

Bolig- og Næringskreditt AS  
RAPPORT 4. KVARTAL | 2013



## Innhold

Nøkkeltall.....	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	6
Balanse.....	7
Endring i egenkapital.....	8
Kontantstrømoppstilling.....	9
Noter.....	10
Note 1. Regnskapsprinsipper.....	11
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap.....	11
Note 3. Virkelig verdi av finansielle instrumenter.....	12
Note 4. Andre driftsinntekter.....	15
Note 5. Endring i egenkapital.....	15
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier.....	15
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån.....	17
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt.....	17
Note 9. Innlån.....	18
Note 10. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi.....	19
Note 11. Motregningsrett finansielle derivater.....	20
Note 12. Kapitaldekning.....	21
Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen.....	22
Note 14. Resultatregnskap 5 siste kvartal.....	22
Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens §5-6.....	

## Nøkkeltall

MILLIONER KRONER	REFERANSE	31.12.13	31.12.12
<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>			
Tapsprosent utlån	5	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

### Referanse

- 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 5 siste kvartal
- 5) Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år

## Styrets beretning

### Oppsummering for 2013

Resultat i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) etter skatt i 2013 ble 120 millioner kroner mot 110 millioner kroner i samme periode i fjor.

Avkastningen på egenkapital etter skatt ble 4,4 prosent mot 4,0 prosent i 2012.

Finansieringssituasjonen i BNkreditt er god og selskapet har fortsatt en sterk kapitalisering.

Per 31. desember 2013 er misligholdet på 2,67 prosent av brutto utlån som er 1,09 prosentpoeng høyere enn ved inngangen til året.

Brutto utlån var 15,8 milliarder kroner per 31. desember 2013, og dette 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 AS. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS har økt med 0,1 milliarder kroner siste år.

### Virksomhet, mål og strategi

Det overordnede målet 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 salg 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 ved utstedelse av egne verdipapirer i det norske obligasjonsmarkedet, gjennom overføring av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt og konsernintern finansiering.

### Regnskapsprinsipp

BNkreditt avlegger selskapsregnskap i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS). Se note 1 for nærmere informasjon.

### Resultat for 2013

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 120 millioner kroner i 2013, mot et resultat på 110 millioner kroner i 2012. Økte marginer på utlån og lavere driftskostnader har bidratt positivt, mens tap på utlån har bidratt negativt.

Sum inntekter ble 363 millioner kroner i 2013, mot 250 millioner kroner i 2012.

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, mot 100 millioner kroner i 2012. Per 31. desember 2013 er det overført utlån for 12,4 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt.

I 2013 er verdiendringene på finansielle instrumenter negative med 8 millioner kroner, mens effekten i fjor var negative med 12 millioner kroner. Over tid vil disse effektene jevne seg ut. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Driftskostnadene ble 83 millioner kroner i 2013, mot 93 millioner kroner i 2012. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 2,67 prosent per 31. desember 2013 mot 1,58 prosent på samme tidspunkt i fjor. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 490 millioner kroner (3,10 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 4. kvartal 2013. Per 31. desember 2012 var tilsvarende volum 333 millioner kroner (1,83 prosent av brutto utlån). Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån var 109 millioner kroner i 2013, mot 4 millioner kroner i 2012. Individuelle tap på utlån er 112 millioner kroner i 2013. Gruppenedskrivningene er redusert med 3 millioner kroner i 2013 og utgjør 33 millioner kroner, som tilsvarer 0,21 prosent av brutto utlån per 31. desember 2013.

### Resultat 4. kvartal 2013

Resultat etter skatt i 4. kvartal 2013 ble 31 millioner kroner mot 51 millioner kroner i 3. kvartal 2013. Resultatendringene skyldes lavere utlånsmarginer og tap på utlån.

Sum inntekter ble 91 millioner kroner i 4. kvartal 2013, mot 101 millioner kroner i 3. kvartal 2013. Negativ utvikling på utlånsmarginer forklarer inntektsendringen.

