

BN Bank ASA
RAPPORT 1. KVARTAL | 2014



Innhold

Nøkkeltall.....	3
Styrets beretning.....	4
KONSERN	
Resultatregnskap.....	8
Balanse.....	9
Endring i egenkapital.....	10
Kontantstrømpoppstilling.....	11
Noter.....	12
Note 1. Regnskapsprinsipper.....	13
Note 3. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap.....	15
Note 4. Virkelig verdi av finansielle instrumenter.....	16
Note 5. Andre driftsinntekter.....	19
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier.....	19
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån.....	21
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt.....	21
Note 9. Overføring av utlån til SpareBank1 Boligkreditt.....	22
Note 10. Innlån.....	23
Note 11. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi.....	24
Note 12. Motregningsrett finansielle derivater.....	26
Note 13. Kapitaldekning.....	28
Note 14. Betingede forpliktelser.....	29
Note 15. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen.....	29
Note 16. Resultater 5 siste kvartal.....	30
MORBANK	
Resultatregnskap.....	31
Balanse.....	32
Endring i egenkapital.....	33
Kontantstrømpoppstilling.....	34
Noter.....	35
Note 1. Regnskapsprinsipper.....	36
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap.....	36
Note 3. Virkelig verdi av finansielle instrumenter.....	37
Note 4. Andre driftsinntekter.....	40
Note 5. Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper.....	40
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier.....	40
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån.....	42
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt.....	42
Note 9. Overføring av utlån til SpareBank1 Boligkreditt.....	43
Note 10. Innlån.....	44
Note 11. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi.....	45
Note 12. Motregningsrett finansielle derivater.....	47
Note 13. Kapitaldekning.....	49
Note 14. Betingede forpliktelser.....	50
Note 15. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen.....	50
Note 16. Resultater 5 siste kvartal.....	51
Revisors beretning.....	52

Nøkkeltall

KONSERN

MILLIONER KRONER	REFERANSE	31.03.14	31.03.13	ÅRET 2013
Resultatsammendrag				
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		107	87	410
Sum andre driftsinntekter		57	63	283
Sum inntekter		164	150	693
Sum andre driftskostnader		58	56	215
Driftsresultat før tap på utlån		106	94	478
Tap på utlån		5	52	129
Resultat før skatt		101	42	349
Beregnet skattekostnad		27	12	97
Resultat etter skatt		74	30	252
Lønnsomhet				
Egenkapitalrentabilitet	1	8,2 %	3,7 %	7,3 %
Rentenetto	2	1,13 %	0,85 %	1,00 %
Kostnadsprosent	3	35,4 %	37,3 %	31,0 %
Kostnadsprosent inkl egenkapitalpåslag i SpareBank 1 Næringskreditt		30,4 %	37,3 %	31,0 %
Balansetall				
Brutto utlån		28 383	33 008	29 309
Innskudd fra kunder		14 120	17 041	15 169
Innskuddsdekning	4	49,7 %	51,6 %	51,8 %
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-14,0 %	-2,9 %	-12,0 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder		-17,1 %	5,5 %	-10,3 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5	37 958	40 847	39 463
Forvaltningskapital		36 758	41 066	37 505
Balansetall inkl. SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt				
Brutto utlån		49 913	49 109	50 025
Innskudd fra kunder		14 120	17 041	15 169
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		1,6 %	7,0 %	1,1 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder		-17,1 %	5,5 %	-10,3 %
Andel utlån finansiert via innskudd		28,3 %	34,7 %	30,3 %
Tap og mislighold konsern				
Tapsprosent utlån	6	0,07 %	0,64 %	0,41 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		1,30 %	1,21 %	1,91 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	7	2,30 %	2,36 %	2,25 %
Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt				
Tapsprosent utlån	6	0,04 %	0,42 %	1,04 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,74 %	0,82 %	1,14 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	7	1,31 %	1,59 %	1,32 %
Soliditet				
Kapitaldekning		15,66 %	14,57 %	15,44 %
Kjernekapitaldekning		13,63 %	12,04 %	13,02 %
Ren kjernekapital		11,31 %	10,25 %	11,07 %
Kjernekapital		3 808	3 742	3 705
Ansvarlig kapital		4 375	4 525	4 393
Kontor og bemanning				
Antall kontor		2	2	2
Antall årsverk		113	114	111
Aksjer				
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		5,54	2,24	17,85

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) Innskudd fra kunder i prosent av utlån til kunder

- 5) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som et snitt av kvartalvis forvaltningskapital per 5 siste kvartal
- 6) Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år
- 7) Tallene er inkludert garantiporteføljen

Styrets beretning

Oppsummering 1. kvartal 2014

Tall i parentes gjelder 4. kvartal 2013.

- Netto renteinntekter ble 107 millioner kroner (110 millioner kroner)
- Andre driftsinntekter ble 57 millioner kroner (73 millioner kroner)
- Resultat etter skatt på 74 millioner kroner (48 millioner kroner)
- Resultat etter skatt av kjernevirksomheten på 72 millioner kroner (63 millioner kroner)
- Andre driftskostnader utgjorde 58 millioner kroner (55 millioner kroner)
- Kostnadene utgjorde 35 prosent av sum inntekter (30 prosent)
- Avkastning på egenkapitalen etter skatt på 8,2 prosent (5,3 prosent)
- Tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 5 millioner kroner (kostnadsføring på 64 millioner kroner)

Oppsummering per 31. mars 2014

Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor.

- Netto renteinntekter ble 107 millioner kroner (87 millioner kroner)
- Andre driftsinntekter ble 57 millioner kroner (63 millioner kroner)
- Resultat etter skatt ble 74 millioner kroner (30 millioner kroner)
- Resultat etter skatt av kjernevirksomheten på 72 millioner kroner (33 millioner kroner)
- Andre driftskostnader utgjorde 58 millioner kroner (56 millioner kroner)
- Kostnadene utgjorde 35 prosent av sum inntekter (37 prosent)
- Avkastning på egenkapitalen etter skatt på 8,2 prosent (3,7 prosent)
- Avkastning på egenkapitalen etter skatt i kjernevirksomheten på 8,1 prosent (3,9 prosent)
- Utlånsvekst i forvaltet portefølje på 804 millioner kroner siste 12 måneder (3 229 millioner kroner)
- Utlånsmargin målt mot 3 måneders nitor økte med 22 basispunkter siste 12 måneder til 2,43 prosent (2,21 prosent)
- Innskuddsmargin målt mot 3 måneders nitor økte med 13 basispunkter siste 12 måneder til -1,01 prosent (-1,14 prosent)
- Tap på utlån på 5 millioner kroner (52 millioner kroner)
- Kapitaldekning 15,7 prosent (14,6 prosent)
- Kjernekapitaldekning 13,6 prosent (12,0 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 11,3 prosent (10,3 prosent)

Resultat for 1. kvartal 2014

Tall i parentes gjelder 4. kvartal 2013.

I 1. kvartal 2014 ble resultatet etter skatt 74 millioner kroner (48 millioner kroner). Det ga en annualisert egenkapitalavkastning på 8,2 prosent (5,3 prosent). De viktigste faktorene som forklarer endringen er lavere tap på utlån som bidrar positivt, og lavere provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt som bidrar negativt.

Sum inntekter var 164 millioner kroner i 1. kvartal 2014 (183 millioner kroner).

MILL. KR	1. KV. 14	4. KV. 13	ENDRING
Sum inntekter	164	183	-19
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt			-24
Margin og volum utlån, innskudd og verdipapirer			3
Provisjon til låneformidlere			2
Verdiendringer			1
Annet			-1

Netto renteinntekter ble i 1. kvartal 107 millioner kroner (110 millioner). Lavere utlånsvolum bidrar negativt, mens høyere innskuddsmargin bidrar positivt sammenlignet med 4. kvartal 2013.

Andre driftsinntekter eksklusive verdiendringer ble i 1. kvartal 49 millioner kroner (67 millioner kroner). Av dette er 17 millioner kroner provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt. Tilsvarende provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt i 4. kvartal 2013 var 41 millioner kroner. Provisjonen beregnes som renten på utlånene fratrukket kostnader i SpareBank 1 Næringskreditt AS. Hovedforklaringen på reduksjonen i provisjonsinntektene er at kostnadene fra og med 2014 inkluderer et påslag for den kapital eierne har skutt inn i SpareBank 1 Næringskreditt for de utlån BN Bank har overført. Dette påslaget skal sikre en egenkapitalavkastning etter skatt i SpareBank 1 Næringskreditt tilsvarende 8 prosent.

Driftskostnadene ble 58 millioner kroner i 1. kvartal 2014 (55 millioner kroner). Et fortsatt lavt nivå på driftskostnadene er et resultat av fokus på effektiv drift og kostnader. BN Bank har en målsetting om å bli en av landets mest kostnadseffektive banker. Andre driftskostnader utgjorde 35 prosent av sum inntekter i 1. kvartal 2014 (30 prosent). Økningen i kostnadprosenten er først og fremst en følge av lavere provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt. Justert for egenkapitalpåslaget i SpareBank 1 Næringskreditt er kostnadsprosenten 30 prosent.

I 1. kvartal 2014 ble det foretatt en kostnadsføring på 5 millioner kroner på tap på utlån. Individuelle og gruppevis tap på utlån fordeler seg som følger:

MILL. KR	INDIVIDUELLE	GRUPPE
Bedriftsmarked	-1	2
Personmarked	3	2
Garantiporteføljen	2	-3

Garantiporteføljen utgjør 118 millioner kroner per 31. mars 2014. Tilsvarende eksponering per 31. desember 2013 var 117 millioner kroner.

Per 31. mars 2014

Tall i parentes gjelder per 31. mars 2013.

Per 1. kvartal 2014 oppnådde BN Bank-konsernet et resultat etter skatt på 74 millioner kroner (30 millioner kroner). Dette gir en annualisert egenkapitalavkastning etter skatt på 8,2 prosent (3,6 prosent). Økte marginer og reduserte tap bidrar positivt, mens lavere provisjonsinntekter bidrar negativt.

Kjernevirksomheten, resultatet av person- og bedriftsmarkedsaktivitetene, viser en økning i resultat etter skatt på 39 millioner kroner, fra 33 millioner kroner i 1. kvartal 2013 til 72 millioner kroner i 1. kvartal 2014.

Inntekter

Sum inntekter ble 164 millioner kroner (150 millioner kroner). Banken har forbedret sine utlånsmarginer innenfor både bedrifts- og personmarked det siste året. Forbedringen skyldes både fallende innlånsrenter og gjennomførte renteendringer. Bankens totale utlånsmargin målt mot 3 måneders nibor i 1. kvartal 2014 ble 2,43 prosent (2,21 prosent). For personmarked ble marginen 2,38 prosent i 1. kvartal 2014 (1,95 prosent), mens den for bedriftsmarked ble 2,52 prosent (2,35 prosent).

Innskuddsmargin for banken målt mot 3 måneders nibor ble i 1. kvartal 2014 minus 1,01 prosent (minus 1,14 prosent).

Andre driftsinntekter utgjorde 57 millioner kroner per 1. kvartal 2014 (63 millioner kroner). Reduserte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt og lavere verdiendringer trekker ned, mens høyere provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt trekker opp.

Kostnader

Driftskostnadene utgjorde 58 millioner kroner (56 millioner kroner). Kostnader i 1. kvartal 2014 utgjorde 35 prosent av sum inntekter (37 prosent). Justert for egenkapitalpåslaget i SpareBank 1 Næringskreditt er kostnadsprosenten 30 prosent.

