

Bolig- og Næringskreditt AS  
ÅRSREGNSKAP | 2013



## Innhold

Nøkkeltall.....	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	7
Balanse pr. 31.12.....	8
Endring i egenkapital i 2012 og 2013.....	9
Kontantstrømpoppstilling .....	10
Noter.....	11
NOTE 1. Regnskapsprinsipper m.v. ....	12
NOTE 2. Kapitaldekning .....	17
NOTE 3. Risiko i finansielle instrumenter - kvalitativ beskrivelse .....	19
NOTE 4. Risiko i finansielle instrumenter - kvantitativ beskrivelse.....	22
NOTE 5. Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner .....	27
NOTE 6. Utlån.....	27
NOTE 7. Overføring av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt.....	28
NOTE 8. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost.....	29
NOTE 9. Renteinntekter og lignende inntekter .....	31
NOTE 10. Rentekostnader og lignende kostnader .....	31
NOTE 11. Andre driftsinntekter .....	31
NOTE 12. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap.....	32
NOTE 13. Lønn og generelle administrasjonskostnader .....	33
NOTE 14. Andre driftskostnader .....	33
NOTE 15. Pensjonskostnader og -forpliktelser .....	34
NOTE 16. Skatt.....	38
NOTE 17. Finansielle instrumenter etter kategori.....	40
NOTE 18. Virkelig verdi av finansielle instrumenter .....	41
NOTE 19. Finansielle derivater .....	45
NOTE 20. Motregningsrett finansielle derivater.....	46
NOTE 21. Kortsiktige plasseringer i verdipapirer.....	47
NOTE 22. Overtatte eiendommer .....	47
NOTE 23. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer.....	47
NOTE 24. Gjeld til kredittinstitusjoner.....	48
NOTE 25. Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter.....	48
NOTE 26. Ansvarlig lånekapital.....	48
NOTE 27. Ansatte og tillitsvalgte låneforhold .....	49
NOTE 28. Opplysninger om nærstående parter .....	49
NOTE 29. Aksjonærstruktur og aksjekapital .....	51
NOTE 30. Hendelser etter balansedagen .....	52
NOTE 31. Resultatregnskap 4 siste kvartal .....	52
NOTE 31. Tillitsvalgte og ledelse.....	53
Erklæring fra styret og administrerende direktør.....	55
Revisors beretning.....	56
Kontrollkomiteens beretning .....	58
Vedtakter for Bolig- og Næringskreditt AS .....	59

## Nøkkeltall

MILLIONER KRONER	REFERANSE	2013	2012
<b>Resultatsammendrag</b>			
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		218	161
Sum andre driftsinntekter		146	89
<b>Sum inntekter</b>		<b>364</b>	<b>250</b>
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>83</b>	<b>93</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>		<b>281</b>	<b>157</b>
Tap på utlån		109	4
<b>Resultat før skatt</b>		<b>172</b>	<b>153</b>
Beregnet skattekostnad		52	43
<b>Resultat</b>		<b>120</b>	<b>110</b>
<b>Lønnsomhet</b>			
Egenkapitalrentabilitet	1	4,4 %	4,0 %
Rentenetto	2	0,24 %	0,85 %
Kostnadsprosent	3	22,8 %	37,2 %
<b>Balansetall</b>			
Brutto utlån		15 823	18 204
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-13,1 %	6,0 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	18 125	18 962
Forvaltningskapital		16 023	19 035
<b>Balansetall inkludert SpareBank1 Næringskreditt AS</b>			
Brutto utlån		28 216	28 123
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		0,3 %	10,5 %
<b>Tap og mislighold</b>			
	5		
Tapsprosent utlån	6	0,62 %	0,03 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		2,67 %	1,58 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		1,22 %	0,35 %
<b>Soliditet</b>			
Kapitaldekning		19,16 %	16,42 %
Kjernekapitaldekning		16,43 %	14,04 %
Ren kjernekapitaldekning		16,43 %	14,04 %
Kjernekapital		2 703	2 652
Ansvarlig kapital		3 153	3 103
<b>Aksjer</b>			
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		20,00	18,33
<b>Referanse</b>			
1) Overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital			
2) Sum rentenetto hittil i år i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital			
3) Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter			
4) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som et snitt av kvartalsvis forvaltningskapital og per 01.01. og 31.12			
5) Tap og mislighold er beregnet i prosent av balansetall eksklusive SpareBank 1 Næringskreditt AS			
6) Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år			

## Styrets beretning

### Oppsummering av 2013

Tall i parentes gjelder 2012.

I 2013 ble resultatet etter skatt i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) 120 millioner kroner (110 millioner kroner).

Finansieringssituasjonen i BNkreditt er god og selskapet er godt kapitalisert. Per 31. desember 2013 var kapitaldekningen 19,2 prosent (16,4 prosent) og kjernekapitaldekningen 16,4 prosent (14,0 prosent).

Per 31. desember 2013 var misligholdet på 2,67 prosent av brutto utlån (1,58 prosent).

Selskapets forvaltningskapital utgjorde 16,0 milliarder kroner per 31. desember 2013, som er en reduksjon på 3,0 milliarder siste 12 måneder. Utlån var 15,8 milliarder kroner per 31. desember 2013. Det tilsvarer en reduksjon på 2,4 milliarder kroner det siste året. Per 31. desember 2013 var det overført 12,4 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt har økt med 0,1 milliarder kroner siste år.

### Virksomhet, mål og strategi

Det overordnede mål for selskapets samlede virksomhet er å oppnå best mulig avkastning på egenkapitalen innenfor rammene for virksomheten.

Målsettingen om å gi en best mulig avkastning på egenkapitalen skal oppnås gjennom kostnadseffektiv drift, lav risiko og markedsføring av et begrenset antall standardiserte produkter. Med denne strategien skal BNkreditt i utvalgte kundesegmenter være et attraktivt alternativ til finanskonsern som tilbyr et bredt spekter av finansielle produkter og tjenester.

Selskapets virksomhet er landsdekkende. Selskapet har hovedkontor i Trondheim og avdelingskontor i Oslo.

BNkreditt gir langsiktige lån mot pant i fast eiendom. I tillegg tilbys morbankens produkter i bedriftsmarkedet. Dette er pantesikrede rammekreditter, byggelån, garantier og innskudd/betalingsformidling. Det kan også tilbys lån med sikkerhet i aksjer i eiendomsselskaper gjennom BN Bank. Utlånsvirksomheten finansieres hovedsakelig ved utstedelse av verdipapirer, gjennom SpareBank 1 Næringskreditt og konsernintern finansiering.

### Regnskapsprinsipper

BNkreditt avlegger selskapsregnskap i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS).

Årsregnskapet gir et korrekt bilde av konsernets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Forutsetningene for fortsatt drift er til stede og det er lagt til grunn i årsregnskapet.

### Resultat 2013

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 120 millioner kroner i 2013 (110 millioner kroner). Økte marginer på utlån og økte provisjoner på lån overført til SpareBank 1 Næringskreditt trekker opp, mens tap på utlån trekker ned.

Sum inntekter ble 363 millioner kroner i 2013 (250 millioner kroner).

BNkreditt mottar en provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt lik marginen på utlånene som er overført. I 2013 har selskapet mottatt 153 millioner kroner i provisjonsinntekter (100 millioner kroner). Per 31. desember 2013 er det overført utlån for 12,4 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt (9,9 milliarder kroner).

I 2013 er verdiendringene på finansielle instrumenter negativ med 8 millioner kroner, mens effekten i fjor var negativ med 12 millioner kroner. Over tid vil disse effektene jevne seg ut. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 12.

Andre driftskostnader ble 83 millioner kroner (93 millioner kroner) i 2013. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 2,67 prosent per 31. desember 2013 (1,58 prosent). Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 490 millioner kroner (3,1 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 2013. Per 31. desember 2012 var tilsvarende volum 333 millioner kroner (1,83 prosent av brutto utlån). Se note 8 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån ble 109 millioner kroner i 2013 (4 millioner kroner). Individuelle tap på utlån var 112 millioner kroner, mens gruppenedskrivningene ble redusert med 3 millioner kroner.

### Balansutvikling

Per 31. desember 2013 var utlånsporteføljen 15,8 milliarder kroner. Utlån er redusert med 2,5 milliarder kroner siste 12 måneder. Per 31. desember 2013 var 12,4 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån<sup>1</sup> har utviklet seg som følger:

MILLIARDER KR	31.12.13	31.12.12
BNkreditt	15,8	18,2
SpareBank 1 Næringskreditt	12,4	9,9
Brutto utlån	28,2	28,1

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er økt med 0,1 milliarder kroner siste 12 måneder.

Tapsavsetningene ved utgangen av desember 2013 er 160 millioner kroner. Av dette utgjør individuelle nedskrivninger 127 millioner kroner og gruppenedskrivninger 33 millioner kroner.

<sup>1</sup> Brutto utlån i BNkreditt og utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

BNkreditt gir kun utlån innenfor 80 prosent av pantets verdi. For ytterligere å styrke obligasjonseierens interesse i BNkreditt har BN Bank garantert for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning og etterstående finansiering fra banken på minimum 20 prosent. Per 31. desember 2013 var kapitaldekningen i BNkreditt 19,2 prosent og den ansvarlige kapitalen var 3,2 milliarder kroner. BN Bank står tilbake for sitt tilgodehavende i BNkreditt med 138 millioner kroner per 31. desember 2013. Se note 2 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av desember 2013 hadde BNkreditt 3,5 milliarder kroner i verdipapirinnlån. Det er en reduksjon på 789 millioner kroner siste 12 måneder. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til mor-banken.

Forvaltningskapitalen er redusert med 3 milliarder kroner i 2013 og var 16,0 milliarder kroner per 31. desember 2013.

## Soliditet

BNkreditts ansvarlige kapital utgjorde 3 153 millioner kroner ved utgangen av 2013. Risikovektet balanse var 16 457 millioner kroner på samme tidspunkt. Dette tilsvarer en kapitaldekning på 19,2 prosent (16,4 prosent). Kjernekapitalen var 2 703 millioner kroner som gir en kjernekapitaldekning på 16,4 prosent (14,0 prosent) ved utgangen 2013.

## Forslag til anvendelse av årsoverskuddet

Styret foreslår at selskapets årsresultat på 120 millioner kroner avgis som konsernbidrag til BN Bank ASA.

## Risikostyring

Alle selskap i BN Bank-konsernet har som mål å holde en lav risikoprofil i all virksomhet.

Konsernet har retningslinjer for styring av alle relevante risikoer. Dette omfatter risikotoleranse, rammer, valg av metode for overvåking, samt krav til rapportering. De etablerte prinsippene for risikostyring gjelder for hele konsernet. Styret mottar regelmessig statusrapporter på alle relevante risikoer.

Kapitaldekningsregelverket Basel II trådte i kraft med virkning fra 2007. Finansinstitusjoner med lav kredittrisiko og gode systemer for risikostyring vil i utgangspunktet kunne få lavere krav til ansvarlig kapital etter dette regelverket. Banken har ambisjon om å ta i bruk den avanserte IRB-metoden for mesteparten av utlånsporteføljen, og banken sendte i mai 2012 søknad om Finanstilsynets godkjenning som avansert IRB-bank.

I det følgende gis en vurdering av de vesentligste risikoene.

## Kredittrisiko

Kredittrisikoen i utlånsporteføljen er en funksjon av to hendelser;

- Manglende betalingsevne hos låntakerne.
- Verdi av den underliggende sikkerheten ikke er tilstrekkelig til å dekke selskapets krav ved eventuelt mislighold og påfølgende realisasjon av pantet.

Begge hendelsene må inntreffe for at det skal kunne oppstå tap.

Konsernets kreditstrategi inneholder mål og rammer for

- Porteføljekvalitet; målt som misligholdssannsynlighet, forventet tap og faktisk mislighold innenfor hver kredittportefølje
- Porteføljekonsentrasjon; antall, størrelse og kvalitet på store engasjement, samt konsentrasjon på arealtyper
- Porteføljvekst
- Avkastning

## Næringseiendom

I kredittvurderingen legges det generelt vekt på låntakerens økonomiske stilling, finansielle resultater/kontantstrøm, betalingsvilje, egenkapital og sikkerhetene.

Innenfor næringseiendom finansieres i all hovedsak ferdig utviklet eiendom, det vil si eiendom som er utleid til en eller flere leietakere. Første-linjeforsvaret mot tap på utlån er derfor den økonomiske utviklingen til en bredt sammensatt portefølje av leietakere. Den generelle økonomiske utviklingen vil derfor påvirke utviklingen i misligholdte lån.

Risiko for økt mislighold og tap på utlån til næringseiendom vurderes som moderat.

## Risikoklassifisering

Konsernet har et risikoklassifiseringssystem for utlånsengasjementer. Konsernets modeller klassifiserer engasjementene etter sannsynlighet for mislighold og antatt tap ved mislighold. Det benyttes ulike modeller avhengig av hva som vurderes å være de vesentligste risikofaktorene i engasjementet. Modellene bruker ulike kvantitative metoder som simulering og logistisk regresjon. For utlån til næringseiendom benyttes kvantitative metoder i kombinasjon med kvalitative vurderinger.

Risikoklassifiseringssystemet og en vurdering av risikoen i utlånsporteføljen, samt kapitaldekningsregelverket, er nærmere beskrevet i notene 2, 3 og 4.

Porteføljen fordelt på risikoklasser, samt andre relevante opplysninger fra systemet, rapporteres jevnlig til styret.

## Forventet tap

Konsernets risikoklassifiseringssystem beregner forventet tap på de ulike porteføljene. Forventet tap på utlån uttrykker en forventning om størrelsen på årlige gjennomsnittlige tap over en konjunktursyklus.

Tapsnivået over tid i konsernet er sterkt knyttet til utviklingen i makroøkonomien. Utviklingen i realøkonomien og eiendomsprisene vil derfor påvirke tapsomfanget fremover.

Konsernet vil fortsatt ha stor oppmerksomhet på porteføljekvalitet og oppfølging av utsatte engasjementer.

### Likviditetsrisiko

Konsernet har overordnede retningslinjer for styring av likviditetsrisiko med blant annet krav til måling, overvåking og oppfølging. Konsernet har et 12 måneders overlevelsesmål i forhold til likviditet. I tillegg har konsernet en beredskapsplan til bruk ved eventuelle likviditetskriser, og rammer for netto finansieringsbehov innenfor gitte tidshorisonter og rammer/mål for andre likviditetsindikatorer.

### Markedsrisiko

Konsernet har begrenset eksponering i rente- og valutamarkedene. Konsernets innlån skal ha tilnærmet lik rentebinding som konsernets utlånsportefølje. Eventuelle forskjeller blir utlignet ved bruk av sikringsinstrumenter. På samme måte skal valutarisiko som følge av konsernets inn- og utlån i valuta reduseres med sikringsinstrumenter.

Konsernet har ingen egen aksjeportefølje, og konsernets markedsrisiko oppstår kun som følge av rente- og valutarisiko.

### Operasjonell risiko

Konsernets operasjonelle risiko søkes holdt på et lavt nivå gjennom standardisering av produkter og tjenester, en liten og oversiktlig organisasjon med klare ansvarsforhold, samt gode arbeidsprosesser og styringssystemer.

### Arbeidsmiljø, organisasjon og samfunnsansvar

Selskapets administrasjon er ansatt i BN Bank og det benyttes konsernfunksjoner i driften av selskapet.

Konsernet har arbeidsmiljø- og samarbeidsutvalg som består av representanter fra ledelsen og funksjonærforening. Det er godt samarbeid mellom ledelsen og de ansatte. Det har ikke vært vesentlige skader eller ulykker i 2013.

Konsernet skal være en arbeidsplass med likestilling mellom kvinner og menn. Det skal ikke forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn.

Konsernet tilstreber å sikre like muligheter for alle, uavhengig av funksjonsevne, og hindre diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne.

BNkreditt benytter ikke produkter eller energikilder i sin virksomhet med betydelige negative konsekvenser for miljøet. Selskapets virksomhet er derfor ikke av en slik karakter at den forurenser det ytre miljøet.

Arbeidsmiljø og organisasjon er beskrevet ytterligere i årsrapporten til BN Bank.

BN Bank har avgitt en redegjørelse om samfunnsansvar som omfatter datterselskapet BNkreditt. Det vises til eget avsnitt om samfunnsansvar i årsrapporten til BN Bank.

### Framtidsutsikter

Endringer i kapitalkravene for banker har stått i fokus i 2013. Med Finansdepartementets avklaring av nivået på motsyklisk kapitalbuffer er mye av usikkerheten rundt framtidig kapitaldekningsregelverk og praktiseringen av dette ryddet av veien. BN Bank styrer mot et mål for ren kjernekapitaldekning på 13 prosent ved utgangen av andre kvartal 2016. Banken har iverksatt ulike tiltak for å nå målet. De viktigste er søknad om avansert IRB-metode, vesentlig reduksjon av kostnader, tilpasning av utlånsvolum og marginer samt tilbakeholdelse av overskudd.

Innenfor næringsseiendom er det ikke tegn til at markedet skal bevege seg dramatisk i noen retning i overskuelig fremtid, men en svakere utvikling i norsk økonomi kan dempe etterspørselen etter næringsseiendom. Tapene innenfor næringsseiendom i 2013 er særlig knyttet til spesifikke forhold ved enkeltsaker. Tapsutviklingen i år bør derfor etter styrets oppfatning ikke tolkes som en indikasjon på et svekket underliggende eiendomsmarked.

For lån som er overført til Sparebank1 Næringskreditt mottar BNkreditt en provisjon som beregnes som utlånsrenten på lånene fratrukket kostnader i Sparebank1 Næringskreditt. Fra og med 2014 skal disse kostnadene også inkludere et påslag for den kapital eierne har skutt inn i Sparebank1 Næringskreditt for de utlån BNkreditt har overført. Egenkapitalkostnaden tilsvarer et beregnet avkastningskrav på 8% etter skatt. Dette innebærer en reduksjon av den provisjonen banken mottar fra Sparebank1 Næringskreditt. Basert på antatt overført volum i 2014 vil dette medføre en reduksjon i andre driftsinntekter på om lag 117 millioner kroner.

I 2013 er BNkreddits samlede inntekter økt vesentlig sammenlignet med 2012. Samtidig er selskapets driftskostnader redusert. 2013 er imidlertid preget av store nedskrivninger. Med et fortsatt høyt inntektsnivå kombinert med en normalisering av tap, forventer styret at selskapets positive økonomiske utvikling vil fortsette. Resultatet i BNkreditt vil imidlertid bli trukket ned som følge av reduserte provisjonsinntekter fra Sparebank 1 Næringskreditt.

