

BN Bank ASA  
RAPPORT 2. 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 |
| Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6.....                                       | 53 |

## Nøkkeltall

## KONSERN

| MILLIONER KRONER   | REFERANSE | 30.06.14   | 30.06.13   | ÅRET 2013  |
|--|-----------|------------|------------|------------|
| <b>Resultatsammendrag</b>  |           |            |            |            |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter   |           | 233        | 190        | 410        |
| Sum andre driftsinntekter  |           | 132        | 144        | 283        |
| <b>Sum inntekter</b>   |           | <b>365</b> | <b>334</b> | <b>693</b> |
| <b>Sum andre driftskostnader</b>   |           | <b>114</b> | <b>107</b> | <b>215</b> |
| <b>Driftsresultat før tap på utlån</b>   |           | <b>251</b> | <b>227</b> | <b>478</b> |
| Tap på utlån   |           | 26         | 72         | 129        |
| <b>Resultat før skatt</b>  |           | <b>225</b> | <b>155</b> | <b>349</b> |
| Beregnet skattekostnad   |           | 58         | 44         | 97         |
| <b>Resultat etter skatt</b>  |           | <b>167</b> | <b>111</b> | <b>252</b> |
| <b>Lønnsomhet</b>  |           |            |            |            |
| Egenkapitalrentabilitet  | 1         | 9,3 %      | 6,7 %      | 7,3 %      |
| Rentenetto   | 2         | 1,26 %     | 0,94 %     | 1,00 %     |
| Kostnadsprosent  | 3         | 31,2 %     | 32,0 %     | 31,0 %     |
| Kostnadsprosent inkl egenkapitalpåslag og avkastning på egenkapital i SpareBank 1 Næringskreditt |           | 26,0 %     | 31,3 %     | 30,0 %     |
| <b>Balansetall</b>   |           |            |            |            |
| Brutto utlån   |           | 28 631     | 32 206     | 29 309     |
| Innskudd fra kunder  |           | 13 891     | 16 360     | 15 169     |
| Innskuddsdekning   | 4         | 48,5 %     | 50,8 %     | 51,8 %     |
| Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder  |           | -11,1 %    | 3,1 %      | -12,0 %    |
| Innskuddsvekst siste 12 måneder  |           | -15,1 %    | 3,8 %      | -10,3 %    |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital  | 5         | 36 894     | 40 551     | 39 463     |
| Forvaltningskapital  |           | 36 418     | 40 810     | 37 505     |
| <b>Balansetall inkl. SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt</b>                  |           |            |            |            |
| Brutto utlån   |           | 50 255     | 49 746     | 50 025     |
| Innskudd fra kunder  |           | 13 891     | 16 360     | 15 169     |
| Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder  |           | 1,0 %      | 5,6 %      | 1,1 %      |
| Innskuddsvekst siste 12 måneder  |           | -15,1 %    | 3,8 %      | -10,3 %    |
| Innskuddsdekning forvaltet   |           | 27,6 %     | 32,9 %     | 30,3 %     |
| <b>Tap og mislighold konsern</b>   |           |            |            |            |
| Tapsprosent utlån  | 6         | 0,18 %     | 0,44 %     | 0,41 %     |
| Misligholdte engasjement i % av brutto utlån   |           | 1,28 %     | 2,48 %     | 1,91 %     |
| Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån  | 7         | 1,36 %     | 1,27 %     | 2,25 %     |
| <b>Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt</b>             |           |            |            |            |
| Tapsprosent utlån  | 6         | 0,10 %     | 0,29 %     | 0,26 %     |
| Misligholdte engasjement i % av brutto utlån   |           | 0,73 %     | 1,63 %     | 1,14 %     |
| Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån  | 7         | 0,78 %     | 0,82 %     | 1,32 %     |
| <b>Soliditet</b>   |           |            |            |            |
| Kapitaldekning   |           | 18,31 %    | 14,25 %    | 15,44 %    |
| Kjernekapitaldekning   |           | 15,78 %    | 11,95 %    | 13,02 %    |
| Ren kjernekapital  |           | 14,04 %    | 10,16 %    | 11,07 %    |
| Kjernekapital  |           | 3 615      | 3 168      | 3 705      |
| Ansvarlig kapital  |           | 4 194      | 4 444      | 4 393      |
| <b>Kontor og bemanning</b>   |           |            |            |            |
| Antall kontor  |           | 2          | 2          | 2          |
| Antall årsverk   |           | 114        | 116        | 111        |
| <b>Aksjer</b>  |           |            |            |            |
| Resultat per aksje i perioden (hele kroner)  |           | 11,83      | 7,86       | 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 2. kvartal 2014

Tall i parentes gjelder 1. kvartal 2014.

