



RAPPORT FOR 2. KVARTAL 2019

OM KOMMUNALBANKEN

Kommunalbanken AS (KBN) er statens finansinstitusjon for kommunal finansiering og er 100 prosent eid av staten Norge (AAA/Aaa). KBNs formål er å yte lån til kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskaper og andre selskaper som utfører kommunale oppgaver.



Fjellheisen i Holmestrand er finansiert med grønt lån fra Kommunalbanken. Foto: John Trygve Tollefsen

KBNs vedtekter er vedtatt av Kongen og vesentlige endringer må legges frem for Stortinget. Som statlig virkemiddel er KBN bevisst på sin rolle som tilrettelegger for kommunal velferdsproduksjon i hele landet. Alle landets kommuner og fylkeskommuner hadde ved utgangen av 2018 lån i KBN.

Gjennom sitt grønne obligasjonsprogram bidrar KBN til å finansiere norske kommuners

omstilling til et lavutslippssamfunn. De grønne innlånene lånes ut som grønne lån med renterabatt til klimariktige investeringer i kommunene. Dette reflekterer KBNs langsiktige arbeid med samfunnsansvar og bærekraft.

KBN opererer med lav risiko, opprettholder likviditet ut over kravene og benytter sikringshandler for å avdekke rente- og valutarisiko. KBN har aldri hatt tap på utlån.

Som statseid selskap med offentlig mandat, sterk kapitalbase, solid drift og lav risikoappetitt, har KBN høyeste oppnåelige rating hos Standard & Poor's og Moody's.

FINANSIELLE NØKKELTALL

(Beløp i NOK 1 000 000)	januar-juni 2019	januar-juni 2018	2018
Resultat			
Netto renteinntekter	929	960	1 885
Kjernerresultat ¹	569	602	1 194
Resultat før skatt	632	1 150	1 996
Resultat etter skatt	487	863	1 496
Egenkapitalavkastning etter skatt ²	7,0%	13,5%	11,9%
Egenkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) ²	8,7%	9,7%	9,8%
Totalkapitalavkastning etter skatt ²	0,2%	0,4%	0,4%
Totalkapitalavkastning etter skatt (kjernerresultat) ²	0,3%	0,3%	0,3%
Utlån			
Utbetaling nye lån	22 007	19 988	55 749
Samlede utlån ³	302 002	285 629	302 229
Likviditet⁴	107 599	79 424	113 557
Innlån			
Nye innlån	53 167	65 917	104 844
Tilbakekjøp av egne obligasjoner	8	98	206
Tilbakebetaling	50 356	67 508	79 937
Samlede innlån ³	412 652	367 199	414 603
Forvaltningskapital	457 239	400 440	457 701
Egenkapital			
Egenkapital	15 684	14 891	15 421
Totalkapitaldekning	22,6%	23,7%	22,9%
Kjernerkapitaldekning	20,0%	21,0%	20,3%
Ren kjernerkapitaldekning	17,2%	17,9%	17,4%
Uvektet kjernerkapitalandel	3,6%	4,0%	3,6%
Liquidity coverage ratio (LCR)⁴			
Total	355%	309%	349%
NOK	76%	9%	56%
EUR	148%	423%	625%
USD	381%	473%	248%
AUD	546%	Uendelig	489%
JPY	445%	1 051%	Uendelig
Andre nøkkeltall			
Grønne utlån ⁵	20 531	13 232	18 800

¹ Resultat etter skatt justert for urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter etter skatt og andel tilordnet fondsobligasjonseiere. Resultatmålet inkluderer for å gi relevant informasjon om selskapets underliggende drift.

² Annualisert avkastning etter skatt: resultat etter skatt/kjernerresultat i prosent av gjennomsnittlig kapital.

³ Hovedstol

⁴ Liquidity coverage ratio (LCR) er et mål på den regulatoriske likviditetsreserven. LCR er definert som beholdning av likvide eiendeler over netto likviditetsutgang i en gitt stressperiode 30 kalenderdager frem. Beregningsmetoden er endret i 4. kvartal 2018 og sammenligningstallene er endret tilsvarende.

⁵ Utestående grønne lån i henhold til KBNs kriteriesett for grønne lån. Banken har i tillegg en mindre beholdning grønne lån som ble gitt før kriteriesettet ble innført, som ikke lenger finansieres med grønne obligasjoner.

GOD INNTJENING I ANDRE KVARTAL

Kommunalbanken AS (KBN) oppnådde netto renteinntekter på 470 millioner kroner i andre kvartal, mot 465 millioner i samme periode i 2018. Utlånsmarginene holder seg stabile og gir tilfredsstillende inntjening.

RESULTAT

Banken oppnådde netto renteinntekter på 470 millioner kroner i andre kvartal mot 465 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Kvartalets utlånsmargin er så å si uendret fra tilsvarende periode i fjor. Kredittpåslag på utlån var i andre kvartal tilbake igjen på nivåene for tilsvarende periode i fjor, etter en økning mot slutten av 2018. Høyere utlånsvolum har gitt noe økte netto renteinntekter fra utlånsvirksomheten, mens inntjeningen fra likviditetsplasseringer er redusert og bidrar nå marginalt til total inntjening. Dette skyldes at marginen på likviditetsplasseringer er redusert sammenliknet med 2018 grunnet inngang i kredittpåslag i internasjonale rentemarkeder og endret porteføljesammensetning.

Resultat etter skatt ble 323 millioner kroner i andre kvartal, mot 389 millioner kroner i samme periode i fjor. Nedgangen skyldes høyere urealiserte gevinster på finansielle instrumenter i andre kvartal 2018 sammenliknet med i år. Urealiserte gevinster på 20 millioner kroner i år skyldes verdiøkninger på eiendeler som regnskapsføres til virkelig verdi.

Netto renteinntekter for første halvår 2019 beløper seg til 929 millioner kroner mot 960 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Nedgangen skyldes i

TABELL 1
Resultat etter skatt

	Q2 2019	Q2 2018	2018
Resultat etter skatt	323	389	1 496
Netto renteinntekter	470	465	1 885
Transaksjonskostnader	26	9	34
Urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	20	110	338
Forventet kreditttap	0	0	1
Gevinst/tap på markedstransaksjoner	7	2	17
Driftskostnader	58	51	209
Skattekostnad	92	130	499

Beløp i mill. kroner

hovedsak mindre gunstige priser på konvertering av valutainnlån til norske kroner, og lavere marginer på bankens likviditetsplasseringer grunnet reduksjon i kredittpåslag. Resultat etter skatt for første halvår 2019 ble 487 millioner kroner, mot 863 millioner kroner i samme periode i fjor. Reduksjonen skyldes urealiserte tap på bankens innlån i 2019 mot urealiserte gevinster på disse i 2018, som følge av verdiendringer på bankens sikringsinstrumenter.

