

Bolig- og Næringskreditt AS
RAPPORT 1. KVARTAL | 2014



Innhold

Nøkkeltall.....	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	6
Balanse.....	7
Endring i egenkapital.....	8
Kontantstrømoppstilling.....	9
Noter.....	10
Note 1. Regnskapsprinsipper.....	11
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap.....	11
Note 3. Virkelig verdi av finansielle instrumenter.....	12
Note 4. Andre driftsinntekter.....	15
Note 5. Endring i egenkapital.....	15
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier.....	15
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån.....	17
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt.....	17
Note 9. Innlån.....	18
Note 10. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi.....	19
Note 11. Motregningsrett finansielle derivater.....	21
Note 12. Kapitaldekning.....	23
Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen.....	24
Note 14. Resultater 5 siste kvartal.....	24
Revisors beretning.....	25

Nøkkeltall

MILLIONER KRONER	REFERANSE	31.03.14	31.03.13	ÅRET 2013
Resultatsammendrag				
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		54	45	218
Sum andre driftsinntekter		15	28	146
Sum inntekter		69	73	364
Sum andre driftskostnader				
Driftsresultat før tap på utlån		49	51	281
Tap på utlån		5	56	109
Resultat før skatt		44	-5	172
Beregnet skattekostnad		12	-1	52
Resultat		32	-4	120
Lønnsomhet				
Egenkapitalrentabilitet	1	4,6 %	-0,6 %	4,4 %
Rentenetto	2	1,14 %	0,93 %	0,24 %
Kostnadsprosent	3	29,0 %	30,1 %	22,8 %
Balansetall				
Brutto utlån		15 352	18 942	15 823
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-22,7 %	4,3 %	-13,1 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	15 768	19 323	18 125
Forvaltningskapital		15 512	19 706	16 023
Balansetall inkludert SpareBank1 Næringskreditt AS				
Brutto utlån		28 161	28 895	28 216
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-2,6 %	10,0 %	0,3 %
Tap og mislighold				
Tapsprosent utlån	5	0,12 %	1,21 %	0,62 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		1,71 %	1,57 %	2,67 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		1,25 %	1,91 %	1,22 %
Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt				
Tapsprosent utlån	5	0,07 %	0,78 %	0,38 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,93 %	1,03 %	1,50 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,68 %	1,25 %	0,68 %
Soliditet				
Kapitaldekning		19,59 %	15,88 %	19,16 %
Kjernekapitaldekning		16,81 %	13,57 %	16,43 %
Ren kjernekapitaldekning		16,81 %	13,57 %	16,43 %
Kjernekapital		2 719	2 648	2 703
Ansvarlig kapital		3 169	3 098	3 153
Aksjer				
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		5,33	(0,67)	20,00

Referanse

- 1) Overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital
- 2) Sum rentenetto hittil i år i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital
- 3) Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter
- 4) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som et snitt av kvartalsvis forvaltningskapital og per 5 siste kvartal
- 5) Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år

Styrets beretning

Oppsummering første kvartal 2014

Resultat etter skatt i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) ble 32 millioner kroner i 1. kvartal 2014 mot -4 millioner kroner i samme periode i fjor.

Avkastningen på egenkapital etter skatt ble 4,6 prosent mot -0,6 prosent samme periode i fjor.

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

Per 1. kvartal er misligholdet på 1,71 prosent av brutto utlån som er 0,96 prosentpoeng lavere enn ved inngangen til året.

Brutto utlån var 15,4 milliarder kroner per 1. kvartal 2014, og dette tilsvarer en reduksjon på 3,6 milliarder kroner det siste året. Per 1. kvartal var det overført 12,8 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS er redusert med 0,7 milliarder kroner siste år.

Virksomhet, mål og strategi

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

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

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

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

Regnskapsprinsipp

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

Resultat per første kvartal 2014

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 32 millioner kroner i 1. kvartal 2014, mot et resultat på -4 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Økte marginer på utlån, lavere driftskostnader og lavere tap er de viktigste forklaringene til forbedringen.