Per 31. desember 2013 er det overført utlån for 12,4 milliarder kroner fra SpareBank1 Næringskreditt. I 4. kvartal 2013 har selskapet mottatt 41 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 38 millioner kroner i 3. kvartal 2013.

I 4. kvartal 2013 er andre driftskostnader 21 millioner kroner som er 1 million kroner høyere enn i 3. kvartal 2013. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Tap på utlån var 24 millioner kroner i 4. kvartal 2013, mot 9 millioner kroner i forrige kvartal.

### Balansutvikling

Per 31. desember 2013 var utlånsporteføljen 15,8 milliarder kroner. Utlån er redusert med 2,4 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

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

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

BNKreditt gir kun utlån innenfor 80 prosent av pantets verdi. For ytterligere å styrke obligasjonseierens interesser 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 kapitaldeknin-gen i BNKreditt 19,16 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 8 og 12 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 3,0 milliarder kroner de siste 12 må-nedene og var 16,0 milliarder kroner per 31. desember 2013.

### Soliditet

BNKreddits ansvarlige kapital utgjorde 3 153 millioner kroner ved utgan-gen av 2013. Risikovektet balanse var 16 457 millioner kroner på samme tidspunkt. Dette tilsvarer en kapitaldekning på 19,16 prosent. Kjernekapital og ren kjernekapital var 2 703 millioner kroner. Dette tilsvarer en kjerne-kapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 16,43. Styret anser selska-pets soliditet å være god.

### Framtidsutsikter

Med Finansdepartementets avklaring av nivået på motsyklisk kapitalbuffer mot slutten av fjerde kvartal er mye av usikkerheten rundt framtidig kapi-taldekningsregelverk og praktiseringen av dette ryddet av veien. BN Bank-konsernet styrer mot et mål for ren kjernekapitaldekning på 13 prosent ved utgangen av andre kvartal 2016, og det er 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 næringseiendom har markedet vært preget av noe stigende lei-epriser, men det generelle bildet er at det ikke har vært større endringer i eiendomsverdiene siste kvartal. Det er 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 næringseiendom. Tapene innenfor næringseiendom 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 AS mottar BNkre-ditt en provisjon som beregnes som utlånsrenten på lånene fratrukket kostnader i Sparebank1 Næringskreditt AS. 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. Egenkapi-talkostnaden tilsvarer et beregnet avkastningskrav på 8 % etter skatt. Dette innebærer en reduksjon av den provisjonen banken mottar fra Sparebank1 Næringskreditt AS. 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 kombi-nert 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, 28. januar 2014  
Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Svend Lund  
(Leder)

Kjell Fordal  
(Nestleder)

Arve Austestad

Kjersti Hovdal

Hege Kristine Kvitsand

Trond Søråas  
(Administrerende direktør)

## Resultatregnskap

MILLIONER KRONER	NOTE	4. KV. 2013	4. KV. 2012	31.12.13	31.12.12
Renteinntekter og lignende inntekter		176	196	763	807
Rentekostnader og lignende kostnader		125	152	545	646
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>51</b>	<b>44</b>	<b>218</b>	<b>161</b>
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2, 3	0	-3	-7	-12
Andre driftsinntekter	4	41	34	153	101
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>41</b>	<b>31</b>	<b>146</b>	<b>89</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		19	18	74	72
Andre driftskostnader		2	5	9	21
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>21</b>	<b>23</b>	<b>83</b>	<b>93</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>		<b>71</b>	<b>52</b>	<b>281</b>	<b>157</b>
Tap på utlån	6	24	6	109	4
<b>Resultat før skatt</b>		<b>47</b>	<b>46</b>	<b>172</b>	<b>153</b>
Beregnet skattekostnad		16	13	52	43
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>31</b>	<b>33</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	1	7	8	7	8
Skatt		-2	-2	-2	-2
<b>Andre inntekter og kostnader (etter skatt)</b>		<b>5</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>36</b>	<b>39</b>	<b>125</b>	<b>116</b>

