akkumulert resultat, fondsobligasjoner og ansvarlige lån. Betyggende kapitalisering anses som nødvendig for å opprettholde AAA-ratingen og sikre effektiv markeds konkurranse. Styret vurderer kapital-situasjonen løpende og vedtar de overordnede prinsippene for kapitalstyring.

Banken er underlagt kapitaldekningsregelverket og skal til enhver tid sikre et kapitalnivå som er forsvarlig i forhold til risikoprofil og markedsforhold. Målet for kapitalstyring operasjonaliseres gjennom kjernekapitaldekning og total kapitaldekning - nivå på kjernekapital og total kapital i forhold til risikovektet balanse. Bankens kapitalstatus vurderes i forhold til risiko i normal-situasjon og i stresstester.

For å opprettholde betryggende kapitaldekning kan banken, avhengig av markedssituasjonen, redusere eller øke volumet i samlede eiendeler eller inngå en dialog med eieren om å endre bankens kapitalstruktur gjennom endret utbyttepolitikk eller aksjekapital.

	2010			2009		
	Bokført verdi	Beregnings-grunnlag	Kapitalkrav	Bokført verdi	Beregnings-grunnlag	Kapital-krav
Kredittrisiko						
Stater og sentralbanker	7 652	0	0	7 582	0	0
Lokale og regionale myndigheter	219 264	35 523	2 842	167 918	28 322	2 266
<i>herav norske kommuner</i>	175 414	35 083	2 807	145 152	28 312	2 265
Offentlig eide foretak	3 601	0	0	3 371	0	0
Multilaterale utviklingsbanker	15 000	0	0	16 651	0	0
Finansinstitusjoner	32 060	6 412	513	19 502	3 397	272
<i>herav motpartsrisiko for derivater</i>	26 580	5 316	425	19 328	3 362	269
Foretak	415	83	7	496	99	8
Engasjementer med pantesikkerhet i bolig	1 514	549	44	1 582	574	46
Obligasjoner med fortrinnsrett	4 217	422	34	400	40	3
Øvrige engasjementer	14	14	1	12	12	1
Sum kredittrisiko	268 738	43 002	3 440	217 514	32 445	2 596
Markedsrisiko*	32 883	2 799	224	27 471	2 388	191
Operasjonell risiko - Basismetode		1 132	91		1 132	91
Minimumskrav til ansvarlig kapital		46 934	3 755		35 965	2 877
Kapitaldekning			9,86%			11,05%
Kjernekapitaldekning			9,15%			9,25%

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:

	2010	2009
Kjernekapital:		
Aksjekapital	1 221	1 221
Annen egenkapital	2 813	2 340
Sum egenkapital	4 034	3 561
Fondsobligasjoner	644	285
Balanseført utsatt skattefordel	0	0
Goodwill	-1	-1
Avsatt utbytte	-165	-267
Urealisert gevinst som følge av endret kredittrisiko på gjeld	-217	-252
Sum kjernekapital	4 296	3 326
Tilleggs kapital:		
Ansvarlig lån	80	80
Evigvarende ansvarlig kapital	254	567
Sum tilleggs kapital	334	647
Sum ansvarlig kapital	4 630	3 973

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

Til generalforsamlingen i Kommunalbanken AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Kommunalbanken AS, som består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap, oppstillinger over andre inntekter og kostnader, endringer i egenkapital og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapet

Styret og administrerende direktør er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, og for slik intern kontroll som styret og administrerende direktør finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet for Kommunalbanken AS avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir ett rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2010 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at styret og administrerende direktør har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 17. mars 2011
ERNST & YOUNG AS



Eirik Tandrevold
statsautorisert revisor

Kontrollkomitéens uttalelse

Kontrollkomitéen har gjennomgått årsoppgjøret og revisjonsberetningen for 2010 for Kommunalbanken AS.

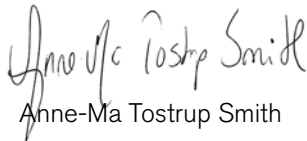
Kontrollkomiteen tilrår representantskapet i Kommunalbanken AS å godkjenne årsregnskapet og årsberetningen og å treffe beslutning om anvendelse av overskuddet i samsvar med styrets forslag.

Oslo, den 22. mars 2011

Kontrollkomiteen for Kommunalbanken AS



Britt Lund



Anne-Ma Tostrup Smith



Kjell Inge Skaldebø
leder

Representantskapets uttalelse

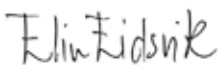
Til generalforsamlingen i Kommunalbanken AS

I samsvar med § 15 i vedtektene er regnskapet for 2010 gjennomgått.