Sum inntekter ble 69 millioner kroner i 1. kvartal 2014, mot 73 millioner kroner i samme periode i fjor.

BNkreditt mottar en provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt for utlånene som er overført. I 1. kvartal 2014 har selskapet mottatt 17 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 35 millioner kroner i 1. kvartal 2013. 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 ei-

erne 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.

Per 1. kvartal 2014 er det overført utlån for 12,8 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt.

I 1. kvartal 2014 var verdiendringene på finansielle instrumenter negative med 2 millioner kroner, mens effekten i tilsvarende periode i fjor var negativ med 7 millioner kroner. Over tid vil disse effektene jevne seg ut. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Driftskostnadene ble 20 millioner kroner i 1. kvartal 2014, mot 22 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 1,71 prosent per første kvartal 2014 mot 1,57 prosent på samme tidspunkt i fjor. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 329 millioner kroner (2,10 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 1. kvartal 2014. Per 1. kvartal 2013 var tilsvarende volum 587 millioner kroner (3,10 prosent av brutto utlån). Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån var 5 millioner kroner i 1. kvartal 2014, mot 56 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Individuelle tap på utlån er 2 millioner kroner i 1. kvartal 2014. Gruppenedskrivningene er økt med 3 millioner kroner og utgjør 36 millioner kroner per 1. kvartal 2014.

Resultat for 1. kvartal 2014

Resultat etter skatt i 1. kvartal 2014 ble 32 millioner kroner mot 31 millioner kroner i 4. kvartal 2013.

Sum inntekter ble 69 millioner kroner i 1. kvartal 2014, mot 92 millioner kroner i 4. kvartal 2013. Hovedårsaken til endringen er lavere provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt. Dette har sammenheng med det ovenfor nevnte egenkapitalpåslaget som er gjort gjeldende fra og med 2014. I 1. kvartal 2014 har selskapet mottatt 17 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 41 millioner kroner i 4. kvartal 2013. Per 1. kvartal 2014 er det overført utlån for 12,8 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt.

I 1. kvartal 2014 er andre driftskostnader 20 millioner kroner som er 1 million kroner lavere enn i 4. kvartal 2013. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Tap på utlån var 5 millioner kroner i 4. kvartal 2013, mot 24 millioner kroner i forrige kvartal.

Balanseutvikling

Per 1. kvartal 2014 var brutto utlån i BNkreditt 15,4 milliarder kroner. Utlån er redusert med 3,5 milliarder kroner siste 12 måneder. Per 1. kvartal var 12,8 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån¹ har utviklet seg som følger:

MILLIARDER KR	31.03.14	31.03.13
BNkreditt	15,4	18,9
SpareBank 1 Næringskreditt	12,8	10,0
Brutto utlån	28,2	28,9

¹ Brutto utlån i BNkreditt og utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er redusert med 0,7 milliarder kroner siste 12 måneder.

BNkreditt gir kun utlån innenfor 80 prosent av pantets verdi. For ytterligere å styrke obligasjonseierens interesser i BNkreditt har BN Bank garantert for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning og etterstående finansiering fra banken på minimum 20 prosent. Per 31. mars 2014 var kapitaldekningen i BNkreditt 19,59 prosent og den ansvarlige kapitalen var 3,2 milliarder kroner. BN Bank står tilbake for sitt tilgodehavende i BNkreditt med 66 millioner kroner per 31. mars 2014. Se note 8 og 12 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av mars 2014 hadde BNkreditt 3,4 milliarder kroner i verdi-papirinnlån. Det er en reduksjon på 82 millioner kroner siste 12 måneder. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til morbanken.

Forvaltningskapitalen er redusert med 4,2 milliarder kroner de siste 12 månedene og var 15,5 milliarder kroner per 31. mars 2014.

Soliditet

BNkreddits ansvarlige kapital utgjorde 3 169 millioner kroner ved utgangen av 1. kvartal 2014. Beregningsgrunnlaget var 16 173 millioner kroner på samme tidspunkt. Dette tilsvarer en kapitaldekning på 19,59 prosent. Kjernekapital og ren kjernekapital var 2 719 millioner kroner. Dette tilsvarer en kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 16,81. Styret anser selskapets soliditet å være god.