Trondheim, 3. mars 2014  
Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

  
Kjell Fordal  
(Nestleder)

  
Svend Lund  
(Styrets leder)

  
Kjersti Hovdal

  
Arve Austestad

  
Hege Kristine Kvitsand

  
Trond Søråas  
(Adm. direktør)

## Resultatregnskap

MILLIONER KRONER	NOTE	2013	2012
Renteinntekter og lignende inntekter	9	763	807
Rentekostnader og lignende kostnader	10	545	646
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>218</b>	<b>161</b>
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	12	-7	-12
Andre driftsinntekter	11	153	101
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>146</b>	<b>89</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	13, 15, 27, 28	74	72
Andre driftskostnader	14	9	21
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>83</b>	<b>93</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>		<b>281</b>	<b>157</b>
Tap på utlån	8	109	4
<b>Driftsresultat etter tap på utlån</b>		<b>172</b>	<b>153</b>
Skattekostnad	16	52	43
<b>Årsresultat</b>		<b>120</b>	<b>110</b>
<b>Oppstilling av andre inntekter og kostnader</b>			
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat</i>			
Aktuarielle gevinster og tap pensjon		7	8
Skatt		-2	-2
<b>Andre inntekter og kostnader (etter skatt)</b>		<b>5</b>	<b>6</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>125</b>	<b>116</b>

## Balanse pr. 31.12

MILLIONER KRONER	NOTE	2013	2012
<b>Eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	16	45	85
Overtatte eiendommer	22	3	29
Utlån	3, 4, 6, 7, 8, 17, 18	15 664	18 150
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		1	0
Finansielle derivater	3, 4, 17, 18, 19, 20	79	97
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	3, 4, 17, 18, 21	0	523
Konter og fordringer på kredittinstitusjoner	3, 4, 5, 17, 18	231	152
<b>Sum eiendeler</b>		<b>16 023</b>	<b>19 036</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Aksjekapital	29	600	600
Overkurs		1 000	1 000
Annen egenkapital		1 148	1 133
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 748</b>	<b>2 733</b>
Ansvarlig lånekapital	3, 4, 17, 18, 26	451	451
Gjeld til kredittinstitusjoner	3, 4, 17, 18, 24	9 298	11 517
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3, 4, 17, 18, 23	3 457	4 246
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	25	10	19
Betalbar skatt	16	14	38
Annen kortsiktig gjeld		0	2
Finansielle derivater	3, 4, 17, 18, 19, 20	45	30
<b>Sum gjeld</b>		<b>13 275</b>	<b>16 303</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>16 023</b>	<b>19 036</b>

Trondheim, 3. mars 2014  
Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

  
Kjell Fordal  
(Nestleder)

  
Svend Lund  
(Styrets leder)

  
Kjersti Hovdal

  
Arve Austestad

  
Hege Kristine Kvitsand

  
Trond Søråas  
(Adm. direktør)



## Endring i egenkapital i 2012 og 2013

MILLIONER KRONER	AKSJE- KAPITAL	OVERKURS	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL <sup>1</sup>	SUM EGENKAPITAL
Balanse 01.01.12	600	1 000	44	1 065	2 709
Avgitt konsernbidrag til mor	0	0	0	-92	-92
Årets resultat	0	0	0	110	110
Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt)	0	0	0	6	6
<b>Balanse 31.12.12</b>	<b>600</b>	<b>1 000</b>	<b>44</b>	<b>1 089</b>	<b>2 733</b>
Utbetalt utbytte til mor	0	0	0	-110	-110
Årets resultat	0	0	0	120	120
Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt)	0	0	0	5	5
<b>Balanse 31.12.13</b>	<b>600</b>	<b>1 000</b>	<b>44</b>	<b>1 104</b>	<b>2 748</b>

<sup>1</sup> Fond for urealisert gevinst inngår i annen egenkapital. Pr. 31.12.13 og pr 31.12.12 var det ikke avsatt noe beløp.

## Kontantstrømpstilling

MILLIONER KRONER	2013	2012
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	856	915
Innbetaling av renter på andre plasseringer	9	42
Utbetaling av renter på andre lån	-567	-650
Inn-/utbetalinger (-) på utlån til kunder	2 892	-551
Inn-/utbetalinger(-) på gjeld til kredittinstitusjoner	-2 808	815
Inn-/utbetalinger(-) ved utstedelse og tilbakekjøp av verdipapirer	-742	-256
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	8	3
Andre inn-/utbetalinger	116	-79
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-38	-49
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-49	-38
Utbetalinger av skatter	-38	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-361</b>	<b>152</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Inn-/utbetalinger(-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	524	1
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	0	-29
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	26	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>550</b>	<b>-28</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	-110	-92
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-110</b>	<b>-92</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>79</b>	<b>32</b>
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.	152	120
<b>Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 31.12.</b>	<b>231</b>	<b>152</b>

## Noter

NOTE 1. Regnskapsprinsipper m.v. ....	12
NOTE 2. Kapitaldekning.....	17
NOTE 3. Risiko i finansielle instrumenter - kvalitativ beskrivelse .....	19
NOTE 4. Risiko i finansielle instrumenter - kvantitativ beskrivelse.....	22
NOTE 5. Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner.....	27
NOTE 6. Utlån.....	27
NOTE 7. Overføring av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt.....	28
NOTE 8. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost.....	29
NOTE 9. Renteinntekter og lignende inntekter .....	31
NOTE 10. Rentekostnader og lignende kostnader.....	31
NOTE 11. Andre driftsinntekter.....	31
NOTE 12. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap .....	32
NOTE 13. Lønn og generelle administrasjonskostnader.....	33
NOTE 14. Andre driftskostnader.....	33
NOTE 15. Pensjonskostnader og -forpliktelser.....	34
NOTE 16. Skatt.....	38
NOTE 17. Finansielle instrumenter etter kategori.....	40
NOTE 18. Virkelig verdi av finansielle instrumenter .....	41
NOTE 19. Finansielle derivater .....	45
Note 20. Motregningsrett finansielle derivater.....	46
NOTE 21. Kortsiktige plasseringer i verdipapirer.....	47
NOTE 22. Overtatte eiendommer.....	47
NOTE 23. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer.....	47
NOTE 24. Gjeld til kredittinstitusjoner.....	48
NOTE 25. Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter.....	48
NOTE 26. Ansvarlig lånekapital.....	48
NOTE 27. Ansatte og tillitsvalgte låneforhold .....	49
NOTE 28. Opplysninger om nærstående parter.....	49
NOTE 29. Aksjonærstruktur og aksjekapital.....	51
NOTE 30. Hendelser etter balansedagen .....	52
NOTE 31. Resultatregnskap 4 siste kvartal .....	52
NOTE 31. Tillitsvalgte og ledelse.....	53

## NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER M.V.

### Informasjon om selskapet

Bolig- og Næringskreditt AS (BNKreditt) er et aksjeselskap, stiftet og hjemmehørende i Norge, og med forretningskontor i Trondheim. Selskapet har i tillegg avdelingskontor i Oslo. Kredittforetaket inngår i BN Bank-konsernet. Kredittforetaket kan innenfor rammene av vedtektene og den lovgivning som til enhver tid gjelder, utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at kredittforetak utfører.

### Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

BNKreditt avlegger selskapsregnskap for 2013 i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkjent av EU.

### Nye og endrede standarder tatt i bruk i konsernet med ikrafttredelse i 2013

I 2013 er det følgende nye eller endrede IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger som trådte i kraft som fikk en vesentlig påvirkning på selskapets årsregnskap.

IAS 1 Presentasjon av finansregnskap er endret og medfører at poster i oppstilling av andre inntekter og kostnader skal deles inn i to grupper, de som senere omklassifiseres over resultatet og de som ikke gjør det. Endringen påvirker ikke hvilke poster som skal inkluderes i utvidet resultat.

IAS 19 "Employee Benefits" ble endret i juni 2011. Endringen medfører at alle estimatavvik føres i utvidet resultat ettersom disse oppstår (ingen korridor), en umiddelbar resultatføring av alle kostnader ved tidligere perioders pensjonsopptjening og at man erstatter rentekostnader og forventet avkastning på pensjonsmidler med et netto rentebeløp som beregnes ved å benytte diskonteringsrenten på netto pensjonsforpliktelse (eiendel). Konsekvensene av endringene i IAS 19 medfører en reduksjon i egenkapitalen per 01.01.2013 på 2 millioner kroner etter skatt for selskapet.

IFRS 13 "Fair Value Measurement" definerer hva som menes med virkelig verdi når begrepet benyttes i IFRS, gir en enhetlig beskrivelse av hvordan virkelig verdi skal bestemmes i IFRS og definerer hvilke tilleggsopplysninger som skal gis når virkelig verdi benyttes. Standarden utvider ikke omfanget av regnskapsføring til virkelig verdi men gir veiledning om anvendelsesmetode der bruken allerede er påkrevd eller tillatt i andre IFRS'er. Selskapet benytter virkelig verdi som målekriterium for visse eiendeler og forpliktelser. Selskapet har tilpasset noteinformasjonen.

### Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse

Følgende standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder er offentliggjort og vil være obligatoriske for selskaps- og konsernregnskapet som begynner 1. januar 2014 eller senere, men uten at selskapet har valgt tidlig anvendelse.

IFRS 10 "Consolidated Financial Statements" er basert på dagens prinsipper om å benytte kontrollbegrepet som det avgjørende kriteriet for å bestemme om et selskap skal inkluderes i konsernregnskapet til morselskapet. Standarden gir utvidet veiledning til vurderingen av om kontroll er til stede i de tilfeller hvor dette er vanskelig. Standarden trer i kraft 1. januar 2014. Selskapet har ved utgangen av året ingen eierandeler i selskaper som får endret regnskapsmessig behandling som følge av denne standarden.

IFRS 12 "Disclosures of Interest in Other Entities" inneholder opplysningskravene for økonomiske interesser i datterselskaper, felleskontrollert virksomhet, tilknyttede selskaper, selskaper for særskilte formål "SPE" og andre ikke-balanseførte selskaper. Standarden trer i kraft 1. januar 2014. Selskapet har vurdert at standarden ikke vil ha vesentlig påvirkning på opplysningene i regnskapet.

IFRS 9 "Financial Instruments" omhandler klassifikasjon, måling og innregning av finansielle eiendeler og forpliktelser samt sikringsbokføring. IFRS 9 ble utgitt i november 2009, oktober 2010 og november 2013. Den erstatter de deler av IAS 39 som omhandler tilsvarende problemstillinger. Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i to kategorier: de som skal måles til virkelig verdi og de som skal måles til amortisert kost. Målekategori bestemmes ved første gangs regnskapsføring av eiendelen. Klassifiseringen avhenger av enhetens forretningsmodell for styring av sine finansielle instrumenter og karakteristikken av kontantstrømmene til det enkelte instrumentet. For finansielle forpliktelser viderefører standarden stort sett kravene i IAS 39. Den største endringen er at i tilfeller der virkelig verdioppsjonen er tatt i bruk for en finansiell eiendel, skal endringer i virkelig verdi som skyldes endring i enhetens egen kredittrisiko innregnes i utvidet resultat og ikke i det tradisjonelle resultatet, med mindre dette fører til en situasjon der sammenstilling ikke oppnås ("accounting mismatch"). IFRS 9 medfører en rekke endringer og forenklinger som vil føre til at mulighetene for bruk av sikringsbokføring vil øke. Selskapet har fortsatt ikke fullt ut vurdert virkningen av IFRS 9. Selskapet vil også vurdere virkningen av de resterende deler av IFRS 9 når disse er fullført.

For øvrig er det ingen andre IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning på regnskapet.

### Sammenligningstall

Alle beløpsmessige størrelser i resultat, balanse, kontantstrøm og tilleggsopplysninger er angitt med ett års sammenligningstall. Sammenligningstall er utarbeidet basert på de samme prinsipper som tall for siste periode.

### Skjønnsmessige vurderinger, estimater og forutsetninger

Ved anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper har selskapets ledelse på enkelte områder utøvd skjønn og lagt til grunn antagelser om fremtidige hendelser som grunnlag for regnskapsføringen. Det vil naturlig nok være en iboende usikkerhet knyttet til regnskapsposter som bygger på bruk av skjønn og forutsetninger om fremtidige hendelser. Ved utøvelse av skjønn og fastsettelse av forutsetninger om fremtidige hendelser vil ledelsen se hen til tilgjengelig informasjon på balansedagen, historisk erfaring med lignende vurderinger, samt markedets og tredjeparters vurdering av de aktuelle forholdene. Selv om ledelsen legger til grunn sitt beste skjønn og bygger på de beste estimater som er tilgjengelig, må man påregne at faktiske utfall i enkelte tilfeller kan avvike vesentlig fra det som legges til grunn for regnskapsføringen. Poster som inneholder vesentlige estimater er nærmere omtalt nedenfor.

### Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter er til dels beregnet basert på forutsetninger som ikke er observerbare i markedet. Dette gjelder særlig ved fastsettelse av relevant påslag for kredittrisiko ved virkelig verdifastsettelse for fastrentepapirer i form av innlån, utlån og verdipapirer utstedt av andre. Ledelsen har i slike tilfeller basert sine vurderinger på den informasjon som er tilgjengelig i markedet kombinert med beste skjønn. Slik informasjon vil blant annet være kredittvurderinger gjennomført av andre kredittinstitusjoner.

### Nedskrivninger på utlån

Nedskrivning for tap foretas når det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente.

Tap på utlån er basert på en gjennomgang av kredittforetakets utlåns- og garantiportefølje etter Finanstilsynets regler for verdsettelse av engasjementer.

Kredittforetaket foretar ved utgangen av hvert kvartal en konkret fastsettelse av tap på utlån og garantier. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer følges opp med løpende vurderinger.

### Pensjoner

Nåverdi av innregnede pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelse av økonomiske og aktuarmessige forutsetninger. Endring i slike forutsetninger vil medføre endringer i innregnede beløp for pensjonsforpliktelsene og pensjonskostnaden.

Diskonteringsrente er fastsatt med utgangspunkt i obligasjoner med fortrinnsrett slik denne fremkommer på balansedagen. Andre viktige forutsetninger for pensjonsforpliktelsene er årlig lønnsvekst, årlig regulering av pensjoner og forventet G-regulering. For slike forutsetninger og for avkastning og diskonteringsrente vil man se hen til veiledninger og an-

befalinger som er tilgjengelig på balansedagen. For demografiske forutsetninger vil estimater og skjønn bygge på erfaringsmateriale tilgjengelig hos aktuarer.

### Regnskapsprinsipper

#### Inntekts- og kostnadsføring

Renter fra utlån med flytende renter, inkludert utlån med rullerende rentebinding, inntektsføres over utlånets løpetid med lånets effektive rente. Gebyrer og provisjoner inngår i beregningen av effektiv rente. Renter (nominelle) fra fastrenteutlån inntektsføres som renteinntekter etter hvert som de opptjenes, samt at endringer i virkelig verdi av forventede fremtidige kontantstrømmer resultatføres over linje for verdiendringer av finansielle instrumenter til virkelig verdi.

Renter (nominelle) fra finansielle instrumenter målt til virkelig verdi inntektsføres eller kostnadsføres etter hvert som de opptjenes.

Renter fra finansielle derivater som inngår i sikringsbokføring klassifiseres sammen med rentene på sikringsobjektet under rentekostnader.

Renter fra finansielle derivater som sikrer fastrenteutlån eller fastrente innlån som frivillig føres til virkelig verdi, klassifiseres sammen med rentene på de underliggende objektene under rentekostnader.

Provisjoner, gebyrer og lignende som ikke inngår i effektiv renteberegning for innlån eller utlån, resultatføres etter hvert som de opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader.

#### Finansielle instrumenter – Tilordning til ulike kategorier mv

Finansielle instrumenter vil ved første gangs balanseføring tilordnes en kategori av finansielle instrumenter som beskrevet i IAS 39. De ulike kategoriene som er definert i IAS 39 og er aktuelle for BNKreditt, er til virkelig verdi med verdiendring over resultat, tilgjengelig for salg og lån, fordringer og øvrige forpliktelser til amortisert kost.

Innenfor kategorien virkelig verdi med verdiendring over resultat kan tilordning til kategorien være pliktig, eller tilordning kan skje frivillig dersom nærmere angitte kriterier er oppfylt. I BNKreditt vil alle derivater være pliktig vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultat. I tillegg vil alle fastrentepapirer i bankporteføljen pekes ut som til virkelig verdi over resultat, herunder egne utstedte verdipapirer og utlån med faste renter. I denne sammenheng regnes alle papirer som har fast rente i hele papirets løpetid, som fastrentepapirer. Papirer som har faste renter på rullerende basis, regnes ikke som fastrentepapirer. Fastrentepapirer pekes ut som til virkelig verdi over resultat for å unngå det som ellers ville bli en regnskapsmessig usymmetri gjennom at tilhørende rentesikringsinstrumenter er innregnet til virkelig verdi. Ved at man ved virkelig verdiinnregning unngår de vesentligste deler av denne regnskapsmessige usymmetri anser man kriteriene for å kunne innregne instrumentene til virkelig verdi som oppfylte.

Finansielle instrumenter andre enn de som er vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultat og tilgjengelig for salg til virkelig verdi med verdiendring mot andre inntekter og kostnader, vil innregnes til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode.

Alle finansielle instrumenter innregnes første gang på handelsdato for instrumentet (og ikke på oppgjør dato).

#### Finansielle instrumenter som vurderes til sikringsbokføring

Konsernet har tatt i bruk verdisikring på nye utstedte verdipapirer og tilhørende sikringsinstrument. Konsernet vurderer og dokumenterer sikringens effektivitet, både ved første gangs klassifisering og på løpende basis. Ved verdisikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi og sikringsobjektet regnskapsført til virkelig verdi for den sikrede risikoen, og endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført.

Dersom sikringsforholdet avbrytes eller tilstrekkelig sikringseffektivitet ikke kan verifiseres, amortiseres verdiendring tilknyttet sikringsobjektet over gjenværende løpetid.

#### Valuta

Inntekter og kostnader i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter kursene på transaksjonstidspunktet.

Balanseposter i utenlandsk valuta er i det vesentlige sikret ved tilsvarende poster på motsatt side i balansen eller ved gjennomføring av sikringshandlinger. Valutaterminer benyttes kun som sikringsforretninger og inngås for å sikre identifiserte poster. Eiendeler og gjeld i fremmed valuta er omregnet til norske kroner etter bankenes midtkurser for valuta på balansedagen. Valutaterminer er vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultat.

#### Utlån, tap og avsetninger for tap på utlån vurdert til amortisert kost

Selskapet balansefører utlån til virkelig verdi med tillegg av direkte kostnader på etableringstidspunktet. I kostpris inngår utlånets hovedstol, gebyrer og eventuelle direkte kostnader.

I senere perioder vurderes utlån til amortisert kost, og renteinntekter inntektsføres etter effektiv rentes metode. Den effektive rentesatsen er den renten som neddiskonterer lånets kontantstrømmer over forventet løpetid til lånets amortiserte kost på etableringstidspunktet. Effektiv rentes metode innebærer også at det foretas inntektsføring av renter av engasjement som er nedskrevet. For slike lån inntektsføres internrenten på etableringstidspunktet korrigeret for renteendringer frem til tidspunktet for nedskrivning. Det inntektsføres renter basert på lånets nedskrevne verdi.

Nedskrivning for tap foretas når det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente.

I resultatregnskapet består posten tap på utlån av konstaterte tap, endringer i nedskrivninger på lån og avsetninger på garantier, samt inngang på tidligere avskrevne fordringer.

#### Misligholdte lån

Misligholdte lån defineres som lån hvor låneavtalen ikke er overholdt og dette ikke skyldes normale forsinkelser eller andre tilfeldige forhold hos lånekunden. Lån som ikke er betjent 90 dager etter terminforfall, anses i alle tilfeller som misligholdt. Tapsutsatte engasjementer hvor det er åpnet konkurs- eller gjeldsforhandlinger, iverksatt rettslig inkasso, utpanting er foretatt, utlegg er tatt eller hvor andre forhold som svikt i likviditet eller soliditet eller brudd på øvrige klausuler i låneavtaler med kredittforetaket, defineres også som misligholdte. Reforhandlede lån behandles som tapsutsatte lån ettersom dette er lån som ellers kunne blitt misligholdt.

#### Konstaterte tap

Konstaterte tap på engasjementer er tap som regnes som endelige og bokføres som konstaterte tap. Dette omfatter tap hvor selskapet har mistet sitt krav overfor debitor ved konkurs, ved stadfestet akkord, ved utleggsforretning som ikke har ført frem, ved rettskraftig dom og ved gjelds ettergivelse. Dette gjelder også i de tilfeller kredittforetaket på annen måte har innstilt inndrivelse eller gitt avkall på deler av eller hele engasjementer.

#### Utlån og tap på utlån vurdert til virkelig verdi

Fastrenteutlån balanseføres til virkelig verdi med verdiendringer over resultat. Ved vurdering til virkelig verdi kommer tap til uttrykk gjennom endringer i kredittrisikopåslag i diskonteringsrentene, samt gjennom justeringer av forventede kontantstrømmer som ligger til grunn for neddiskontering.

De objektive bevis om verdifall som danner grunnlag for nedskrivning av lån til amortisert kost, er de samme typer av hendelser som danner grunnlag for endrede vurderinger av kredittrisiko og forventede kontantstrømmer ved virkelig verdiberegninger for lån vurdert til virkelig verdi. Tap knyttet til utlån vurdert til virkelig verdi er presentert under tap på utlån.