Representantskapet anbefaler at styrets forslag til resultatregnskap og balanse, samt forslag til anvendelse av overskuddet, kr 741 000 000, godkjennes av generalforsamlingen.

Oslo, 7. april 2011

Representantskapet i Kommunalbanken AS



Elin Eidsvik
Representantskapets leder

Vedtekter for Kommunalbanken AS

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.

§ 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 1.220.625.000, fordelt på 1.220.625 aksjer á NOK 1.000.

§ 6 Erverv av aksjer er betinget av samtykke fra selskapets styre. Samtykke kan bare nektes når det foreligger saklig grunn.

§ 7 Den forkjøpsrett som aksjeeier har etter aksjeloven § 4-19 kan gjøres gjeldende også for aksjer som har skiftet eier.

Kap. III

Styret

§ 8 Selskapets styre består av fra fem til åtte medlemmer. 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.

§ 9 Styrets leder skal sørge for at styret avholder møter så ofte som selskapets virksomhet tilsier det, eller når et styremedlem krever det.

Styret er vedtaksført når mer enn halvparten av styrets medlemmer er til stede. Som styrets vedtak gjelder det som flertallet blant de møtende har stemt for, dog må de som stemmer for et forslag som innebærer en endring utgjøre mer enn en tredjedel av samtlige styremedlemmer. Ved stemmelikhet gjør møteleders stemme utslaget.

§ 10 Styret leder selskapets virksomhet, og skal således blant annet:

1. Fastsette retningslinjer for selskapets virksomhet og kontrollere at disse blir fulgt.
2. Bevilge lån og gi fullmakter.
3. Treffe beslutninger og gi fullmakt om opptak av lån.
4. Meddele prokura og spesialfullmakter.
5. Fremlegge årsregnskap og beretning.
6. Avgi innstilling til generalforsamlingen om vedtektsendringer.
7. Ansette administrerende direktør.
8. 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. Departementet kan delta på representantskapets møter med inntil 2 observatører.

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 halvparten av medlemmene er til stede.

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

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

Representantskapet skal:

1. 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.

Vedtekter for Kommunalbanken AS forts.

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 departementet (Kommunal- og regionaldepartementet).

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 målsetning om høyest mulig kredittverdighet.

Kap. IX Årsoppgjør

§ 23 Regnskapsåret følger kalenderåret.

For hvert regnskapsår avgir styret årsregnskap og årsberetning.

Minst en måned forut for den ordinære generalforsamling skal årsregnskapet stilles til rådighet for revisor. Det reviderte årsregnskapet og årsberetningen skal 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 67 år.

Kap. XI Ikrafttreden

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

Kap. XII Vedtektssendringer

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

Vedtektene ble sist endret 24. juni 2010.



Styret

Else Bugge Fougner, styreleder, høyesterettsadvokat
Kristin Marie Sørheim, direktør, Bioforsk Økologisk, nestleder
Frode Berge, utviklingssjef, Næringsforeningen i Stavanger-regionen
Svein Blix, rådmann, Bodø kommune
Nanna Egidius, strategi- og utviklingssjef, Lillehammer kommune
Åmund T. Lunde, direktør, Oslo Pensjonsforsikring
Martha Takvam, direktør, Telenor Eiendom AS
Ellen E. Scavenius, ansattes representant, nestleder Treasury

Varamedlem for ansattes representant

Steinar Mørch-Olsen, kunde- og markedsansvarlig utlån

Representantskapet

Elin Eidsvik, rådmann, Hamarøy kommune, leder
Bjørn Arild Gram, ordfører, Steinkjer kommune, nestleder
Svein Ludvigsen, fylkesmann, Troms
Hanne Braathen, ordfører, Storfjord kommune
Svein Skaaraas, rådmann, Hamar kommune
Tore Sirnes, rådmann, Sandnes kommune
Berit Flåmo, utviklingssjef, Trondheim Havn
Karen Marie Hjelmeseter, fylkesleder, Sogn og Fjordane Sp
Knut Wille, rådmann, Skien kommune
Anita Orlund, ordfører, Skedsmo kommune
Arne Johansen, rådmann, Harstad kommune
Christin H. Kanden, nestleder utlån, ansattes representant

Varamedlemmer

Berit Koht, økonomisjef, Troms fylkeskommune
Nils R. Sandal, fylkesordfører, Sogn og Fjordane fylkeskommune
Mona Skanke, ordfører, Porsanger kommune
Rune Øygaard, ordfører, Vågå kommune