Utsiktene fremover

Utlånsmarginene har vært historisk høye de siste kvartalene. Dette har vært en konsekvens av finansinstitusjonenes behov for å bygge egenkapital for å møte de nye kapitaldekningskravene. Ved siden av utviklingen i tap er marginutviklingen viktigste faktorer for selskapets fremtidige lønnsomhet. Det er et generelt press nedover på kredittmarginer i kredittmarkedet, og det er derfor usikkerhet rundt om selskapet evner å opprettholde dagens marginnivå over lang tid. Den underliggende kostnadsutviklingen er i tråd med de forventninger styret har hatt og styret forventer også lave kostnader fremover.

Kapitaldekningsregelverket er i endring, og selv om ikke alle detaljene er på plass, er hovedtrekkene i det nye regelverket kjent. BN Bank-konsernet styrer mot et mål for ren kjernekapitaldekning på 13 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2016. Konsernet, herunder BNkreditt har iverksatt ulike tiltak for å nå målet, herunder utvikling av selskapets 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.

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

Svend Lund
(Leder)

Kjell Fordal
(Nestleder)

Arve Austestad

Kjersti Hovdal

Hege Kristine Kvitsand

Trond Søråas
(Administrerende direktør)

Resultatregnskap

MILLIONER KRONER	NOTE 1. KV. 2014	1. KV. 2013	31.12.13
Renteinntekter og lignende inntekter	167	193	763
Rentekostnader og lignende kostnader	113	148	545
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	54	45	218
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2, 3	-2	-7
Andre driftsinntekter	4	17	153
Sum andre driftsinntekter	15	28	146
Lønn og generelle administrasjonskostnader	18	19	74
Andre driftskostnader	2	3	9
Sum andre driftskostnader	20	22	83
Driftsresultat før tap på utlån	49	51	281
Tap på utlån	6	5	109
Resultat før skatt	44	-5	172
Skattekostnad	12	-1	52
Resultat etter skatt	32	-4	120
Oppstilling av andre inntekter og kostnader			
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat:</i>			
Aktuarielle gevinster og tap pensjon	0	0	7
Skatt	0	0	-2
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)	0	0	5
Totalresultat	32	-4	125

Balanse

MILLIONER KRONER	NOTE	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Utsatt skattefordel		45	85	45
Overtatte eiendommer		7	22	3
Utlån	3, 6, 7, 8, 10, 12	15 190	18 831	15 664
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		0	0	1
Finansielle derivater	3, 10, 11	55	77	79
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	11	0	523	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	11	215	168	231
Sum eiendeler		15 512	19 706	16 023
Aksjekapital		600	600	600
Overkurs		1 000	1 000	1 000
Annen egenkapital	5	1 180	1 129	1 148
Sum egenkapital		2 780	2 729	2 748
Ansvarlig lånekapital	9, 10	451	451	451
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	8 787	12 912	9 298
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3, 9, 10	3 432	3 514	3 457
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		23	18	10
Annen kortsiktig gjeld		0	2	0
Betalbar skatt		7	37	14
Finansielle derivater	3, 10, 11	32	43	45
Sum gjeld		12 732	16 977	13 275
Sum gjeld og egenkapital		15 512	19 706	16 023

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

Svend Lund
(Leder)

Kjell Fordal
(Nestleder)

Arve Austestad

Kjersti Hovdal

Hege Kristine Kvitsand

Trond Søråas
(Administrerende direktør)

Endring i egenkapital

MILLIONER KRONER	AKSJE- KAPITAL	OVERKURS	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL ¹	SUM EGENKAPITAL
Balanse 01.01.13	600	1 000	44	1 089	2 733
Periodens resultat	0	0	0	-4	-4
Balanse 31.03.2013	600	1 000	44	1 085	2 729
Periodens resultat	0	0	0	124	124
Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt)	0	0	0	5	5
Utbetaling av utbytte	0	0	0	-110	-110
Balanse 31.12.2013	600	1 000	44	1 104	2 748
Periodens resultat	0	0	0	32	32
Balanse 31.03.2014	600	1 000	44	1 136	2 780

¹ Fond for urealisert gevinst inngår i annen egenkapital. Pr. 31.12.13 var det ikke avsatt noe beløp.