Bankens kjernerresultat utgjorde 569 millioner kroner i første halvår 2019 mot 602 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Kjernerresultatet består av resultat etter skatt fratrukket urealiserte verdiendringer etter skatt. Det er innregnet en avsetning på 30 millioner kroner for estimert påløpt bidrag til krisefond for 2019. Avsetningen er basert på Finansdepartementets vurdering i Prop. 159 L (2016-2017) av at KBNs virksomhet innebærer særlig lav risiko for krisetiltaksfondet.

KBN oppnådde en egenkapitalavkastning på 7,0 prosent (annualisert) i første halvår 2019 basert på resultat etter skatt, mot 13,5 prosent i 2018. Basert på kjernerresultatet var avkastningen på 8,7 prosent i 2019 mot 9,7 prosent i samme periode året før.

Totalresultatet utgjorde 797 millioner kroner i første halvår 2019 mot 682 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Dette skyldes for 2019 gevinster på gjeld på 310 millioner kroner som presenteres i totalresultatet. I første halvår 2018 utgjorde slike verdiendringer et urealisert tap på 180 millioner kroner, da gjeldens verdi økte.

TABELL 2
Totalresultat

	Q2 2019	Q2 2018	2018
Totalresultat	410	384	1 223
Resultat etter skatt	323	389	1 496
Urealisert verdiendring på gjeld (og sikringskontrakter) etter skatt knyttet til endring i kredittrisiko	117	-6	-365
Gevinst/tap på pensjonsforpliktelse etter skatt	0	0	1
Skatt på postene i totalresultatet	-29	1	91

Beløp i mill. kroner

Driftskostnader utgjorde 118 millioner kroner i første halvår 2019 mot 105 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Økningen skyldes i hovedsak økte kostnader knyttet til utvikling av digitale kundeverktøy og IT infrastruktur. Driftskostnadene (annualisert) utgjør 0,05 prosent av forvaltningskapitalen.

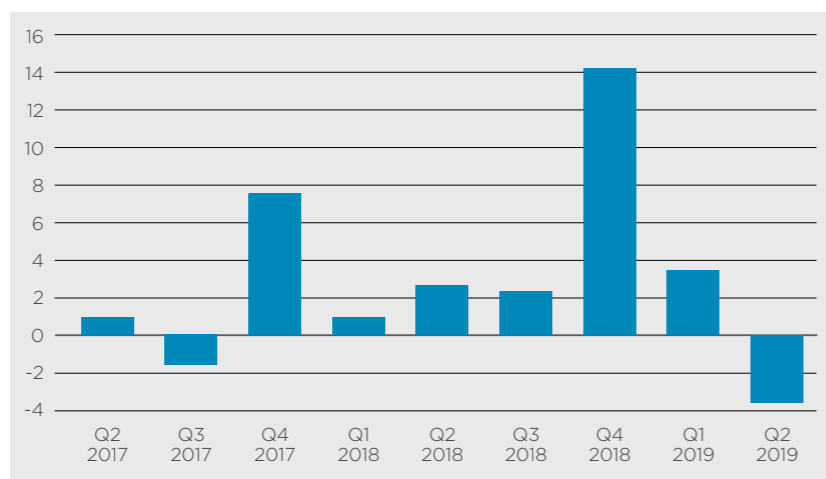
UTLÅN

KBNs utlånsportefølje utgjorde 302,0 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2019. Utlånsporteføljen ble redusert i kvartalet med 3,7 milliarder kroner, tilsvarende en nedgang på -1,22 prosent. I samme periode i 2018 vokste utlånsporteføljen med 2,7 milliarder. For første halvår er utviklingen i porteføljen tilnærmet uendret, mot en vekst på 1,4 prosent i 2018.

Endringen i utviklingen skyldes først og fremst nedgang i KBNs utlån med sertifikatvilkår. Lån med sertifikatvilkår tilbys, og ses i sammenheng med bankens likviditets- og balansestyring. Det har i kvartalet vært økning i nye lån uten avdrag og nedgang i lange avdragsbaserte låneprodukter. Med unntak av lån til sertifikatvilkår er utviklingen lik som i 2018.

UTLÅNSVEKST

Tall i milliarder kroner



Porteføljen med grønne lån vokste i kvartalet med 0,8 milliarder kroner, og har totalt vokst med 1,7 milliarder kroner i første halvår. Tilsvarende vekst i 2018 var 0,5 milliarder kroner i andre kvartal og 1,1 milliarder kroner totalt i første halvår.

Registrert etterspørsel etter finansiering til nye investeringer endte på 6,3 milliarder kroner i andre kvartal. Dette er en nedgang på 3,8 milliarder kroner fra 2018. Første halvår endte med etterspørsel på 16,7 milliarder kroner mot 20,8 milliarder i første halvår 2018. Endringen skyldes primært lavere etterspørsel etter bompengefinansiering.

Det ble utbetalt nye lån på totalt 22,0 milliarder kroner i første halvår, mot 20,0 milliarder på samme tid i fjor. Disse tallene inkluderer både utbetalinger til ny finansiering og refinansieringer av eksisterende lån.

Gjeldsveksten i sektoren (K2) har gått noe ned i kvartalet og tolv månedersveksten pr. mai er på 6,8 prosent, ned fra 7,6 prosent i april. KBNs egen tolv månedersvekst er pr. juni 5,9 prosent. Ved utgangen av mai er gjeldsveksten hittil i år på 3,0 prosent, mot 2,2 prosent i 2018. Som i 2018 utgjør kommunenes låneopptak for videre utlån fra Husbanken store deler av veksten. KBNs samlede markedsandel er på om lag 48 prosent per utgangen av mai 2019.