#### Overtatte eiendommer

Eiendommer som er overtatt ved inndrivelse av misligholdte engasjementer, og hvor BNkreditt ikke tar sikte på å beholde eiendommen til varig eie eller bruk, presenteres på egen linje i balansen. Overtatte eiendommer er på overtakelsestidspunktet vurdert til det laveste av overtakelseskost og antatt realisasjonsverdi. Ved senere regnskapsavleggelse vurderes eiendommene til det laveste av denne anskaffelseskost og antatt realisasjonsverdi på balansedagen. Gevinst/tap ved salg av overtatte eiendommer føres under tap på utlån ettersom det er en nær tilknytning mellom den overtatte eiendommen og opprinnelig utlån. Når det vedtas en plan for avhendelse av overtatte eiendommer, vil eiendommene presenteres på egen linje i balansen som holdt for salg.

### Overføring av utlån

BNKreditt har inngått avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til SpareBank 1 Næringskreditt AS. I tråd med forvaltningsavtale mellom BNKreditt og kredittforetaket, forestår BNKreditt forvaltning av utlånene og opprettholder kundekontakten. BNKreditt mottar et vederlag i form av provisjon for de plikter som følger med forvaltning av utlånene. Det foreligger en gjenværende involvering knyttet til overførte utlån ved mulig begrenset avregning av tap mot provisjon. BNKreditt har således verken beholdt eller overført det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til de overførte utlånene. Kredittforetaket kan under forvaltningsavtalen med BNKreditt foreta videresalg av utlån som er kjøpt fra BNKreditt samtidig som BNKreditts rett til å forvalte kundene og motta provisjon følger med. BNKreditt har således ikke overført kontrollen over lånene og balansefører lånene i samsvar med BNKreditts fortsatte interesse i lånene. BNKreditt regnskapsfører som eiendel og forpliktelse det beløp som knytter seg til gjenværende involvering. BNKreditt regnskapsfører dertil som en forpliktelse virkelig verdi av gjenværende kredittrisiko knyttet til overførte utlån. Denne er beregnet som svært liten. BNKreditt har ut fra en vesentlighetsvurdering ikke regnskapsført noe beløp for gjenværende involvering i de overførte utlånene.

Det vises til beskrivelse i note 7.

### Finansielle derivater

Finansielle derivater vurderes pliktig til virkelig verdi med verdiendring over resultat. Slike finansielle instrumenter utgjør for BNKreditts del rente-bytteavtaler.

### Obligasjoner og sertifikater – generelt

For egne obligasjoner/sertifikater skilles det mellom oppkjøp for refinansieringsformål og kjøp/salg av egne obligasjoner i forbindelse med markedspoleie.

### Obligasjoner og sertifikater – Klassifisering

Obligasjonslån hvor beslutningen om å erverve obligasjonene er foretatt på bakgrunn av ordinære utlånskriterier, er klassifisert som utlån. Den regnskapsmessige behandling er dermed analog med ordinære utlån. Egne obligasjoner/sertifikater går til fradrag i henholdsvis obligasjons- og sertifikatgjelden.

### Obligasjoner og sertifikater – Gevinst- / tapsberegning

Ved beregning av gevinst/tap ved salg av obligasjoner og sertifikater blir inngangsverdien fastsatt til veid gjennomsnittlig inntakskost for hele beholdningen av angjeldende obligasjon/sertifikat.

### Motregning og nettopresentasjon

Finansielle eiendeler og forpliktelser skal motregnes og presenteres netto i balansen når det er en ubetinget motregningsrett som kan håndheves og en har til hensikt å gjøre opp netto eller realisere eiendelen og gjøre opp forpliktelsen samtidig.

### Finansielle instrumenter som vurderes til virkelig verdi

Finansielle instrumenter som omsettes i et aktivt marked, verdsettes til observerte markedspriser. Finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked verddivurderes ved bruk av verdsettelsesteknikker. Verdsettelsesteknikker baserer seg på nylig inngåtte transaksjoner mellom uavhengige parter, referanse til instrumenter med tilnærmet samme innhold eller diskonterte kontantstrømmer. Verdsettelse baserer seg så langt som mulig på eksternt observerte parameterverdier. Alle utlån, innlån og innskudd som er vurdert til virkelig verdi, er vurdert på basis av diskonterte kontantstrømmer.

Der verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi skjer ved bruk av verdsettelsesteknikker, vil verdsettelse potensielt kunne gi opphav til en gevinst eller et tap dag én dersom virkelig verdi i henhold til verdsettelsesmodell avviker fra transaksjonspris. Slike gevinster og tap kan ikke innregnes i resultatregnskapet dag én. I BNKreditt vil man ved verdsettelse av utlån til virkelig verdi beregne en kundespesifikk margin på hvert enkelt kundeengasjement, og denne margin inngår i alle senere verdsettelse slik at det som ellers kunne gitt opphav til en "dag en gevinst" eller et "dag en tap" vil amortiseres over hele utlånets løpetid. For innlån kontrolleres resultat av verdsettelse mot transaksjonspris, og ved ikke uvesentlige avvik vil det beregnes et spesifikt tillegg i diskonteringsrenten pr kontrakt som tillegges diskonteringsrenten i alle senere verdsettelse slik at "dag en gevinst" eller et "dag en tap" amortiseres over hele papirets løpetid.

### Finansielle instrumenter – Klassifisering av påløpte renter

Påløpte renter vises gjennomgående sammen med verdien av de tilhørende finansielle instrumenter, både for innlån, utlån og derivater. For innlån og utlån gjelder denne klassifiseringen uavhengig av om instrumentet er vurdert til amortisert kost eller virkelig verdi.

### Pensjonskostnader og –forpliktelser

Konsernet har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er generelt finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskaper, slik disse fastsettes ved periodiske aktuarberegninger. Konsernet har både innskuddsplaner og ytelsesplaner. En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor konsernet betaler endelig bidrag til en separat juridisk enhet. Konsernet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag hvis enheten ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelse knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder. Pensjonsordninger som ikke er innskuddsplaner, er ytelsesplaner. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er

normalt avhengig av en eller flere faktorer slik som alder, antall år i selskapet og lønn.

Fra 1. januar 2013 har foretaket anvendt IAS 19 Ytelser til ansatte og endret basis for beregning av pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader. Foretaket har tidligere benyttet korridormetoden for regnskapsføring av uamortiserte estimatavvik. Korridormetoden er ikke lenger tillatt, og alle estimatavvik skal etter IAS 19R føres i oppstilling over andre inntekter og kostnader (OCI). Estimataavvik per 1. januar 2012 som utgjorde 10,7 millioner kroner er nullstilt. Pensjonsforpliktelsen økte tilsvarende per 1. januar 2012, mens egenkapitalen ble redusert med 7,7 millioner kroner etter skatt.

Tidligere ble avkastning på pensjonsmidler beregnet ved bruk av lang-siktig forventet avkastning på pensjonsmidlene. Som følge av anvendelse av IAS 19R, beregnes nå periodens netto rentekostnad ved å anvende diskonteringsrenten for forpliktelsen på begynnelsen av perioden på netto forpliktelsen. Netto rentekostnad består derfor av rente på forpliktelsen og avkastning på midlene, begge beregnet med diskonteringsrenten. Endringer i netto pensjonsforpliktelse som følge av premieinnbetalinger og utbetaling av pensjon hensyntas. Forskjellen mellom faktisk avkastning på pensjonsmidlene og den resultatførte, regnskapsføres fortløpende mot OCI. Pensjonskostnaden i 2012 under tidligere prinsipp utgjorde 4,8 millioner kroner.

Nettoeffekt av endret prinsipp for behandling av uamortisert estimatavvik og beregning av netto rentekostnad, medførte ingen endring i den resultatførte pensjonskostnaden i 2012, mens estimatavvik for 2012 på 8,1 millioner kroner ble inntektsført under Oppstilling av andre inntekter og kostnader i 4. kvartal 2012. Pensjonsforpliktelsen per 31. desember 2012 økte til 17,3 millioner kroner. IAS 19R er anvendt retrospektivt, og sammenstillingstallene er endret.

Ved innskuddsplaner betaler konsernet innskudd til privat administrerte forsikringsplaner for pensjon på avtalemessig basis. Konsernet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er blitt betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad i takt med at plikten til å betale innskudd påløper. Forskuddsbetalte innskudd føres som en eiendel i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

### Skatt

Skatt periodiseres som en kostnad uavhengig av betalingstidspunktet. Skattekostnaden reflekterer således årets og fremtidig betalbar skatt som følge av årets aktivitet. Skatt som ventes utlignet på årets resultat, inngår i årets skattekostnad og benevnes betalbar skatt.

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom rapporterte skattemessige og regnskapsmessige resultater som vil utlignes i fremtiden. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller innenfor samme tidsintervall vurderes mot hverandre. Eventuelle netto utsatt skattefordel føres opp som en eiendel i balansen når det er sannsynlig at de skattereduserende forskjellene vil kunne realiseres.

### Presentasjon av utbytte

Foreslått utdeling av utbytte presenteres som egenkapital inntil endelig vedtak av utdelingen har funnet sted. Utdeling presenteres deretter som avsatt utbytte inntil utbetaling av utbytte skjer.

### Avsetninger, betingede eiendeler og betingede forpliktelser

Det innregnes en avsetning bare når det er en eksisterende plikt (juridisk eller faktisk) som er resultat av en tidligere hendelse, det er sannsynlig at en strøm av ressurser som omfatter økonomiske fordeler ut fra foretaket, vil kreves for å gjøre opp plikten, og det kan foretas et pålitelig estimat av forpliktelsesbeløpet. Avsetninger innregnes med det beløp som er uttrykk for beste estimat av de utgifter som kreves for å gjøre opp den eksisterende plikten på balansedagen. Dersom vesentlig, tas det hensyn til tidsverdien av penger ved beregning av avsetningens størrelse.

Det foretas ingen innregning av betingede eiendeler eller betingede forpliktelser.

### Kontanter

I linje for kontanter inngår innskudd og fordringer hos kredittinstitusjoner og sentralbanker.

Kontantstrømoppstillingen presenteres ved bruk av den direkte metode, som gir opplysninger om vesentlige klasser av inn- og utbetalinger.

### Segmentrapportering

Driftssegmenter på konsernnivå rapporteres på samme måte som ved intern rapportering til selskapets øverste beslutningstaker. Selskapets øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i driftssegmentene, er blitt identifisert som konsernledelsen.



## NOTE 2. KAPITALDEKNING

### Prosess for vurdering av kapitalbehov

BN Bank har etablert en strategi og prosess for risikostyring og vurdering av kapitalbehov og hvordan dette kan opprettholdes. Samlebetegnelsen for dette er ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process). Vurderingen av kapitalbehovet inkluderer størrelse, sammensetning og fordeling av den ansvarlige kapitalen tilpasset nivået på de risikoer som banken er eller kan bli utsatt for. Vurderingene er risikobaserte og fremoverskuende. Risikoområder som vurderes i tillegg til Pillar 1 risikoene, er konsentrasjonsrisiko i kredittporteføljen, rente- og valutarisiko i bankporteføljen, likviditetsrisiko, forretningsmessig risiko, eierisiko, omdømmerisiko, compliance-risiko, strategisk risiko og system risiko. ICAAP har ikke oppmerksomhet på kun én metode eller ett tall, men presenterer et sett med beregninger med blant annet ulike tidshorisonter, konfidensnivå og forutsetninger.

Kapitalvurderingene for BNkreditt er en del av de samlede kapitalvurderingene styret i BN Bank gjør for hele BN Bank konsernet. Vurderingene er gjennomført for 2013 med tilhørende rapportering til Finanstilsynet. Hovedkonklusjonene er at konsernets risiko-, kapital- og likviditetssituasjon er forbedret i løpet av 2013, styring og kontroll i konsernet vurderes som tilfredsstillende og at konsernet etter styrets oppfatning er tilstrekkelig kapitalisert i forhold til bankens risikonivå.

### Regelverk

#### Generelt

Med hjemmel i forretningsbankloven § 21 og finansieringsvirksomhetsloven (fil.) § 3-17 har Finansdepartementet gitt forskrifter om beregning av ansvarlig kapital og minstekrav til kapitaldekning i finansinstitusjoner. Kravet er at ansvarlig kapital skal være minst 8 prosent av risikovektet balanse. Kravene til kapitaldekning gjelder for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, herunder kredittforetak og forsikringselskaper.

Finansdepartementet har også fastsatt forskrift om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko m.v. for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak. Konsernet har ingen handelsaktivitet i finansielle instrumenter slik dette er definert i forskriften. Disse reglene har dermed ingen betydning for konsernets kapitaldekning.

#### Etter reglene består ansvarlig kapital av to hovedkomponenter:

1. Kjernekapital: Egenkapital (aksjekapital, overkursfond og annen egenkapital) og fondsobligasjoner.
2. Tilleggskapital: Evigvarende og tidsbegrenset ansvarlig lånekapital

Til fradrag i kjernekapitalen kommer immaterielle eiendeler.

#### Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital medtas som tilleggskapital etter følgende regler:

- Lånet skal ha en opprinnelig løpetid på minst 5 år. Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital avkortes forholdsmessig de siste 5 årene før forfall med 20 prosent hvert år.
- Summen av de postene som inngår i tilleggskapitalen kan ikke utgjøre mer enn 100 prosent av kjernekapitalen, og tidsbegrenset ansvarlig lånekapital kan ikke utgjøre mer enn 50 prosent av kjernekapitalen.

Til fradrag i ansvarlig kapital kommer eierandeler i andre finansinstitusjoner ut over visse rammer.

## Kapitaldekning

MILLIONER KRONER	2013	2012
Aksjekapital	600	600
Foreslått avsatt konsernbidrag	120	0
Annen egenkapital	2 028	2 136
<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 748</b>	<b>2 736</b>
Netto evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån)	0	0
<b>Fradrag for:</b>		
Immaterielle eiendeler	0	0
Utsatt skattefordel	-45	-84
<b>Kjernekapital</b>	<b>2 703</b>	<b>2 652</b>
<b>Kjernekapital eks hybridkapital og fradragposter (ren kjernekapital)</b>	<b>2 703</b>	<b>2 652</b>
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital <sup>1</sup>	450	451
<b>Fradrag for:</b>		
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital som ikke kan medregnes	0	0
<b>Netto tilleggskapital</b>	<b>450</b>	<b>451</b>
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>3 153</b>	<b>3 103</b>
Risikovektet balanse	16 457	18 894
Kjernekapitaldekning (%)	16,4	14,0
<b>Kjernekapital eks hybridkapital og fradragposter (Ren kjernekapital) (%)</b>	<b>16,4</b>	<b>14,0</b>
Kapitaldekning (%)	19,2	16,4

<sup>1</sup> For nærmere detaljer, se note 26.

## Spesifikasjon av risikovektet balanse

MILLIONER KRONER	KONSERN			
	2013		2012	
RISIKOVEKT	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
0 %	0	0	0	0
10 %	0	0	0	0
20 %	300	60	782	156
35 %	0	0	354	124
50 %	0	0	0	0
75 %	0	0	8	6
100 %	16 397	16 397	18 608	18 608
Plasseringer som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0
Omsettelige gjeldsbrev som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0
<b>Sum risikovektet balanse</b>	<b>16 697</b>	<b>16 457</b>	<b>19 752</b>	<b>18 894</b>
<b>Kapitaldekning</b>		<b>19,2</b>		<b>16,4</b>

## NOTE 3. RISIKO I FINANSIELLE INSTRUMENTER - KVALITATIV BESKRIVELSE

### Risikostyring i BNkreditt

BNkreditt har som del av sin forretningsstrategi å holde en lav risikoprofil i all virksomhet.

Kapittel om risikostyring inngår som en del av regnskapets tilleggsopplysninger om finansielle instrumenter. Se note 4 for ytterligere informasjon om risiko ved finansielle instrumenter.

### Organisering

#### Styret

Styret har vedtatt selskapets risikopolisy. Dette inkluderer et sett av prinsipper som skal gi organisasjonen forståelse for hvilken risikoprofil selskapet ønsker å ha og for de tiltakene som iverksettes for å styre risiko. Risikopolisyen definerer også selskapets risikotoleranse. Risikotoleransen sier noe om selskapets vilje til å påta seg risiko, og er fastsatt ved hjelp av relevante, overordnede og tallfestede mål. Denne risikotoleransen er nødvendig for å sette konsistente rammer for risiko og for å velge passende systemer for overvåking av risiko.

#### Internrevisor

Styret har inngått avtale med en ekstern internrevisor. Dette er en overvåkingsfunksjon som uavhengig av administrasjonen for øvrig, foretar risikovurderinger, kontroller og undersøkelser av bankens internkontroll og styringsprosesser for å vurdere om de virker hensiktsmessig og betryggende.

#### Selskapets ledelse

Administrerende direktør har ansvar for den overordnede risikostyringen i selskapet. Administrerende direktør mottar regelmessig rapportering av selskapets risikoeksponering og status på arbeidet med intern kontroll. Administrerende direktør har etablert en ledergruppe som møtes jevnlig. Saker som vedrører endringer eller implementering av ny policy og strategier i selskapet, skal alltid fremlegges ledergruppen for diskusjon og beslutning. Ledergruppen behandler minst årlig en vurdering av risikosituasjonen og det tilhørende kapitalbehovet. Denne vurderingen legges deretter frem for styret.

Administrerende direktør har delegert oppgaver i henhold til det formelle ansvar for intern kontroll og risikostyring. Ansvar for gjennomføring av den årlige vurderingen av risikosituasjonen og kapitalbehovet er delegert til avdeling for risikostyring. Denne analysen skal være samordnet og integrert med øvrig planleggings- og strategiarbeid i selskapet. Det er videre delegert kontrolloppgaver til de enkelte linjeansvarlige innen rammene for vedtatte prinsipper, instruksjoner og fullmakter.

#### Administrasjonen for øvrig

BN Bank konsernet har en avdeling for risikostyring som dekker hele konsernet og som ikke utfører aktiviteter som det er intensjonen at kontrollfunksjonen skal overvåke. Denne avdelingen skal identifisere, måle og vurdere alle risikoer.

### Risikostyringsprosessen

Det foreligger forsvarlige og hensiktsmessige strategier og prosesser for risikostyring og vurdering av kapitalbehov og hvordan dette kan opprettholdes. Samlebetegnelsen for dette er ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process). For å strukturere rammeverket er BNkredditts ICAAP delt inn i fem trinn.

#### I) Identifisering av risiko

Det foreligger en analyse av de risikoer som banken er eksponert for. For alle risikoer foreligger det et passende system for risikoovervåking. Det foreligger også en prosess for å fange opp endringer i eksisterende risikoer og eventuell eksponering for nye risikoer. Sistnevnte gjelder spesielt i forbindelse med endring av eksisterende eller opprettelse av nye virksomhetsområder eller produkter.

#### II) Tallfesting av risiko og egenkapital

For å analysere bankens risikobærende kapasitet blir alle risikoene kvantifisert og aggregert.

#### III) Vurdering av kapitalbehov

Beregningene tar utgangspunkt i et krav om at banken skal oppfylle det regulatoriske kravet til ansvarlig kapital med en gitt sannsynlighet. Det foretas også beregninger for andre konfidensnivå og tidshorisonter. Kapitalnivået er videre tilpasset bankens forretningsplaner og vekstambisjoner, utvikling i rammebetingelser, kapitalplanlegging og kriseberedskap. Det foretas også beregninger av økonomisk kapital for ulike konfidensnivå og tidshorisonter.

#### IV) Rammesetting (ex ante kontroll)

Alle vesentlige risikoen har en ramme.

#### V) Risikoovervåking (ex post kontroll)

Det er etablert rutiner for behandling av brudd på rammer. I tilfeller der risiko ikke er kvantifiserbar er formålet med risikoovervåkingen å kontrollere prosessrelaterte krav eller kvalitative krav. Rapportering av risikoovervåkingen følger en fast frekvens og gir et dekkende bilde av situasjonen. I tilfeller der risikoeksponering oppstår raskt eller uventet skal det utarbeides ad hoc rapportering. Med ex post kontroll menes at dersom risikoovervåkingen avdekker at reell eksponering er større enn ønsket eksponering, så skal det gjøres tiltak. Aktuelle tiltak er risikoavlastning, endring av rammer (reallokering av risikokapital) eller økt egenkapital. Ex post kontroll kan sees på som det siste trinnet i risikostyringsprosessen og samtidig startpunktet for en ny prosess.