Tap og mislighold

Netto tap på utlån og garantier utgjorde 5 millioner kroner (52 millioner kroner).

Mislighold over 90 dager utgjorde 1,30 prosent av brutto utlån i konsernet per 31. mars 2014 (1,21 prosent). Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 769 millioner kroner (997 millioner kroner) ved utgangen av første kvartal 2014, tilsvarende 2,71 prosent (3,02 prosent) av brutto utlån i konsernet og garantiporteføljen. Se note 7 for ytterligere informasjon.

Tap i 1. kvartal 2014 fordeler seg slik:

MILL. KR	INDIVIDUELLE	GRUPPE
Bedriftsmarked	-1	2
Personmarked	3	2
Garantiporteføljen	2	-3

Tapsavsetningene innen kjernevirksomheten er 217 millioner kroner ved utgangen av første kvartal 2014. Av dette utgjør individuelle nedskrivninger 151 millioner kroner og gruppenedskrivninger 66 millioner kroner.

Samlede tapsavsetninger per utgangen av 1. kvartal 2014 fordeler seg som følger:

	TAPSAVSETNING (MILL. KR)	% AV BRUTTO UTLÅN KONSERN
Bedriftsmarked	201	0,98
Personmarked	16	0,20

BN Bank har tidligere solgt sin portefølje i Ålesund til SpareBank 1 SMN. BN Bank garanterer for 60 prosent av kredittrisikoen for en del av denne porteføljen (omtalt som garantiporteføljen). Per 31. mars 2014 er garantiporteføljen på 417 millioner kroner hvorav BN Bank garanterer for 250 millioner kroner. Dette utgjør 0,9 prosent av bankens brutto utlån ved utgangen av 1. kvartal. I tillegg til avsetningene vist i tabellen ovenfor er det avsatt 132 millioner kroner som en finansiell tapsgaranti knyttet til garantiporteføljen. Dette utgjør 53 prosent av garantert beløp.

Balanseutvikling og kapitalforhold

Brutto forvaltet utlån¹ har økt med 0,8 milliarder kroner tilsvarende 2 prosent siste 12 måneder. Brutto forvaltet utlån utgjorde 49,9 milliarder kroner per utgangen av 1. kvartal 2014.

MRD. KR	31.03.14	31.03.13
Brutto utlån	49,9	49,1
Endring siste 12 mnd	0,8	3,2

¹ Brutto forvaltet utlån er summen av bedrifts- og personmarkedet i BN Bank, SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt.

Brutto forvaltet utlån er fordelt på følgende segmenter:

MRD. KR	31.03.14	31.03.13
Personmarkedet	16,5	14,8
Bedriftsmarked	33,4	34,3

Bedriftsmarkedet har redusert utlån med 0,9 milliard kroner, tilsvarende 3 prosent siste 12 måneder. Utlånsvolumet i privatmarkedet har økt med 1,7 milliarder kroner, tilsvarende 11 prosent i samme periode.

Innskudd er redusert med 2,9 milliarder kroner, tilsvarende 17 prosent. Samlede innskudd var 14,1 milliarder kroner per utgangen av 1. kvartal. Innskuddsdekningen var 50 prosent ved utgangen av 1. kvartal, en reduksjon på 1,8 prosentpoeng siste 12 måneder.

Så langt i 2014 har banken samlet utstedt sertifikater og obligasjoner for 1,7 milliarder kroner i det norske obligasjonsmarkedet. Banken har en konservativ likviditetsstrategi. Målet er at banken skal klare seg uten tilgang til ny ekstern finansiering i 12 måneder. Ved utgangen av 1. kvartal 2014 tilfredsstilte banken målsettingen. Bankens likviditetsportefølje utgjorde 7,1 milliarder kroner ved utgangen av 1. kvartal 2014.

Per utgangen av 1. kvartal 2014 er det overført utlån tilsvarende 12,8 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt og 8,7 milliarder til SpareBank 1 Boligkreditt. Samlet har banken overført 38 prosent av næringslånene og 53 prosent av boliglånene til ovennevnte selskaper. I løpet av siste 12 måneder har banken netto overført 2,8 og 2,6 milliarder kroner til henholdsvis SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt.

Bankens forvaltningskapital var 36,8 milliarder kroner per 31. mars 2014 (41,1 milliarder kroner). Inkludert lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er forvaltningskapitalen 58,3 milliarder kroner (57,2 milliarder kroner).

Bankens kapitaldekning, kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning er som følger:

TALL I PROSENT	31.03.14	31.03.13
Kapitaldekning	15,7	14,6
Kjernekapitaldekning	13,6	12,0
Ren kjernekapitaldekning	11,3	10,3

Styret har vedtatt en kapitalplan med en målsetting om en ren kjernekapital på 13 prosent ved utgangen av andre kvartal 2016. Se note 15 for ytterligere detaljer vedrørende kapitaldekning og soliditet.

Regnskapsprinsipp

BN Bank avlegger konsernregnskap i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS). Se note 1 for nærmere informasjon.

Kvartalsregnskapet 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 kvartalsregnskapet.

Datterselskaper

BN Bank-konsernet består av BN Bank ASA og kredittforetaket Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt). I tillegg inngår eiendomsselskapet Collection Eiendom AS.

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

Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt)

BNkreditt yter lavrisiko pantelån til næringseiendom. Selskapet hadde per 31. mars 2014 en brutto utlånsportefølje på 15,4 milliarder kroner, mot 18,9 milliarder kroner per 31. mars 2013. Per 31. mars 2014 er det overført en utlånsportefølje på 12,8 milliarder til SpareBank 1 Næringskreditt.

Resultat etter skatt ble 32 millioner kroner i første kvartal mot et resultat etter skatt på minus 4 millioner kroner i første kvartal 2013. Økte marginer på utlån og lavere tap bidrar positivt mens lavere utlånsvolum og lavere provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt bidrar negativt.

Tap på utlån var 5 millioner kroner i første kvartal 2014, mot 56 millioner kroner i første kvartal 2013. Gruppenedskrivningene er økt med 3 millioner i første kvartal 2014 og utgjør 36 millioner kroner. BNkreditt har utestående obligasjonsgjeld på 3,4 milliarder kroner per utgangen av første kvartal 2014, mot 3,5 milliarder kroner per utgangen av første kvartal 2013.

BN Bank har garantert for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning og etterstående finansiering fra banken på minimum 20 prosent. Kapitaldekningen var 19,59 prosent og kjernekapitaldekningen var 16,81 prosent per utgangen av første kvartal 2014. Beløpet BN Bank står tilbake for utgjør 66 millioner kroner per første kvartal 2014.

Collection Eiendom AS

Collection Eiendom ble opprettet i 2010 for å eie og forvalte overtatt fast eiendom.

Resultat etter skatt i selskapet er 0 millioner kroner i første kvartal 2014 (0 millioner kroner).

Utsiktene framover

Kapitaldekningsregelverket er i endring, og selv om ikke alle detaljene er på plass, er hovedtrekkene i det nye regelverket kjent. BN Bank styrer mot et mål for ren kjernekapitaldekning på 13 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2016. Banken har iverksatt ulike tiltak for å nå målet, herunder utvikling av bankens policyer, rutiner og kultur for å tilfredsstille kravene til avansert IRB-metode. Øvrige tiltak er vesentlig reduksjon av kostnader, tilpasning av utlånsvolum og marginer samt tilbakeholdelse av overskudd.

Utlånsmarginene har vært historisk høye og innskuddsmarginene tilsvarende lave de siste kvartalene. Dette har vært en konsekvens av bankenes behov for å bygge egenkapital for å møte de nye kapitaldekningskravene. En rekke banker, herunder BN Bank, har i den senere tid varslet rentenedgang på utlån og innskudd i personmarkedet. Reduserte inntekter som følge av redusert utlånsmargin vil langt på vei bli motvirket av reduserte kostnader for innskudd, og samlet sett vil ikke varslede renteendringer medføre vesentlig reduserte inntekter. Den underliggende kostnadsutviklingen er i tråd med de forventninger styret har hatt og styret forventer også lave kostnader fremover.

I boligmarkedet har prisene økt i løpet av 1. kvartal. Personmarkedet er fortsatt preget av lav arbeidsløshet og et lavt rentenivå. Dette bidrar til at husholdningenes betjeningsevne er god, og mislighold i boliglånporteføljen er på et lavt nivå. Samtidig er husholdningenes gjennomsnittlige gjeldsbelastning høy, og en andel av husholdningene vil derfor være sårbare ved økt rentenivå og inntektsreduksjon. I et slikt markedsbilde vil det fortsatt være viktig at bankens konservative kredittpolicy videreføres slik at kredittrisikoen knyttet til personmarkedsporteføljen fortsatt vil være lav. Innenfor næringseiendom 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 næringseiendom.

Obligasjoner utstedt av SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt er en viktig del av finansieringsstrukturen for den samlede utlånporteføljen i banken. Samtidig er det begrensninger for hvor stor andel av porteføljen som kan finansieres med obligasjoner med fortrinnsrett, og banken vil også fremover være avhengig av usikret markedsfinansiering. BN Bank har de siste kvartalene økt løpetiden på bankens markedsfinansiering og kombinert med at en større andel av bankens samlede utlån er finansiert med obligasjoner med fortrinnsrett, er det styrets oppfatning at banken er godt rustet for eventuelle negative hendelser i finansmarkedene.

Kapitaldekningsregelverket er i endring, og selv om ikke alle detaljene er på plass, er hovedtrekkene i det nye regelverket kjent. BN Bank styrer mot et mål for ren kjernekapitaldekning på 13 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2016. Banken har iverksatt ulike tiltak for å nå målet, herunder utvikling av bankens policyer, rutiner og kultur for å tilfredsstille kravene til avansert IRB-metode. Øvrige tiltak er vesentlig reduksjon av kostnader, tilpasning av utlånsvolum og marginer samt tilbakeholdelse av overskudd.

BN Bank fikk i brev fra Finanstilsynet datert 15. april 2014 tillatelse til bruk av avansert IRB-metode for foretaksengasjementer. Tillatelsen gjelder foretaksengasjementer på balansen til BN Bank ASA og Bolig- og Næringskreditt AS. Det er knyttet noen vilkår for tillatelsen, herunder vilkår som begrenser effekten på beregningsgrunnlaget. Tillatelsen vil imidlertid gi en markant reduksjon i beregningsgrunnlaget. Nytt beregningsgrunnlag vil bli rapportert første gang per utgangen av andre kvartal 2014. BN Bank har også søkt om bruk av IRB-metoden for boliglånporteføljen. Denne søknaden vil bli ferdigbehandlet når nye krav til boliglånmodeller er vedtatt.