## Balanse

MILLIONER KRONER	NOTE	31.12.13	31.12.12
Utsatt skattefordel		45	85
Overtatte eiendommer		3	29
Utlån	6, 7, 8	15 664	18 150
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		1	0
Finansielle derivater	13, 14	79	97
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer		0	523
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner		231	152
<b>Sum eiendeler</b>		<b>16 023</b>	<b>19 036</b>
Aksjekapital		600	600
Overkurs		1 000	1 000
Annen egenkapital	1, 5	1 148	1 133
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 748</b>	<b>2 733</b>
Ansvarlig lånekapital	9	451	451
Gjeld til kredittinstitusjoner		9 298	11 517
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9	3 457	4 246
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		10	19
Annen kortsiktig gjeld		0	2
Betalbar skatt		14	38
Finansielle derivater	13, 14	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, 28. januar 2014  
Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

## Endring i egenkapital

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
Periodens resultat	0	0	0	110	110
Aktuarielle gevinster/tap pensjon	0	0	0	6	6
<b>Balanse 31.12.2012</b>	<b>600</b>	<b>1 000</b>	<b>44</b>	<b>1 089</b>	<b>2 733</b>
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-110	-110
Periodens resultat	0	0	0	120	120
Aktuarielle gevinster/tap pensjon	0	0	0	5	5
<b>Balanse 31.12.2013</b>	<b>600</b>	<b>1 000</b>	<b>44</b>	<b>1 104</b>	<b>2 748</b>

<sup>1</sup> Se note 1 for mer informasjon vedrørende endringer knyttet til pensjon.

Trondheim, 28. januar 2014  
Styret i Bolig- og Næringskreditt AS



## Kontantstrømpstilling

MILLIONER KRONER	31.12.13	31.12.12
<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 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>Kontantstrøm 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>
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.	152	120
<b>Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner ved slutten av perioden</b>	<b>231</b>	<b>152</b>

## Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper.....	11
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap .....	11
Note 3. Virkelig verdi av finansielle instrumenter.....	12
Note 4. Andre driftsinntekter .....	15
Note 5. Endring i egenkapital.....	15
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier .....	15
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån.....	17
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt.....	17
Note 9. Innlån .....	18
Note 10. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi .....	19
Note 11. Motregningsrett finansielle derivater.....	20
Note 12. Kapitaldekning .....	21
Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen .....	22
Note 14. Resultatregnskap 5 siste kvartal.....	22

## NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS, herunder IAS 34 om delårsregnskap. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper konsernet har lagt til grunn ved avleggelse av delårsregnskapet fremgår av årsregnskapet for 2012 med følgende unntak:

### Pensjon

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 langsiktig 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.

## NOTE 2. VERDIENDRING FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI, GEVINSTER OG TAP

MILLIONER KRONER	4. KV. 2013	4. KV. 2012	31.12.13	31.12.12
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat <sup>1</sup>	0	0	-1	-11
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-11</b>
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat <sup>1</sup>	-2	-5	0	-8
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat <sup>1</sup>	-22	8	-116	47
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi</b>	<b>-24</b>	<b>3</b>	<b>-116</b>	<b>39</b>
Verdiendring rentederivater, sikring <sup>3</sup>	2	1	-1	11
Verdiendring innlån, sikret <sup>3</sup>	-2	-2	1	-11
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi</b>	<b>-24</b>	<b>2</b>	<b>-117</b>	<b>28</b>
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost <sup>4</sup>	0	0	-5	0
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost <sup>2</sup>	24	-5	115	-40
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap</b>	<b>0</b>	<b>-3</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 12 millioner i 2012.

<sup>2</sup> Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost skyldes hovedsakelig agio-/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 valutasingninger er lav.

<sup>3</sup> BNKreditt benytter virkelig 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 virkelig 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. desember positiv med 44 millioner, mot 75 millioner på samme tidspunkt i 2012.