### Risikokategorier

For risikostyringsformål skiller BNkreditt mellom følgende risikoen:

#### Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at konsernets motparter eller kunder ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser overfor BNkreditt. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på motparter/kunder, i hovedsak utlån, men også ansvar i henhold til andre utstedte kreditter, garantier, verdipapirer, innvilgede, ikke trukne kreditter samt motpartsrisiko som oppstår gjennom derivater og valutakontrakter. Oppgjørstrisiko, som oppstår i forbindelse med betalingsformidling som et resultat av at alle transaksjoner ikke skjer i realtid, medfører også motpartsrisiko. I utlånsporteføljen er kredittrisiko en funksjon av to hendelser, og begge hendelsene må inntreffe for at det skal kunne oppstå tap. Den ene er manglende betalingsevne eller-vilje hos låntakerne. Den andre er at verdien av den underliggende pantesikkerheten ikke er tilstrekkelig til å dekke BNkredits krav ved eventuelt mislighold og påfølgende realisasjon av pantet. Utlånsengasjementer risikoklassifiseres før det treffes kredittbeslutning. Klassifiseringen oppdateres minst én gang per år.

Kredittrisiko er en vesentlig risiko for kredittforetaket. Eksponeringen skal være lav. Overvåkingen er basert på et internt risikoklassifiseringssystem. BNkreditt har modellverktøy for analyse av kredittrisiko innenfor næringsseidom. Modellen tilordner hver debitor en PD-klasse og en LGD-klasse. PD-klassifiseringen angir sannsynligheten for at engasjementet misligholdes mens LGD-klassifiseringen gir et estimat på tapsraten (i forhold til eksponeringsstørrelsen) gitt at engasjementet misligholdes. PD og LGD er henholdsvis en forkortelse av det engelske Probability of Default og Loss Given Default. Produktet av den PD og LGD som tilordnes et enkeltengasjement gir engasjementets forventede tap i prosent av eksponeringsstørrelsen.

For eiendomsselskaper fokuseres det på nivå og usikkerhet på kontantstrømmene som genereres fra de eiendommene som finansieres for klassifisering i forhold til misligholdssannsynlighet. For klassifisering i forhold til tap ved mislighold fokuseres det på verdi og usikkerhet på verdi av de eiendommer som tjener som pantesikkerhet for lånet.

Ledelsen mottar jevnlig rapportering av kredittrisiko basert på risikoklassifiseringssystemet. Sentralt i denne sammenhengen er utviklingen i utlån fordelt på ulike risikoklasser. I note 4 vises en vurdering av kredittrisiko ved utgangen av 2012 og 2013.

#### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at selskapet ikke evner å finansiere økninger i utlån og innfri selskapets forpliktelser etter hvert som de forfaller (refinansieringsrisiko). Likviditetsrisiko omfatter også risikoen for at finansielle markeder som selskapet ønsker å benytte ikke fungerer (markedslikviditet). Likviditetsrisiko er i risikopolisyn definert som en vesentlig risiko. Eksponeringen skal være moderat og på linje med gjennomsnittet i markedet. Overvåkingen skjer ved kontroll av eksponering i forhold til vedtatte rammer og kontroll av kvalitative krav. Ledelsen mottar jevnlig rapportering av forventede inn- og utbetalinger. I note 4 vises en vurdering av selskapets likviditetsrisiko ved utgangen av 2012 og 2013.

#### Forretningsrisiko

Forretningsrisiko er risiko for tap på grunn av endringer i eksterne forhold som markedsituasjonen eller myndighetenes reguleringer. Definisjonen omfatter også omdømmerisiko. Forretningsrisiko defineres som en vesentlig risiko. Eksponeringen skal være moderat. Konsernet overvåker forretningsrisiko gjennom kvalitative og kvantitative analyser av ulike forhold. De vesentligste faktorene som kan bli påvirket av endringer i markedsituasjonen eller myndighetenes reguleringer, er volum og marginer i inn- og utlånsvirksomheten, tap på utlån og driftskostnader.

### Renterisiko

Renterisiko defineres som den samlede inntjeningsmessige risiko selskapet har hvis rentebindingstiden for selskapets forpliktelser og fordringer på og utenfor balansen, ikke er sammenfallende. Renterisiko er en risiko med noe betydning for foretaket. Eksponeringen skal være lav. Selskapets egenkapital skal i hovedsak være eksponert mot korte renter. Dette skal oppnås ved at forpliktelser og fordringer med rentebinding ut over ett år tilnærmet skal utligne hverandre. Overvåkingen skjer ved kontroll av eksponering i forhold til vedtatte rammer for rentefølsomhet. Rentefølsomhetsanalysen er valgt som utgangspunkt for rammesetting på grunn av dette nøkkeltallets evne til å tallfeste renterisiko. Det andre sentrale verktøyet i renterisikostyringen er gap-analysen som sammenligner rentebinding på aktiva- og passivasiden per periode og omfatter poster både på og utenfor balansen. Ledelsen mottar jevnlig rapportering av disse sammenhengene. I note 4 vises en vurdering av renterisikoen ved utgangen av 2012 og 2013.

### Valutarisiko

Valutarisiko defineres som den samlede inntjeningsmessige risiko selskapet har hvis valutakursene endres. Valutarisiko er i risikopolicyen definert som en ikke vesentlig risiko. Eksponeringen skal være lav. Overvåkingen skjer ved kontroll av eksponering i forhold til vedtatte rammer. Det utarbeides rapporter over nettoposisjon i hver valuta. Denne analysen inneholder alle valutaposter på og utenfor balansen (renter og hovedstoler), samt inngåtte avtaler med valutarisiko som ennå ikke er bokført. Ledelsen mottar jevnlig rapportering av denne analysen. I note 4 vises en vurdering av valutarisikoen ved utgangen av 2012 og 2013.

### Operasjonell risiko

Operasjonell risiko defineres som den risiko selskapet har som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne rutiner, mennesker, systemer eller fra eksterne hendelser. Operasjonell risiko inkluderer mislighetsrisiko. Mislighetsrisiko består av flere typer uønskede handlinger, som blant annet hvitvasking, korrupsjon, bedrageri, interne misligheter (underslag, økonomisk utroskap, tyveri og lignende). De sistnevnte handlingene inngår i begrepet økonomisk kriminalitet. Operasjonell risiko er en risiko med noe betydning for foretaket. Eksponeringen skal være moderat. Overvåking av operasjonell risiko skjer ved jevnlig kvalitative vurderinger.

### Konsentrasjoner av risiko

Konsentrasjoner av finansiell risiko oppstår når finansielle instrumenter med like karakteristika påvirkes ensartet av endringer i økonomiske eller andre faktorer. Identifikasjon av konsentrasjoner av risiko inkluderer skjønnsmessige vurderinger.

Selskapet står ovenfor ulike typer av risikokonsentrasjon. Dersom enkeltlåntagere eller grupper av tilknyttede debitorer utgjør en betydelig andel av porteføljen vil dette representere en form for konsentrasjonsrisiko idet porteføljen dermed inneholder bedriftsspesifikk eller usystematisk risiko. Denne formen for risikokonsentrasjon benevnes debitor-konsentrasjon

Risikoen knyttet til finansiering av næringsseiendom er ofte reelt sett en eksponering mot leietagerne i byggene. Dersom en stor andel av byggene i vår utlånsportefølje er leiet ut til store enkeltleietakere eller at en stor andel av leietagerne er tilknyttet en bestemt bransje, vil også dette innebære en form for konsentrasjonsrisiko. Vi benevner dette leietakerkonsentrasjon.

En annen form for risikokonsentrasjon er en følge av høy eksponering mot enkelte sektorer eller geografiske områder. Enkeltsektorer og geografiske områder vil kunne ha ulike sykliske forløp, og unnlattelse av å spre eksponeringen på ulike sektorer innebærer at man går glipp av diversifiseringsmuligheter. Denne formen for konsentrasjon benevnes sektorkonsentrasjon.

Merrisikoen som følge av debitor-konsentrasjon er etter selskapets oppfatning til stede, men representerer ikke en vesentlig risiko for selskapet. Dette er en følge av lav eksponering når man tar hensyn til kvaliteten på pantesikkerheten. Et tilsvarende resonnement kan gjøres i forhold til konsentrasjon på leietakersiden.

BNKreditt har en konsentrert portefølje som følge av strategien med spesialisering på finansiering av fast eiendom i Norge. Sektorkonsentrasjon utgjør derfor den viktigste formen for konsentrasjon i BNKreditts portefølje. Dermed vil porteføljen være eksponert mot risikofaktorer som påvirker eiendomsselskaper spesifikt. Disse risikofaktorene er først og fremst arealledighet, leiepriser og renten. Sistnevnte er en generell makrovariabel, men eiendomsselskaper er tyngre eksponert mot renten enn mange andre bransjer som følge av høy låneandel og fordi eiendom er en eiendel med lang levetid.

På enkeltengasjementsnivå vil det være store variasjoner i forhold til hvor følsom engasjementet er mot disse faktorene og dermed engasjementets bidrag til porteføljens konsentrasjonsrisiko. Dette avhenger av leieforhold, eiendommenes beliggenhet, type bygg og så videre. I tillegg vil debitors finansielle situasjon ha stor betydning. Denne varierer mye ved ulikheter i låneutmåling og gjeldsbetjeningsevne

BNKreditt har begrensede muligheter til å redusere porteføljerisikoen ved diversifisering på geografiske områder og sektorer. Fra et risikoanalyse- og -styringsperspektiv er det derfor viktig å ha oppmerksomhet på denne delen av porteføljerisikoen. IRB-systemet gir banken muligheten til dette.

## Sikringsinstrumenter

## BNkreditt benytter følgende sikringsinstrumenter:

- Rentebytteavtaler (renteswapper) - avtaler om å bytte rentebetingelser for et bestemt nominelt beløp over et bestemt antall perioder.

Formålet med bruk av renteinstrumenter er å sikre fremtidige rentevilkår eller motvirke effekten av kurssvingninger.

## NOTE 4. RISIKO I FINANSIELLE INSTRUMENTER - KVANTITATIV BESKRIVELSE

## Markedsrisiko

## Renterisiko

## Reprisingtidspunkt (gap) for eiendeler og gjeld 31.12.13

MILLIONER KRONER	SUM INNREGNET VERDI	UDEFINERT <sup>1</sup>	INNTIL 1 MND.	FRA 1 MND. TIL 3 MND.	FRA 3 MND. TIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR TIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR
Utlån	15 664	132	11 716	2 981	196	588	51
Finansielle derivater	1 971	0	0	496	0	1 475	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	0	-3	3	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>17 635</b>	<b>129</b>	<b>11 719</b>	<b>3 477</b>	<b>196</b>	<b>2 063</b>	<b>51</b>
Ansvarlig lånekapital	451	1	0	450	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	9 298	9 298	0	0	0	0	0
Eksposering renterisiko BNkreditt <sup>2</sup>	2 458	-9 274	11 719	15	46	-99	51
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 457	104	0	1 538	150	1 666	0
Finansielle derivater	1 971	0	0	1 475	0	496	0
<b>Sum</b>	<b>17 635</b>	<b>129</b>	<b>11 719</b>	<b>3 477</b>	<b>196</b>	<b>2 063</b>	<b>51</b>
<b>Netto = gap</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Reprisingtidspunkt (gap) for eiendeler og gjeld 31.12.12

MILLIONER KRONER	SUM INNREGNET VERDI	UDEFINERT <sup>1</sup>	INNTIL 1 MND.	FRA 1 MND. TIL 3 MND.	FRA 3 MND. TIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR TIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR
Utlån	18 150	118	13 210	3 159	607	949	107
Finansielle derivater	1 820	0	0	195	150	1 475	0
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	523	3	520	0	0	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	152	0	152	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>20 645</b>	<b>121</b>	<b>13 882</b>	<b>3 354</b>	<b>757</b>	<b>2 424</b>	<b>107</b>
Ansvarlig lånekapital	451	1	450	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	11 517	0	11 517	0	0	0	0
Eksposering renterisiko BNkreditt <sup>2</sup>	2 611	0	1 915	-124	459	304	57
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 246	120	0	1 853	248	2 025	0
Finansielle derivater	1 820	0	0	1 625	50	95	50
<b>Sum</b>	<b>20 645</b>	<b>121</b>	<b>13 882</b>	<b>3 354</b>	<b>757</b>	<b>2 424</b>	<b>107</b>
<b>Netto = gap</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> Udefinert i reprisingtidspunkt (gap) for eiendeler og gjeld består av mer-/mindreverdi som følge av virkelig verdiberegninger, samt påløpte renter pr. balansedato.

<sup>2</sup> Renterisiko avdekkes og styres på konsernnivå. Det foreligger en intern avtale mellom BN Bank og BNkreditt som utligner eventuelle gap mellom selskapene.

Reprisingstidspunkt for eiendeler og gjeld viser løpetid frem til neste avtale/sannsynlige rentereguleringstidspunkt for alle rentebærende eiendels- og gjeldsposter. Utlån med flytende rente forutsettes å reпрises etter to uker for bedriftsmarkedskunder og etter seks uker for personmarkedskunder. Innskudd med flytende rente forutsettes å reпрises etter to uker for bedriftsmarkedskunder og to måneder for personmarkedskunder. (I samsvar med finansavtaleloven §18 og §50).

Selskapet benytter sikringsinstrumenter i styringen av renterisiko, se note 3. For å komme frem til et riktig bilde av renterisikoen, må disse instrumentene ses sammen med eiendels- og gjeldspostene, og de er derfor tatt med i noten.

Gap defineres som differansen mellom forpliktelser og tilgodehavender på og utenfor balansen, som skal rentefastsettes innenfor hvert tidsbånd.

### Rentefølsomhet

Renterisiko styres på konsernnivå, og avtale mellom morbank og BNkreditt innebærer at all renterisiko som oppstår i BNkreditt overføres til morbank. Det vises til note 3 for beskrivelse av risikostyring i konsernet.

### Valutarisiko

#### Valutafordeling eiendeler og gjeld 31.12.13

MILLIONER KRONER	SUM INNREGNET VERDI	NOK	EUR	DKK	SEK	CHF	JPY	USD
Utlån	15 664	14 672	345	310	320	13	4	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	231	228	3	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>15 895</b>	<b>14 900</b>	<b>348</b>	<b>310</b>	<b>320</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	<b>0</b>
Ansvarlig lånekapital	451	451	0	0	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	9 298	8 303	348	310	320	13	4	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 457	3 457	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>13 206</b>	<b>12 211</b>	<b>348</b>	<b>310</b>	<b>320</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	<b>0</b>
Finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Netto valutaeksponering</b>	<b>2 689</b>	<b>2 689</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Valutafordeling eiendeler og gjeld 31.12.12

MILLIONER KRONER	SUM INNREGNET VERDI	NOK	EUR	DKK	SEK	CHF	JPY	USD
Utlån	18 150	17 227	310	273	324	12	5	0
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	523	523	0	0	0	0	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	152	150	3	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>18 825</b>	<b>17 899</b>	<b>313</b>	<b>273</b>	<b>324</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
Ansvarlig lånekapital	451	451	0	0	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	11 522	10 596	313	273	324	12	5	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 246	4 246	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>16 219</b>	<b>15 293</b>	<b>313</b>	<b>273</b>	<b>324</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
Finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Netto valutaeksponering</b>	<b>2 606</b>	<b>2 607</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Sensitivitetsanalyse for endring i markedspriser - partiell analyse

MILLIONER KRONER	KONSERN			
	2013		2012	
	EFFEKT RESULTAT	EFFEKT EGENKAPITAL	EFFEKT RESULTAT	EFFEKT EGENKAPITAL
Renter +/- 1 %-poeng	0	0	0	0
Valutakurser +/- 10 %	0	0	0	0

## Sensitivitetsanalyse - Beskrivelse av modell og forutsetninger

Valutarisiko styres på konsernnivå, og avtale mellom morbank og BNkreditt innebærer at all valutarisiko som oppstår i BNkreditt overføres til morbank. Det vises til note 4 i BN Bank for beskrivelse av risikostyring i konsernet. Tilsvarende note i BNkreditt er 3.

Når det gjelder sensitivitetsanalyse for endring i markedspriser så viser vi til note 5 i årsregnskapet til BN Bank.

## Kredittrisiko

Forventet tap 31.12.13

FORVENTET TAP (%)	BEDRIFTSMARKEDET
0 – 0,01	39 %
0,01 – 0,05	42 %
0,05 – 0,20	7 %
0,20 – 0,50	7 %
> 0,50	5 %

Forventet tap 31.12.12

FORVENTET TAP (%)	BEDRIFTSMARKEDET
0 – 0,01	27 %
0,01 – 0,05	46 %
0,05 – 0,20	19 %
0,20 – 0,50	4 %
> 0,50	4 %

Det er 127 millioner kroner i individuelle nedskrivninger pr. 31.12.2013. Gruppenedskrivningene på 33 millioner kroner pr. 31.12.2013.

Alle engasjementer til bedriftsmarkedet prises individuelt basert på blant annet risiko, krav til lønnsomhet og konkurransesituasjonen. Prisingen gjenspeiler derfor blant annet risikoen i engasjementet og oppnådde marginer er gjennomgående større ved høyere risiko.

Det er usikkerhet knyttet til vurderingen av risikoen for fremtidige tap på utlån og garantier. Se årsberetningen fra styret for nærmere vurdering av risikoen for tap på utlån.



## Forfalte og nedskrevne utlån 31.12.13

MILL. KR	IKKE FORFALT, IKKE NEDSKREVET	FORFALT, IKKE NEDSKREVET				BRUTTO UTLÅN	INDIVIDUELL NEDSKRIVNING	GRUPPE- NEDSKRIVNING	NETTO UTLÅN
		<30 DAGER	30-60 DAGER	60-90 DAGER	>90 DAGER				
Bedriftsmarked	15 260	117	44	0	210	15 824	-127	-33	15 664
<b>Utlån</b>	<b>15 260</b>	<b>117</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>210</b>	<b>15 824</b>	<b>-127</b>	<b>-33</b>	<b>15 664</b>

## Forfalte og nedskrevne utlån 31.12.12

MILL. KR	IKKE FORFALT, IKKE NEDSKREVET	FORFALT, IKKE NEDSKREVET				BRUTTO UTLÅN	INDIVIDUELL NEDSKRIVNING	GRUPPE- NEDSKRIVNING	NETTO UTLÅN
		<30 DAGER	30-60 DAGER	60-90 DAGER	>90 DAGER				
Bedriftsmarked	17 409	435	0	0	287	18 204	-18	-36	18 150
<b>Utlån</b>	<b>17 409</b>	<b>435</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>287</b>	<b>18 204</b>	<b>-18</b>	<b>-36</b>	<b>18 150</b>

Individuelle nedskrivninger skal foretas når det er inntruffet et objektivt bevis for at et låneengasjement har verdifall. Dersom objektive indikatorer for verdifall identifiseres på enkeltengasjement, skal det beregnes en nedskrivning på utlånet dersom balanseført verdi er større enn nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med effektiv rente. I den estimerte kontantstrømmen vurderes sikkerhetens verdi ut fra en antatt realisasjonsverdi.

Geografisk fordeling<sup>1</sup> av brutto utlån pr. 31.12

MILLIONER KRONER	2013	2012
Oslo/Akershus	10 797	13 215
Sør-/Østlandet for øvrig	1 080	1 089
Vestlandet	638	871
Sør-Trøndelag	2 232	2 655
Nord-Trøndelag og Nord-Norge	60	52
Utland	1 016	322
<b>Utlån</b>	<b>15 823</b>	<b>18 204</b>

Sør-/Østlandet for øvrig: Aust-Agder, Vest-Agder, Telemark, Vestfold, Østfold, Buskerud, Hedmark, Oppland.

Vestlandet: Rogaland, Hordaland, Sogn og Fjordane, Møre og Romsdal.

Nord-Norge: Nordland, Troms, Finnmark.

<sup>1</sup> Geografisk fordeling basert på kundens bosteds-/forretningsadresse.

Risiko og avkastning varierer ikke vesentlig mellom de ulike geografiske områder, og det rapporteres derfor ikke segmentinformasjon etter geografisk område.