- Netto renteinntekter ble 126 millioner kroner (107 millioner kroner)
- Andre driftsinntekter ble 75 millioner kroner (57 millioner kroner)
- Resultat etter skatt på 93 millioner kroner (74 millioner kroner)
- Resultat etter skatt av kjernevirksomheten på 94 millioner kroner (72 millioner kroner)
- Andre driftskostnader utgjorde 56 millioner kroner (58 millioner kroner)
- Kostnadene utgjorde 28 prosent av sum inntekter (35 prosent)
- Avkastning på egenkapitalen etter skatt på 10,3 prosent (8,2 prosent)
- Tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 21 millioner kroner (kostnadsføring på 5 millioner kroner)

### Oppsummering per 30. juni 2014

Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor.

- Netto renteinntekter ble 233 millioner kroner (190 millioner kroner)
- Andre driftsinntekter ble 132 millioner kroner (144 millioner kroner)
- Resultat etter skatt ble 167 millioner kroner (111 millioner kroner)
- Resultat etter skatt av kjernevirksomheten på 166 millioner kroner (113 millioner kroner)
- Andre driftskostnader utgjorde 114 millioner kroner (107 millioner kroner)
- Kostnadene utgjorde 31 prosent av sum inntekter (32 prosent)
- Avkastning på egenkapitalen etter skatt på 9,3 prosent (6,7 prosent)
- Avkastning på egenkapitalen etter skatt i kjernevirksomheten på 9,5 prosent (6,7 prosent)
- Utlånsvekst i forvaltet portefølje på 509 millioner kroner siste 12 måneder (2 621 millioner kroner)
- Utlånsmargin målt mot 3 måneders nibor økte med 6 basispunkter siste 12 måneder til 2,38 prosent (2,32 prosent)
- Innskuddsmargin målt mot 3 måneders nibor økte med 25 basispunkter siste 12 måneder til -0,92 prosent (-1,17 prosent)
- Tap på utlån på 26 millioner kroner (72 millioner kroner)
- Første rapportering av kapitaldekning etter AIRB-metode for foretaksengasjement
- Kapitaldekning 18,3 prosent (14,3 prosent)
- Kjernekapitaldekning 15,8 prosent (12,0 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 14,0 prosent (10,2 prosent)

### Resultat for 2. kvartal 2014

Tall i parentes gjelder 1. kvartal 2014.

I 2. kvartal 2014 ble resultatet etter skatt 93 millioner kroner (74 millioner kroner). Det ga en annualisert egenkapitalavkastning på 10,3 prosent (8,2 prosent). De viktigste faktorene som forklarer økningen er høyere rente-netto, utbytte fra SpareBank 1 Boligkreditt og høyere verdiendringer på finansielle instrumenter, mens tap bidrar negativt.

Sum inntekter var 201 millioner kroner i 2. kvartal 2014 (164 millioner kroner).

| MILL. KR   | 2. KV. 2014 | 1. KV. 2014 | ENDRING |
|--|-------------|-------------|---------|
| Sum inntekter  | 201         | 164         | 37      |
| Forsinkelsesrenter og rentenettogebyrer                  |             |             | 24      |
| Utbytte fra OMF-selskaper                                |             |             | 12      |
| Provisjonsinntekter fra OMF-selskaper                    |             |             | 2       |
| Verdiendringer   |             |             | 3       |
| Margin og volum utlån, innskudd og verdipapirer forøvrig |             |             | -4      |

Netto renteinntekter ble i 2. kvartal 126 millioner kroner (107 millioner). Tidligere, ikke inntektsførte forsinkelsesrenter og høyere innskuddsmargin bidrar positivt, mens noe lavere utlånsvolum og -margin bidrar negativt.