Kontantstrømpstilling

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	265	194	856
Innbetaling av renter på andre plasseringer	21	22	9
Utbetaling av renter på andre lån	-125	-177	-567
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	488	-574	2 892
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	-597	1 241	-2 808
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	-22	-700	-742
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	1	1	8
Andre inn-/utbetalinger	-16	23	116
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-9	-10	-38
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-11	-10	-49
Utbetalinger av skatter	-7	-1	-38
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-12	9	-361
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	524
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	3	7	26
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-7	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4	7	550
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	0	0	-110
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0	-110
Netto kontantstrøm for perioden	-16	16	79
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.	231	152	152
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner ved slutten av perioden	215	168	231

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper.....	11
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	11
Note 3. Virkelig verdi av finansielle instrumenter.....	12
Note 4. Andre driftsinntekter	15
Note 5. Endring i egenkapital.....	15
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier	15
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån.....	17
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt.....	17
Note 9. Innlån	18
Note 10. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi	19
Note 11. Motregningsrett finansielle derivater.....	21
Note 12. Kapitaldekning	23
Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	24
Note 14. Resultater 5 siste kvartal.....	24

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 ¹	0	0	-1
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	0	0	-1
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat ¹	1	-6	0
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat ^{1,2}	13	-21	-116
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	14	-27	-116
Verdiendring rentederivater, sikring ³	-1	4	-1
Verdiendring innlån, sikret ³	1	-4	1
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	14	-27	-117
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost ⁴	0	-4	-5
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost ²	-16	24	115
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-2	-7	-7

¹ Nettoeffekten av rentederivater pliktig til virkelig verdi og verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi utgjorde en kostnadsføring på 2 millioner i 1. kvartal 2014, mot 3 millioner i samme periode i 2013. for hele 2013 utgjorde effekten en kostnadsføring på 2 millioner.

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

³ BNkreditt benytter verdisikring for nye fastrente innlån og tilhørende sikringsinstrumenter. Innlånene sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er samsvar mellom hovedstol, rentestrømmen, løpetid og sikringsforretningen. Det er 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. Kredittrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 31. mars 2014 positiv med 32 millioner, mot 39 millioner på samme tidspunkt i 2013. per 31. desember 2013 var verdien positiv med 44 millioner.

⁴ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost medførte ingen resultat effekt i 1. kvartal 2014, mens det i samme periode i 2013 medførte en kostnad på 4 millioner. Årseffekten i 2013 medførte en kostnad på 5 millioner.

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.

Nivåinndeling

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

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

Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2014

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	470	470
Rentederivater ¹	0	55	0	55
Sum eiendeler	0	55	470	525
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-967	0	-967
Rentederivater ¹	0	-32	0	-32
Sum forpliktelser	0	-999	0	-999

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. mars 2014 positiv med 32 millioner.

Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2013

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	682	682
Rentederivater ¹	0	77	0	77
Sum eiendeler	0	77	682	759
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 058	0	-1 058
Rentederivater ¹	0	-43	0	-43
Sum forpliktelser	0	-1 101	0	-1 101

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til virkelig verdisikring er per 31. mars 2013 positiv med 39 millioner.

Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2013

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

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til virkelig verdisikring er per 31. desember 2013 positiv med 44 millioner.

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

MILLIONER KRONER	UTLÅN	TOTALT
Inngående balanse	479	479
Investeringer i perioden/nye avtaler	0	0
Salg i perioden (til bokført verdi)	0	0
Forfalt	-10	-10
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	1	1
Utgående balanse	470	470
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	1	1

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

MILLIONER KRONER	UTLÅN	TOTALT
Inngående balanse	706	706
Investeringer i perioden/nye avtaler	0	0
Salg i perioden (til bokført verdi)	0	0
Forfalt	-27	-27
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	3	3
Utgående balanse	682	682
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	3	3

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

MILLIONER KRONER	UTLÅN	TOTALT
Inngående balanse	706	706
Investeringer i perioden/nye avtaler	0	0
Salg i perioden (til bokført verdi)	0	0
Forfalt	-220	-220
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-7	-7
Utgående balanse	479	479
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	-3	-3

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
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt AS ¹	17	35	153
Sum andre driftsinntekter	17	35	153

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

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

NOTE 5. ENDRING I EGENKAPITAL

Det ble i ordinær generalforsamling for 2013 vedtatt å yte konsernbidrag på 167 millioner kroner før skatt til morselskapet.