## Maksimal eksponering for kredittrisiko

MILLIONER KRONER	2013	2012
<b>Balansført:</b>		
Utlån	15 664	18 150
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1	0
Finansielle derivater	79	97
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	523
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	231	152
<b>Utenfor balansen:</b>		
Uopptrekte lånetilsagn, rammer og kreditter	381	659
<b>Maksimal kredittrisiko</b>	<b>16 356</b>	<b>19 581</b>

Maksimal kredittrisiko avdempes for enkelte av de finansielle eiendelene. Alle utlån, samt uopptrekte lånetilsagn mv er sikret gjennom stillelse av realsikkerhet.

## Likviditetsrisiko

Restløpetid eiendeler og gjeld 31.12.13

MILLIONER KRONER	TOTALT	UDEFINERT	INNTIL 1 MND.	FRA 1 MND. TIL 3 MND.	FRA 3 MND. TIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR TIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR
Utlån	18 881	0	222	49	926	5 884	11 801
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	231	231	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>19 112</b>	<b>231</b>	<b>222</b>	<b>49</b>	<b>926</b>	<b>5 884</b>	<b>11 801</b>
Ansvarlig lånekapital	475	0	0	5	15	455	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	9 298	9 298	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 712	0	0	31	605	3 075	0
Finansielle derivater	-40	0	-12	0	1	-30	0
<b>Sum</b>	<b>13 445</b>	<b>9 298</b>	<b>-12</b>	<b>36</b>	<b>621</b>	<b>3 501</b>	<b>0</b>

## Restløpetid eiendeler og gjeld 31.12.12

MILLIONER KRONER	TOTALT	UDEFINERT	INNTIL 1 MND.	FRA 1 MND. TIL 3 MND.	FRA 3 MND. TIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR TIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR
Utlån	23 103	0	222	57	1 005	6 284	15 535
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	545	0	4	0	11	531	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	152	152	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>23 800</b>	<b>152</b>	<b>226</b>	<b>57</b>	<b>1 016</b>	<b>6 815</b>	<b>15 535</b>
Ansvarlig lånekapital	498	0	0	5	16	477	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	11 517	11 517	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 707	0	0	51	361	4 294	0
Finansielle derivater	-81	0	0	-26	5	-61	1
<b>Sum</b>	<b>16 640</b>	<b>11 517</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>382</b>	<b>4 709</b>	<b>1</b>

Restløpetid eiendeler og gjeld viser gjenværende løpetid på alle rentebærende eiendels- og gjeldsposter inkludert stipulerte renter (bortsett fra poster på udefinert løpetid).

Innskudd fra og gjeld til kunder eksklusiv innskudd på tid er klassifisert med udefinert restløpetid.

Vedrørende utlån er trukket del av rammelån, kassekreditt, seniorlån etc. klassifisert med udefinert restløpetid.

Summen av eiendels- og gjeldspostene viser store avvik innenfor hvert tidsbånd. Dette har sammenheng med at utlånsavtalene normalt har en løpetid på 20 til 30 år, mens innlånene har kortere løpetid.

Styring av likviditetsrisiko er beskrevet i omtale av bankens systemer for styring av risiko, se note 3.

## NOTE 5. KONTANTER OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

MILLIONER KRONER	2013	2012
<b>Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost</b>		
Fordring på nærstående selskap	231	152
<b>Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner vurdert til amortisert kost</b>	<b>231</b>	<b>152</b>
<b>Finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi</b>		
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner utpekt til virkelig verdi	0	0
<b>Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>231</b>	<b>152</b>

## NOTE 6. UTLÅN

MILLIONER KRONER	2013	2012
<b>Utlån vurdert til amortisert kost</b>		
Nedbetalingslån	15 185	17 444
<b>Sum utlån vurdert til amortisert kost</b>	<b>15 185</b>	<b>17 444</b>
<b>Utlån utpekt til virkelig verdi over resultat</b>		
Nedbetalingslån	479	706
<b>Sum utlån utpekt til virkelig verdi over resultat</b>	<b>479</b>	<b>706</b>
<b>Sum utlån</b>	<b>15 664</b>	<b>18 150</b>

## Oversikt over brutto utlån på forvaltet portefølje

MILLIONER KRONER	2013	2012
Brutto utlån	15 823	18 204
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	12 393	9 919
<b>Sum utlån inkl. overført til SpareBank 1 Næringskreditt</b>	<b>28 216</b>	<b>28 123</b>

## NOTE 7. OVERFØRING AV UTLÅN TIL SPAREBANK 1 NÆRINGSKREDITT

SpareBank1 Næringskreditt ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive som kredittforetak. Obligasjonene til SpareBank1 Næringskreditt har en AA2 rating fra Moody's. Foretaket er eid av sparebanker som inngår i SpareBank1-alliansen og er samlokalisert med SpareBank1 Boligkreditt i Stavanger. BN Bank har ingen eierandeler i SpareBank 1 Næringskreditt per 31. desember 2013 (9,58 % per 31. desember 2012). Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av næringsseidom til konkurransedyktige priser. SpareBank1 Næringskreditt erverver utlån med pant i næringsseidom og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan BN Bank overføre utlån til foretaket, og som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån fra BNkreditt. Lån overført til Sparebank 1 Næringskreditt er sikret med pant i næringsseidom innenfor 60 prosent av takst. Overførte lån er juridisk eid av Sparebank 1 Næringskreditt og BNkreditt har, utover forvaltningsrett og rett til å overta helt eller delvis nedskrevne lån, ingen rett til bruk av lånene. Ved utgangen av desember 2013 er bokført verdi av overførte utlån 12,4 milliarder kroner (9,9 milliarder kroner per 31. desember 2012). BNkreditt forestår forvaltningen av overførte utlån og BNkreditt mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskreditt sin ansvarlige kapital. Per 31. desember 2013 utgjør de nevnte garantiene 0 millioner kroner (165 millioner kroner per 31. desember 2012).

De lånene som er overført til SpareBank 1 Næringskreditt er svært godt sikret og har en svært liten tapssannsynlighet. BNkreditt har en gjenværende involvering i form av en mulig avregning mot provisjonen. Dersom det oppstår regnskapsmessig kredittapp eller marginsvikt knyttet til ett eller flere overførte utlån kan SpareBank 1 Næringskreditt redusere den provisjon BNkreditt mottar med tapet. Reduksjon i provisjon for BNkreditt er begrenset til kalenderårets samlede provisjon og dersom SpareBank 1 Næringskreditt senere får dekket sitt tap tilbakebetales provisjonen til BNkreditt. Det maksimale beløp som BNkreditt kan bli krevd å betale tilbake er beregnet, men er ikke vesentlig og dermed ikke balanseført. Virkelig verdi av forventet reduksjon i provisjonen er beregnet og konstatert uvesentlig. Mulig avregning mot provisjonen har derfor ikke påvirket balanse eller resultat i perioden.

Mottatt vederlag for lån overført fra BNkreditt til SpareBank 1 Næringskreditt tilsvarer nominell verdi på overførte utlån og vurderes tilnærmet sammenfallende med lånenes virkelige verdi per 31. desember 2013 og per 31. desember 2012.

Garanti stilt fra BN Bank til BNkreditt

For å ivareta eksisterende obligasjonseierers interesser i BNkreditt har BN Bank i forbindelse med overføringen av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt innestått for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning på minst 20 prosent til enhver tid. I den grad kapitaldekningen er lavere enn 20 prosent skal morbanken stå tilbake for sitt tilgodehavende i BNkreditt og/eller stille garanti. Per 31. desember 2013 har BNkreditt en kapitaldekning på 19,2 prosent (16,4 prosent per 31. desember 2012). Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 138 millioner kroner per 31. desember 2013 (676 millioner kroner per 31. desember 2012).

**NOTE 8. TAP OG NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN VURDERT TIL AMORTISERT KOST**

De forskjellige elementene som inngår i tap og nedskrivninger på utlån, er omtalt i note 1. Lån misligholdt mer enn 3 måneder er definert som lån som i.h.t. låneavtalen ikke er betjent 90 dager etter terminforfall. Som førsteprioritetsinstitusjon kan selskapet likevel få tilgang på inntekter, enten ved tvangsbruk eller ved frivillige løsninger. Tap og nedskrivninger på utlån beskrevet i denne note gjelder utlån vurdert til amortisert kost og løpende verdiendringer og gevinst/tap ved salg av overtatte eiendommer.

MILLIONER KRONER	2013	2012
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	1	7
<b>Periodens nedskrivninger:</b>		
Endring i gruppenedskrivninger	-3	-6
<b>Sum endring i gruppenedskrivninger</b>	<b>-3</b>	<b>-6</b>
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	15
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	122	0
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-4	-12
<b>Sum endring i individuelle nedskrivninger</b>	<b>118</b>	<b>3</b>
Brutto tap på utlån	116	4
Inngått på tidligere konstaterte tap	-7	0
<b>Tap på utlån</b>	<b>109</b>	<b>4</b>
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	4	3

MILLIONER KRONER	2013	2012
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån pr. 1.1.	18	60
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	-5	-37
<b>Periodens nedskrivning:</b>		
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	7
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	118	0
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-4	-12
<b>Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån pr. 31.12.</b>	<b>127</b>	<b>18</b>
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån pr. 1.1.	36	42
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	-3	-6
<b>Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån pr. 31.12.</b>	<b>33</b>	<b>36</b>

Lån misligholdt mer enn 3 måneder pr. 31.12.

MILLIONER KRONER	2013	2012	2011	2010	2009
Brutto hovedstol	423	287	126	67	132
Individuelle nedskrivninger	68	0	26	0	4
<b>Netto hovedstol</b>	<b>355</b>	<b>287</b>	<b>100</b>	<b>67</b>	<b>128</b>

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning pr. 31.12.

MILLIONER KRONER	2013	2012	2011	2010	2009
Brutto hovedstol	193	64	396	539	57
Individuelle nedskrivninger	58	18	34	35	17
<b>Netto hovedstol</b>	<b>135</b>	<b>46</b>	<b>362</b>	<b>504</b>	<b>40</b>

Lån misligholdt mer enn 3 måneder fordelt på sektor og i % av utlån

MILLIONER KRONER	BRUTTO UTESTÅENDE 2013		BRUTTO UTESTÅENDE 2012		BRUTTO UTESTÅENDE 2011		BRUTTO UTESTÅENDE 2010	
		%		%		%		%
Bedriftsmarkedet	423	2,67	287	1,58	126	0,73	67	0,44

## NOTE 9. RENTEINNEKTER OG LIGNENDE INNEKTER

MILLIONER KRONER	2013	2012
<b>Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</b>		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	703	724
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner	7	17
<b>Sum renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost</b>	<b>710</b>	<b>741</b>
<b>Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:</b>		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	53	66
<b>Sum renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat</b>	<b>53</b>	<b>66</b>
<b>Sum renter og lignende inntekter</b>	<b>763</b>	<b>807</b>

## NOTE 10. RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER

MILLIONER KRONER	2013	2012
<b>Rentekostnader for finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</b>		
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	397	445
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	45	66
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	21	24
<b>Sum rentekostnader for finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost</b>	<b>463</b>	<b>535</b>
<b>Rentekostnader for finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:</b>		
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	82	111
<b>Sum rentekostnader for finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat</b>	<b>82</b>	<b>111</b>
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>545</b>	<b>646</b>

## NOTE 11. ANDRE DRIFTSINNEKTER

MILLIONER KRONER	2013	2012
Provisjonsinntekter <sup>1</sup>	153	101
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>153</b>	<b>101</b>
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0	0
<b>Netto provisjonsinntekter / -kostnader</b>	<b>153</b>	<b>101</b>
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>153</b>	<b>101</b>

<sup>1</sup> Provisjonsinntekter vedrørende forvaltning av porteføljen SpareBank 1 Næringskreditt utgjorde 153 millioner i 2013 og 100 millioner i tilsvarende periode i 2012.

## NOTE 12. VERDIENDRING FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI, GEVINSTER OG TAP

MILLIONER KRONER	2013	2012
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat <sup>1</sup>	-1	-11
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi</b>	<b>-1</b>	<b>-11</b>
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat <sup>1</sup>	0	-8
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat <sup>1</sup>	-116	47
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi</b>	<b>-116</b>	<b>39</b>
Verdiendring rentederivater, sikring <sup>3</sup>	-1	11
Verdiendring innlån, sikret <sup>3</sup>	1	-11
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi</b>	<b>-117</b>	<b>28</b>
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost <sup>4</sup>	-5	0
Agjo/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost <sup>2</sup>	115	-40
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap</b>	<b>-7</b>	<b>-12</b>

<sup>1</sup> Nettoeffekten av rentederivater pliktig til virkelig verdi og verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi utgjorde en kostnadsføring på 2 millioner i 2013 mot en kostnadsføring på 12 millioner i 2012.

<sup>2</sup> Agjo/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost skyldes hovedsakelig agjo-/disagioeffekter som oppstår ved at innlån og utlån i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs. Valutaterminkontrakter og kombinerte rente- og valutaderivater vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Eksponeringen mot valutasvingninger er lav.

<sup>3</sup> BNkreditt benytter verdisikring for nye fastrente innlån og tilhørende sikringsinstrumenter. Innlånene sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er samsvar mellom hovedstol, rentestrømmen, løpetid og sikringsforretningen. Det er renterisiko som sikres og sikringsforretningene som inngås dokumenteres. Ved verdisikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi, og sikringsobjektet blir regnskapsført til virkelig verdi for den sikrede risikoen. Endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført. Kredittrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 31.12.2013 positiv med 44 millioner kroner mot 75 millioner per 31.12.2012.

<sup>4</sup> Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost medførte en kostnad på 5 millioner kroner i 2013, mens det i 2012 ikke var noen resultat effekt.



## NOTE 13. LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER

MILLIONER KRONER	2013	2012
Lønn til ansatte og honorarer til tillitsvalgte	34	30
Prestasjonslønn <sup>1</sup>	0	0
Innleid arbeidshjelp	0	1
Netto pensjonskostnader <sup>2</sup>	5	6
Sosiale kostnader	5	4
<b>Lønn og andre personalkostnader</b>	<b>44</b>	<b>41</b>
Edb-kostnader	13	15
Porto og telefon	1	1
Kontorholdskostnader	12	11
Reiseutgifter og representasjon	2	2
Markedsføring	2	2
<b>Generelle administrasjonskostnader</b>	<b>30</b>	<b>31</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	<b>74</b>	<b>72</b>
Antall fast ansatte på heltid pr. 31.12.	27	26
Antall fast ansatte på deltid pr. 31.12.	1	1
Antall vikarer pr. 31.12.	0	0
Antall årsverk pr. 31.12.	28	27
Gjennomsnittlig antall årsverk i året	27	27
Årsverk inkl. andel av fellesfunksjoner i konsernet pr. 31.12.	50	50

<sup>1</sup> BN Bank har i 2013 hatt en ordning med prestasjonslønn. Prestasjonslønnen utløses dersom avkastningen kommer over et gitt nivå. Ordningen omfatter samtlige ansatte unntatt administrerende direktør i konsernet. Kriteriene for prestasjonslønn ble i 2013 ikke nådd og kostnaden ble på kr 0 eksklusiv arbeidsgiveravgift for konsernet. Tilsvarende kostnad i 2012 var på 3,7 millioner kroner eksklusiv arbeidsgiveravgift for konsernet.

<sup>2</sup> Se note 15 for nærmere detaljer.

## NOTE 14. ANDRE DRIFTSKOSTNADER

MILLIONER KRONER	2013	2012
Driftskostnader faste eiendommer	5	14
Diverse driftskostnader	4	7
<b>Andre driftskostnader</b>	<b>9</b>	<b>21</b>

## NOTE 15. PENSJONSKOSTNADER OG -FORPLIKTELSER

Konsernet har kollektiv pensjonsordning for sine ansatte som sikrer de fleste en pensjon på 70% av ordinær lønn på pensjonstidspunktet. Pensjonsordningene er plassert i en fondsordning gjennom et livsforsikringsselskap. Fra 1.1.2011 er den ytelsesbaserte pensjonsordningen lukket for nye medlemmer. Fra og med 2011 tilbyr banken en innskuddsbasert ordning. Premien til innskuddsbasert pensjonsordning kostnadsføres løpende etterhvert som den påløper. Kostnad til innskuddsordning er inkludert i aktuarberegnet pensjonskostnad nedenfor. Pensjonsordningene tilfredstiller kravene til OTP.

Ektefellepensjon og lønn ut over 12G ble tatt ut av den kollektive ordningen i 2007. Pensjon for lønn ut over 12G omfattes av en egen innskuddsordning fra og med 2007.

Tidligere ledende ansatt hadde en avtale om en pensjonsalder på 60 år. Vedkommende inngikk i 2010 en ny avtale med BN Bank om å tiltre denne avtalen ved 57 år til de samme betingelser. Pensjonen utgjør 70 prosent av ordinær lønn ved fratredelsestidspunktet, og vil bli regulert årlig i henhold til utviklingen i folketrygdens grunnbeløp (G). Pensjon fra fylte 67 år er sikret i konsernets kollektive pensjonsordninger inntil 12G, mens pensjon over 12G og pensjon før dette tidspunktet er usikret, og dekkes over konsernets drift.

Etter konsernets vurdering tilfredstiller det norske markedet for obligasjoner med fortrinnsrett kravene i IAS 19 til å være høykvalitetsobligasjoner samt at dette markedet er tilstrekkelig dypt. OMF-rentekurve er derfor lagt til grunn som utgangspunkt for pensjonsberegningen per 31.12.2013. Diskonteringskurve hensyntar at pensjonsutbetalingene forfaller på ulike tidspunkter i fremtiden.

Ved måling av påløpte pensjonsforpliktelser benyttes estimert forpliktelse ved regnskapsavslutningen. De fremtidige pensjonsytelsene er basert på antall opptjeningsår og lønnsnivået ved oppnådd pensjonsalder. Konsernets kollektive pensjonsordninger knyttet til den ytelsesbaserte ordningen er netto-pensjonsordninger, mens de usikrede pensjonsforpliktelsene er brutto-pensjonsordninger. Den estimerte forpliktelsen korrigeres hvert år i samsvar med oppgave fra livsforsikringsselskapet over påløpt pensjonsforpliktelse.

Ved verdsettelse av pensjonsmidlene benyttes estimert verdi ved regnskapsavslutningen. Denne estimerte verdien korrigeres hvert år i samsvar med oppgave fra livsforsikringsselskapet over pensjonsmidlenes flytteverdi.

Ved måling av påløpte pensjonsforpliktelser benyttes estimert forpliktelse ved regnskapsavslutningen. De fremtidige pensjonsytelsene er basert på antall opptjeningsår og lønnsnivået ved oppnådd pensjonsalder. Konsernets kollektive pensjonsordninger knyttet til den ytelsesbaserte ordningen er netto-pensjonsordninger, mens de usikrede pensjonsforpliktelsene er brutto-pensjonsordninger. Den estimerte forpliktelsen korrigeres hvert år i samsvar med oppgave fra livsforsikringsselskapet over påløpt pensjonsforpliktelse.

Akkumulert virkning av endringer i de underliggende økonomiske og aktuariemessige forutsetningene som har medført at verdien av pensjonsmidler og pensjonsforpliktelser har blitt endret, resultatføres systematisk over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid.

Aktuariemessige beregninger blir foretatt hvert år av aktuar basert på informasjon fra konsernet.

Konsernets juridiske forpliktelse vil ikke være påvirket av den regnskapsmessige behandlingen.

Risiko for endringer i forutsetninger vil gjenspeile seg i endringer i selskapets forpliktelse. Endringer i den sikrede ordningen vil reguleres gjennom endring i premie til Livsforsikringsselskapet. Selskapet har ingen påvirkning i forhold til forvaltning av innbetalte pensjonsmidler.

Pensjonsordningen administreres i morbanken. Bolig og Næringskreditt AS belastes med en relativ andel av pensjonskostnader og -forpliktelser. Selskapets andel er opplyst nedenfor.