Trondheim, 28. april 2014

Styret i BN Bank ASA

Tore Medhus
(Nestleder)

Rolf Eigil Bygdes

Finn Haugan
(Leder)

Harald Gaupen

Helene Jepsen Anker

Tina Steinsvik Sundt

Jannike Lund
(Varamedlem ansatterepresentant)

Ella Skjørestad

Gunnar Hovland
(Administrerende direktør)

Resultatregnskap

KONSERN

MILLIONER KRONER	NOTE	1. KV. 2014	1. KV. 2013	ÅRET 2013
Renteinntekter og lignende inntekter		357	394	1 567
Rentekostnader og lignende kostnader		250	307	1 157
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		107	87	410
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	3,4	8	12	41
Andre driftsinntekter	5	49	51	242
Sum andre driftsinntekter		57	63	283
Lønn og generelle administrasjonskostnader		50	46	176
Ordinære av- og nedskrivninger		2	3	12
Andre driftskostnader		6	7	27
Sum andre driftskostnader		58	56	215
Driftsresultat før tap på utlån		106	94	478
Tap på utlån	6	5	52	129
Resultat før skatt		101	42	349
Skattekostnad		27	12	97
Resultat etter skatt		74	30	252
Oppstilling av andre inntekter og kostnader				
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat				
Aktuarielle gevinster og tap pensjon		0	0	18
Skatt		0	0	-5
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0	13
Totalresultat		74	30	265

Balanse

MILLIONER KRONER	NOTE	KONSERN		
		31.03.14	31.03.13	31.12.13
Utsatt skattefordel		0	43	0
Immaterielle eiendeler		8	7	7
Ansvarlig utlån	11	1	0	1
Varige driftsmidler		13	17	13
Overtatte eiendommer		7	22	3
Utlån	4, 6, 7, 8, 9, 11, 13	28 166	32 862	29 094
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	11	106	64	58
Finansielle derivater	4, 11, 12	607	731	622
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	4, 11	7 080	6 115	6 122
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	11	770	1 205	1 585
Sum eiendeler		36 758	41 066	37 505
Aksjekapital		706	668	706
Overkurs		415	266	415
Annen egenkapital		2 554	2 432	2 480
Sum egenkapital		3 675	3 366	3 601
Utsatt skatt		19	0	19
Ansvarlig lånekapital	4, 10, 11	1 659	1 462	1 459
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	20	519	13
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4, 10, 11	16 524	17 788	16 517
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	6, 11	214	210	187
Annen kortsiktig gjeld	11	40	14	16
Betalbar skatt		19	53	37
Finansielle derivater	4, 11, 12	468	613	487
Innskudd fra og gjeld til kunder	4, 11	14 120	17 041	15 169
Sum gjeld		33 083	37 700	33 904
Sum gjeld og egenkapital		36 758	41 066	37 505

Trondheim, 28. april 2014

Styret i BN Bank ASA

Tore Medhus
(Nestleder)

Rolf Egil Bygdes

Finn Haugan
(Leder)

Harald Gaupen

Helene Jepsen Anker

Tina Steinsvik Sundt

Jannike Lund
(Varamedlem ansatterepresentant)

Ella Skjørestad

Gunnar Hovland
(Administrerende direktør)

Endring i egenkapital

KONSERN

MILLIONER KRONER	AKSJE- KAPITAL	OVERKURS	ANNEN EGENKAPITAL	SUM EGENKAPITAL
Balanse 01.01.13	668	266	2 402	3 336
Periodens resultat	0	0	30	30
Balanse 31.03.2013	668	266	2 432	3 366
Periodens resultat	0	0	222	222
Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt)	0	0	13	13
Utbetaling av utbytte	0	0	-187	-187
Kapitalforhøyelse	38	149	0	187
Balanse 31.12.2013	706	415	2 480	3 601
Periodens resultat	0	0	74	74
Balanse 31.03.2014	706	415	2 554	3 675

Kontantstrømpstilling

KONSERN

MILLIONER KRONER

1. KV. 2014 1. KV. 2013 ÅRET 2013

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter

Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	433	339	1 537
Rente-/provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder	-31	-51	-502
Innbetaling av renter på andre plasseringer	68	44	184
Utbetaling av renter på andre lån	-176	-154	-698
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	846	291	3 982
Inn- /utbetalinger på innskudd og gjeld fra kunder	-1 064	-131	-1 561
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	-45	187	-640
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	-18	-578	-1 785
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	3	7	17
Andre inn-/utbetalinger	-3	-87	-73
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-27	-20	-92
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-32	-24	-115
Utbetalinger av skatter	-19	-18	-71

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-65	-195	183
---	------------	-------------	------------

Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter

Inn-/utbetalinger (-) på fordringer på kredittinstitusjoner	2	28	30
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	-944	26	13
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	3	7	25
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-9	0	-5

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-948	61	63
---	-------------	-----------	-----------

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter

Inn-/utbetalinger (-) av ansvarlig lånekapital	198	-156	-156
--	-----	------	------

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	198	-156	-156
--	------------	-------------	-------------

Netto kontantstrøm for perioden	-815	-290	90
--	-------------	-------------	-----------

Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.	1 585	1 495	1 495
--	-------	-------	-------

Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner ved slutten av perioden	770	1 205	1 585
--	------------	--------------	--------------

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper.....	13
Note 3. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	15
Note 4. Virkelig verdi av finansielle instrumenter.....	16
Note 5. Andre driftsinntekter	19
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier	19
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån.....	21
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt	21
Note 9. Overføring av utlån til SpareBank1 Boligkreditt	22
Note 10. Innlån.....	23
Note 11. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi	24
Note 12. Motregningsrett finansielle derivater.....	26
Note 13. Kapitaldekning	28
Note 14. Betingede forpliktelser.....	29
Note 15. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	29
Note 16. Resultater 5 siste kvartal.....	30

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 2013 med følgende unntak:

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. Konsernet har ved utgangen av 2013 ingen eierandeler i selskaper som får endret regnskapsmessig behandling som følge av denne standarden. Det er heller ikke investert i selskaper hittil i 2014 som omfattes av faktisk kontroll og dermed skal konsolideres.

IFRS 12 "Disclosures of Interest in Other Entities" inneholder noteopplysninger om investeringer i andre enheter. Standarden angir krav til noteopplysninger om investeringer i datterselskaper, tilknyttede selskaper, felleskontrollert virksomhet, selskaper for særskilte formål "SPE" og andre ikke-balanseførte selskaper. Formålet er å gi informasjon om egenskaper og risiko knyttet til konsernets investeringer i slike selskaper, og hvilke effekter dette har på konsernets balanse, resultater og kontantstrømmer. Konsernet har vurdert at standarden ikke vil ha vesentlig påvirkning på opplysningene i regnskapet.

NOTE 2. INFORMASJON OM DRIFTSSEGMENTER

Segmentrapporteringen er regelmessig gjennomgått med ledelsen. Ledelsen har valgt å inndele rapporteringssegmentene etter underliggende forretningsområder.

MILLIONER KRONER	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE SMN	SUM 31.03.14
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	78	29	0	107
Verdiendring fin instr vurdert til virkelig verdi	5	3	0	8
Andre driftsinntekter	18	29	2	49
Sum andre driftsinntekter	23	32	2	57
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-22	-28	0	-50
Ordinære av- og nedskrivninger	-1	-1	0	-2
Andre driftskostnader	-3	-3	0	-6
Sum andre driftskostnader	-26	-32	0	-58
Driftsresultat før tap på utlån	75	29	2	106
Tap på utlån	-1	-5	1	-5
Driftsresultat etter tap på utlån	74	24	3	101
Beregnet skattekostnad	-19	-7	-1	-27
Resultat etter skatt	55	17	2	74

MILLIONER KRONER	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE SMN	SUM 31.03.14
Utlån forvaltet portefølje (brutto)	33 447	16 466	0	49 913
Innskudd fra og gjeld til kunder	898	13 222	0	14 120

MILLIONER KRONER	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE SMN	SUM 31.03.13
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	63	28	-4	87
Verdiendring fin instr vurdert til virkelig verdi	8	4	0	12
Andre driftsinntekter	39	12	0	51
Sum andre driftsinntekter	47	16	0	63
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-20	-26	0	-46
Ordinære av- og nedskrivninger	-2	-2	0	-4
Andre driftskostnader	-2	-4	0	-6
Sum andre driftskostnader	-24	-32	0	-56
Driftsresultat før tap på utlån	86	12	-4	94
Tap på utlån	-51	-1	0	-52
Driftsresultat etter tap på utlån	35	11	-4	42
Beregnet skattekostnad	-10	-3	1	-12
Resultat etter skatt	25	8	-3	30

MILLIONER KRONER	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE SMN	SUM 31.03.13
Utlån (brutto) inkl utlån i OMF-selskap	34 264	14 845	0	49 109
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 371	15 670	0	17 041

Konsernet opererer i geografisk begrenset område og rapportering på geografiske segmenter gir lite tilleggsinformasjon.

NOTE 3. VERDIENDRING FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI, GEVINSTER OG TAP

MILLIONER KRONER	1. KV. 2014	1. KV. 2013	31.12.13
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat ³	-3	6	16
Verdiendring valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat ¹	20	1	-4
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	17	7	12
Verdiendring innskudd utpekt til virkelig verdi over resultat ³	0	1	21
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat ³	3	-3	9
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat ³	1	7	-3
Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi ²	17	9	11
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	21	14	38
Verdiendring rentederivater, sikring ⁴	7	-4	-26
Verdiendring innlån, sikret ⁴	-7	4	26
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	38	21	50
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost ⁵	-11	-11	-16
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost ⁵	0	-1	-1
Agjo/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost ¹	-19	3	8
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	8	12	41

¹ 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. Nettoeffekten vedrørende valuta ble for konsern en inntektsføring på 1 million i 1. kvartal 2014, mot 4 millioner i samme periode i 2013. Årseffekten for 2013 ble en inntektsføring på 4 millioner. Eksponeringen mot valutasingninger er lav.

² Verdiendring finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi utgjorde en inntektsføring på 17 millioner i 1. kvartal 2014, mot en inntektsføring på 9 millioner i samme periode i 2013. Årseffekten ble en inntektsføring på 11 millioner i 2013. Finansroen har medført store svingninger i verdien av disse plasseringene.

³ Nettoeffekten av rentederivater pliktig til virkelig verdi og verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi utgjorde i 1. kvartal 2014 en inntektsføring på 1 million, mot 11 millioner i samme periode i 2013. Årseffekten utgjorde en inntektsføring på 43 millioner i 2013.

⁴ BN Bank 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. mars 2014 positiv med 155 millioner, mot 171 millioner i samme periode i fjor. Per 31. desember 2013 var verdiene positiv med 174 millioner.

⁵ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost utgjorde en kostnadsføring på 11 millioner i 1. kvartal 2014, mot en kostnadsføring på 12 millioner i samme periode i 2013. Årseffekten i 2013 var en kostnadsføring på 17 millioner.

NOTE 4. 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 bankens kredittverdighet.

Sikret innlån

Innlån som inngår i virkelig verdiskring verdsettes 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). Vi har neddiskontert med swap-rentekurven med påslag for opprinnelig kredittspread på innlånet for å eliminere effektene av kredittrisikoen. Det er renterisikoen som sikres.

Innskudd

For innskudd 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 er gjort på basis av de løpende vurderinger som andre markedsaktører gjør av bankens kredittverdighet. Påslag for marginer skjer med utgangspunkt i opprinnelig margin, men med senere justering av margin i takt med marginendringer i markedet.

Aksjer

Aksjene består hovedsakelig av investeringene i SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Det er et samspill mellom overføring av utlån til disse selskapene, stille nødvendig kapital og nivået på provisjonen som mottas. Verdsettelsen av disse aksjene til virkelig verdi er tilnærmet lik kapitalen som er skutt inn i disse selskapene.