FINANSMARKEDER

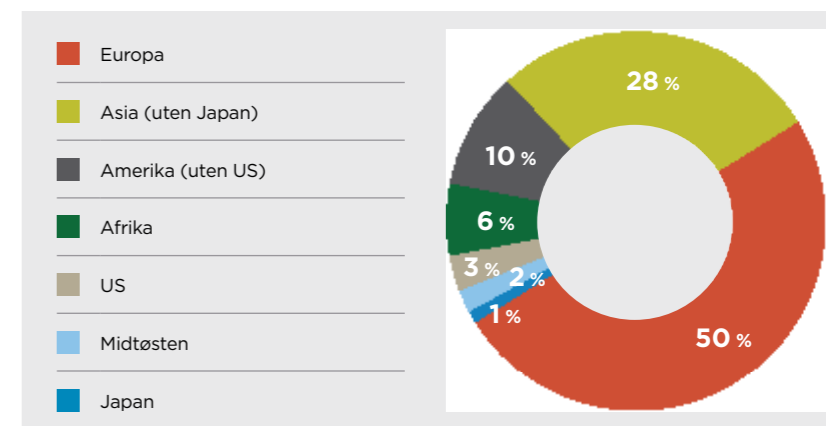
INNLÅN

Innlånsaktiviteten i andre kvartal 2019 har vært noe høyere enn tilsvarende periode i 2018 grunnet større refinansieringsbehov. Totalt er det utstedt obligasjoner for om lag 18 milliarder norske kroner fordelt på 12 låneopptak i 6 valutaer, mot om lag 12 milliarder kroner samme periode 2018.

Det største enkeltinnlånet i andre kvartal var et femårig benchmarklån på 1,5 milliarder amerikanske dollar, utstedt i begynnelsen av juni. Lånet ble godt mottatt i markedet med rekordstor tegning ved lansering. I tillegg ble det emitert solide volumer i svenske kroner med totalt 4,4 milliarder svenske kroner plassert hovedsakelig til svenske institusjonelle investorer. Utover dette er det i perioden gjort mindre transaksjoner i norske kroner, newzealandske dollar og australske dollar. Med fortsatt fokus på åpne transparente markeder er det ikke gjort innlån i det japanske uridashi-markedet i perioden. I første halvår 2019 ble det totalt utstedt obligasjoner for 53,2 milliarder kroner mot 65,9 milliarder kroner i samme periode i fjor.

INNLÅN

Fordeling av innlån i andre kvartal 2019, fordelt på geografi.



LIKVIDITETSFORVALTNING

Likviditetsporteføljen utgjorde 107,6 milliarder kroner pr. 30. juni 2019, mot 79,4 milliarder kroner på samme tid i 2018.

Likviditetsporteføljen holdes hovedsakelig i 0-prosent vektete plasseringer, og utenlandsk valuta utgjør omlag 75 prosent av porteføljen. Bevegelser i verdien av norske kroner vil dermed medføre svingninger i likviditetsreserven.

Kredittmarginene på europeiske stater, garanterte finansinstitusjoner og obligasjoner med fortrinnsrett har falt gjennom andre kvartal. Fallende kredittmarginer reduserer avkastningen fra likviditetsporteføljen over tid.

Norges Bank hevet, som ventet, styringsrenten med et kvart prosentpoeng til 1,25 prosent i juni 2019. Sentralbanken viser til at veksten i norsk økonomi er god, og vurderer at usikkerheten tilknyttet svekket vekst og handelskrig internasjonalt ikke er tilstrekkelig høy nok for å unngå en renteheving. Videre signaliserer Norges Bank at styringsrenten vil øke ytterligere i 2019 før den flater ut i 2020.

KAPITAL

Tellende ansvarlig kapital utgjorde 17,6 milliarder kroner ved utløpet av andre kvartal, kjernekapital utgjorde 15,6 milliarder kroner og ren kjernekapital 13,4 milliarder kroner. Kapitalstrukturen er uendret i kvartalet. Forvaltningskapitalen er i hovedsak uendret fra årsskiftet.

KBN hadde ved utgangen av andre kvartal en ren kjernekapitaldekning på 17,2 prosent, en kjernekapitaldekning på 20,0 prosent og en total kapitaldekning på 22,6 prosent. KBNs myndighetsbaserte kapitalkrav inklusive pilar 2 kravet utgjør 30. juni 2019 15,4 prosent ren kjernekapitaldekning, 16,9 prosent kjernekapitaldekning og 18,9 prosent total kapitaldekning. I tillegg gjelder et krav om 3,0 prosent uvektet kjernekapitalandel. KBNs uvektede kjernekapitalandel var 3,6 prosent 30. juni 2019.

KBN innretter virksomheten slik at alle regulatoriske krav oppfylles til enhver tid. Fra 31. desember 2019 øker kravene til vektet kapitaldekning med 0,5 prosent ved at motsyklisk buffer øker til 2,5 prosent.

UTSIKTENE FREMOVER

Storbritannias ventede uttreden av EU har nødvendiggjort endringer i avtaler med eksterne parter slik at banken oppfyller regulatoriske krav og kan drive sin forretning som i dag. Et potensielt bortfall av rettigheter for britiske aktører til å tilby finansielle tjenester til norske profesjonelle kunder/kvalifiserte motparter har ført til at KBN har etablert forbindelse til nye EU-baserte derivatmotparter.

KBN har gjennom 2019 arbeidet med en ny digital løsning som vil gi større grad av selvbetjening i kundeforholdet og tilgang til relevant og aktuell informasjon som gir merverdi i kundens egne beslutningsprosesser. Løsningen lanseres i andre halvår 2019.

KBN venter at investeringsbehovet i kommunesektoren fremover vil være drevet av behov for oppgradering og styrking av tjenestetilbudet. Større oppmerksomhet knyttet til klimarisiko og behov for klimatilpasning medfører over tid øke investeringer rettet mot forebygging, eksempelvis håndtering av overvann. Kommunesektorens etterspørsel etter ny finansiering har vært moderat i første halvår av 2019, som det også var i 2018. Kommunenes lånebehov er preget av sesongvariasjon, og tilbakemeldingene fra bankens kunder gir grunnlag for å tro at mønsteret vil gjenta seg med økt låneetterspørsel fra sektoren i andre halvår 2019.

KBN er statens kommunalbank, etablert for å sikre kostnadseffektiv finansiering av velferdsinvesteringer. EUs regulatoriske utforming tar i en viss utstrekning hensyn til lavrisiko finansinstitusjoner som KBN. Flere land har gitt tilpassede reguleringer for sine institusjoner som yter lån til offentlig sektor. Forutsigbarhet og rammebetingelser tilpasset KBNs særegne karakter er viktige for å kunne opprettholde rollen som sentral samfunnsbygger.