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

## NOTE 3. 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 verdisikring 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.

## 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 <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 <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 øremerket til virkelig verdisikring er per 31. desember 2013 positiv med 44 millioner.

## 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 <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 <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 øremerket 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	TOTALT
Inngående balanse	706	706
Investeringer i perioden/nye avtaler	0	0
Salg i perioden (til bokført verdi)	0	0
Forfalt	-220	-220
Overført fra nivå 1 eller 2	0	0
Overført til nivå 1 eller 2	0	0
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-7	-7
<b>Utgående balanse</b>	<b>479</b>	<b>479</b>
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	-3	-3

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

MILLIONER KRONER	UTLÅN	TOTALT
Inngående balanse	1 163	1 163
Investeringer i perioden/nye avtaler	26	26
Salg i perioden (til bokført verdi)	0	0
Forfalt	-501	-501
Overført fra nivå 1 eller 2	0	0
Overført til nivå 1 eller 2	0	0
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	18	18
<b>Utgående balanse</b>	<b>706</b>	<b>706</b>
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	20	20

## Sensitivitetsanalyse nivå 3

For utlån vurdert til virkelig verdi er det kun marginendringer som er en ikke observerbar input til virkelig verdi beregningen. Marginendringer påvirker ikke beregningen av virkelig verdi i vesentlig grad og er av den grunn ikke kvantifisert.

## Konsernets verdsettelsesteknikk

Konsernet har i økonomi- og finansavdelingen et team som har ansvar for verdsettelse av ulike eiendeler og forpliktelser for regnskapsformål. Dette teamet rapporterer til økonomidirektøren. I tillegg rapporteres de faktiske resultater fra periodens verdsettelse til revisjonsutvalget i forbindelse med regnskapsavleggelsen. Det rapporteres i tillegg jevnlig til revisjonsutvalget prinsippene for verdsettingen.

Forutsetninger som benyttes for verdsettelse innenfor nivå 3 er knyttet til marginendringer på utlån.

## NOTE 4. ANDRE DRIFTSINNTEKTER

MILLIONER KRONER	4. KV. 2013	4. KV. 2012	31.12.13	31.12.12
Netto provisjonsinntekter/kostnader <sup>1</sup>	41	34	153	101
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>41</b>	<b>34</b>	<b>153</b>	<b>101</b>

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

## NOTE 5. ENDRING I EGENKAPITAL

Det ble i ordinær generalforsamling i 2013 vedtatt å dele ut utbytte på 110 millioner kroner før skatt til morselskapet.

## NOTE 6. TAP OG NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

De forskjellige elementene som inngår i tap og nedskrivninger på utlån, er omtalt i note 1 i årsrapporten. Lån misligholdt mer enn 3 måneder er definert som lån som ikke er betjent i.h.t. låneavtalen på 3 måneder eller mer. 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, vurdert til virkelig verdi og løpende verdiendringer og gevinst/tap ved salg av overtatte eiendommer.

MILLIONER KRONER	4. KV. 2013	4. KV. 2012	31.12.13	31.12.12
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	1	0	1	7
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0
<i>Periodens nedskrivninger:</i>				
Endring i gruppenedskrivninger	-16	0	-3	-6
<b>Sum endring i gruppenedskrivninger</b>	<b>-16</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>-6</b>
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år <sup>1</sup>	0	6	0	15
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	40	0	122	0
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	0	-4	-12
<b>Sum endring i individuelle nedskrivninger</b>	<b>40</b>	<b>6</b>	<b>118</b>	<b>3</b>
Brutto tap på utlån	25	6	116	4
Inngått på tidligere konstaterte tap	1	0	7	0
<b>Tap på utlån</b>	<b>24</b>	<b>6</b>	<b>109</b>	<b>4</b>
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	-1	0	4	3