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

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2014

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	829	829
Rentederivater ¹	0	580	0	580
Valutaderivater	0	27	0	27
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	4 275	397	4 672
Sum eiendeler	0	4 882	1 226	6 108
Ansvarlig lånekapital	0	-174	0	-174
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-2 122	0	-2 122
Rentederivater ¹	0	-463	0	-463
Valutaderivater	0	-5	0	-5
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	-166	0	-166
Sum forpliktelse	0	-2 930	0	-2 930

¹Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. mars 2014 positiv med 155 millioner.

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2013

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	1 181	1 181
Rentederivater ¹	0	694	0	694
Valutaderivater	0	36	0	36
Aksjeindeksopsjoner og aksjeopsjoner	0	1	0	1
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	3 840	420	4 260
Sum eiendeler	0	4 571	1 601	6 172
Ansvarlig lånekapital	0	-176	0	-176
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-4 028	0	-4 028
Rentederivater ¹	0	-582	0	-582
Valutaderivater	0	-31	0	-31
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	-1 716	0	-1 716
Sum forpliktelse	0	-6 533	0	-6 533

¹Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. mars 2013 positiv med 171 millioner.

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

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	895	895
Rentederivater ¹	0	606	0	606
Valutaderivater	0	16	0	16
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	748	3 242	382	4 372
Sum eiendeler	748	3 864	1 277	5 889
Ansvarlig lånekapital	0	-172	0	-172
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-2 534	0	-2 534
Rentederivater ¹	0	-472	0	-472
Valutaderivater	0	-15	0	-15
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	-382	0	-382
Sum forpliktelse	0	-3 575	0	-3 575

¹Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. desember 2013 positiv med 174 millioner.

Konsernets finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. mars 2014

MILLIONER KRONER	UTLÅN	KORTSIKTIGE PLASSERINGER I VERDIPAPIRER	TOTALT
Inngående balanse	895	382	1 277
Investeringer i perioden/nye avtaler	0	15	15
Salg i perioden (til bokført verdi)	0	0	0
Forfalt	-67	0	-67
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	1	0	1
Utgående balanse	829	397	1 226
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	2	0	2

Konsernets finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. mars 2013

MILLIONER KRONER	UTLÅN	KORTSIKTIGE PLASSERINGER I VERDIPAPIRER	TOTALT
Inngående balanse	1 226	420	1 646
Investeringer i perioden/nye avtaler	0	0	0
Salg i perioden (til bokført verdi)	0	0	0
Forfalt	-52	0	-52
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	7	0	7
Utgående balanse	1 181	420	1 601
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	7	0	7

Konsernets finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. desember 2013

MILLIONER KRONER	UTLÅN	KORTSIKTIGE PLASSERINGER I VERDIPAPIRER	TOTALT
Inngående balanse	1 226	420	1 646
Investeringer i perioden/nye avtaler	2	87	89
Salg i perioden (til bokført verdi)	0	-125	-125
Forfalt	-330	0	-330
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-3	0	-3
Utgående balanse	895	382	1 277
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	2	0	2

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 5. ANDRE DRIFTSINNEKTER

MILLIONER KRONER	1. KV. 2014	1. KV. 2013	31.12.13
Garantiprovisjon	2	1	4
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt AS ^{1,2}	17	35	153
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS ¹	29	13	82
Netto andre provisjonsinntekter/kostnader	1	1	-5
Andre driftsinntekter	0	1	8
Sum andre driftsinntekter	49	51	242

¹ For lån som er overført til SpareBank 1 Næringskreditt AS og SpareBank 1 Boligkreditt AS mottar BN Bank en provisjon som beregnes som renten på utlånene fratrukket kostnader i SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt.

² Fra og med 2014 skal kostnadene inkludere et påslag for den kapital eierne har skutt inn i SpareBank 1 Næringskreditt for de utlån BN Bank har overført. Dette påslaget skal sikre en egenkapitalavkastning etter skatt i SpareBank 1 Næringskreditt tilsvarende 8 %. Dette innebærer en reduksjon av provisjonen BN Bank mottar fra SpareBank 1 Næringskreditt sammenlignet med fjoråret.

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 konsernet 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, utlån vurdert til virkelig verdi og løpende verdiendringer og gevinst/tap ved salg av overtatte eiendommer.

MILLIONER KRONER	1. KV. 2014	1. KV. 2013	31.12.13
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	0	0	1
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	2	0	12
Periodens nedskrivninger:			
Endring i gruppenedskrivninger	4	1	-3
Endring i gruppenedskrivninger knyttet til garantiporteføljen	-3	-13	-15
Sum endring i gruppenedskrivninger	1	-12	-18
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år ¹	9	14	27
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	1	55	141
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-5	0	-21
Sum endring i individuelle nedskrivninger	5	69	147
Brutto tap på utlån	8	57	142
Inngått på tidligere konstaterte tap	3	5	13
Tap på utlån	5	52	129
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	-5	2	5

MILLIONER KRONER	1. KV. 2014	1. KV. 2013	31.12.13
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	154	48	48
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	-1	-1	-7
Periodens nedskrivning:			
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	2	0	0
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	1	55	133
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-5	0	-20
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	151	102	154
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	62	65	65
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	4	1	-3
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	66	66	62

MILLIONER KRONER	1. KV. 2014	1. KV. 2013	31.12.13
Avsetning tap finansiell garanti vedrørende garantiporteføljen ved starten av perioden ¹	101	72	72
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	0	0
Periodens nedskrivning:			
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	2	13	24
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	6
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	0	-1
Avsetning tap finansiell garanti vedr. garantiporteføljen ved slutten av perioden ¹	103	85	101
Gruppenedskrivninger knyttet til garantiporteføljen ved starten av perioden	32	47	47
Periodens gruppenedskrivninger til dekning av tap i garantiporteføljen	-3	-13	-15
Gruppenedskrivninger knyttet til garantiporteføljen ved slutten av perioden ¹	29	34	32
Sum tapsavsetninger vedrørende garantiporteføljen	132	119	133

¹ BN Bank har tidligere inngått avtale med SpareBank 1 SMN om overtagelse av bankens portefølje i Ålesund. Den 1. februar 2012 reviderte partene avtalen slik at BN Bank solgte 2,3 milliarder av porteføljen på 3,1 milliarder til SpareBank 1 SMN. BN Bank garanterer nå for 60 % av kredittrisikoen for den gjenværende porteføljen (omtalt som garantiporteføljen) på 417 millioner kroner. Bankens maksimale tap er dermed redusert til 250 millioner kroner, som utgjør 0,9 prosent av konsernets samlede utlån ved utgangen av 1. kvartal 2014. Total avsetning for tap i garantiporteføljen utgjør 132 millioner ved utgangen av mars 2014. BN Bank garanterer for tap i denne porteføljen i en periode på 3-5 år fra den opprinnelige avtaleinngåelsen. Avsetningen er klassifisert under påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter.

Lån misligholdt mer enn 3 måneder

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Brutto hovedstol	369	405	569
Individuelle nedskrivninger	74	2	75
Netto hovedstol	295	403	494

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning ¹

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Brutto hovedstol	654	779	658
Individuelle nedskrivninger	180	185	180
Netto hovedstol	474	594	478

Lån misligholdt mer enn 3 måneder fordelt på sektor og i % av utlån²

MILLIONER KRONER	BRUTTO UTESTÅENDE 31.03.14		BRUTTO UTESTÅENDE 31.03.13		BRUTTO UTESTÅENDE 31.12.13	
		%		%		%
Bedriftsmarkedet	304	1,47	354	1,46	504	2,33
Personmarkedet	65	0,84	51	0,59	65	0,85
Totalt	369	1,30	405	1,21	569	1,91

¹ Når det gjelder noteinformasjon vedrørende øvrige lån med individuell nedskrivning så er tallene som er opplyst inkludert garantiporteføljen mot SpareBank 1 SMN.

² Misligholdte lån i % av utlån blir beregnet på grunnlag av brutto utlån i konsernet.

NOTE 7. OVERSIKT BRUTTO FORVALTET UTLÅN

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Utlån BM og PM konsern	28 383	33 030	29 309
Selgerkreditt	0	-22	0
Brutto utlån	28 383	33 008	29 309
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	12 809	9 953	12 393
Utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt	8 721	6 148	8 323
Sum utlån forvaltet portefølje	49 913	49 109	50 025

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 Aa1 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. mars 2014. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av næringsseierdom til konkurransedyktige priser. SpareBank1 Næringskreditt erverver utlån med pant i næringsseierdom 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 næringsseierdom 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 mars 2014 er bokført verdi av overførte utlån 12,8 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. mars 2014 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 kalenderårs 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 1. kvartal 2014 og 2013.

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. mars 2014 har BNkreditt en kapitaldekning på 19,59 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 66 millioner kroner per 31. mars 2014.

NOTE 9. OVERFØRING AV UTLÅN TIL SPAREBANK1 BOLIGKREDITT

SpareBank 1 Boligkreditt AS er eid av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen og er samlokalisert med SpareBank 1 Næringskreditt AS i Stavanger. BN Bank har en eierandel på 4,78% pr 31. mars 2014. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av boliglån til konkurransedyktige priser. Obligasjonene til SpareBank 1 Boligkreditt har en rating på Aaa og AAA fra henholdsvis Moody's og Fitch. SpareBank 1 Boligkreditt erverver utlån med pant i boliger 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 til foretaket. Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS er sikret med pant i bolig innenfor 75 prosent av takst. Overførte utlån er juridisk eid av SpareBank 1 Boligkreditt AS og BN Bank har, utover forvaltningsrett og rett til å overta helt eller delvis nedskrevne lån, ingen rett til bruk av lånene. Ved utgangen av mars 2014 er bokført verdi av overførte utlån 8,7 milliarder kroner. BN Bank forestår forvaltningen av overførte utlån og BN Bank mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

BN Bank har, sammen med de andre eierne av SpareBank 1 Boligkreditt AS, inngått avtaler om etablering av likviditetsfasilitet til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Dette innebærer at bankene har forpliktet seg til å kjøpe obligasjoner med fortrinnsrett for det tilfellet at SpareBank 1 Boligkreditt AS ikke kan refinansiere sin virksomhet i markedet. Kjøpet er begrenset til en samlet verdi av de til enhver tid neste tolv måneders forfall i foretaket. Tidligere kjøp under denne avtalen trekkes fra fremtidige kjøpsforpliktelser. Hver eier hefter prinsipielt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for banken. SpareBank 1 Boligkreditt AS holder etter sin interne policy likviditet for de neste 12 måneders forfall. Denne trekkes fra ved vurderingen av bankenes ansvar. Det er derfor kun dersom SpareBank 1 Boligkreditt AS ikke lenger har likviditet for de neste 12 måneders forfall at banken vil rapportere noe engasjement her mht. kapitaldekning eller store engasjementer.

BN Bank har også inngått en aksjonæravtale med aksjonærene i SpareBank 1 Boligkreditt AS. Denne innebærer blant annet at BN Bank skal bidra til at SpareBank 1 Boligkreditt AS kjernekapitaldekning minst er 9,0 prosent, og eventuelt å tilføre kjernekapital om den faller til et lavere nivå. SpareBank 1 Boligkreditt AS har interne retningslinjer om kjernekapitaldekning på minst 10,0 prosent. Ut fra en konkret vurdering har BN Bank valgt ikke å holde kapital for denne forpliktelsen, fordi risikoen for at BN Bank skal bli tvunget til å bidra anses som svært liten. Det vises i den forbindelse også til at det finnes en rekke handlingsalternativer som også kan være aktuelle dersom en slik situasjon skulle inntreffe.