SAMMENDRATT DELÅRSREGNSKAP

RESULTATREGNSKAP

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	april– juni 2019	januar-juni 2019	april-juni 2018	januar-juni 2018	2018
Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost		1 188	2 311	935	1 743	3 738
Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi		888	1 832	771	1 419	3 017
Sum renteinntekter		2 076	4 143	1 706	3 162	6 755
Rentekostnader		1 606	3 214	1 241	2 202	4 871
Netto renteinntekter	1	470	929	465	960	1 885
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		26	47	9	23	34
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	2	20	-143	110	315	338
Forventet kredittap	6	0	0	0	0	1
Netto gevinst/(tap) på markedstransaksjoner		7	11	2	4	17
Sum andre driftsinntekter		1	-179	104	296	320
Lønn og generelle administrasjonskostnader		37	78	34	74	142
Avskrivninger		5	11	5	11	22
Andre driftskostnader		16	29	12	21	46
Sum driftskostnader		58	118	51	105	209
Resultat før skatt		415	632	518	1 150	1 996
Skattekostnad		92	145	130	288	499
Resultat for regnskapsperioden		323	487	389	863	1 496
Andel tilordnet aksjonær		310	462	376	839	1 448
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		13	25	12	24	48

TOTALRESULTAT

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	april– juni 2019	januar-juni 2019	april-juni 2018	januar-juni 2018	2018
Resultat for regnskapsperioden		323	487	389	863	1 496
Andre innregnede inntekter og kostnader						
<i>Poster som ikke omklassifiseres til resultat</i>						
Verdiendringer på gjeld som skyldes endring i egen kredittisiko	9	117	414	-6	-240	-365
Aktuarmessig gevinst/(tap) på pensjonsforpliktelse		0	0	0	0	1
Skatteeffekt		-29	-103	1	60	91
Sum andre innregnede inntekter og kostnader		88	310	-4	-180	-273
Totalresultat for perioden		410	797	384	682	1 223

BALANSE

(Beløp i NOK 1 000 000)	Note	30. juni 2019	30. juni 2018	31. desember 2018
Eiendeler				
Fordringer på kredittinstitusjoner	3,4	30 453	22 737	22 987
Utlån til kunder	3,4,5,6	303 730	286 772	303 571
Sertifikater og obligasjoner	3,4,6,7,8	111 244	80 183	116 519
Finansielle derivater	3,4	11 643	10 618	14 497
Andre eiendeler		169	129	127
Sum eiendeler		457 239	400 440	457 701
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	3,4	2 872	4 966	12 085
Obligasjonsgjeld	3,4,9	409 733	353 405	402 916
Finansielle derivater	3,4	25 363	24 092	24 051
Annen gjeld		143	101	34
Betalbar skatt		0	489	0
Utsatt skatt		1 413	498	1 164
Pensjonsforpliktelser		47	50	47
Ansvarlig lånekapital	3,4	1 987	1 948	1 982
Sum gjeld		441 555	385 549	442 279
Innskutt egenkapital		3 145	3 145	3 145
Fondsobligasjon		2 189	2 189	2 189
Opptjent egenkapital		9 863	8 695	10 088
Resultat etter skatt for perioden		487	863	
Sum egenkapital	10	15 684	14 891	15 421
Sum gjeld og egenkapital		457 239	400 440	457 701

ENDRINGER I EGENKAPITAL

(Beløp i NOK 1 000 000)	1. januar — 30. juni 2019				
	Aksjekapital	Fondsobligasjon	Verdiendring-er gjeld egen kredittisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2018	3 145	2 189	-634	10 720	15 421
Resultat for perioden	0	0	0	487	487
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittisiko	0	0	310	0	310
Andre innregnede inntekter og kostnader - pensjon	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-53	-53
Utbytte for 2018	0	0	0	-481	-481
Egenkapital per 30. juni 2019	3 145	2 189	-324	10 673	15 684

(Beløp i NOK 1 000 000)	1. januar — 30. juni 2018				
	Aksjekapital	Fondsobligasjon	Verdiendring-er gjeld egen kredittisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2017	3 145	2 189	0	9 333	14 667
Effekter 1. januar 2018 knyttet til overgang til IFRS 9, etter skatt*	0	0	-360	383	23
Egenkapital per 1. januar 2018	3 145	2 189	-360	9 716	14 691
Resultat for perioden	0	0	0	863	863
Andre innregnede inntekter og kostnader - verdiendring gjeld egen kredittisiko	0	0	-180	0	-180
Andre innregnede inntekter og kostnader— pensjon	0	0	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-39	-39
Utbytte for 2017	0	0	0	-443	-443
Egenkapital per 30. juni 2018	3 145	2 189	-540	10 097	14 891

(Beløp i NOK 1 000 000)	1. januar — 31. desember 2018				
	Aksjekapital	Fondsobligasjon	Verdiendring-er gjeld egen kredittisiko	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2017	3 145	2 189	0	9 333	14 667
Effekter 1. januar 2018 knyttet til overgang til IFRS 9, etter skatt*	0	0	-360	383	23
Egenkapital per 1. januar 2018	3 145	2 189	-360	9 716	14 691
Resultat for perioden	0	0	0	1 496	1 496
Andre innregnede inntekter og kostnader— verdiendring gjeld egen kredittisiko	0	0	-274	0	-274
Andre innregnede inntekter og kostnader— pensjon	0	0	0	-1	-1
Renteutbetaling på fondsobligasjon	0	0	0	-48	-48
Utbytte for 2017	0	0	0	-443	-443
Egenkapital per 31. desember 2018	3 145	2 189	-634	10 720	15 421

*Se ytterligere informasjon om og spesifikasjon av overgangseffektene (før skatt) i egenkapital 1. januar 2018 knyttet til implementering av IFRS 9 i årsrapporten for 2018.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i NOK 1 000 000)