Ved beregning av pensjonsforpliktelsen er følgende forutsetninger lagt til grunn for de ulike år

TALL I PROSENT	2013	2012
Diskonteringsrente <sup>1</sup>	4,0	3,8
Forventet lønnsregulering (lønnskurve) <sup>2</sup>	3,9	3,5
Forventet regulering av løpende pensjoner	0,5	0,2
Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp	3,5	3,3
Frivillig avgang for ansatte under 40 år	2,5	2,0
Frivillig avgang for ansatte over 40 år	0,0	2,0
Demografiske forutsetninger om uførhet	173	180
Demografiske forutsetninger om dødelighet <sup>3</sup>	GAP07	K2005 + 10/15

De økonomiske forutsetningene er vurdert i en langsiktig tidshorisont.

<sup>1</sup> Diskonteringsrenten er fastsatt med henvisning til renten på foretaksobligasjoner av høy kvalitet. Selskapet benytter OMF rentekurve som diskonteringsrente.

<sup>2</sup> Benyttet forventet lønnskurve fra og med 2013 mot tidligere flat lønnsvekst. Effekt 2013 er en reduksjon av brutto pensjonsforpliktelse (DBO) på ca 10%.

<sup>3</sup> Dødelighetstabell er endret fra K2005 til GAP07 i 2013. En endring fra GAP07 til K2013 vil øke brutto pensjonsforpliktelse (DBO) med ca 10% i 2013.

Forutsetninger om dødelighet er basert på tilråding fra aktuar i tråd med tilgjengelig offentlig statistikk og prognoser.

## Sammensetningen av netto pensjonskostnad

MILLIONER KRONER	2013	2012
Nåverdi av årets pensjonsopptjening kollektive ordninger	2	3
Nåverdi av årets pensjonsopptjening usikrede ordninger	1	1
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser kollektive ordninger	1	2
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser usikrede ordninger	0	0
Amortisering av avviking, tidligere feil, planendring	0	0
Amortisering av estimeringstap/gevinst(-) kollektive ordninger	0	0
Kostnader ved administrasjon av ordningen	0	0
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-1	-2
Periodisert arbeidsgiveravgift	1	0
<b>Netto pensjonskostnad sikret og usikret ordning</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
Innskuddsbaserte ordninger	1	1
<b>Netto pensjonskostnader</b>	<b>5</b>	<b>6</b>

## Bevegelse pensjonsforpliktelse

MILLIONER KRONER	2013	2012
Netto forpliktelser IB	17	14
Aktuarielle forpliktelser og tap ført i utvidet resultat	-6	3
Netto pensjonskostnad	4	5
Foretakets tilskudd	-3	-4
Utbetalinger over drift	-1	-1
Avkorting og oppgjør ført mot resultatet	0	0
<b>Netto pensjonsforpliktelse UB</b>	<b>11</b>	<b>17</b>

## Spesifikasjon av netto innregnet ytelsesbasert pensjonsforpliktelse

MILLIONER KRONER	2013	2012
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse for ytelsesplaner i sikrede ordninger	31	36
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-29	-27
<b>Netto pensjonsforpliktelse for ytelsesplaner i sikrede ordninger</b>	<b>2</b>	<b>9</b>
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse for ytelsesplaner i usikrede ordninger	9	9
<b>Netto pensjonsforpliktelse innregnet i balansen</b>	<b>11</b>	<b>17</b>

## Bevegelse i ytelsesbasert pensjonsforpliktelse - sikret ordning

MILLIONER KRONER	2013	2012
Brutto pensjonsforpliktelse 01.01.	36	39
Nåverdi av pensjonsopptjening	2	3
Rentekostnader	1	1
Aktuarielle tap (gevinster) på forpliktelsen	-8	-6
Kostnader ved tidligere perioders pensjonsopptjening	0	0
Overtakelse/oppkjøp/flytting av medlemmer	0	0
Utbetalte ytelser	-1	0
<b>Brutto pensjonsforpliktelse 31.12.</b>	<b>31</b>	<b>36</b>

## Bevegelse i ytelsesbasert pensjonsforpliktelse - usikret ordning

MILLIONER KRONER	2013	2012
Brutto pensjonsforpliktelse 01.01.	9	11
Nåverdi av pensjonsopptjening	0	0
Rentekostnader	0	0
Aktuerielle tap (gevinster) på forpliktelsen	0	-2
Kostnader ved tidligere perioders pensjonsopptjening	1	0
Overtakelse/oppkjøp/flytting av medlemmer	0	0
Utbetalte ytelser	-1	-1
<b>Brutto pensjonsforpliktelse 31.12.</b>	<b>10</b>	<b>9</b>
<b>Sum pensjonsforpliktelser sikrede og usikrede ordninger 01.01.</b>	<b>45</b>	<b>49</b>
<b>Sum pensjonsforpliktelser sikrede og usikrede ordninger 31.12.</b>	<b>41</b>	<b>45</b>

## Bevegelse i virkelig verdi av pensjonsmidler - sikret ordning

MILLIONER KRONER	2013	2012
Virkelig verdi av pensjonsmidler 01.01.	27	25
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	1	1
Aktuerielle tap (gevinster) på pensjonsmidlene	-1	-1
Totalt tilskudd	3	3
Utbetalte ytelser	-1	0
Overtakelse/oppkjøp/flytting av medlemmer	0	0
<b>Virkelig verdi av pensjonsmidler 31.12.</b>	<b>29</b>	<b>27</b>

## Medlemmer av ordningene

	2013	2012
Aktive medlemmer av ordningene	31	34
Aktive medlemmer av innskuddsordningen	14	9
Pensjonister og uføre i ordningene	9	6
<b>Sum personer som er med i pensjonsordningene</b>	<b>54</b>	<b>49</b>

## Plassering av pensjonsmidler 31.12.

MILLIONER KRONER	2013 BELØP	%	2012 BELØP	%
Egenkapitalinstrumenter	4	12,8	3	10,2
Gjeldsinstrumenter	20	67,9	20	69,8
Eiendom	5	18,7	5	18,6
Andre investeringer	0	0,6	0	1,4
<b>Sum pensjonsmidler</b>	<b>29</b>	<b>100,0</b>	<b>27</b>	<b>100,0</b>

Pensjonsmidler er ikke investert i egne finansielle instrumenter eller andre eiendeler i selskapet. Pensjonsmidler forvaltes av forsikringsselskapet, og reguleres av gjeldende lover.

Forventet innbetaling av premie til ytelsesbasert pensjonsordning i 2014 er NOK 3 millioner for selskapet.

MILLIONER KRONER	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Nåverdi av pensjonsopptjening	41	45	48	45	35	40
Virkelig verdi av pensjonsmidler	29	27	25	23	18	23
<b>Underskudd/(overskudd)</b>	<b>-12</b>	<b>-17</b>	<b>-23</b>	<b>-22</b>	<b>-16</b>	<b>-17</b>
Erfarte justeringer på pensjonsforpliktelsene	-7	-8	-1	6	-11	-6
Erfarte justeringer på pensjonsmidlene	-1	-2	-1	1	-7	-5

## Sensitivitetsanalyse pensjonsberegning

Sensitivitetsanalysen er basert på fakta og omstendigheter per 31.12.2013, forutsatt at alle andre parametre er konstante. I praksis vil dette neppe skje, og endringer i noen av forutsetningene kan samvariere. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene.

ENDRING I PROSENTPOENG	DISKONTERINGSRENTE		ÅRLIG LØNNSVEKST		ÅRLIG REGULERING AV PENSJONER
	+ 1 %	- 1 %	+ 0,5 %	- 0,5 %	+ 0,5 %
Pensjonsforpliktelse (DBO)	-14%	19%	4,7%	-4,3%	6,5%
Periodens netto pensjonskostnader	-25%	33%	9,9%	-9,1%	8,8%

Pensjonsforpliktelsen er spesielt sensitiv overfor endringer i diskonteringsrenten. En reduksjon i diskonteringsrenten vil isolert sett gi en økning i pensjonsforpliktelsen. En økning i lønnsregulering vil medføre en økning i pensjonsforpliktelsen.

## NOTE 16. SKATT

## Beregning av betalbar skatt

MILLIONER KRONER	2013	2012
Resultat før skattekostnad	172	153
<b>Permanente resultatforskjeller:</b>		
Ikke fradragsberettigede kostnader	0	0
Ikke skattepliktige inntekter	0	0
<b>Endringer i midlertidige resultatforskjeller knyttet til:</b>		
Omløpsmidler/kortsiktig gjeld	12	29
Anleggsmidler/langsiktig gjeld	29	-48
<b>Andre poster ført mot egenkapital</b>		
Aktuarielle gevinster/tap pensjon	4	0
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>217</b>	<b>134</b>
Betalbar skatt (28 %)	61	38
28 % av årets foreslåtte konsernbidrag	-47	0
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>14</b>	<b>38</b>

Selskapet har avgitt konsernbidrag tilsvarende deler av skattemessig overskudd i 2013. Skattemessig effekt knyttet til forslag konsernbidrag er 47 millioner kroner i 2013.

Selskapet har ikke avgitt konsernbidrag i 2012.

MILLIONER KRONER	2013	2012
Betalbar skatt	61	38
Endring i utsatt skatt	-9	5
<b>Skattekostnad</b>	<b>52</b>	<b>43</b>

## Avstemming fra nominell til faktisk skattesats (28%)

MILLIONER KRONER	2013	2012
Resultat før skattekostnad	172	153
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (28%)	48	43
Skatteeffekt av permanente forskjeller	0	0
Skatteeffekt av poster ført mot utvidet resultat	1	0
Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel fra 28 % til 27 %	3	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>52</b>	<b>43</b>
Effektiv skattesats	30%	28%

## Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel

MILLIONER KRONER	2013	2012
<b>Skatteøkende midlertidige forskjeller:</b>		
Gevinst-/tapskonto	4	5
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer <sup>1</sup>	11	23
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>15</b>	<b>28</b>
<b>Skattereduserende midlertidige forskjeller:</b>		
Øvrige anleggsmidler	0	0
Kortsiktig gjeld	0	1
Langsiktig gjeld <sup>1</sup>	344	312
Netto pensjonsforpliktelse	11	17
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>355</b>	<b>330</b>
Grunnlag utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-)	-340	-302
<b>Beregnet utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-) (27 % av beregningsgrunnlaget i 2013 og 28 % i 2012)</b>	<b>-92</b>	<b>-85</b>

## Utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-) i balansen

MILLIONER KRONER	2013	2012
Utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-) 01.01.	-85	-53
For mye/lite avsatt knyttet til tidligere år	0	0
Endring utsatt skatt i resultatet	-9	5
Skattevirkning ved konsernbidrag	47	-36
Endring utsatt skatt av posten ført mot utvidet resultat	2	-1
<b>Utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-) 31.12.</b>	<b>-45</b>	<b>-85</b>

<sup>1</sup> Midlertidig forskjell er i hovedsak knyttet til finansielle instrumenter.

Utsatt skattefordel er balanseført når det er sannsynlig at selskapet kan anvende dette mot fremtidig skattepliktig overskudd.

## NOTE 17. FINANSIELLE INSTRUMENTER ETTER KATEGORI

Pr. 31. desember 2013

MILLIONER KRONER	VIRKELIG VERDI	DERIVATER TIL VIRKELIG VERDI ØREMERKET TIL SIKRING	FRIVILLIG KLASSIFISERT TIL VIRKELIG VERDI	LÅN, FORDR. OG ØVRIGE FORPL. TIL AMORTISERT KOST <sup>1</sup>	SIKRING TIL AMORTISERT KOST	TOTALT
Utlån	0	0	479	15 185	0	15 664
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	0	0	0	1	0	1
Rentederivater eiendeler	35	44	0	0	0	79
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	0	231	0	231
<b>Sum finansielle instrumenter eiendeler</b>	<b>35</b>	<b>44</b>	<b>479</b>	<b>15 417</b>	<b>0</b>	<b>15 975</b>
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	-451	0	-451
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	-9 298	0	-9 298
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	-957	-1 531	-969	-3 457
Rentederivater forpliktelser	-45	0	0	0	0	-45
<b>Sum finansielle instrumenter gjeld</b>	<b>-45</b>	<b>0</b>	<b>-957</b>	<b>-11 280</b>	<b>-969</b>	<b>-13 251</b>

Pr. 31. desember 2012

MILLIONER KRONER	VIRKELIG VERDI	DERIVATER TIL VIRKELIG VERDI ØREMERKET TIL SIKRING	FRIVILLIG KLASSIFISERT TIL VIRKELIG VERDI	LÅN, FORDR. OG ØVRIGE FORPL. TIL AMORTISERT KOST <sup>1</sup>	SIKRING TIL AMORTISERT KOST	TOTALT
Utlån	0	0	706	17 444	0	18 150
Rentederivater eiendeler	22	75	0	0	0	97
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0	523	0	523
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	0	152	0	152
<b>Sum finansielle instrumenter eiendeler</b>	<b>22</b>	<b>75</b>	<b>706</b>	<b>18 119</b>	<b>0</b>	<b>18 922</b>
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	-451	0	-451
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	-11 517	0	-11 517
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	-1 059	-1 836	-1 351	-4 246
Rentederivater forpliktelser	-30	0	0	0	0	-30
<b>Sum finansielle instrumenter gjeld</b>	<b>-30</b>	<b>0</b>	<b>-1 059</b>	<b>-13 804</b>	<b>-1 351</b>	<b>-16 244</b>



## NOTE 18. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

### Metoder for å fastsette virkelig verdi

#### Rentebytteavtaler, valutabytteavtaler og valutaterminer

Verdsettelse av rentebytteavtaler til virkelig verdi skjer gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Beregning av forventede kontantstrømmer og neddiskontering av disse skjer ved bruk av observerte markedsrenter for de ulike valutaer (swap-rentekurve) og observerte valutakurser (hvorav forward valutakurser avledes).

#### Rentebytteavtaler med kredittspread

Verdsettelse av rentebytteavtaler med kredittspread til virkelig verdi skjer gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Beregning av forventede kontantstrømmer og neddiskontering av disse, skjer ved bruk av observerte markedsrenter for de ulike valutaer (swap-rentekurve) med påslag for opprinnelig kredittspread på rentebytteavtalen.

#### Sertifikater og obligasjoner

Sertifikater er vurdert til noterte priser der slike er tilgjengelig, og papirene er likvide. For andre papirer er verdsettelse foretatt gjennom bruk av verdsettelsesteknikker og neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker (swap-rentekurven). Påslag for kredittisiko er gjort på basis av de vurderinger som markedsaktørene gjør av utstederens kredittverdighet.

#### Utlån

For utlån vurdert til virkelig verdi skjer verdsettelse gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker (swap-rentekurven). Påslag for kredittisiko og marginer skjer med utgangspunkt i opprinnelig påslag for kredittisiko og margin, men med senere justering av disse påslagene i takt med endringer i markedets prising av risiko, låntagernes kredittverdighet og marginendringer i markedet.

#### Innlån utpekt til virkelig verdi

Der innlån er vurdert til virkelig verdi, vil noterte innlån vurderes til noterte priser der slike er tilgjengelig og papirene er likvide. For andre papirer er verdsettelse foretatt gjennom bruk av verdsettelsesteknikker og neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker (swap-rentekurven). Påslag for kredittisiko er gjort på basis av de løpende vurderinger som andre markedsaktører gjør av selskapets kredittverdighet.

#### Sikret innlån

Innlån som inngår i virkelig verdiskring verdsettes gjennom bruk av verdsettelsesteknikker og neddiskontering av forventede fremtidig kontantstrømmer. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker (swap-rentekurven). Vi har neddiskontert med swap-rentekurven med påslag for opprinnelig kredittspread på innlånet for å eliminere effektene av kredittrisikoen. Det er renterisikoen som sikres.

#### Nivåinndeling

Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi på balansedagen er inndelt i følgende nivåer:

- Nivå 1: Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse
- Nivå 2: Verdsettelse er foretatt gjennom bruk av verdsettelsesteknikker og neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker (swap-rentekurven). Påslag for kredittisiko er gjort på basis av de løpende vurderinger som andre markedsaktører gjør av bankens kredittverdighet.
- Nivå 3: Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder og heller ikke har observerbare forutsetninger som input til verdsettelsen.

## Selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2013

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	479	479
Rentederivater eiendeler <sup>1</sup>	0	79	0	79
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>79</b>	<b>479</b>	<b>558</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-957	0	-957
Rentederivater forpliktelser <sup>1</sup>	0	-45	0	-45
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>-1 002</b>	<b>0</b>	<b>-1 002</b>

<sup>1</sup> Verdien av sikringsinstrumentene ørmerket til virkelig verdisikring er per 31. desember 2013 positiv med 44 millioner.

## Selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2012

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	706	706
Rentederivater eiendeler <sup>1</sup>	0	97	0	97
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>97</b>	<b>706</b>	<b>803</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 059	0	-1 059
Rentederivater forpliktelser <sup>1</sup>	0	-30	0	-30
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>-1 089</b>	<b>0</b>	<b>-1 089</b>

<sup>1</sup> Verdien av sikringsinstrumentene ørmerket til virkelig verdisikring er per 31. desember 2012 positiv med 75 millioner.

## Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. desember 2013

MILLIONER KRONER	UTLÅN
Inngående balanse	706
Forfalt	-220
Netto gevinster på finansielle instrumenter	-7
<b>Utgående balanse</b>	<b>479</b>
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	-3

## Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. desember 2012

MILLIONER KRONER	UTLÅN
Inngående balanse	1 163
Investeringer i perioden/nye avtaler	26
Forfalt	-501
Netto gevinster på finansielle instrumenter	18
<b>Utgående balanse</b>	<b>706</b>
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	20

### Sensitivitetsanalyse nivå 3

For eventuelt å vise sensitiviteten i fastrente utlånene kan vi endre diskonteringsrenten med 10 basispunkter. Ettersom fastrente utlånene er sikret så vil vi få tilsvarende endring med motsatt fortegn på sikringsinstrumentene. Vi har av den grunn valgt å ikke vise sensitivitetsanalysen isolert for fastrente utlånene, men viser til note 5 i årsregnskapet til BN Bank som viser en sensitivitetsanalyse for konsernet.

### Virkelig verdi sammenlignet med innregnet verdi

MILLIONER KRONER	2013		2012	
	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI
Utlån	15 664	15 664	18 150	18 150
Finansielle derivater eiendeler	79	79	97	97
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	524	523
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	231	231	152	152
Ansvarlig lånekapital	-452	-451	-453	-451
Gjeld til kredittinstitusjoner	-9 298	-9 298	-11 517	-11 517
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-3 475	-3 457	-4 247	-4 246
Finansielle derivater forpliktelser	-45	-45	-30	-30
<b>Sum</b>	<b>2 704</b>	<b>2 723</b>	<b>2 676</b>	<b>2 678</b>

For kortsiktige finansielle instrumenter vil innregnet beløp normalt alltid være en god tilnærming til virkelig verdi. Finansielle derivater er i sin helhet vurdert til virkelig verdi, og det vil følgelig ikke presenteres noe avvik mellom virkelig verdi og innregnet verdi i balansen.

Ved verdsettelsen av virkelig verdi på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost har vi brukt ligningskursene som fastsettes av en komité nedsatt av Norges Fondsmeglerforbund. For senior bankobligasjoner og ansvarlige bankobligasjoner beregnes kursene med utgangspunkt i NIBOR rentene i den korte enden og swap rentene for lån med løpetid over ett år. Risikotillegg fastsettes av de siste meglerrapportene per årsslutt.

### Nivåinndeling ved virkelig verdi beregninger på finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Virkelig verdi beregninger på finansielle instrumenter til amortisert kost på balansedagen er inndelt i følgende nivåer:

- Nivå 1: Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse
- Nivå 2: Verdsettelse er foretatt gjennom bruk av verdsettelsesteknikker og neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker (swap-rentekurven). Påslag for kredittrisiko er gjort på basis av de løpende vurderinger som andre markedsaktører gjør av bankens kredittverdighet.
- Nivå 3: Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder og heller ikke har observerbare forutsetninger som input til verdsettelsen.

## Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. desember 2013

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0	0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ansvarlig lånekapital	0	-453	0	-453
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 549	0	-1 549
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>-2 002</b>	<b>0</b>	<b>-2 002</b>

## Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. desember 2012

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	521	0	521
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>521</b>	<b>0</b>	<b>521</b>
Ansvarlig lånekapital	0	-452	0	-452
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 837	0	-1 837
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>-2 289</b>	<b>0</b>	<b>-2 289</b>

## Lån og fordringer utpekt til virkelig verdi over resultat - kredittrisiko

## UTLÅN

MILLIONER KRONER	2013	2012
Endring i virkelig verdi i perioden som følge av endret kredittrisiko	17	20
Endring i virkelig verdi akkumulert som følge av endret kredittrisiko	-9	-26

Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer som følge av endring i kredittrisiko er pr balansedato beregnet for de papirer som da fortsatt er i beholdning. Beregning av akkumulert endring er beregnet ved å sammenligne virkelig verdi av papirene på balansedato med den verdi papirene hadde hatt om man hadde gjort en alternativ verdsettelse med bruk av den kredittrisiko som var gjeldende første gang papiret ble innregnet til virkelig verdi. Endring i virkelig verdi i perioden som følge av endret kredittrisiko er beregnet som differanse mellom akkumulert endring i virkelig verdi som følge av endret kredittrisiko henholdsvis ved årets begynnelse og ved årets slutt.

## Finansielle forpliktelser utpekt til virkelig verdi over resultat - kredittrisiko

## INNLÅN

MILLIONER KRONER	2013	2012
Endring i virkelig verdi i perioden som følge av endret kredittrisiko	-21	-19
Endring i virkelig verdi akkumulert som følge av endret kredittrisiko	12	33

Akkumulert endring i virkelig verdi av forpliktelser som følge av endring i kredittrisiko er pr balansedato beregnet for de papirer som da fortsatt er i beholdning. Beregning av akkumulert endring er beregnet ved å sammenligne virkelig verdi av papirene på balansedato med den verdi papirene hadde hatt om man hadde gjort en alternativ verdsettelse med bruk av den kredittrisiko som var gjeldende første gang papiret ble innregnet til virkelig verdi. Endring i virkelig verdi i perioden som følge av endret kredittrisiko er beregnet som differanse mellom akkumulert endring i virkelig verdi som følge av endret kredittrisiko henholdsvis ved årets begynnelse og ved årets slutt.

Virkelig verdi og kontraktsfestede betalingsforpliktelser ved forfall <sup>1</sup>

KONSERN

MILLIONER KRONER	2013		2012	
	VIRKELIG VERDI	BETALINGS- FORPLIKTELSE <sup>2</sup>	VIRKELIG VERDI	BETALINGS- FORPLIKTELSE <sup>2</sup>
Ansvarlig lånekapital	451	451	451	451
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 457	3 402	4 246	4 183
<b>Sum</b>	<b>3 908</b>	<b>3 853</b>	<b>4 697</b>	<b>4 634</b>

<sup>1</sup> Forskjellen mellom virkelig verdi og betalingsforpliktelse for finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi er differansen mellom clean value og pålydende på kontraktene. Når det gjelder finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost så viser oppstillingen forskjellen mellom amortisert kost og pålydende på kontraktene.

<sup>2</sup> Kolonnen betalingsforpliktelse i denne oppstillingen består av nominell betalingsforpliktelse inkludert påløpte renter på måletidspunktet. Betalingsforpliktelse i henhold til denne noten samsvarer dermed ikke med pålydende verdier på henholdsvis ansvarlig lånekapital i note 26 og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer i note 23.

## NOTE 19. FINANSIELLE DERIVATER

## EIENDELER

MILLIONER KRONER	2013	2012
Rentederivater	79	97
<b>Sum finansielle derivater, eiendeler</b>	<b>79</b>	<b>97</b>

## FORPLIKTELSE

MILLIONER KRONER	2013	2012
Rentederivater	45	30
<b>Sum finansielle derivater, forpliktelser</b>	<b>45</b>	<b>30</b>

Alle finansielle derivater er pliktig vurdert til virkelig verdi over resultat.

## NOTE 20. MOTREGNINGSRETT FINANSIELLE DERIVATER

Fra og med 2013 skal selskapet opplyse om hvilke finansielle instrumenter man har inngått motregningsavtaler på, ihht. IFRS 7.13 A-F. Selskapet har ingen poster som er nettoført i balansen, ihht. IFRS 7.13.C a-c.

Mot finansielle institusjoner inngår konsernet standardiserte og hovedsakelig bilaterale ISDA-avtaler som gir partene motregningsrett ved eventuelt mislighold. I tillegg har konsernet inngått tilleggsavtaler om sikkerhetsstillelse (CSA) mot noen av motpartene.

## Finansielle eiendeler

31.12.13

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR <sup>1</sup>	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	3	3	0
Motpart 2	7	5	2
Motpart 3	53	0	53
Motpart 4	16	16	0
<b>Sum</b>	<b>79</b>	<b>24</b>	<b>55</b>

## Finansielle forpliktelser

31.12.13

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR <sup>1</sup>	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	10	3	7
Motpart 2	5	5	0
Motpart 3	0	0	0
Motpart 4	30	16	14
<b>Sum</b>	<b>45</b>	<b>24</b>	<b>21</b>

## Finansielle eiendeler

31.12.12

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR <sup>1</sup>	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	4	0	4
Motpart 2	9	0	9
Motpart 3	68	1	67
Motpart 4	16	16	0
<b>Sum</b>	<b>97</b>	<b>17</b>	<b>80</b>

## Finansielle forpliktelser

31.12.12

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR <sup>1</sup>	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	0	0	0
Motpart 2	0	0	0
Motpart 3	1	1	0
Motpart 4	29	17	12
<b>Sum</b>	<b>30</b>	<b>18</b>	<b>12</b>

<sup>1</sup> Beløpet som er gjenstand for nettooppgjør som ikke er presentert netto i balansen.

## NOTE 21. KORTSIKTIGE PLASSERINGER I VERDIPAPIRER

MILLIONER KRONER	2013	2012
<b>Kortsiktige plasseringer vurdert til amortisert kost:</b>		
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre	0	523
<b>Sum kortsiktige plasseringer vurdert til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>523</b>
<b>Kortsiktige plasseringer utpekt til virkelig verdi over resultat:</b>		
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre	0	0
<b>Sum kortsiktige plasseringer utpekt til virkelig verdi over resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktige plasseringer i verdipapirer</b>	<b>0</b>	<b>523</b>

## NOTE 22. OVERTATTE EIENDOMMER

Selskapet har pr. 31.12.13 en overtatt eiendom til en bokført verdi på 3 millioner kroner. Pr. 31.12.12 var bokført verdi 29 millioner kroner. Nedgang skyldes realisasjon av deler av overtatt eiendom.

For ytterligere informasjon om overtatte eiendommer vises til note 1.

## NOTE 23. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

## Pålydende verdier

MILLIONER KRONER	2013	2012
Pålydende verdi sertifikater	150	200
Pålydende verdi egne sertifikater	0	-50
<b>Netto pålydende verdi sertifikater</b>	<b>150</b>	<b>150</b>
Pålydende verdi obligasjoner	3 203	3 994
Pålydende verdi egne obligasjoner	0	-27
<b>Netto pålydende verdi obligasjoner</b>	<b>3 203</b>	<b>3 967</b>
<b>Netto pålydende verdi gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>3 353</b>	<b>4 117</b>

## Innregnede verdier

MILLIONER KRONER	2013	2012
Sertifikater utpekt til virkelig verdi	152	153
<b>Sum innregnet verdi av sertifikater</b>	<b>152</b>	<b>153</b>
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	1 531	1 837
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	969	1 351
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	805	905
<b>Sum innregnet verdi av obligasjoner</b>	<b>3 305</b>	<b>4 093</b>
<b>Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>3 457</b>	<b>4 246</b>

## NOTE 24. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

MILLIONER KRONER	2013	2012
Gjeld til kredittinstitusjoner vurdert til amortisert kost:		
Gjeld til morbank	9 298	11 517
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>9 298</b>	<b>11 517</b>

## NOTE 25. PÅLØPTE KOSTNADER OG FORSKUDDSBETALTE INNTEKTER

MILLIONER KRONER	2013	2012
Påløpte ikke forfalte kostnader/innbetalte ikke opptjente inntekter	0	1
Netto pensjonsforpliktelse (se note 15)	10	18
<b>Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter</b>	<b>10</b>	<b>19</b>

## NOTE 26. ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Ansvarlige lån vurdert til amortisert kost

LÅNEBENEVNELSE	2013		2012		VALUTA	FORFALL
	INNREGNET VERDI 31.12.13 <sup>1</sup>	PÅLYDENDE (MILL. KR)	INNREGNET VERDI 31.12.12 <sup>1</sup>	PÅLYDENDE (MILL. KR)		
2010/2020	450	450	450	450	NOK	20.03.2020
<b>Ansvarlige lån vurdert til amortisert kost</b>	<b>450</b>	<b>450</b>	<b>450</b>	<b>450</b>		

<sup>1</sup> Tall er uten påløpte renter

Lånet er i sin helhet ytet av morbanken. Renten reguleres hver tredje måned. Renten fastsettes til 3-måneders NIBOR med tillegg av 2,75 prosentpoeng etterskuddsvis de første 5 årene, og deretter med tillegg av 3,50 prosentpoeng etterskuddsvis for de siste 5 årene. Lånet kan innfris helt eller delvis etter 5 år. Eventuell innfrielse krever samtykke fra Finanstilsynet. Rente på lånet pr. 31. desember 2013 er 4,4 prosent. Lånet inngår i BNKreditts ansvarlige kapital som tilleggskapital, se note 1.



## NOTE 27. ANSATTE OG TILLITSVALGTES LÅNEFORHOLD

TUSEN KRONER	2013	2012
Lån til ansatte pr. 31.12.	57 716	54 769
Lån til tillitsvalgte pr. 31.12.	0	0
Lån til selskaper der tillitsvalgte har bestemmende innflytelse pr. 31.12.	0	0
<b>Rentesubsidiering av lån til ansatte<sup>1</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> Denne subsidieringskostnaden vises ikke i resultatregnskapet fordi renteinntektene fra lån til ansatte bokføres til faktisk avtalt rente.

Kriteriene for lån til ansatte inkludert ledende ansatte er de samme som for ordinære personkunder. Det vil si at alle ansatte er underlagt den samme kredittvurdering og de samme låneutmålingskriterier som øvrige kunder. Den eneste forskjellen er at de ansatte har fått en subsidiert rente for lån inntil 3 millioner kroner. Renten på disse lånene er lik normrenten. Lån til selskaper der tillitsvalgte er styremedlem og/eller har bestemmende innflytelse, ytes på ordinære kundevilkår.

## Lån til representantskapets leder, kontrollkomiteens leder, styret og ledelsen

NAVN	STILLING	HOVEDSTOL 2013	HOVEDSTOL 2012
Trond Søråas	Administrerende direktør	3 598 256	3 700 000
Svend Lund	Styrets leder	2 701 840	2 313 000

## NOTE 28. OPPLYSNINGER OM NÆRSTÅENDE PARTER

BNkreditt har inngått i transaksjoner med nærstående parter som beskrevet i herværende note, samt note 27. I tillegg foreligger det transaksjoner med nærstående selskaper som morselskapet, jmfør note 27. Alle transaksjoner med nærstående er inngått på markedsmessige vilkår. Utover de transaksjoner som identifiseres i denne note og note 27, er det ikke transaksjoner eller utestående av betydning med nærstående parter.

Godtgjørelse til administrerende direktør, tillitsvalgte og valgt revisor  
Ytelser til ledende ansatte 2013

Konsernet har en ledergruppe som består av ledende ansatte i banken.

	HONORAR	LØNN	PRESTASJONS- LØNN <sup>1,2</sup>	NATURALYTELSER OG ANDRE SKATTEPLIKTIGE GODTGJØRELSE	INNBETALT PENSJONS- PREMIE	SAMLET GODT- GJØRELSE	LÅN OG SIKKERHETS- STILLER
<b>Ledende ansatte</b>							
Trond Søråas, adm. direktør <sup>3,4</sup>	0	1 199 015	97 917	166 788	38 754	1 502 474	3 598 256
<b>Styret</b>							
Svend Lund, styrets leder <sup>3,4</sup>	0	1 884 722	229 102	177 137	125 351	2 416 312	2 701 840
Øvrige styremedlemmer	120 000	0	0	0	0	120 000	0
<b>Kontrollkomité</b>							
Medlemmer	416 000	0	0	0	0	416 000	0
<b>Sum</b>	<b>536 000</b>	<b>3 083 737</b>	<b>327 019</b>	<b>343 925</b>	<b>164 105</b>	<b>4 454 786</b>	<b>6 300 096</b>

<sup>1</sup> Se note 13 for nærmere detaljer.

<sup>2</sup> Notene angir utbetalt prestasjonslønn og bonus i regnskapsåret, opptjent tidligere år. Vilkårene for avsetning av bonus for 2013 er ikke oppfylt.

<sup>3</sup> Dersom banken avslutter arbeidsforholdet, opprettholdes lønnsbetingelsene i inntil 12 måneder (etterlønn) utover avtalt oppsigelsestid. Inntekter fra andre kilder i perioden går i sin helhet til fradrag i etterlønnen. Eventuelle kostnader til etterlønn vil kostnadsføres i sin helhet på tidspunkt for avtale om fratreden.

<sup>4</sup> Kostnader til pensjon inngår i pensjonskostnaden, se note 15 for ytterligere informasjon. Alle ledende ansatte har standard pensjonsavtaler. Ledende ansatte som er ansatt etter 1.1.2011 inngår i bankens innskuddsordning. Lån til ledende ansatte er gitt på ordinære ansattevilkår (se note 28).

## Godtgjørelse til administrerende direktør, tillitsvalgte og valgt revisor

### Ytelser til ledende ansatte 2012

Konsernet har en ledergruppe som består av ledende ansatte i banken.

	HONORAR	LØNN	PRESTA- SJONS- LØNN <sup>1,2</sup>	NATURALYTELSER OG ANDRE SKATTEPLIKTIGE GODTGJØRELSE	INNBETALT PENSJONS- PREMIE	SAMLET GODT- GJØRELSE	LÅN OG SIKKERHETS- STILLER
<b>Ledende ansatte</b>							
Trond Søråas, adm. direktør <sup>3,4</sup>	0	1 138 609	0	101 185	42 114	1 281 908	3 700 000
<b>Tidligere styre</b>							
Øvrige styremedlemmer	60 000	0	0	0	0	60 000	0
<b>Styret</b>							
Svend Lund, styrets leder <sup>3,4</sup>	0	1 776 877	150 000	156 258	126 914	2 210 049	2 313 000
Øvrige styremedlemmer	60 000	0	0	0	0	60 000	0
<b>Kontrollkomitè</b>							
Medlemmer	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>120 000</b>	<b>2 915 486</b>	<b>150 000</b>	<b>257 443</b>	<b>169 028</b>	<b>3 611 957</b>	<b>6 013 000</b>

<sup>1</sup> Se note 13 for nærmere detaljer.

<sup>2</sup> Noten angir utbetalt prestasjonslønn og bonus i regnskapsåret, opptjent tidligere år. Villkårene for avsetning av bonus for 2012 er oppfylt.

<sup>3</sup> Dersom banken avslutter arbeidsforholdet, opprettholdes lønnsbetingelsene i inntil 12 måneder (etterlønn) utover avtalt oppsigelsestid. Inntekter fra andre kilder i perioden går i sin helhet til fradrag i etterlønnen. Eventuelle kostnader til etterlønn vil kostnadsføres i sin helhet på tidspunkt for avtale om fratreden.

<sup>4</sup> Kostnader til pensjon inngår i pensjonskostnaden, se note 15 for ytterligere informasjon. Alle ledende ansatte har standard pensjonsavtaler. Ledende ansatte som er ansatt etter 1.1.2011 inngår i bankens innskuddsordning. Lån til ledende ansatte er gitt på ordinære ansattevilkår (se note 28).

## Godtgjørelse til revisor

TUSEN KRONER	2013	2012
<b>Godtgjørelse til valgt revisor</b>		
Ordinært revisjonshonorar lovpålagt revisjon <sup>1</sup>	200	193
Skatterådgivning	23	22
Andre attestasjonstjenester	0	0
Honorar for annen bistand	1	0
<b>Sum godtgjørelse til valgt revisor (inkl mva)</b>	<b>224</b>	<b>225</b>

<sup>1</sup> Herav utgjør revisjon av kvartalsregnskapene 56.250 i 2013 og 50.625 i 2012. Ordinært revisjonshonorar utgjør 143.750 for regnskapsåret 2013 og 142.500 for regnskapsåret 2012.

## Inntekter, kostnader, fordringer og forpliktelser med nærstående selskaper

MILLIONER KRONER		2013	2012
<b>Renteinntekter</b>			
BN Bank	Morselskap	0	0
<b>Andre inntekter</b>			
BN Bank	Morselskap	-110	29
<b>Rentekostnader</b>			
BN Bank	Morselskap	418	469
SpareBank 1 SMN	SpareBank 1-Alliansen	4	0
<b>Andre kostnader</b>			
BN Bank	Morselskap	0	0
<b>Fordringer pr 31.12.</b>			
BN Bank	Morselskap	0	0
<b>Gjeld pr 31.12.</b>			
BN Bank	Morselskap	9 748	11 968
SpareBank 1 SMN	SpareBank 1-Alliansen	7	0

BNkreditt har syndikert utlån til andre parter både gjennom etablering av ordinære syndikatlån og gjennom bilaterale risikoavlastningsavtaler. Avtalene er utformet slik at utlånene kvalifiserer for å fraregnes balanse og resultat hva gjelder den risikoavlastede/syndikerte delen av utlånene. Omfang av slike fraregnede utlån risikoavlastet fra/syndikert til nærstående parter er gjengitt nedenfor.

## Inntekter, kostnader, fordringer og forpliktelser med nærstående selskaper

MILLIONER KRONER		2013	2012
Pålydende verdi av fraregnede utlån risikoavlastet av SpareBank 1 Samspar		71	73
Pålydende verdi av fraregnede utlån risikoavlastet av SpareBank 1 SR-bank		147	149
Pålydende verdi av fraregnede utlån risikoavlastet av SpareBank 1 SMN		280	245
<b>Pålydende verdi av fraregnede utlån risikoavlastet fra nærstående parter</b>		<b>498</b>	<b>467</b>

## NOTE 29. AKSJONÆRSTRUKTUR OG AKSJEKAPITAL

## Aksjonærer pr. 31. desember 2013

BN Bank eier 100% av aksjene i BNkreditt. BNkreditt inngår i konsernregnskapet til BN Bank som er tilgjengelig på [www.bnbank.no](http://www.bnbank.no).

## Aksjekapital pr. 31. desember 2013

Det er utstedt 6.000.000 aksjer à kroner 100. Det foreligger ingen fullmakt fra generalforsamlingen til å utvide aksjekapitalen eller kjøpe egne aksjer. Det er ikke utestående noen form for gjeldsinstrumenter med konverteringsrett til aksjer og det er heller ikke utstedt noen form for opsjoner som kan føre til en økning i antall aksjer.

**NOTE 30. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

Det foreligger ingen spesielle hendelser etter balansedagen.

**NOTE 31. RESULTATREGNSKAP 4 SISTE KVARTAL****Spesifikasjon av resultatet 2013**

<b>MILLIONER KRONER</b>	<b>1.KV. 2013</b>	<b>2. KV. 2013</b>	<b>3. KV. 2013</b>	<b>4. KV. 2013</b>	<b>ÅRET 2013</b>
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	45	61	61	51	218
Sum andre driftsinntekter	28	37	40	41	146
Sum andre driftskostnader	22	20	20	21	83
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>	<b>51</b>	<b>78</b>	<b>81</b>	<b>71</b>	<b>281</b>
Tap på utlån	56	20	9	24	109
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-5</b>	<b>58</b>	<b>72</b>	<b>47</b>	<b>172</b>
Beregnet skattekostnad	-1	16	21	16	52
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>-4</b>	<b>42</b>	<b>51</b>	<b>31</b>	<b>120</b>

**Spesifikasjon av resultatet 2012**

<b>MILLIONER KRONER</b>	<b>1.KV. 2012</b>	<b>2. KV. 2012</b>	<b>3. KV. 2012</b>	<b>4. KV. 2012</b>	<b>ÅRET 2012</b>
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	38	40	39	44	161
Sum andre driftsinntekter	17	14	27	31	89
Sum andre driftskostnader	23	23	24	23	93
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>42</b>	<b>52</b>	<b>157</b>
Tap på utlån	6	0	-8	6	4
<b>Resultat før skatt</b>	<b>26</b>	<b>31</b>	<b>50</b>	<b>46</b>	<b>153</b>
Beregnet skattekostnad	7	9	14	13	43
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>19</b>	<b>22</b>	<b>36</b>	<b>33</b>	<b>110</b>

## NOTE 31. TILLITSVALGTE OG LEDELSE

Gjennom generalforsamlingen utøver aksjonærene den øverste myndighet i konsernet. Av representantskapets 15 medlemmer velges 11 av aksjonærene, mens 4 velges av og blant de ansatte. Generalforsamlingen velger også kontrollkomité. Representantskapet velger ekstern revisor og styre. BN Bank og BNkreditt har hatt identisk representantskap og kontrollkomité siden 13.mars 2009. Alle selskapene har samme revisor.