De lånene som er overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS er svært godt sikret og har en svært liten tapssannsynlighet. BN Bank 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 Boligkreditt AS redusere den provisjon BN Bank mottar med tapet. Reduksjon i provisjon for BN Bank er begrenset til kalenderårets samlede provisjon og dersom SpareBank 1 Boligkreditt AS senere får dekket sitt tap tilbakebetales provisjonen til BN Bank. Det maksimale beløp som BN Bank 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 BN Bank til SpareBank 1 Boligkreditt AS tilsvarer nominell verdi på overførte utlån og vurderes tilnærmet sammenfallende med lånenes virkelige verdi per utgangen av 1. kvartal 2014 og 2013.

NOTE 10. INNLÅN

I balansen er innlån med fast rente som inngår i verdisikring 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

Konsernet har emittert obligasjoner og sertifikater for pålydende 1 650 millioner kroner per 31. mars 2014, enten som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2014	1 500	14 743	16 243
Nyemisjoner	0	1 300	1 300
Utvidelse av eksisterende	0	350	350
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-422	-1 225	-1 647
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2014	1 078	15 168	16 246

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Konsernet har emittert fondsobligasjoner pålydende 400 millioner kroner per 31. mars 2014, enten som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

MILLIONER KRONER	FONDS-OBLIGASJONER	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2014	650	800	1 450
Nyemisjoner	400	0	400
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-202	0	-202
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2014	848	800	1 648

Innregnede verdier

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Sertifikater utpekt til virkelig verdi	1 096	2 903	1 519
Sum innregnet verdi av sertifikater	1 096	2 903	1 519
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	9 820	9 588	9 739
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	4 582	4 172	4 244
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	1 026	1 125	1 015
Sum innregnet verdi av obligasjoner	15 428	14 885	14 998
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 524	17 788	16 517

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Fondsobligasjoner vurdert til amortisert kost	682	483	483
Fondsobligasjoner utpekt til virkelig verdi	174	176	172
Sum innregnet verdi av fondsobligasjoner	856	659	655
Ansvarlig lån vurdert til amortisert kost	803	803	804
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	803	803	804
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån og fondobligasjoner	1 659	1 462	1 459

NOTE 11. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER SAMMENLIGNET MED INNREGNET VERDI

MILLIONER KRONER	31.03.14		31.03.13		31.12.13	
	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI
Ansvarlig utlån	1	1	0	0	1	1
Utlån	28 166	28 166	32 862	32 862	29 094	29 094
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	106	106	62	62	58	58
Rentederivater	580	580	694	694	606	606
Valutaderivater	27	27	36	36	16	16
Aksjeindeksopsjoner og aksjeopsjoner	0	0	1	1	0	0
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	7 081	7 080	6 117	6 115	6 124	6 122
Konter og fordringer på kredittinstitusjoner	770	770	1 205	1 205	1 585	1 585
Ansvarlig lånekapital	-1 739	-1 659	-1 476	-1 462	-1 471	-1 459
Gjeld til kredittinstitusjoner	-20	-20	-519	-519	-13	-13
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-16 732	-16 524	-17 866	-17 788	-16 671	-16 517
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-132	-132	-119	-119	-133	-133
Annen kortsiktig gjeld	-11	-11	-8	-8	-10	-10
Rentederivater	-463	-463	-582	-582	-472	-472
Valutaderivater	-5	-5	-31	-31	-15	-15
Innskudd fra og gjeld til kunder	-14 120	-14 120	-17 041	-17 041	-15 169	-15 169
Sum	3 509	3 796	3 335	3 425	3 530	3 694

For kortsiktige finansielle instrumenter vil innregnet beløp normalt alltid være en god tilnærming til virkelig verdi. Finansielle derivater og kortsiktige plasseringer i verdipapirer 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 markedskurser fra meglere. Statskasseveksler er vurdert til siste kjøperkurs (bid). 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 meglerrapporter per kvartalslutt.

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.

Konsernets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. mars 2014

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	499	1 910	0	2 409
Sum eiendeler	499	1 910	0	2 409
Ansvarlig lånekapital	0	-1 565	0	-1 565
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-10 028	0	-10 028
Sum forpliktelser	0	-11 593	0	-11 593

Konsernets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. mars 2013

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	747	1 110	0	1 857
Sum eiendeler	747	1 110	0	1 857
Ansvarlig lånekapital	0	-1 300	0	-1 300
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-9 664	0	-9 664
Sum forpliktelser	0	-10 964	0	-10 964

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

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	497	1 252	0	1 749
Sum eiendeler	497	1 252	0	1 749
Ansvarlig lånekapital	0	-1 298	0	-1 298
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-9 893	0	-9 893
Sum forpliktelser	0	-11 191	0	-11 191

NOTE 12. 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. 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				31.03.14
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	278	38	240	
Motpart 2	146	146	0	
Motpart 3	76	11	65	
Motpart 4	60	36	24	
Motpart 5	37	37	0	
Motpart 6	10	10	0	
Sum	607	278	329	

Finansielle forpliktelser				31.03.14
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	38	38	0	
Motpart 2	332	146	186	
Motpart 3	11	11	0	
Motpart 4	36	36	0	
Motpart 5	41	37	4	
Motpart 6	10	10	0	
Sum	468	278	190	

Finansielle eiendeler				31.03.13
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	326	73	253	
Motpart 2	158	158	0	
Motpart 3	120	29	91	
Motpart 4	69	50	19	
Motpart 5	46	46	0	
Motpart 6	12	12	0	
Sum	731	368	363	

Finansielle forpliktelser 31.03.13

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	73	73	0
Motpart 2	389	158	231
Motpart 3	29	29	0
Motpart 4	49	49	0
Motpart 5	61	46	15
Motpart 6	12	12	0
Sum	613	367	246

Finansielle eiendeler 31.12.13

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	301	42	259
Motpart 2	111	111	0
Motpart 3	114	17	97
Motpart 4	48	38	10
Motpart 5	40	40	0
Motpart 6	8	8	0
Sum	622	256	366

Finansielle forpliktelser 31.12.13

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	42	42	0
Motpart 2	341	111	230
Motpart 3	17	17	0
Motpart 4	38	38	0
Motpart 5	41	40	1
Motpart 6	8	8	0
Sum	487	256	231

¹ Beløpet som er gjenstand for nettooppgjør som ikke er presentert netto i balansen.

NOTE 13. KAPITALDEKNING

Prosess for vurdering av kapitalbehov

BN Bank har etablert en strategi og prosess for risikostyring og vurdering av kapitalbehov og for 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 og omdømmerisiko, compliance-risiko og strategisk 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.

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Aksjekapital	706	668	706
Annen egenkapital	2 932	2 682	2 895
Sum egenkapital	3 638	3 350	3 601
Netto evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån) ¹	649	557	556
Fradrag for:			
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-231	-121	-205
Immaterielle eiendeler	-8	-7	-7
Utsatt skattefordel	0	-43	0
Andre fradrag i kjernekapital	-240	0	-240
Kjernekapital	3 808	3 736	3 705
Kjernekapital eks hybridkapital og fradragposter (ren kjernekapital)	3 159	3 179	3 149
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	798	803	798
Fondsobligasjon, hybridkapital utover 15% og 35%	0	102	95
Fradrag for:			
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital som ikke kan medregnes	0	0	0
Andre fradrag i tilleggskapital	-231	-121	-205
Netto tilleggskapital	567	784	688
Sum ansvarlig kapital	4 375	4 520	4 393
Risikovektet balanse	27 930	31 069	28 458
Kjernekapitaldekning (%)	13,63	12,02	13,02
Kjernekapital eksl hybridkapital og fradragposter (Ren kjernekapital) (%)	11,31	10,25	11,07
Kapitaldekning (%)	15,66	14,55	15,44

¹ For nærmere detaljer, se note 10.

Spesifikasjon av risikovektet balanse

MILLIONER KRONER	31.03.14		31.03.13		31.12.13	
RISIKOVEKT	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
0 %	741	0	1 000	0	798	0
10 %	2 676	268	2 271	227	2 261	226
20 %	3 672	734	3 851	770	4 176	835
35 %	8 275	2 896	9 862	3 451	8 181	2 864
50 %	100	50	10	5	100	50
75 %	82	62	71	53	75	56
100 %	23 920	23 920	26 563	26 563	24 427	24 427
Plasseringer som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0	0	0
Omsettelige gjeldsbrev som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0	0	0
Sum risikovektet balanse	39 466	27 930	43 628	31 069	40 018	28 458
Kapitaldekning		15,66		14,55		15,44

NOTE 14. BETINGEDE FORPLIKTELSER

Salg av strukturerte produkter

Banken ble i 2008 saksøkt i et gruppesøksmål vedrørende strukturerte spareprodukter. Høyesterett fastslo i februar 2010 at gruppesøksmål ikke er egnet for å vurdere denne type produkter, og gruppesøksmålet mot BN Bank fikk dermed sin endelige avklaring.

Tre av bankens kunder tok etter dette ut stevning mot banken på individuelt grunnlag. Banken ble ved dom av 8. juli 2011 frifunnet i Oslo Tingrett, men dommen ble anket til Borgarting Lagmannsrett. Saken ble senere hevet som forlikt, med samme resultat for banken som etter tingrettens dom hvor banken måtte dekke egne saksomkostninger.

I tillegg har BN Bank gitt lån til finansiering av strukturerte produkter Artemis. BN Bank ble stevnet av 6 kunder, men sakene ble hevet som forlikt, uten at banken utbetalte noen erstatning til saksøkerne.

I mars 2013 falt Høyesteretts domsavsigelse i den såkalte "Røeggen-saken". Finansklagenemnda ba i den forbindelse alle banker om å gjøre en ny vurdering av deres klager på strukturerte spareprodukter i nemnda sett i lys av domsavsigelsen. Etter en fornyet gjennomgang er det fortsatt BN Banks syn at de saker som banken er involvert i ikke er sammenlignbare med "Røeggen-saken". Uttalelser fra Finansklagenemnda i løpet av 1. kvartal 2014 har ytterligere styrket bankens syn. Alle klager over produktene er behandlet i nemnda, og ingen av klagerne er gitt medhold i sine klager. Dette gjelder både klager hvor banken bare har vært långiver, og klager hvor banken har vært långiver og utsteder. BN Bank har som en følge av dette ikke foretatt avsetninger knyttet til strukturerte spareprodukter i 2013.

NOTE 15. BETINGEDE UTFALL, HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Foruten de forhold som er omtalt i note 14 foreligger det ikke eiendeler eller forpliktelser som det knytter seg betingede utfall til og der disse utfall kan ha vesentlig påvirkning på konsernets finansielle stilling og resultat.

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedagen.