	januar-juni 2019	januar-juni 2018	2018
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger	4 065	3 097	6 529
Renteutbetalinger	-3 114	-1 529	-3 899
Utbetaling av garantiprovisjon og transaksjonskostnader	-47	-23	-34
Gevinst ved realisasjon av finansielle instrumenter	11	4	17
Utbetaling til drift	-104	-105	-209
Betalt skatt	0	0	0
Netto utbetaling av lån til kunder	230	-3 926	-20 525
Netto (økning)/reduksjon i kortsiktige plasseringer	-16 838	-11 719	-4 492
Netto innbetaling/(utbetaling) ved kjøp/salg av verdipapirer	4 239	24 232	-6 370
Netto (økning)/reduksjon i andre eiendeler	-3	6	8
Netto økning/(reduksjon) i annen gjeld	66	15	-55
Netto (økning)/reduksjon i finansielle derivater	8 051	-8 075	3 489
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-3 443	1 977	-25 542
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-7	1	2
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-7	1	2
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Nedbetaling på leieforpliktelse	-3	0	0
Innbetaling ved utstedelse av sertifikatgjeld	17 647	0	0
Tilbakebetaling av sertifikatgjeld	-17 671	0	0
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld	53 167	65 917	104 845
Tilbakebetaling av obligasjonsgjeld	-49 472	-67 009	-79 004
Innbetaling ved utstedelse av fondsobligasjon	0	0	0
Renteutbetaling på fondsobligasjon	-53	-52	-65
Innbetaling ved utstedelse av ansvarlig lån	0	0	0
Tilbakebetaling av ansvarlig lån	0	0	0
Utbetaling av utbytte	-481	-443	-443
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	3 134	-1 587	25 333
Sum kontantstrøm	-316	392	-208
Justering for valutakursendringer	297	-24	396
Netto kontantstrøm etter valutakursendringer	-19	368	189
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	276	87	87
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-19	368	189
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	257	455	276
Herav			
<i>Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist</i>	257	455	276
<i>Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid</i>	0	0	0

REGNSKAPSPRINSIPPER

Kommunalbanken utarbeider regnskap i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) som er godkjent av EU. Regnskapet for 2. kvartal 2019 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og følger samme regnskapsprinsipper som beskrevet i årsregnskapet for 2018, med følgende endringer:

EUs krisehåndteringsdirektiv er implementert i norsk rett med ikrafttredelse 1. januar 2019. Overgangen er regulert av Lov om endringer i finansforetaksloven mv. (innskuddsgaranti og krisehåndtering av banker). Kommunalbanken er omfattet av direktivet og forventer å bli belastet en årlig krisehåndteringsavgift på om lag 60 millioner kroner i samsvar med Stortingsproposisjon vedrørende lov om bankenes sikringsfond og endringer i finansforetaksloven (Prop 159L (2016-2017)). I første halvår er 30 millioner kroner kostnadsført på linjen for provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester.

IFRS 16 om leieavtaler trådte i kraft 1. januar 2019. Som følge av standarden er det balanseført en «rett til bruk»-eiendel fra bankens husleieavtale på 43 millioner kroner på linjen Andre eiendeler og med en tilsvarende forpliktelse på linjen Annen gjeld knyttet til leieavtaler som gjeld på 43 millioner kroner. Ved implementering er såkalt modifisert retrospektiv metode valgt. Dette innebærer at sammenligningstall for 2018 ikke er omarbeidet. Implementeringen hadde ingen effekt på egenkapitalen.

IAS 12 Inntektsskatt er endret med virkning fra og med 1. januar 2019. Endringen innebærer at skattefradrag på renter fra fondsobligasjoner klassifisert som egenkapital, presenteres som en reduksjon i skattekostnaden i resultatregnskapet. Før endringen ble skattefradraget innregnet direkte i egenkapitalen. Endringen innebærer derfor en redusert skattekostnad i resultatregnskapet på 11,6 millioner kroner sammenlignet med tidligere regnskapsprinsipp. Sammenligningstallene er ikke omarbeidet.

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

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked eller hvor det ikke er tilgjengelige noterte priser på balansedagen fastsettes ved hjelp av verdsettelsesteknikker. Verdifastsettelse krever at ledelsen gjør vurderinger og bruker forutsetninger knyttet til kredittrisiko og likviditetsrisiko knyttet til finansielle instrumenter. Selv om skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger baserer seg i størst mulig grad på faktiske markedsforhold på balansedagen, kan de øke usikkerheten i regnskapsførte beløp.

NOTE 1

NETTO RENTEINTEKTER

(Beløp i NOK 1 000 000)

april-juni 2019	Totalt	Til virkelig verdi			Sum målt til virkelig verdi	Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring		
Fordringer på kredittinstitusjoner	-2	0	0	0	0	-2
Utlån til kunder	1 541	460	0	0	460	1 081
Sertifikater og obligasjoner	286	178	0	0	178	108
Finansielle derivater	250	0	250	0	250	0
Sum renteinntekter	2 076	638	250	0	888	1 188
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	2 683	1 373	0	0	1 373	1 311
Finansielle derivater	-1 093	0	-1 153	60	-1 093	0
Ansvarlig lånekapital	15	15	0	0	15	0
Sum rentekostnader	1 606	1 388	-1 153	60	295	1 311
Netto renteinntekter	470	-750	1 403	-60	593	-123

januar - juni 2019	Totalt	Til virkelig verdi			Sum målt til virkelig verdi	Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring		
Fordringer på kredittinstitusjoner	2	0	0	0	0	2
Utlån til kunder	2 982	912	0	0	912	2 071
Sertifikater og obligasjoner	554	315	0	0	315	238
Finansielle derivater	605	0	605	0	605	0
Sum renteinntekter	4 143	1 227	605	0	1 832	2 311
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	5 632	3 015	0	0	3 015	2 617
Finansielle derivater	-2 448	0	-2 670	222	-2 448	0
Ansvarlig lånekapital	30	30	0	0	30	0
Sum rentekostnader	3 214	3 045	-2 670	222	597	2 617
Netto renteinntekter	929	-1 819	3 275	-222	1 234	-306

april-juni 2018	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost	
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring		Sum målt til virkelig verdi
Fordringer på kredittinstitusjoner	4	0	0	0	4	
Utlån til kunder	1 259	400	0	0	859	
Sertifikater og obligasjoner	208	136	0	0	71	
Finansielle derivater	235	0	235	0	0	
Sum renteinntekter	1 706	536	235	0	771	935
Gjeld til kredittinstitusjoner	2	1	0	0	1	0
Obligasjonsgjeld	2 799	1 430	0	0	1 430	1 368
Finansielle derivater	-1 575	0	-1 598	24	-1 575	0
Ansvarlig lånekapital	16	16	0	0	16	0
Sum rentekostnader	1 241	1 447	-1 598	24	-128	1 369
Netto renteinntekter	465	-911	1 833	-24	898	-433

januar-juni 2018	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost	
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring		Sum målt til virkelig verdi
Fordringer på kredittinstitusjoner	13	0	0	0	13	
Utlån til kunder	2 399	793	0	0	1 606	
Sertifikater og obligasjoner	322	199	0	0	123	
Finansielle derivater	427	0	427	0	0	
Sum renteinntekter	3 162	992	427	0	1 419	1 743
Gjeld til kredittinstitusjoner	3	1	0	0	1	1
Obligasjonsgjeld	5 390	3 127	0	0	3 127	2 263
Finansielle derivater	-3 220	0	-3 189	-31	-3 220	0
Ansvarlig lånekapital	31	31	0	0	31	0
Sum rentekostnader	2 202	3 158	-3 189	-31	-62	2 264
Netto renteinntekter	960	-2 167	3 617	31	1 481	-522