MILLIONER KRONER	4. KV. 2013	4. KV. 2012	31.12.13	31.12.12
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	93	12	18	60
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	-5	0	-5	-37
<i>Periodens nedskrivning:</i>				
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	6	0	7
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	39	0	118	0
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	0	-4	-12
<b>Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden</b>	<b>127</b>	<b>18</b>	<b>127</b>	<b>18</b>
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	49	36	36	42
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	-16	0	-3	-6
<b>Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden</b>	<b>33</b>	<b>36</b>	<b>33</b>	<b>36</b>

## Lån misligholdt mer enn 3 måneder

MILLIONER KRONER	31.12.13	31.12.12
Brutto hovedstol	423	287
Individuelle nedskrivninger	68	0
<b>Netto hovedstol</b>	<b>355</b>	<b>287</b>

## Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning

MILLIONER KRONER	31.12.13	31.12.12
Brutto hovedstol	193	64
Individuelle nedskrivninger	58	18
<b>Netto hovedstol</b>	<b>135</b>	<b>46</b>

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

MILLIONER KRONER	BRUTTO UTESTÅENDE		BRUTTO UTESTÅENDE	
	31.12.13	%	31.12.12	%
Bedriftsmarkedet	423	2,67	287	1,58



**NOTE 7. OVERSIKT BRUTTO FORVALTET UTLÅN**

MILLIONER KRONER	31.12.13	31.12.12
Brutto utlån	15 823	18 204
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	12 393	9 919
<b>Sum utlån forvaltet portefølje</b>	<b>28 216</b>	<b>28 123</b>

**NOTE 8. OVERFØRING AV UTLÅN TIL SPAREBANK1 NÆRINGSKREDITT**

SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive som kredittforetak. Obligasjonene til SpareBank 1 Næringskreditt har en AA2 rating fra Moody's. Foretaket er eid av sparebanker som inngår i SpareBank1-alliansen og er samlokalisert med SpareBank1 Boligkreditt AS i Stavanger. BN Bank har ingen eierandeler i SpareBank 1 Næringskreditt per 31. desember 2013. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av næringseiendom til konkurransedyktige priser. SpareBank1 Næringskreditt erverver utlån med pant i næringseiendom 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 AS er sikret med pant i næringseiendom innenfor 60 prosent av takst. Overførte lån er juridisk eid av Sparebank 1 Næringskreditt AS 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. 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 AS sin ansvarlige kapital. Per 31. desember 2013 utgjør de nevnte garantiene 0 millioner kroner.

De lånene som er overført til SpareBank 1 Næringskreditt AS 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 kreditttap eller marginsvikt knyttet til ett eller flere overførte utlån kan SpareBank 1 Næringskreditt AS redusere den provisjon BNkreditt mottar med tapet. Reduksjon i provisjon for BNkreditt er begrenset til kalenderårets samlede provisjon og dersom SpareBank 1 Næringskreditt AS 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 AS tilsvarer nominell verdi på overførte utlån og vurderes tilnærmet sammenfallende med lånenes virkelige verdi ved utgangen av 2013 og 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 inntatt 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 19,16 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 138 millioner kroner per 31. desember 2013.

**NOTE 9. INNLÅN**

I balansen er innlån med fast rente som inngår i verdiskring vurdert til amortisert kost, mens øvrige innlån med fast rente er utpekt til virkelig verdi. Innlån med flytende rente er vurdert til amortisert kost.

**Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer**

Selskapet har emittert obligasjoner og sertifikater pålydende 250 millioner kroner per 31.12.2013, enten som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2013	150	3 966	4 116
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-719	-719
<b>Netto gjeld (pålydende) 31.03.2013</b>	<b>150</b>	<b>3 247</b>	<b>3 397</b>
Nyemisjoner	150	0	150
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-150	-35	-185
<b>Netto gjeld (pålydende) 30.06.2013</b>	<b>150</b>	<b>3 212</b>	<b>3 362</b>
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	100	100
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-109	-109
<b>Netto gjeld (pålydende) 30.09.2013</b>	<b>150</b>	<b>3 203</b>	<b>3 353</b>
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
<b>Netto gjeld (pålydende) 31.12.2013</b>	<b>150</b>	<b>3 203</b>	<b>3 353</b>

**Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon**

Selskapet har ikke emittert fondsobligasjoner og ansvarlig lån per 31.12.2013

MILLIONER KRONER	FONDS- OBLIGASJONER	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2013	0	450	450
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
<b>Netto gjeld (pålydende) 31.03.2013</b>	<b>0</b>	<b>450</b>	<b>450</b>
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
<b>Netto gjeld (pålydende) 30.06.2013</b>	<b>0</b>	<b>450</b>	<b>450</b>
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
<b>Netto gjeld (pålydende) 30.09.2013</b>	<b>0</b>	<b>450</b>	<b>450</b>
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
<b>Netto gjeld (pålydende) 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>450</b>	<b>450</b>

## Innregnede verdier

MILLIONER KRONER	31.12.13	31.12.12
Sertifikater vurdert 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 10. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER 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
Rentederivater	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
Rentederivater	-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.

## NOTE 11. MOTREGNINGSRETT FINANSIELLE DERIVATER

Fra og med 2013 skal BN Bank-konsernet opplyse om hvilke finansielle instrumenter man har inngått motregningsavtaler på, ihht. IFRS 7.13 A-F.

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 12. KAPITALDEKNING

## Prosess for vurdering av kapitalbehov

Kapitalvurderingene for BNkreditt er en del av de samlede kapitalvurderingene styret i BN Bank gjør for hele BN Bank konsernet.

MILLIONER KRONER	31.12.13	31.12.12
Aksjekapital	600	600
Annen egenkapital	2 148	2 136
<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 748</b>	<b>2 736</b>
Netto evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån)	0	0
Fradrag for:		
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
Fradrag for:		
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
<b>Kjernekapitaldekning (%)</b>	<b>16,43</b>	<b>14,04</b>
<b>Kjernekapital eks hybridkapital og fradragposter (ren kjernekapital) (%)</b>	<b>16,43</b>	<b>14,04</b>
<b>Kapitaldekning (%)</b>	<b>19,16</b>	<b>16,42</b>

<sup>1</sup> For nærmere detaljer, se note 9.

## Spesifikasjon av risikovektet balanse

MILLIONER KRONER	31.12.13		31.12.12	
	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
<b>RISIKOVEKT</b>				
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>19,16</b>		<b>16,42</b>

**NOTE 13. BETINGEDE UTFALL, HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

Det foreligger ikke eiendeler eller forpliktelser som det knytter seg betingede utfall til og der disse utfall kan ha vesentlig påvirkning på selskapets finansielle stilling og resultat. Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedagen.

**NOTE 14. RESULTATREGNSKAP 5 SISTE KVARTAL**

MILLIONER KRONER	4. KV. 2013	3. KV. 2013	2. KV. 2013	1. KV. 2013	4. KV. 2012
Renteinntekter og lignende inntekter	176	191	203	193	196
Rentekostnader og lignende kostnader	125	130	142	148	152
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>51</b>	<b>61</b>	<b>61</b>	<b>45</b>	<b>44</b>
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	0	2	-2	-7	-3
Andre driftsinntekter	41	38	39	35	34
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>41</b>	<b>40</b>	<b>37</b>	<b>28</b>	<b>31</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	19	18	18	19	18
Andre driftskostnader	2	2	2	3	5
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>21</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>22</b>	<b>23</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>	<b>71</b>	<b>81</b>	<b>78</b>	<b>51</b>	<b>52</b>
Tap på utlån	24	9	20	56	6
<b>Resultat før skatt</b>	<b>47</b>	<b>72</b>	<b>58</b>	<b>-5</b>	<b>46</b>
Beregnet skattekostnad	16	21	16	-1	13
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>31</b>	<b>51</b>	<b>42</b>	<b>-4</b>	<b>33</b>



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