NOTE 16. RESULTATER 5 SISTE KVARTAL

MILLIONER KRONER	1. KV. 2014	4. KV. 2013	3. KV. 2013	2. KV. 2013	1. KV. 2013
Renteinntekter og lignende inntekter	357	378	395	400	394
Rentekostnader og lignende kostnader	250	268	286	296	307
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	107	110	109	104	87
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	8	7	6	16	12
Andre driftsinntekter	49	66	60	65	51
Sum andre driftsinntekter	57	73	66	81	63
Lønn og generelle administrasjonskostnader	50	45	43	42	46
Avskrivninger og nedskrivninger	2	3	3	3	3
Andre driftskostnader	6	6	7	7	7
Sum andre driftskostnader	58	54	53	52	56
Driftsresultat før tap på utlån	106	129	122	133	94
Tap på utlån	5	64	-7	20	52
Resultat før skatt	101	65	129	113	42
Beregnet skattekostnad	27	17	36	32	12
Resultat etter skatt	74	48	93	81	30

Resultatregnskap

		MORBANK		
MILLIONER KRONER	NOTE	1. KV. 2014	1. KV. 2013	ÅRET 2013
Renteinntekter og lignende inntekter		274	315	1 222
Rentekostnader og lignende kostnader		220	276	1 039
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		54	39	183
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2, 3	10	19	54
Andre driftsinntekter	4	33	16	89
Sum andre driftsinntekter		43	35	143
Lønn og generelle administrasjonskostnader		31	27	102
Ordinære av- og nedskrivninger		2	3	12
Andre driftskostnader		5	4	18
Sum andre driftskostnader		38	34	132
Driftsresultat før tap på utlån		59	40	194
Tap på utlån	6	0	-4	20
Driftsresultat etter tap på utlån		59	44	174
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	5	0	0	118
Resultat før skatt		59	44	292
Skattekostnad		16	12	43
Resultat etter skatt		43	32	249
Oppstilling av andre inntekter og kostnader				
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat				
Aktuarielle gevinster og tap pensjon		0	0	12
Skatt		0	0	-3
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0	9
Totalresultat		43	32	258

Balanse

MILLIONER KRONER	NOTE	MORBANK		
		31.03.14	31.03.13	31.12.13
Immatrielle eiendeler		8	7	7
Eierinteresser i konsernselskaper		1 600	1 877	1 600
Ansvarlig utlån	11	452	451	452
Varige driftsmidler		13	17	13
Utlån	3, 6, 7, 8, 9, 11, 13	12 976	14 030	13 430
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	11	108	64	56
Finansielle derivater	3, 11, 12	552	654	543
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	3, 11	7 080	5 592	6 122
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	11	9 345	13 949	10 656
Eiendeler klassifisert som holdt for salg		0	1	0
Sum eiendeler		32 134	36 642	32 879
Aksjekapital		706	668	706
Overkurs		415	266	415
Annen egenkapital		1 375	1 294	1 332
Sum egenkapital		2 496	2 228	2 453
Utsatt skatt		64	42	64
Ansvarlig lånekapital	3, 10, 11	1 659	1 462	1 459
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	20	807	13
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3, 10, 11	13 092	14 274	13 060
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	6, 11	191	192	176
Annen kortsiktig gjeld	11	40	12	16
Betalbar skatt		12	14	23
Finansielle derivater	3, 11, 12	436	570	442
Innskudd fra og gjeld til kunder	3, 13	14 124	17 041	15 173
Sum gjeld		29 638	34 414	30 426
Sum gjeld og egenkapital		32 134	36 642	32 879

Trondheim, 28. april 2014

Styret i BN Bank ASA

Tore Medhus
(Nestleder)

Rolf Egil Bygdes

Finn Haugan
(Leder)

Harald Gaupen

Helene Jebsen Anker

Tina Steinsvik Sundt

Jannike Lund
(Varamedlem ansattrepresentant)

Ella Skjørestad

Gunnar Hovland
(Administrerende direktør)

Endring i egenkapital

MORBANK

MILLIONER KRONER	AKSJE- KAPITAL	OVERKURS	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL ¹	SUM EGENKAPITAL
Balanse 01.01.13	668	266	282	980	2 196
Periodens resultat	0	0	0	32	32
Balanse 31.03.2013	668	266	282	1 012	2 228
Periodens resultat	0	0	0	217	217
Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt)	0	0	0	8	8
Utbetaling av utbytte	0	0	0	-187	-187
Kapitalforhøyelse	38	149	0	0	187
Balanse 31.12.13	706	415	282	1 050	2 453
Periodens resultat	0	0	0	43	43
Balanse 31.03.2014	706	415	282	1 093	2 496

¹ Fond for urealiserte gevinster inngår i annen egenkapital. Per 31.12.2013 er det avsatt 295 millioner kroner.

Kontantstrømpstilling

	MORBANK		
MILLIONER KRONER	1. KV. 2014	1. KV. 2013	31.12.13
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	148	123	599
Rente-/provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder	-31	-53	-511
Innbetaling av renter på andre plasseringer	52	22	200
Utbetaling av renter på andre lån	-135	-92	-550
Inn-/utbetalinger (-) på utlån til kunder	457	96	669
Inn-/utbetalinger på innskudd og gjeld fra kunder	-1 064	-131	-1 557
Inn-/utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	-45	187	-927
Inn-/utbetalinger(-) ved utstedelse og tilbakekjøp av verdipapirer	4	123	-1 042
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	3	6	8
Andre inn-/utbetalinger	13	-110	-187
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-18	-9	-53
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-21	-14	-66
Utbetalinger av skatter	-12	-17	-31
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-649	131	-3 448
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger (-) på fordringer på kredittinstitusjoner	1 341	-237	3 536
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	-944	26	-510
Inn-/utbetalinger (-) på langsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	395
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-2	0	-5
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	395	-211	3 416
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av ansvarlig lånekapital	198	-156	-156
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	198	-156	-156
Netto kontantstrøm for perioden	-56	-236	-188
Beholdning av kantar og fordringer på sentralbanker pr. 1.1. *	248	436	436
Beholdning av kantar og fordringer på sentralbanker ved slutten av perioden	192	200	248

* For morbank består beholdning av innskudd i Norges Bank.

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper.....	36
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	36
Note 3. Virkelig verdi av finansielle instrumenter.....	37
Note 4. Andre driftsinntekter	40
Note 5. Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper.....	40
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier	40
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån.....	42
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt.....	42
Note 9. Overføring av utlån til SpareBank1 Boligkreditt.....	43
Note 10. Innlån.....	44
Note 11. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi	45
Note 12. Motregningsrett finansielle derivater.....	47
Note 13. Kapitaldekning	49
Note 14. Betingede forpliktelser.....	50
Note 15. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen.....	50
Note 16. Resultater 5 siste kvartal.....	51

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 2013 med følgende unntak:

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. Konsernet har ved utgangen av 2013 ingen eierandeler i selskaper som får endret regnskapsmessig behandling som følge av denne standarden. Det er heller ikke investert i selskaper hittil i 2014 som omfattes av faktisk kontroll og dermed skal konsolideres.

IFRS 12 "Disclosures of Interest in Other Entities" inneholder noteopplysninger om investeringer i andre enheter. Standarden angir krav til noteopplysninger om investeringer i datterselskaper, tilknyttede selskaper, felleskontrollert virksomhet, selskaper for særskilte formål "SPE" og andre ikke-balanseførte selskaper. Formålet er å gi informasjon om egenskaper og risiko knyttet til konsernets investeringer i slike selskaper, og hvilke effekter dette har på konsernets balanse, resultater og kontantstrømmer. Konsernet har vurdert at standarden ikke vil ha vesentlig påvirkning på opplysningene i regnskapet.

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

MILLIONER KRONER	1. KV. 2014	1. KV. 2013	31.12.13
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat ³	-2	7	17
Verdiendring valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat ¹	20	1	-4
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	18	8	13
Verdiendring innskudd utpekt til virkelig verdi over resultat ³	0	1	21
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat ³	2	2	9
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat ³	-13	28	113
Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi ²	17	9	11
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	6	40	154
Verdiendring rentederivater, sikring ⁴	8	-9	-25
Verdiendring innlån, sikret ⁴	-8	9	25
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	24	48	167
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost ⁵	-11	-7	-12
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost ⁵	-3	-1	-1
Realisert gevinst/tap aksjer ⁶	0	0	5
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost ¹	0	-21	-105
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	10	19	54

¹ 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. Nettoeffekten vedrørende valuta ble for konsern en inntektsføring på 1 million i 1. kvartal 2014, mot 4 millioner i samme periode i 2013. Årseffekten for 2013 ble en inntektsføring på 4 millioner. Eksponeringen mot valutasingninger er lav.

² Verdiendring finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi utgjorde en inntektsføring på 17 millioner i 1. kvartal 2014, mot en inntektsføring på 9 millioner i samme periode i 2013. Årseffekten ble en inntektsføring på 11 millioner i 2013. Finansuroen har medført store svingninger i verdien av disse plasseringene.

³ Nettoeffekten av rentederivater pliktig til virkelig verdi og verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi utgjorde en inntektsføring på 6 millioner i 1. kvartal 2014, mot 14 millioner i samme periode i 2013. Årseffekten i 2013 utgjorde en inntektsføring på 47 millioner kroner.

⁴ BN Bank 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 renterisikoen 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. Kredittisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 31. mars 2014 positiv med 123 millioner, mot 132 millioner i samme periode i fjor. Per 31. desember 2013 var verdiene positiv med 130 millioner.

⁵ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost utgjorde en kostnadsføring på 14 millioner i 1. kvartal 2014, mot 8 millioner i samme periode i 2013. Årseffekten i 2013 var en kostnadsføring på 13 millioner i 2013.

⁶ Datterselskapet BN Boligkreditt AS ble avviklet i fjerde kvartal 2013, og realisert gevinst ble 5 millioner i 2013.

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 bankens kredittverdighet.

Sikret innlån

Innlån som inngår i virkelig verdisikring verdsettes 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). Vi har neddiskontert med swap-rentekurven med påslag for opprinnelig kredittspread på innlånet for å eliminere effektene av kredittrisikoen. Det er renterisikoen som sikres.

Innskudd

For innskudd 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 er gjort på basis av de løpende vurderinger som andre markedsaktører gjør av bankens kredittverdighet. Påslag for marginer skjer med utgangspunkt i opprinnelig margin, men med senere justering av margin i takt med marginendringer i markedet.

Opsjoner

Verdsettelse av aksjeopsjoner og aksjeindeksopsjoner til virkelig verdi skjer via innhentelse av markedspriser fra tilretteleggerne av de strukturerte produktene.

Aksjer

Aksjene består hovedsakelig av investeringene i SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Det er et samspill mellom overføring av utlån til disse selskapene, stille nødvendig kapital og nivået på provisjonen som mottas. Verdsettelsen av disse aksjene til virkelig verdi er tilnærmet lik kapitalen som er skutt inn i disse selskapene.

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

Morbanks eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2014

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	359	359
Rentederivater ¹	0	525	0	525
Valutaderivater	0	27	0	27
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	4 275	397	4 672
Sum eiendeler	0	4 827	756	5 583
Ansvarlig lånekapital	0	-174	0	-174
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 155	0	-1 155
Rentederivater ¹	0	-431	0	-431
Valutaderivater	0	-5	0	-5
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	-166	0	-166
Sum forpliktelser	0	-1 931	0	-1 931

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. mars 2014 positiv med 123 millioner.

Morbanks eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2013

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	499	499
Rentederivater ¹	0	616	0	616
Valutaderivater	0	36	0	36
Aksjeindeksopsjoner og aksjeopsjoner	0	1	0	1
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	3 840	420	4 260
Sum eiendeler	0	4 493	919	5 412
Ansvarlig lånekapital	0	-176	0	-176
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-2 971	0	-2 971
Rentederivater ¹	0	-539	0	-539
Valutaderivater	0	-31	0	-31
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	-1 716	0	-1 716
Sum forpliktelser	0	-5 433	0	-5 433

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. mars 2013 positiv med 132 millioner.