NOTE 6. TAP OG NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

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

MILLIONER KRONER	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	0	0	0
<i>Periodens nedskrivninger:</i>			
Endring i gruppenedskrivninger	3	1	-3
Sum endring i gruppenedskrivninger	3	1	-3
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	6	0	0
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	55	122
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-3	0	-4
Sum endring i individuelle nedskrivninger	3	55	118
Brutto tap på utlån	6	56	116
Inngått på tidligere konstaterte tap	1	0	7
Tap på utlån	5	56	109
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	-4	1	4

MILLIONER KRONER	1. KV. 2014	1. KV. 2013	31.12.13
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	127	18	18
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	0	-5
<i>Periodens nedskrivning:</i>			
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	2	0	0
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	55	118
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-3	0	-4
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	126	73	127
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	33	36	36
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	3	1	-3
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	36	37	33

Lån misligholdt mer enn 3 måneder

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Brutto hovedstol	263	298	423
Individuelle nedskrivninger	68	0	68
Netto hovedstol	195	298	355

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning ¹

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Brutto hovedstol	192	362	193
Individuelle nedskrivninger	58	73	58
Netto hovedstol	134	289	135

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

MILLIONER KRONER	BRUTTO UTESTÅENDE 31.03.14	%	BRUTTO UTESTÅENDE 31.03.13	%	BRUTTO UTESTÅENDE 31.12.13	%
Bedriftsmarkedet	263	1,71	298	1,57	423	2,67

NOTE 7. OVERSIKT BRUTTO FORVALTET UTLÅN

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Brutto utlån	15 352	18 942	15 823
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	12 809	9 953	12 393
Sum utlån forvaltet portefølje	28 161	28 895	28 216

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 innstått 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. 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

Selskapet har ikke emittert obligasjoner og sertifikater per 31.03.2014, enten som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2014	150	3 203	3 353
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-24	-24
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2014	150	3 179	3 329

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Selskapet har ikke emittert fondsobligasjoner og ansvarlig lån per 31. mars 2014

MILLIONER KRONER	FONDS-OBLIGASJONER	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2014	0	450	450
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2014	0	450	450

Innregnede verdier

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Sertifikater vurdert til virkelig verdi	153	154	152
Sum innregnet verdi av sertifikater	153	154	152
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	1 531	1 492	1 531
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	934	964	969
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	814	904	805
Sum innregnet verdi av obligasjoner	3 279	3 360	3 305
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 432	3 514	3 457
Ansvarlig lån utpekt til amortisert kost	451	451	451
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	451	451	451
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån og fondobligasjoner	451	451	451

NOTE 10. 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
Utlån	15 190	15 190	18 831	18 831	15 664	15 664
Rentederivater	55	55	77	77	79	79
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	525	523	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	215	215	168	168	231	231
Ansvarlig lånekapital	-452	-451	-453	-451	-452	-451
Gjeld til kredittinstitusjoner	-8 787	-8 787	-12 912	-12 912	-9 298	-9 298
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-3 457	-3 432	-3 521	-3 514	-3 475	-3 457
Rentederivater	-32	-32	-43	-43	-45	-45
Sum	2 732	2 758	2 672	2 679	2 704	2 723

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.