### Representantskap

MEDLEMMER	STILLING/BOSTED
<b>Valgt av og blant aksjonærene</b>	
Tore Haarberg	SpareBank 1 Gruppen
Gro Tveit	SpareBank 1 SR-Bank ASA
Stig Horsberg Eriksen	SpareBank 1 SR-Bank ASA
Elisabeth Utheim	SpareBank 1 Nord-Norge
Bjørn Reidar Engaas	SpareBank 1 Nøtterøy - Tønsberg
Odd Einar Folland	SpareBank 1 Nordvest
Unni Pedersen	SpareBank 1 Nord-Norge
Truls Lindberg	SpareBank 1 Nord-Norge
Kjersti Hønstad	SpareBank 1 SMN
Vegard Helland	SpareBank 1 SMN
Arne Nypan	SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS
<b>Vararepresentanter</b>	
Anne Beth Høivik	SpareBank 1 SR-Bank ASA
Rolf Einar Hermannsen	Samarbeidende Sparebanker AS
Merete Hauge	SpareBank 1 Nord-Norge
Inge Grøntvedt	SpareBank 1 SMN
Evy Heia	SpareBank 1 SMN
Atle Håvarstein Nilsen	SpareBank 1 SR-Bank ASA
<b>Valgt av og blant de ansatte</b>	
Einar Arnstad	BN Bank ASA, Trondheim
Hege Brattbakk	BN Bank ASA, Trondheim
Martin Meier	BN Bank ASA, Oslo
Marianne Røise Sørli	BN Bank ASA, Oslo
<b>Vararepresentanter</b>	
Inger Langeng	BN Bank ASA, Trondheim

Ingen av representantskapets medlemmer eier aksjer i BNkreditt AS.

### Kontrollkomité

MEDLEMMER	STILLING/BOSTED
Knut Ro	Advokat og partner, Ro Sommers advokatfirma, Oslo
Rolf Røkke	Advokat, Trondheim
Odd Broshaug	Skatteetaten, Håvik
Rigmor Abel	HR-direktør, Norges sjømatråd Tromsø
<b>Møtende varamedlem</b>	
Ivar Listerud	SpareBank 1 Østfold Akershus

## Ekstern revisjon

	ANTALL AKSJER
PricewaterhouseCoopers AS, ved statsautorisert revisor Rune Kenneth S. Lædre	0

## Styret

MEDLEMMER STILLING/BOSTED	ÅRSTALL FØRSTE GANG VALGT	ÅRSTALL EVT. SIST GJENVALGT	UTLØP AV VALGPERIODE
Svend Lund, leder Viseadm. direktør i BN Bank ASA	2011	2012	2014
Kjell Fordal Konserndirektør finans SpareBank 1 SMN og nestleder i styret i BNkreditt AS	2009	2012	2014
Arve Austestad Adm. direktør i SpareBank 1 Boligkreditt AS	2009	2013	2015
Kjersti Hovdal Økonomisjef i Det Norske Oljeselskap ASA	2012	2013	2015
Hege Kristine Kvitsand CFO i Viking Venture	2012	2013	2015
<b>Varamedlem</b>			
Endre Jo Reite Kredittsjef Sparebank 1 SMN	2010	2013	2015

## Kredittforetakets ledelse

NAVN ALDER PR. 31. DESEMBER 2013	ANTALL ÅR I KREDITTFORETAKET	STILLING
Trond Søråas (45 år)	4	Adm. direktør

Ingen i kredittforetakets ledelse eier aksjer i BNkreditt.

Godtgjørelse til ledende ansatte og styret fremgår av note 28. Lån til ledere, tillitsvalgte og styremedlemmer fremgår av note 27.

## Erklæring fra styret og administrerende direktør

Vi bekrefter at selskapets årsregnskap for 2013, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkjent av EU, 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 utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet, samt en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet står overfor.

Trondheim, 3. mars 2014  
Styret i Bolig- og Næringskreditt AS



Kjell Fordal  
(Nestleder)



Svend Lund  
(Styrets leder)



Kjersti Hovdal



Arve Austestad



Hege Kristine Kvitsand



Trond Søråas  
(Adm. direktør)



Til representantskapet og generalforsamlingen i Bolig- og Næringskreditt AS

## Revisors beretning

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Bolig- og Næringskreditt AS. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, resultatregnskap, endringer i egenkapitalen og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

#### *Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder 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 daglig leder 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 avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Bolig- og Næringskreditt AS per 31. desember 2013, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.





Revisors beretning - 2013 - Bolig- og Næringskreditt AS, side 2

### **Uttalelse om øvrige forhold**

#### *Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelse om samfunnsansvar*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er 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 ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Trondheim, 4. mars 2014

**PricewaterhouseCoopers AS**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R. K. Lædre', with a long horizontal flourish extending to the right.

Rune Kenneth S. Lædre  
Statsautorisert revisor

### KONTROLLKOMITEENS BERETNING FOR 2013

Kontrollkomiteen i Bolig- og Næringskreditt AS har i løpet av året holdt fem møter, hvorav 4 møter i Trondheim og 1 møte i Oslo. Styreprotokollen er gjennomgått i hvert møte.

Administrerende direktør i konsernet har vært til stede i alle møter.

Komiteen har til enhver tid fått fremlagt det materiale man har ønsket og også fått tilfredsstillende svar og opplysninger om saker som har vært behandlet.

Samarbeidet med ekstern og intern revisor fungerer etter komiteens mening godt.

Komiteen har utført sin kontroll i samsvar med lovgivningen, vedtektene, instruks og sin egen arbeidsplan. Det er komiteens oppfatning at banken er drevet i samsvar med lover, forskrifter, vedtekter og representantskapets instruks.

Komiteen har gjennomgått styrets forslag til årsregnskap, årsberetning samt revisors beretning. Komiteen finner styrets vurdering og bankens økonomiske stilling dekkende.

Komiteen tilrår at årsberetningen og årsregnskapet godkjennes.

Trondheim, 4. mars 2014



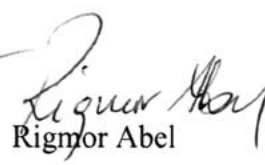
Knut Ro  
(leder)



Rolf Røkke  
(nestleder)



Odd Broshaug



Rigmor Abel

## Vedtekter for Bolig- og Næringskreditt AS

### Kap. 1 Firma. Kontorkommune. Formål.

§ 1-1. Bolig- og Næringskreditt AS er et aksjeselskap med forretningskontor i Trondheim. I Oslo har selskapet avdelingskontor.

Kredittforetaket er et selskap i Bolig- og Næringsbank konsernet.

Kredittforetaket kan innenfor rammen av disse vedtekter og den lovgivning som til enhver tid gjelder, utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at kredittforetak utfører. Kredittforetaket vil i hovedsak finansiere utlånsvirksomheten ved utstedelse av obligasjoner.

### Kap. 2 Aksjekapital. Ansvarlig kapital. Aksjer.

§ 2-1. Kredittforetakets aksjekapital er kr 600 000 000,- fordelt på 6 000 000 aksjer á kr 100,- fullt innbetalt.

§ 2-2. Kredittforetakets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.

§ 2-3. Med samtykke av Kongen kan styret vedta å oppta ansvarlig lånekapital, evigvarende eller tidsavgrenset, innenfor de lovbestemte begrensninger.

Egenkapitalen, evigvarende lånekapital og tidsavgrenset lånekapital skal tjene til å dekke kredittforetakets forpliktelser i nevnte prioritetsrekkefølge.

### Kap. 3 Styret.

§ 3-1. Styret består av 4-6 medlemmer som velges av representantskapet.

Minst halvdelen av styrets medlemmer må være bosatt i riket og ha bodd her i de siste to år, eller være statsborger i stat som er part i EØS-avtalen og bosatt i en slik stat.

Ett av styrets valgte medlemmer skal være ansatt i BNbank konsernet.

Det kan velges inntil 3 varamedlemmer.

Styrets leder velges særskilt av representantskapet.

De valgte styremedlemmer tjenestegjør i to år. Av de valgte medlemmer uttrer hvert år de som har gjort tjeneste lengst. Første gang uttrer tilnærmet halvdelen etter loddtrekning som foretas av valgkomiteén.

Varamedlemmene velges for to år.

I stedet for styremedlem som trer ut før valgperioden er ute, velges ved første anledning nytt medlem for resten av perioden.

§ 3-2. Valget av styremedlemmer forberedes av en valgkomite som består av 3 medlemmer, valgt av representantskapet. Valgkomiteens leder velges særskilt.

§ 3-3. Styret sammenkalles av lederen og har møte minst en gang hvert kvartal og ellers så ofte kredittforetakets virksomhet tilsier det eller når et medlem krever det.

Styret er beslutningsdyktig når mer enn halvdelen av samtlige styremedlemmer er til stede. Styret kan dog ikke treffe beslutning med mindre alle medlemmer av styret såvidt mulig er gitt anledning til å delta i sakens behandling. Har et styremedlem forfall, skal varamedlemmet gis anledning til å møte.

Som styrets beslutning gjelder det som flertallet blant de møtende har stemt for, eller ved stemmelikhet det som møtelederen har stemt for. De som stemmer for en beslutning, må dog alltid utgjøre minst halvdelen av samtlige styremedlemmer. Fraværende styremedlemmer skal gjøre seg kjent med beslutninger som er truffet i deres fravær.

§ 3-4. Styret forestår forvaltningen av kredittforetakets anliggender, og treffer herunder avgjørelse i de enkelte kredittsaker. Lån og garantier bevilges ut fra en samlet vurdering av sikkerhet, kredittsøkerens økonomiske stilling og inntjeningssevne. Styret kan delegerer avgjørelsen i de enkelte kredittsaker innenfor beløpsmessige og saksrelaterte begrensninger fastsatt av styret.

Styret skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av kredittforetakets virksomhet, herunder påse at regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

Generalforsamlingen og representantskapet kan ikke ta avgjørelse i saker som etter denne paragraf hører under styret.

- § 3-5. Styret ansetter og sier opp/avskjediger kredittforetakets medarbeidere og fastsetter deres betingelser. Styret kan delegere denne myndighet.
- § 3-6. Kredittforetakets firma tegnes av styrets leder alene, eller av to styremedlemmer i fellesskap. Styret kan gi bestemt betegnede ansatte rett til å tegne kredittforetakets firma. Styret kan dessuten meddele prokura og spesialfullmakter.
- § 3-7. Administrerende direktør har den daglige ledelse av kredittforetakets virksomhet i samsvar med de retningslinjer og pålegg styret har gitt.

## Kap. 4 Representantskapet.

- § 4-1. Representantskapet består av 12 til 15 medlemmer som velges av generalforsamlingen. For de valgte representantskapsmedlemmer kan det velges inntil 6 varamedlemmer. Den valgtrett som tilkommer generalforsamlingen kan generalforsamlingen overføre til de ansatte i BNbank konsernet begrenset til 4 medlemmer og 2 varamedlemmer.

Representantskapet bør være allsidig sammensatt og blant annet ha medlemmer fra ulike distrikter og næringer som er berørt av kredittforetakets virksomhet.

Minst halvdel av representantskapets medlemmer og varamedlemmer må være bosatt i riket og ha bodd her i de siste to år, eller være statsborger i stat som er part i EØS-avtalen og bosatt i en slik stat.

Representantskapet velger årlig leder og nestleder blant medlemmene.

Representantskapets medlemmer og varamedlemmer velges for to år.

Av de medlemmer som ved første gangs valg er valgt av generalforsamlingen trer halvparten ut etter loddtrekning etter ett år. Deretter trer hvert år de ut, som har tjenestegjort lengst. Loddtrekningen foretas av valgkomitéen.

Utrtrer et medlem av representantskapet før vedkommende valgperiode er utløpt, velges ved første anledning nytt medlem for resten av perioden.

- § 4-2. Representantskapet sammenkalles av lederen til møte så ofte som nødvendig samt når styret, kontrollkomitéen eller minst en femdel av representantskapets medlemmer krever det.

Styrets og kontrollkomitéens medlemmer og revisor skal innkalles til representantskapets møter. Dersom representantskapet for det enkelte tilfelle ikke bestemmer noe annet, har styrets og kontrollkomitéens medlemmer rett til å være tilstede og til å uttale seg på møter i representantskapet. Styrets leder og administrerende direktør har plikt til å være tilstede med mindre dette er åpenbart unødvendig eller det foreligger gyldig forfall. I sistnevnte tilfelle skal utpekes en stedfortreder.

- § 4-3. Representantskapet er beslutningsdyktig når mer enn halvparten av samtlige medlemmer er til stede. Representantskapet kan dog ikke treffe beslutning med mindre alle medlemmene er gitt anledning til å delta i sakens behandling. Har et medlem forfall, skal varamedlem gis anledning til å møte.

Som representantskapets beslutning gjelder det som flertallet blant de møtende har stemt for eller ved stemmelikhet det som møtelederen har stemt for. De som stemmer for en beslutning, må dog alltid utgjøre minst en tredjedel av samtlige representantskapsmedlemmer.

- § 4-4. Representantskapet skal:

1. Velge styrets valgte medlemmer og varamedlemmer, jfr. likevel § 3-1, tredje ledd.
2. Velge valgkomite, jfr. § 3-2.
3. Velge revisor eller revisjonsfirma.
4. Motta beretninger fra kontrollkomitéen.
5. Gå gjennom kredittforetakets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning, og gi uttalelse til generalforsamlingen om styrets forslag til resultatregnskap og balanse, eventuelt også kredittforetakets konsernregnskap og konsernbalanse, og om styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap.
6. Treffe vedtak om godtgjørelse for kredittforetakets tillitsmenn og revisor.
7. Avgi uttalelser i saker vedkommende kredittforetaket, som forelegges det av styret eller kontrollkomitéen. Representantskapet kan vedta anbefalinger til styret i hvilken som helst sak.

- § 4-5. Over forhandlingene føres protokoll under møtelederens ansvar. Protokollen skal godkjennes og underskrives av alle møtedeltakerne eller av møteleder og to andre møtedeltakere som velges på møte.

## Kap. 5 Kontrollkomité.

§ 5-1. Kontrollkomitéen består av inntil 6 medlemmer og inntil 2 varamedlemmer.

Medlem av kontrollkomitéen må fylle vilkårene for valg til representantskapet. Ett medlem må tilfredsstille de krav som stilles til dommere etter lov 13. august 1915 om domstolene § 54 annet ledd. Valget av dette medlem skal godkjennes av Kredittilsynet. Kredittilsynet kan dispensere fra bestemmelsene i de to foregående punkt.

Styremedlem, varamedlem til styre, revisor eller tjenestemann i kredittforetaket kan ikke velges til medlem eller varamedlem av kontrollkomitéen. Heller ikke kan det velges noen som er umyndig eller som står i samarbeids-, underordnings- eller avhengighetsforhold til eller er gift med eller i rett opp eller nedstigende linje eller i første sidelinje er beslektet eller besvogret med styremedlem, varamedlem til styret, revisor eller overordnet tjenestemann i kredittforetaket. Heller ikke kan det velges noen som er gått konkurs, har åpnet gjeldsforhandling eller er under privat administrasjon. Inntreffer forhold som gjør at vedkommende ikke lenger er valgbar, trer han ut av kontrollkomitéen. I stedet for medlem som trer ut, velges ved første anledning nytt medlem for resten av hans valgperiode.

Valgene gjelder for to år.

§ 5-2. Kontrollkomitéen møter så ofte 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 og kredittforetakets stilling.

Representantskapet kan vedta instruks for komitéen.

## Kap. 6 Generalforsamling.

§§ 6-1. Gjennom generalforsamlingen utøver aksjeeierne den øverste myndighet i kredittforetaket, med mindre myndighet er lagt eksklusivt til et av kredittforetakets øvrige organer ved særskilt lovbestemmelse.

Ordinær generalforsamling skal holdes hvert år ved kredittforetakets hovedkontor innen utgangen av april måned.

§ 6-2. På den ordinære generalforsamling skal årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning legges frem.

§ 6-3. Den ordinære generalforsamling skal:

1. Velge møteleder.
2. Velge medlemmer og varamedlemmer til representantskapet og kontrollkomitéen.
3. Fastsette resultatregnskap og balanse, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd.
4. Fastsette et eventuelt konsernregnskap og konsernbalanse.
5. Behandle andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under generalforsamlingen.

§ 6-4. Avstemning skjer skriftlig dersom ikke samtlige møtende samtykker i avstemning på annen måte.

Møtelederen skal sørge for at det føres protokoll over generalforsamlingen. I protokollen skal generalforsamlingens beslutninger inntas med angivelse av utfallet av stemmegivningen. Fortegnelsen over møtende aksjeeiere og representanter skal inntas i eller vedlegges protokollen. Protokollen skal undertegnes av møtelederen og minst en annen person som utpekes av generalforsamlingen blant de tilstedeværende. Protokollen skal holdes tilgjengelig for aksjeeierne og oppbevares på betryggende måte.

## Kap. 7 Revisor.

§ 7-1. Revisor skal være statsautorisert.

Revisor gir sine antegnelser og meldinger gjennom kontrollkomitéen til representantskapet. Revisjonsberetning skal avgis minst to uker forut for det representantskapsmøte hvor regnskapet skal behandles.

## Kap. 8 Vilkår for utlån og garantier.

§ 8-1. Kredittforetakets lån og garantier skal være sikret ved pant i fast eiendom eller pant i rettigheter i fast eiendom, innenfor 80% av pantets eller rettighetens verdi, eventuelt med tillegg av pant i driftstilbehør innenfor 50% av pantets verdi. Lån og garantier kan også ytes/stilles mot annen form for sikkerhet når styret finner sikkerheten fullt betryggende.

Bevilgede lån kan ikke avregnes ved utlevering av obligasjoner eller sertifikater.

## Kap. 9 Årsregnskap.

§ 9-1. Regnskapsåret følger kalenderåret.

For hvert regnskapsår avgir styret årsregnskap og årsberetning. Årsregnskapet skal inneholde resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger.

Minst en måned forut for den ordinære generalforsamling skal årsregnskap og årsberetning stilles til rådighet for revisor. Reviderte årsregnskap og årsberetning skal gjennomgås av kontrollkomitéen og representantskapet før det forelegges for generalforsamlingen. Generalforsamlingen fastsetter årsregnskap og årsberetning senest innen utgangen av april måned.

## Kap. 10 Aldersgrense. Tjenestetid.

§ 10-1. Høyeste aldersgrense for administrerende direktør er 65 år. Høyeste aldersgrense for selskapets øvrige ansatte er 67 år.

## Kap. 11 Vedtektsendringer.

§ 11-1. Beslutning om å endre vedtektene fattes av generalforsamlingen. Beslutningen krever tilslutning fra minst to tredjedeler av så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen.

## Kap. 12 Ikrafttreden

§ 12-1. Disse vedtekter trer i kraft når de er godkjent i samsvar med finansinstitusjonsloven § 3-3 fjerde ledd. Fra samme tid oppheves selskapets tidligere vedtekter.

Ovenstående vedtekter er vedtatt av generalforsamlingen i møte den 20. november 1998 og senest endret 27. april 2012.



[www.bnbank.no](http://www.bnbank.no)