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

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	416	416
Rentederivater ¹	0	527	0	527
Valutaderivater	0	16	0	16
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	748	3 242	382	4 372
Sum eiendeler	748	3 785	798	5 331
Ansvarlig lånekapital	0	-172	0	-172
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 577	0	-1 577
Rentederivater ¹	0	-427	0	-427
Valutaderivater	0	-15	0	-15
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	-382	0	-382
Sum forpliktelser	0	-2 573	0	-2 573

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. desember 2013 positiv med 130 millioner.

Morbanks finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. mars 2014

MILLIONER KRONER	UTLÅN	KORTSIKTIGE PLASSERINGER I VERDIPAPIRER	TOTALT
Inngående balanse	416	382	798
Investeringer i perioden/nye avtaler	0	15	15
Salg i perioden (til bokført verdi)	0	0	0
Forfalt	-57	0	-57
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	0	0	0
Utgående balanse	359	397	756
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	1	0	1

Morbanks finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. mars 2013

MILLIONER KRONER	UTLÅN	KORTSIKTIGE PLASSERINGER I VERDIPAPIRER	TOTALT
Inngående balanse	521	420	941
Investeringer i perioden/nye avtaler	0	0	0
Salg i perioden (til bokført verdi)	-26	0	-26
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	4	0	4
Utgående balanse	499	420	919
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	4	0	4

Morbanks finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. mars 2013

MILLIONER KRONER	UTLÅN	KORTSIKTIGE PLASSERINGER I VERDIPAPIRER	TOTALT
Inngående balanse	521	420	941
Investeringer i perioden/nye avtaler	2	87	89
Salg i perioden (til bokført verdi)	0	-125	-125
Forfalt	-111	0	-111
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	4	0	4
Utgående balanse	416	382	798
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	5	0	5

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	1. KV. 2014	1. KV. 2013	31.12.13
Garantiprovisjon	2	1	4
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS ¹	29	13	82
Netto Andre provisjonsinntekter/kostnader	2	1	-5
Andre driftsinntekter	0	1	8
Sum andre driftsinntekter	33	16	89

¹ For lån som er overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS mottar banken en provisjon som beregnes som renten på utlånene fratrukket kostnader i SpareBank 1 Boligkreditt.

NOTE 5. INNTEKTER AV EIERINTERESSER I KONSERNSELSKAPER

For 2013 ble det i ordinær generalforsamling i datterselskapet Bolig- og Næringskreditt AS vedtatt å yte konsernbidrag på 167 millioner kroner før skatt.

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 konsernet 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, utlån vurdert til virkelig verdi og løpende verdiendringer og gevinst/tap ved salg av overtatte eiendommer.

MILLIONER KRONER	1. KV. 2014	1. KV. 2013	31.12.13
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	0	0	0
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	2	0	2
Periodens nedskrivninger:			
Endring i gruppenedskrivninger	1	0	0
Endring i gruppenedskrivninger knyttet til garantiporteføljen	-3	-13	-15
Sum endring i gruppenedskrivninger	-2	-13	-15
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år ¹	3	14	27
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	1	0	19
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-2	0	-17
Sum endring i individuelle nedskrivninger	2	14	29
Brutto tap på utlån	2	1	26
Inngått på tidligere konstaterte tap	2	5	6
Tap på utlån	0	-4	20
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	-1	1	1

MILLIONER KRONER	1. KV. 2014	1. KV. 2013	31.12.13
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	27	30	30
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	-1	-2	-2
Periodens nedskrivning:			
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	0	0
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	1	15	15
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-2	-16	-16
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	25	27	27
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	29	29	29
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	1	0	0
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	30	29	29

MILLIONER KRONER	1. KV. 2014	1. KV. 2013	31.12.13
Avsetning tap finansiell garanti vedrørende garantiporteføljen ved starten av perioden	101	72	72
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	0	0
Periodens nedskrivning:			
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	2	13	24
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	6
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	0	-1
Avsetning tap finansiell garanti vedr. garantiporteføljen ved slutten av perioden ¹	103	85	101
Gruppenedskrivninger knyttet til garantiporteføljen ved starten av perioden	32	47	47
Periodens gruppenedskrivninger til dekning av tap i garantiporteføljen	-3	-13	-15
Gruppenedskrivninger knyttet til garantiporteføljen ved slutten av perioden ¹	29	34	32
Sum tapsavsetninger vedrørende garantiporteføljen ¹	132	119	133

¹ BN Bank har tidligere inngått avtale med SpareBank 1 SMN om overtagelse av bankens portefølje i Ålesund. Den 1. februar 2012 reviderte partene avtalen slik at BN Bank solgte 2,3 milliarder av porteføljen på 3,1 milliarder til SpareBank 1 SMN. BN Bank garanterer nå for 60 % av kredittrisikoen for den gjenværende porteføljen (omtalt som garantiporteføljen) på 417 millioner kroner. Bankens maksimale tap er dermed redusert til 250 millioner kroner, som utgjør 0,9 prosent av konsernets samlede utlån ved utgangen av 1. kvartal 2014. Total avsetning for tap i garantiporteføljen utgjør 132 millioner ved utgangen av mars 2014. BN Bank garanterer for tap i denne porteføljen i en periode på 3-5 år fra den opprinnelige avtaleinngåelsen. Avsetningen er klassifisert under påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter.

Lån misligholdt mer enn 3 måneder

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Brutto hovedstol	106	146	146
Individuelle nedskrivninger	6	7	7
Netto hovedstol	100	139	139

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning ¹

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Brutto hovedstol	462	465	460
Individuelle nedskrivninger	122	122	99
Netto hovedstol	340	343	361

Lån misligholdt mer enn 3 måneder fordelt på sektor og i % av utlån^{1,2}

MILLIONER KRONER	BRUTTO UTESTÅENDE		BRUTTO UTESTÅENDE		BRUTTO UTESTÅENDE	
	31.03.14	%	31.03.13	%	31.12.13	%
Bedriftsmarkedet	41	0,78	56	1,04	81	1,39
Personmarkedet	65	0,84	51	0,59	65	0,85
Garantiporteføljen	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Totalt	106	0,81	107	0,77	146	0,93

¹ Når det gjelder noteinformasjon vedrørende øvrige lån med individuell nedskrivning så er tallene som er opplyst inkludert garantiporteføljen mot SpareBank 1 SMN.

² Misligholdte lån i % av utlån blir beregnet på grunnlag av brutto utlån i morbanken.

NOTE 7. OVERSIKT BRUTTO FORVALTET UTLÅN

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Utlån BM og PM	13 031	14 109	13 489
Selgerkreditt	0	-22	0
Brutto utlån	13 031	14 087	13 489
Utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt	8 721	6 148	8 323
Sum utlån forvaltet portefølje	21 752	20 235	21 812

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 Aa1 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. mars 2014. 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 AS er sikret med pant i næringsseidom 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 mars 2014 er bokført verdi av overførte utlån 12,8 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. mars 2014 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 1. kvartal 2014 og 2013.

Garanti stilt fra BN Bank til BNkreditt

For å ivareta eksisterende obligasjonseiers 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. mars 2014 har BNkreditt en kapitaldekning på 19,59 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 66 millioner kroner per 31. mars 2014.

NOTE 9. OVERFØRING AV UTLÅN TIL SPAREBANK1 BOLIGKREDITT

SpareBank 1 Boligkreditt AS er eid av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen og er samlokalisert med SpareBank 1 Næringskreditt AS i Stavanger. BN Bank har en eierandel på 4,78% pr 31. mars 2014. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av boliglån til konkurransedyktige priser. Obligasjonene til SpareBank 1 Boligkreditt har en rating på Aaa og AAA fra henholdsvis Moody's og Fitch. SpareBank 1 Boligkreditt erverver utlån med pant i boliger 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 til foretaket. Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS er sikret med pant i bolig innenfor 75 prosent av takst. Overførte utlån er juridisk eid av SpareBank 1 Boligkreditt AS og BN Bank har, utover forvaltningsrett og rett til å overta helt eller delvis nedskrevne lån, ingen rett til bruk av lånene. Ved utgangen av mars 2014 er bokført verdi av overførte utlån 8,7 milliarder kroner. BN Bank forestår forvaltningen av overførte utlån og BN Bank mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

BN Bank har, sammen med de andre eierne av SpareBank 1 Boligkreditt AS, inngått avtaler om etablering av likviditetsfasilitet til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Dette innebærer at bankene har forpliktet seg til å kjøpe obligasjoner med fortrinnsrett for det tilfellet at SpareBank 1 Boligkreditt AS ikke kan refinansiere sin virksomhet i markedet. Kjøpet er begrenset til en samlet verdi av de til enhver tid neste tolv måneders forfall i foretaket. Tidligere kjøp under denne avtalen trekkes fra fremtidige kjøpsforpliktelser. Hver eier hefter prinsipielt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for banken. SpareBank 1 Boligkreditt AS holder etter sin interne policy likviditet for de neste 12 måneders forfall. Denne trekkes fra ved vurderingen av bankenes ansvar. Det er derfor kun dersom SpareBank 1 Boligkreditt AS ikke lenger har likviditet for de neste 12 måneders forfall at banken vil rapportere noe engasjement her mht. kapitaldekning eller store engasjementer.

BN Bank har også inngått en aksjonæravtale med aksjonærene i SpareBank 1 Boligkreditt AS. Denne innebærer blant annet at BN Bank skal bidra til at SpareBank 1 Boligkreditt AS kjernekapitaldekning minst er 9,0 prosent, og eventuelt å tilføre kjernekapital om den faller til et lavere nivå. SpareBank 1 Boligkreditt AS har interne retningslinjer om kjernekapitaldekning på minst 10,0 prosent. Ut fra en konkret vurdering har BN Bank valgt ikke å holde kapital for denne forpliktelsen, fordi risikoen for at BN Bank skal bli tvunget til å bidra anses som svært liten. Det vises i den forbindelse også til at det finnes en rekke handlingsalternativer som også kan være aktuelle dersom en slik situasjon skulle inntreffe.

De lånene som er overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS er svært godt sikret og har en svært liten tapssannsynlighet. BN Bank 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 Boligkreditt AS redusere den provisjon BN Bank mottar med tapet. Reduksjon i provisjon for BN Bank er begrenset til kalenderårets samlede provisjon og dersom SpareBank 1 Boligkreditt AS senere får dekket sitt tap tilbakebetales provisjonen til BN Bank. Det maksimale beløp som BN Bank 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 BN Bank til SpareBank 1 Boligkreditt AS tilsvarer nominell verdi på overførte utlån og vurderes tilnærmet sammenfallende med lånenes virkelige verdi per utgangen av 1. kvartal 2014 og 2013.