2018	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost	
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdisikring		Sum målt til virkelig verdi
Fordringer på kredittinstitusjoner	37	0	0	0	37	
Utlån til kunder	5 000	1 616	0	0	3 384	
Sertifikater og obligasjoner	755	437	0	0	317	
Finansielle derivater	964	0	964	0	0	
Sum renteinntekter	6 755	2 053	964	0	3 017	3 738
Gjeld til kredittinstitusjoner	3	1	0	0	1	1
Obligasjonsgjeld	10 707	6 124	0	0	6 124	4 583
Finansielle derivater	-5 900	0	-6 017	117	-5 900	0
Ansvarlig lånekapital	61	61	0	0	61	0
Sum rentekostnader	4 871	6 186	-6 017	117	286	4 584
Netto renteinntekter	1 885	-4 133	6 981	-117	2 731	-846

NOTE 2

Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)	april-juni 2019	januar-juni 2019	april-juni 2018	januar-juni 2018	2018
Utlån til kunder	137	261	187	-555	-420
Sertifikater og obligasjoner	491	824	-78	-219	44
Finansielle derivater	3 916	8 486	-4 865	-8 895	-8 084
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	-4 508	-9 680	4 882	9 953	8 771
Ansvarlig lånekapital	-16	-35	-16	30	27
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter	20	-143	110	315	338

Verdiendringer på gjeld som skyldes endringer i egen kredittverdighet inngår ikke i resultatlinjen Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter som fremkommer i tabellen over. Slike verdiendringer innregnes i andre inntekter og kostnader som en del av totalresultatet. Se note 9 Obligasjonsgjeld for informasjon om beregning av slike verdiendringer. Verdiendringen som fremkommer over for obligasjonsgjeld utgjøres av verdiendringer som skyldes endringer i andre faktorer enn kreditt.

Endringer i virkelig verdi oppstår som følge av endringer i markedspriser—i hovedsak obligasjonspriser, renter, kredittspreader, basisswapspreader og valutakurser, og reflekteres i balanseført verdi og i resultatregnskapet. Siden Kommunalbanken tar begrenset valutarisiko og renterisiko, vil effektene av endringer i disse markedsprisene i stor grad være symmetriske på eiendels- og gjeldssiden av balansen og derfor i mindre grad enn for andre markedspriser gi nettoeffekter i resultatet. Endringer i kredittspreader for investeringer i likviditetsporteføljen, fastrentelån målt til virkelig verdi og egne utstedte obligasjoner, påvirker imidlertid periodens resultat og totalresultat betydelig. På samme måte vil også endringer i basisswapspreader kunne gi vesentlige nettoeffekter i resultatet.

Netto urealisert gevinst i 2. kvartal 2019 på 20 millioner kroner stammer fra utlån og sertifikater og obligasjoner og finansielle derivater knyttet til disse grunnet en inngang i kredittspreader.

KBN har utvidet sine metoder for beregning av rentesensitivitet. KBN beregner rentesensitivitet etter EVE metoden og NII metoden. EVE metoden gir et estimat på sensitivitet i form av endring i markedsverdi knyttet til en endring i markedsrenter på ett prosentpoeng for hele rentekurven for alle valutaslag. Bankens sensitivitet for urealiserte verdiendringer (EVE) ved ett prosentpoengs endring i markedsrenter er anslått til 142 millioner kroner per 30. juni 2019. I beregningen motregnes det ikke mellom forskjellige valutaslag. Beregningene påvirker ikke periodens resultat og balanse. Bankens sensitivitet i netto renteinntekter (NII metode) basert på en endring i markedsrenter på ett prosentpoeng over en 3 måneders horisont er anslått til 32 millioner kroner per 30. juni 2019. I beregningen motregnes det ikke mellom forskjellige valutaslag. EVE metoden gir et anslag på mulig endring i markedsverdi på alle bankens balanseposter, mens NII metoden gir anslag på mulige endringer i perioderesultatet.

NOTE 3

Klassifisering av finansielle instrumenter

(Beløp i NOK 1 000 000)

	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Per 30. juni 2019					
Fordringer på kredittinstitusjoner	30 453	0	0	0	30 453
Utlån til kunder	303 730	87 841	0	0	215 889
Sertifikater og obligasjoner	111 244	77 392	0	0	33 853
Finansielle derivater	11 643	0	8 912	2 732	0
Sum finansielle eiendeler	457 071	165 233	8 912	2 732	280 195
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 872	0	0	0	2 872
Obligasjonsgjeld	409 733	176 425	0	0	233 308
Finansielle derivater	25 363	0	25 155	207	0
Ansvarlig lånekapital	1 987	1 987	0	0	0
Sum finansiell gjeld	439 954	178 412	25 155	207	236 180

(Beløp i NOK 1 000 000)

	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
Per 30. juni 2018					
Fordringer på kredittinstitusjoner	22 737	0	0	0	22 737
Utlån til kunder	286 772	82 129	0	0	204 643
Sertifikater og obligasjoner	80 183	59 214	0	0	20 969
Finansielle derivater	10 618	0	10 618	0	0
Sum finansielle eiendeler	400 310	141 343	10 618	0	248 349
Gjeld til kredittinstitusjoner	4 966	0	0	0	4 966
Obligasjonsgjeld	353 405	149 950	0	0	203 455
Finansielle derivater	24 092	0	21 797	2 295	0
Ansvarlig lånekapital	1 948	1 948	0	0	0
Sum finansiell gjeld	384 411	151 898	21 797	2 295	208 421

(Beløp i NOK 1 000 000)

	Totalt	Til virkelig verdi			Amortisert kost
		FVO	Pliktig målt til virkelig verdi	Virkelig verdi sikring	
2018					
Fordringer på kredittinstitusjoner	22 987	0	0	0	22 987
Utlån til kunder	303 571	87 296	0	0	216 275
Sertifikater og obligasjoner	116 519	87 670	0	0	28 849
Finansielle derivater	14 497	0	13 838	659	0
Sum finansielle eiendeler	457 574	174 966	13 838	659	268 111
Gjeld til kredittinstitusjoner	12 085	0	0	0	12 085
Obligasjonsgjeld	402 916	167 949	0	0	234 967
Finansielle derivater	24 051	0	22 322	1 730	0
Ansvarlig lånekapital	1 982	1 982	0	0	0
Sum finansiell gjeld	441 035	169 931	22 322	1 730	247 052

NOTE 4

Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

Benyttede metoder for fastsettelse av virkelig verdi faller inn under tre kategorier, som reflekterer forskjellig grad av verdsettelsesusikkerhet.