Personlig varamedlem for ansattes representant

Bjørn Ove Nyvik, økonomisjef

Observatører til representantskapet

Anne Nafstad Lyftingsmo, ekspedisjonssjef, KRD
Thor Bernstrøm, avdelingsdirektør, KRD



Kontrollkomiteen

Britt Lund, leder
Kjell Inge Skaldebø, rådmann, Åfjord kommune, nestleder
Anne-Ma Tostrup Smith, advokat, Statoil ASA



Varamedlem

Roy Jevard, rådmann, Melhus kommune

Revisor

Ernst & Young AS
Eirik Tandrevold, statsautorisert revisor

Internrevisor

KPMG AS
Are Jansrud, statsautorisert revisor

Organisasjon

Ledelsen

Petter Skouen
administrerende direktør

Siv F. Galligani
viseadministrerende direktør

Utlånsavdelingen

Anette Berg, leder
Marit Ødegård
Christin Holmbø Kanden, nestleder
Børge Daviknes
Anita Hagebråten-Kvalvaag
Steinar Mørch-Olsen
Torger Magnus Jonassen
Tor Christian Hansen
Torill Lund

Finansavdelingen

Thomas Møller, leder

Innlån

Ben Powell, nestleder
Marius Ruud
Andreas Aleström
Kristine Henriksen Lien

Dokumentasjon

Roald Fischer, leder
Chinatsu Kashiwa

Back Office

Annette G. Nielsen, leder
Kristin Lorentzen
Tove Storberget
Siv Cathrin Holm
Bergljot Leganger

Depot/Låneadministrasjon

Åse Kristensen
Anita S. Kullberg

Treasury

Martin Spillum, leder
Ellen Eskedal Scavenius, nestleder
Fredrik Almroth
Thomas Mathisen

Kredittanalyseavdelingen

Frank Øvrebø, leder
Trine Tafjord

Middle Office og IKT

Knut Andresen, leder

Økonomiavdelingen

Karina Folvik, leder
Fabrizio Pugliese
Bjørn Ove Nyvik
Espen Gluva
Jorunn Svæ

Internkontroll

Anna Aanstad
Hongchuan Xia
Lise Bakken
Agata Maria Maternia
Geir Brust

IKT

Ingebjørg Heggedal, IKT Administrasjon
Roger Solmyr, IKT Drift og Sikkerhet
Bård Dørum, IKT Systemutvikling

Kommunikasjons- og organisasjonsavdelingen

Kjell Pettersen, leder

Organisasjon

Majken Danielsen
Trine Lunden

Kommunikasjon

Sissel Johnsen Lie
Therese Murberg
Jan Walbeck

Foto:

Årsrapporten er illustrert med bilder av prosjekter der Kommunalbanken har bidratt med finansiering.

Side 8 - øverst fra venstre:

- 1) Margarinfabrikken barnehage, Oslo. Arkitekt: NAV AS. Foto: Kim Müller.
- 2) Gurisenteret, Smøla. Foto: Wigdis Wollan.
- 3) Stavanger konserthus. Ratio Arkitekter. Modell: Modellfabrikken. Foto: Kim Müller.
- 4) Gurisenteret, Smøla. Foto: Wigdis Wollan.
- 5) Nordlysbadet, Alta. Ratio Arkitekter. Foto: Altaposten.
- 6) Nordlysbadet, Alta. Ratio Arkitekter. Foto: Jiri Havran.
- 7) Kilden teater- og konserthus, Kristiansand. Foto: ALA Architects.
- 8) Frosta Vassverk. Foto: Johan Bjørn Åkerholm.

Side 13: Bybanen i Bergen. Foto: Jan Walbeck.

Side 14: Gurisenteret, Smøla. Foto: Wigdis Wollan.

Side 15: Margarinfabrikken barnehage, Oslo. Arkitekt: NAV AS. Foto: Kim Müller.

Side 17: Nordmørsterminalen, Kristiansund. Foto: Lønnheim Entreprenør AS.

Side 59: Skiflygingsbakken i Vikersund. Foto: vikersund.no.

Side 2 og 4: Jan Walbeck.

Side 1, 5 og 18: Kommunalbanken.



Skiflygingsbakken i Vikersund. (Foto: vikersund.no.)

KBN

Made in Norway



Kommunalbanken AS
Postboks 1210 Vika
0110 Oslo

Telefon 2150 2000
post@kommunalbanken.no
www.kommunalbanken.no