NOTE 10. INNLÅN

I balansen er innlån med fast rente som inngår i verdisikring 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

Konsernet har emittert obligasjoner og sertifikater for pålydende 1 650 millioner kroner per 31. mars 2014, enten som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2014	1 350	11 540	12 890
Nyemisjoner	0	1 300	1 300
Utvidelse av eksisterende	0	350	350
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-422	-1 201	-1 623
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2014	928	11 989	12 917

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Konsernet har emittert fondsobligasjoner pålydende 400 millioner kroner per 31. mars 2014, enten som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

MILLIONER KRONER	FONDS-OBLIGASJONER	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2014	650	800	1 450
Nyemisjoner	400	0	400
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-202	0	-202
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2014	848	800	1 648

Innregnede verdier

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Sertifikater utpekt til virkelig verdi	944	2 749	1 367
Sum innregnet verdi av sertifikater	944	2 749	1 367
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	8 289	8 097	8 208
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	3 648	3 207	3 275
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	211	221	210
Sum innregnet verdi av obligasjoner	12 148	11 525	11 693
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13 092	14 274	13 060

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Fondsobligasjoner vurdert til amortisert kost	682	483	483
Fondsobligasjoner utpekt til virkelig verdi	174	176	172
Sum innregnet verdi av fondsobligasjoner	856	659	655
Ansvarlig lån vurdert til amortisert kost	803	803	804
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	803	803	804
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån og fondobligasjoner	1 659	1 462	1 459

NOTE 11. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER SAMMENLIGNET MED INNREGNET VERDI

MILLIONER KRONER	31.03.14		31.03.13		31.12.13	
	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI
Ansvarlig utlån	453	452	452	451	453	452
Utlån	12 976	12 976	14 030	14 030	13 430	13 430
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	106	106	61	61	56	56
Rentederivater	525	525	616	616	527	527
Valutaderivater	27	27	36	36	16	16
Aksjeindeksopsjoner og aksjeopsjoner	0	0	1	1	0	0
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	7 081	7 080	5 592	5 592	6 124	6 122
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	9 345	9 345	13 949	13 949	10 656	10 656
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	0	0	1	1	0	0
Ansvarlig lånekapital	-1 739	-1 659	-1 476	-1 462	-1 471	-1 459
Gjeld til kredittinstitusjoner	-20	-20	-807	-807	-13	-13
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-13 275	-13 092	-14 345	-14 274	-13 196	-13 060
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-132	-132	-119	-119	-133	-133
Annen kortsiktig gjeld	-40	-40	-8	-8	-10	-10
Rentederivater	-431	-431	-539	-539	-427	-427
Valutaderivater	-5	-5	-31	-31	-15	-15
Innskudd fra og gjeld til kunder	-14 124	-14 124	-17 041	-17 041	-15 173	-15 173
Sum	747	1 008	372	456	824	969

For kortsiktige finansielle instrumenter vil innregnet beløp normalt alltid være en god tilnærming til virkelig verdi. Finansielle derivater og kortsiktige plasseringer i verdipapirer 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 markedskurser fra meglere. Statskassveksler er vurdert til siste kjøperkurs (bid). 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 meglerrapporter per kvartalslutt.

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.

Morbankens eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. mars 2014

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Ansvarlig utlån	0	453	0	453
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	499	1 910	0	2 409
Sum eiendeler	499	2 363	0	2 862
Ansvarlig lånekapital	0	-1 565	0	-1 565
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-8 472	0	-8 472
Sum forpliktelser	0	-10 037	0	-10 037

Morbankens eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. mars 2013

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Ansvarlig utlån	0	452	0	452
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	747	585	0	1 332
Sum eiendeler	747	1 037	0	1 784
Ansvarlig lånekapital	0	-1 300	0	-1 300
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-8 167	0	-8 167
Sum forpliktelser	0	-9 467	0	-9 467

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

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Ansvarlig utlån	0	453	0	453
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	497	1 252	0	1 749
Sum eiendeler	497	1 705	0	2 202
Ansvarlig lånekapital	0	-1 298	0	-1 298
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-8 344	0	-8 344
Sum forpliktelser	0	-9 642	0	-9 642

NOTE 12. 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. 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				31.03.14
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	274	34	240	
Motpart 2	140	140	0	
Motpart 3	50	11	39	
Motpart 4	41	10	31	
Motpart 5	37	37	0	
Motpart 6	10	10	0	
Sum	552	242	310	

Finansielle forpliktelser				31.03.14
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	34	34	0	
Motpart 2	330	140	190	
Motpart 3	11	11	0	
Motpart 4	10	10	0	
Motpart 5	41	37	4	
Motpart 6	10	10	0	
Sum	436	242	194	

Finansielle eiendeler				31.03.13
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	322	65	257	
Motpart 2	151	151	0	
Motpart 3	76	27	49	
Motpart 4	47	17	30	
Motpart 5	46	46	0	
Motpart 6	12	12	0	
Sum	654	318	336	

Finansielle forpliktelser 31.03.13

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	66	66	0
Motpart 2	387	152	235
Motpart 3	27	27	0
Motpart 4	17	17	0
Motpart 5	61	46	15
Motpart 6	12	12	0
Motpart 7	0	0	0
Sum	570	320	250

Finansielle eiendeler 31.12.13

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	298	31	267
Motpart 2	105	105	0
Motpart 3	60	17	43
Motpart 4	32	8	24
Motpart 5	40	40	0
Motpart 6	8	8	0
Sum	543	209	334

Finansielle forpliktelser 31.12.13

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	31	31	0
Motpart 2	337	105	232
Motpart 3	17	17	0
Motpart 4	8	8	0
Motpart 5	41	40	1
Motpart 6	8	8	0
Sum	442	209	233

¹ Beløpet som er gjenstand for nettooppgjør som ikke er presentert netto i balansen.

NOTE 13. KAPITALDEKNING

Prosess for vurdering av kapitalbehov

BN Bank har etablert en strategi og prosess for risikostyring og vurdering av kapitalbehov og for 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 og omdømmerisiko, compliance-risiko og strategisk 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.

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Aksjekapital	706	668	706
Annen egenkapital	1 768	1 543	1 747
Sum egenkapital	2 474	2 211	2 453
Netto evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån) ¹	649	368	353
Fradrag for:			
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-231	0	-205
Immaterielle eiendeler	-8	-7	-7
Utsatt skattefordel	0	0	0
Andre fradrag i kjernekapital	-240	-121	-240
Kjernekapital	2 644	2 451	2 354
Kjernekapital eks hybridkapital og fradragposter (ren kjernekapital)	1 995	2 083	2 001
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital ¹	798	803	798
Fondsobligasjon, hybridkapital utover 15% og 35%	0	291	298
Fradrag for:			
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital som ikke kan medregnes	0	0	0
Andre fradrag i tilleggskapital	-231	-121	-205
Netto tilleggskapital	567	973	891
Sum ansvarlig kapital	3 211	3 424	3 245
Risikovektet balanse	15 603	16 897	15 953
Kjernekapitaldekning (%)	16,94	14,50	14,75
Kjernekapital eksl hybridkapital og fradragposter (ren kjernekapital) (%)	12,79	12,35	12,54
Kapitaldekning (%)	20,58	20,26	20,34

¹ For nærmere detaljer, se note 10.

Spesifikasjon av risikovektet balanse

MILLIONER KRONER	31.03.14		31.03.13		31.12.13	
RISIKOVEKT	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
0 %	741	0	1 000	0	798	0
10 %	2 675	268	2 271	227	2 261	226
20 %	12 200	2 440	16 453	3 291	13 177	2 635
35 %	8 275	2 896	9 365	3 278	8 024	2 808
50 %	100	50	9	5	100	50
75 %	81	61	68	51	74	56
100 %	9 888	9 888	10 046	10 046	10 178	10 178
Plasseringer som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0	0	0
Omsettelige gjeldsbrev som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0	0	0
Sum risikovektet balanse	33 960	15 603	39 212	16 897	34 612	15 953
Kapitaldekning		20,58		20,26		20,34

NOTE 14. BETINGEDE FORPLIKTELSER

Salg av strukturerte produkter

Banken ble i 2008 saksøkt i et gruppesøksmål vedrørende strukturerte spareprodukter. Høyesterett fastslo i februar 2010 at gruppesøksmål ikke er egnet for å vurdere denne type produkter, og gruppesøksmålet mot BN Bank fikk dermed sin endelige avklaring.

Tre av bankens kunder tok etter dette ut stevning mot banken på individuelt grunnlag. Banken ble ved dom av 8. juli 2011 frifunnet i Oslo Tingrett, men dommen ble anket til Borgarting Lagmannsrett. Saken ble senere hevet som forlikt, med samme resultat for banken som etter tingrettens dom hvor banken måtte dekke egne saksomkostninger.

I tillegg har BN Bank gitt lån til finansiering av strukturerte produkter Artemis. BN Bank ble stevnet av 6 kunder, men sakene ble hevet som forlikt, uten at banken utbetalte noen erstatning til saksøkerne.

I mars 2013 falt Høyesteretts domsavsigelse i den såkalte "Røeggen-saken". Finansklagenemnda ba i den forbindelse alle banker om å gjøre en ny vurdering av deres klager på strukturerte spareprodukter i nemnda sett i lys av domsavsigelsen. Etter en fornyet gjennomgang er det fortsatt BN Banks syn at de saker som banken er involvert i ikke er sammenlignbare med "Røeggen-saken". Uttalelser fra Finansklagenemnda i løpet av 1. kvartal 2014 har ytterligere styrket bankens syn. Alle klager over produktene er behandlet i nemnda, og ingen av klagerne er gitt medhold i sine klager. Dette gjelder både klager hvor banken bare har vært långiver, og klager hvor banken har vært långiver og utsteder. BN Bank har som en følge av dette ikke foretatt avsetninger knyttet til strukturerte spareprodukter i 2013.

NOTE 15. BETINGEDE UTFALL, HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Foruten de forhold som er omtalt i note 14 foreligger det ikke eiendeler eller forpliktelser som det knytter seg betingede utfall til og der disse utfall kan ha vesentlig påvirkning på konsernets finansielle stilling og resultat.

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedagen.

NOTE 16. RESULTATER 5 SISTE KVARTAL

MILLIONER KRONER	1. KV. 2014	4. KV. 2013	3. KV. 2013	2. KV. 2013	1. KV. 2013
Renteinntekter og lignende inntekter	274	295	304	308	315
Rentekostnader og lignende kostnader	220	239	257	267	27
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	54	56	47	41	39
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	10	14	4	17	19
Andre driftsinntekter	33	25	22	26	16
Sum andre driftsinntekter	43	39	26	43	35
Lønn og generelle administrasjonskostnader	31	27	25	23	27
Avskrivninger og nedskrivninger	2	3	3	3	3
Andre driftskostnader	5	4	5	5	4
Sum andre driftskostnader	38	34	33	31	34
Driftsresultat før tap på utlån	59	61	40	53	40
Tap på utlån	0	40	-16	0	-4
Driftsresultat etter tap på utlån	59	21	56	53	44
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	0	0	118	0
Resultat før skatt	59	21	56	171	44
Beregnet skattekostnad	16	0	16	15	12
Resultat etter skatt	43	21	40	156	32



Til Styret i BN Bank ASA

Uttalelse om forenklet revisorkontroll av delårsrapportering

Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte delårsrapportering for BN Bank ASA som består av konsernregnskap og selskapsregnskap. Konsernregnskapet og selskapsregnskapet består av balanse pr. 31. mars 2014 og tilhørende resultatregnskap og oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for tremånedersperioden avsluttet denne dato. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsrapporteringen i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting". Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsrapporteringen basert på vår forenklete revisorkontroll.

Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med ISRE 2410 "Forenklet revisorkontroll av delårsregnskaper, utført av foretakets valgte revisor". En forenklet revisorkontroll av en delårsrapportering består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med revisjonsstandarder fastsatt av Den norske Revisorforening, og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet om at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

Konklusjon

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at den vedlagte delårsrapporteringen i det alt vesentlige ikke er utarbeidet i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting".

Trondheim, 28. april 2014
PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R.K. Lædre', written over a horizontal line.

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor



www.bnbank.no