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

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0	0
Sum eiendeler	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	-452	0	-452
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 556	0	-1 556
Sum forpliktelser	0	-2 008	0	-2 008

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

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	525	0	525
Sum eiendeler	0	525	0	525
Ansvarlig lånekapital	0	-453	0	-453
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 499	0	-1 499
Sum forpliktelser	0	-1 952	0	-1 952

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

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

NOTE 11. MOTREGNINGSRETT FINANSIELLE DERIVATER

Fra og med 2013 skal BN Bank-konsernet opplyse om hvilke finansielle instrumenter man har inngått motregningsavtaler på, ihht. IFRS 7.13 A-F. 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	4	3	1	
Motpart 2	5	2	3	
Motpart 3	26	0	26	
Motpart 4	20	20	0	
Sum	55	25	30	

Finansielle forpliktelser				31.03.14
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	3	3	0	
Motpart 2	2	2	0	
Motpart 3	0	0	0	
Motpart 4	27	20	7	
Sum	32	25	7	

Finansielle eiendeler				31.03.13
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	5	5	0	
Motpart 2	7	3	4	
Motpart 3	44	1	43	
Motpart 4	21	21	0	
Sum	77	30	47	

Finansielle forpliktelser				31.03.13
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	6	4	2	
Motpart 2	3	3	0	
Motpart 3	2	2	0	
Motpart 4	32	21	11	
Sum	43	30	13	

Finansielle eiendeler				31.12.13
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	3	3	0	
Motpart 2	7	5	2	
Motpart 3	53	0	53	
Motpart 4	16	16	0	
Sum	79	24	55	

Finansielle forpliktelser				31.12.13
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	10	3	7	
Motpart 2	5	5	0	
Motpart 3	0	0	0	
Motpart 4	30	16	14	
Sum	45	24	21	

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

NOTE 12. KAPITALDEKNING

Prosess for vurdering av kapitalbehov

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

MILLIONER KRONER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Aksjekapital	600	600	600
Annen egenkapital	2 164	2 130	2 148
Sum egenkapital	2 764	2 730	2 748
Netto evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån)	0	0	0
Fradrag for:			
Immaterielle eiendeler	0	0	0
Utsatt skattefordel	-45	-84	-45
Kjernekapital	2 719	2 646	2 703
Kjernekapital eks hybridkapital og fradragposter (ren kjernekapital)	2 719	2 646	2 703
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital ¹	450	451	450
Fradrag for:			
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital som ikke kan medregnes	0	0	0
Netto tilleggskapital	450	451	450
Sum ansvarlig kapital	3 169	3 097	3 153
Risikovektet balanse	16 174	19 516	16 697
Kjernekapitaldekning (%)	16,81	13,57	16,43
Kjernekapital eksl hybridkapital og fradragposter (Ren kjernekapital) (%)	16,81	13,57	16,43
Kapitaldekning (%)	19,59	15,87	19,16

¹ For nærmere detaljer, se note 9.

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 %	0	0	0	0	0	0
10 %	0	0	0	0	0	0
20 %	263	53	762	152	300	60
35 %	0	0	496	174	0	0
50 %	0	0	0	0	0	0
75 %	0	0	0	0	0	0
100 %	16 121	16 121	19 190	19 190	16 397	16 397
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	16 384	16 174	20 448	19 516	16 697	16 457
Kapitaldekning		19,59		15,87		19,16

NOTE 13. BETINGEDE UTFALL, HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

NOTE 14. 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	167	176	191	203	193
Rentekostnader og lignende kostnader	113	125	130	142	148
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	54	51	61	61	45
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	-2	0	2	-2	-7
Andre driftsinntekter	17	41	38	39	35
Sum andre driftsinntekter	15	41	40	37	28
Lønn og generelle administrasjonskostnader	18	19	18	18	19
Andre driftskostnader	2	2	2	2	3
Sum andre driftskostnader	20	21	20	20	22
Driftsresultat før tap på utlån	49	71	81	78	51
Tap på utlån	5	24	9	20	56
Resultat før skatt	44	47	72	58	-5
Beregnet skattekostnad	12	16	21	16	-1
Resultat etter skatt	32	31	51	42	-4



Til Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Uttalelse om forenklet revisorkontroll av delårsrapportering

Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte balanse for Bolig- og Næringskreditt AS 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 'Rune Kenneth S. Lædre', written over a light blue horizontal line.

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor



www.bnbank.no