Nivå 1: Bruk av noterte priser i aktive markeder

Nivå 2: Bruk av verdsettelsesmetoder med observerbare markedsdata som input

Nivå 3: Bruk av verdsettelsesmetoder hvor input er basert på vesentlig grad av ikke-observerbare data/estimater

Det vises til note 11 i årsregnskapet for ytterligere informasjon om verdsettelsesmetoder, inndata, analyser av verdiendringer og sensitiviteter. Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi i Kommunalbankens balanse per 30. juni 2019 fordeler seg på følgende måte i virkelig verdi hierarkiet:

(Beløp i NOK 1 000 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	0	0
Utlån til kunder	0	15 231	72 610	87 841
Sertifikater og obligasjoner	59 988	13 307	4 096	77 392
Finansielle derivater	0	9 597	2 046	11 643
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	59 988	38 136	78 752	176 876
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	11 337	89 410	75 678	176 425
Finansielle derivater	0	9 803	15 559	25 362
Ansvarlig lånekapital	0	0	1 987	1 987
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	11 337	99 213	93 224	203 774

Avstemming av endringer i Nivå 3

	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Obligasjonsgjeld	Ansvarlig lånekapital	Finansielle derivater
Balansført verdi per 31. desember 2018	71 496	3 616	75 822	1 982	-17 106
Kjøp	0	6 854		0	4 046
Salg	0	0	- 8	0	0
Nye utstedelser	13 989	0	2 188	0	0
Forfall og tilbakebetaling	-12 981	-5 035	-5 305	0	-138
Overføring til Nivå 3	1 072	35	0	0	0
Overføring ut av Nivå 3	-676	-2 224	0	0	0
Gevinst/tap resultatført i perioden	-289	849	2 982	5	-315
Balansført verdi per 30. juni 2019	72 610	4 096	75 678	1 987	-13 513

Eiendeler som beløper seg til 491 millioner kroner er overført fra nivå 2 til nivå 1 i halvåret. Det er netto overført beholdninger for 1,8 milliarder kroner ut av nivå 3 i første halvår. Overføringer til og fra nivå 3 skyldes hovedsakelig endring i tilgang på observerbare inndata til verdsettelsesmetoder i perioden, samt refinansiering/produktskifter for utlån til kunder.

Realiserte gevinster og tap på finansielle instrumenter i Nivå 3 er presentert i resultatregnskapet som "Netto gevinst/tap på markedstransaksjoner", mens urealisert gevinst/tap er presentert som "Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter" og i Totalresultatet. Urealisert gevinst/tap valuta er presentert som "Netto renteinntekter".

Opplysninger om verdsettelsesmetoder:

De finansielle instrumentenes struktur og egenskaper definerer hvilken verdsettelsesmetode som benyttes for å fastsette virkelig verdi. Virkelig verdi av instrumenter uten innebygde derivater eller opsjonselementer fastsettes ved hjelp av en diskonteringsmetode, hvor diskonteringsrenten utledes av relevante observerbare pengemarkedsrenter og eventuelle andre risikofaktorer som har betydning for verdiutviklingen. Dersom slike risikoparametere ikke kan observeres på balansedagen, kan ledelsen gjøre vurderinger og anvende estimater ved fastsettelse av virkelig verdi. Finansielle instrumenter med innebygde derivater eller opsjonselementer verdsettes ved hjelp av en kombinasjon av en diskonteringsmetode og opsjonsprisindelementer som bruker både markedsdata og estimater som inndata. De mest signifikante ikke-observerbare data benyttet i verdsettelse i nivå 3, er kredittisikopåslag for finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked. Tabellen nedenfor viser effekten av en 10 bp økning i diskonteringsrenten for relevante eiendeler og gjeldsposter innenfor nivå 3 per 30. juni 2019.

	30. juni 2019
Utlån til kunder	-245
Sertifikater og obligasjoner	-10
Finansielle derivater	-375
Obligasjonsgjeld	377
Ansvarlig lånekapital	0
Total	-253

NOTE 5

Utlån til kunder

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. juni 2019	30. juni 2018	31. desember 2018
Hovedstol	302 002	285 632	302 232
Påløpte renter	1 249	1 057	1 121
Justering til virkelig verdi	490	94	229
Forventet kredittap	-11	-10	-11
Sum utlån til kunder	303 730	286 772	303 571

NOTE 6

Forventet kredittap

Følgende tabell viser forventet kredittap som del av balanseført verdi av utlån og sertifikater og obligasjoner ved utløpet av perioden.

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. juni 2019		31. desember 2018	
	Balanseført verdi	Forventet kredittap	Forventet kredittap	Forventet kredittap
Utlån til kunder	215 889	-11	-11	-11
Sertifikater og obligasjoner	33 854	-1	-1	-1
Totalt	249 743	-12	-12	-12

Følgende tabell viser en spesifikasjon av periodens endring i forventet kredittap som inngår i resultatregnskapet:

(Beløp i NOK 1 000)	april-juni 2019	januar-juni 2019
Utlån til kunder	58	-30
Sertifikater og obligasjoner	-52	-142
Totalt	6	-171

Følgende tabell viser fordeling av Kommunalbankens forventede kredittap per 30. juni 2019 på trinn 1, 2 og 3. Ifht IFRS 9 nedskrivningsprinsipper innebærer Trinn 1 ingen betydelig økning i kredittisiko siden innregning av eiendelen. Trinn 2 innebærer en slik betydelig økning, mens trinn 3 innebærer at eiendelen er kredittforringet. Se regnskapsprinsippene i årsrapporten for 2018 for en beskrivelse av allokering til trinn og modell for beregning av forventet kredittap.

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
Utlån til kunder	-11	0	0
Sertifikater og obligasjoner	-1	0	0
Sum forventet kredittap	-12	0	0

NOTE 7

Sertifikater og obligasjoner

(Beløp i NOK 1 000 000)

Sertifikater og obligasjoner fordelt per type utsteder	30. juni 2019	30. juni 2018	31. desember 2018
Norge			
Utstedt av andre	18 474	8 206	15 274
Utland			
Utstedt av offentlige ¹	90 321	68 690	98 567
Utstedt av andre	2 450	3 288	2 679
Sum sertifikater og obligasjoner	111 244	80 183	116 519

¹Herunder, sertifikater og obligasjoner utstedt eller garantert av stater, sentralbanker, delstater, regionale myndigheter og multilaterale utviklingsbanker.

Sertifikater og obligasjoner fordelt på gjenværende løpetid	30. juni 2019	30. juni 2018	31. desember 2018
Under 1 år	49 319	51 889	76 078
1-5 år	52 377	23 076	33 224
Over 5 år	9 548	5 219	7 217
Sum sertifikater og obligasjoner	111 244	80 183	116 519
Gjennomsnittlig løpetid (år)	1,91	1,26	1,41

NOTE 8

Kreditteksponering i sertifikater og obligasjoner

Tall i tabellen representerer faktisk kreditteksponering

Forfall	Eksponering per 30. juni 2019									
	< 1 år					> 1 år				
Risikoklasse	A-1	A-2	A-3	Ikke ratet	BBB	A	AA	AAA	Ikke ratet	Totalt
Stater og sentralbanker	6 266	0	0	0	0	2 503	21 303	1 199	0	31 272
Multilaterale utviklingsbanker	1 097	0	0	0	0	0	461	4 081	0	5 638
Regionale myndigheter	17 406	0	0	5 317	0	0	10 282	1 414	1 032	35 451
Finansinstitusjoner	4 640	0	0	0	0	0	0	174	0	4 813
Verdipapirifisering		0	0	0	0	0	0	6	0	6
Covered Bond	6 944	0	0	7 649	0	0	1 311	18 159	0	34 064
Totalt	36 353	0	0	12 967	0	2 503	33 356	25 033	1 032	111 244

NOTE 9

Obligasjonsgjeld

(Beløp i NOK 1 000 000)

	30. juni 2019	30. juni 2018	31. desember 2018
Obligasjonsgjeld per 1. januar (nominell verdi)	414 603	373 816	373 816
Nye utstedelser	53 167	65 917	104 844
Nedbetalinger	-50 363	-67 606	-80 143
Amortisering	892	597	1 138
Valutajustering	-5 646	-5 525	14 947
Obligasjonsgjeld ved periodens slutt (nominell verdi)	412 652	367 199	414 603
Påløpte renter	3 974	3 672	4 474
Justering til virkelig verdi	-6 894	-17 466	-16 160
Herav verdiendring som skyldes endring egen kredittisiko	432	-721	845
Herav verdiendring som skyldes annet	-7 325	-16 745	-17 005
Sum obligasjonsgjeld	409 733	353 405	402 916

Verdiendring på gjeld som skyldes endring i egen kredittisiko er beregnet som endring i kredittpåsaget Kommunalbanken betaler konvertert til 3 mnd USD Libor, Euribor eller Nibor rente, dvs etter justering for eventuell konvertering fra andre valutslag til USD. Verdiendringer som skyldes endring i egen kredittisiko er innregnet i totalresultatet, mens verdiendringer som skyldes endringer i andre markedsparametere er innregnet i resultatregnskapet på linjen Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter. Verdiendringen som fremkommer i tabellen over er før skatt.

NOTE 10

Ansvarlig kapital

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. juni 2019	30. juni 2018	31. desember 2018
Ren kjernekapital			
Innbetalt aksjekapital	3 145	3 145	3 145
Opptjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater og andre inntekter og kostnader	9 863	8 695	8 591
Andel av resultatet som inngår i ansvarlig kapital	487	863	1 496
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	0	0	0
Balansført utsatt skattefordel*	0	0	0
Andre immaterielle eiendeler	-116	-121	-116
Påregnelig utbytte	-255	-241	-481
Andre tillegg/fradrag i ren kjernekapital	297	517	609
Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik	0	0	0
Sum ren kjernekapital	13 422	12 857	13 244
Annen godkjent kjernekapital	2 189	2 189	2 189
Sum kjernekapital	15 611	15 046	15 433
<i>Tilleggskapital</i>			
Ansvarlig lån	2 000	2 000	2 000
Sum tilleggskapital	2 000	2 000	2 000
Sum ansvarlig kapital	17 611	17 046	17 433

*Kun ikke reverserende utsatt skattefordel skal trekkes fra her

Ansvarlig kapital er beregnet i henhold til Forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak. Urealisert gevinst/tap som oppstår som følge av endringer i egen kredittrisiko omfatter gjeld stiftet gjennom utstedelse av obligasjoner og gjennom inngåelse av derivatkontrakter.

NOTE 11

Kapitaldekning

(Beløp i NOK 1 000 000)	30. juni 2019		30. juni 2018	31. desember 2018
	Bokført verdi	Beregningsgrunnlag	Kapitalkrav og –dekning	Kapitalkrav og –dekning
Kredittrisiko (Standardmetode)				
Stater og sentralbanker	31 272	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	332 021	61 167	4 893	4 638
<i>Herav norske kommuner</i>	303 701	61 167	4 893	4 638
Offentlig eide foretak	7 128	0	0	0
Multilaterale utviklingsbanker	5 638	0	0	0
Finansinstitusjoner	39 542	7 683	615	508
<i>Herav motpartsrisiko for derivater</i>	6 379	1 488	119	122
Engasjementer med sikkerhet i boligeiendom	29	29	2	3
Obligasjoner med fortrinnsrett	34 064	3 406	273	97
Øvrige engasjementer	14	14	1	1
Verdipapirisering	6	6	1	1
Tilleggskrav for CVA-risiko	198	2 474	198	205
Sum kredittrisiko	449 912	74 780	5 982	5 814
Markedsrisiko		0	0	0
Operasjonell risiko (Basismetode)		3 299	264	290
Minimumskrav ansvarlig kapital		78 079	6 246	5 743
Kapitaldekning		22,6%	23,7%	22,9%
Kjernekapitaldekning		20,0%	21,0%	20,3%
Ren kjernekapitaldekning		17,2%	17,9%	17,4%
Uvektet kjernekapitalandel		3,6%	4,0%	3,6%

ERKLÆRING I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDELLOVEN § 5-6

Vi bekrefter at selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar 2019 til 30. juni 2019 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Oslo, 31. juli 2019

Styret for Kommunalbanken AS