Andre driftsinntekter eksklusive verdiendringer ble i 2. kvartal 63 millioner kroner (49 millioner kroner). Hovedårsaken til endringen er aksjeutbytte fra SpareBank 1 Boligkreditt. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 48 millioner kroner (46 millioner kroner). Provisjonen beregnes som renten på utlånene fratrukket kostnader i SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt. Kostnadene inkluderer et påslag for den kapital eierne har skutt inn i SpareBank 1 Næringskreditt for utlån BN Bank har overført til dette selskapet.

Driftskostnadene ble 56 millioner kroner i 2. kvartal 2014 (58 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 være en av landets mest kostnadseffektive banker. Andre driftskostnader utgjorde 28 prosent av sum inntekter i 2. kvartal 2014 (35 prosent). Justert for egenkapitalpåslaget i SpareBank 1 Næringskreditt utgjør kostnadene 23 prosent av inntektene.

I 2. kvartal 2014 ble det foretatt en kostnadsføring på 21 millioner kroner på tap på utlån (5 millioner kroner). Individuelle og gruppevis tap på utlån fordeler seg som følger:

| MILL. KR           | INDIVIDUELLE | GRUPPE |
|--------------------|--------------|--------|
| Bedriftsmarked     | 22           | -6     |
| Personmarked       | 2            | 0      |
| Garantiporteføljen | 24           | -21    |

### Per 30. juni 2014

Tall i parentes gjelder per 30. juni 2013.

I 1. halvår 2014 oppnådde BN Bank-konsernet et resultat etter skatt på 167 millioner kroner (111 millioner kroner). Dette gir en annualisert egenkapitalavkastning etter skatt på 9,3 prosent (6,7 prosent). Økte marginer og reduserte tap bidrar positivt, mens noe økte kostnader, lavere provisjonsinntekter og verdiendringer på finansielle instrumenter bidrar negativt.

Kjernevirksomheten, resultatet av person- og bedriftsmarkedetsaktivitetene, viser en økning i resultat etter skatt på 53 millioner kroner, fra 113 millioner kroner i 1. halvår 2013 til 166 millioner kroner i 1. halvår 2014.

### Inntekter

Sum inntekter ble 365 millioner kroner (334 millioner kroner). Banken har forbedret sine marginer innenfor både bedrifts- og personmarked det siste året. Bankens totale utlånsmargin målt mot 3 måneders nibor i 1. halvår 2014 ble 2,38 prosent (2,32 prosent).

Innskuddsmargin for banken målt mot 3 måneders nibor ble i 1. halvår 2014 minus 0,92 prosent (minus 1,17 prosent).

Andre driftsinntekter utgjorde 132 millioner kroner per 1. halvår 2014 (144 millioner kroner). Reduserte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt og lavere verdiendringer trekker ned, mens høyere provisjonsinntekter og økt utbytte fra SpareBank 1 Boligkreditt trekker opp.

### Kostnader

Driftskostnadene utgjorde 114 millioner kroner (107 millioner kroner). Kostnadene i 1. halvår 2014 utgjorde 31 prosent av sum inntekter (32 prosent). Justert for egenkapitalpåslaget og avkastning i SpareBank 1 Næringskreditt er kostnadsprosenten 26 prosent (31 prosent).

### Tap og mislighold

Netto tap på utlån og garantier utgjorde 26 millioner kroner (72 millioner kroner).

Mislighold over 90 dager utgjorde 1,28 prosent av brutto utlån i konsernet per 30. juni 2014 (2,48 prosent). Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 512 millioner kroner (1 012 millioner kroner) ved utgangen av 1. halvår 2014, tilsvarende 1,79 prosent (3,14 prosent) av brutto utlån i konsernet og garantiporteføljen. Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap i 1. halvår fordeler seg slik:

| MILL. KR           | INDIVIDUELLE | GRUPPE |
|--------------------|--------------|--------|
| Bedriftsmarked     | 21           | -4     |
| Personmarked       | 5            | 2      |
| Garantiporteføljen | 25           | -23    |

Tapsavsetningene innen kjernevirksomheten er 229 millioner kroner ved utgangen av 2. kvartal 2014. Av dette utgjør individuelle nedskrivninger 170 millioner kroner og gruppenedskrivninger 59 millioner kroner. Samlede tapsavsetninger per utgangen av 2. kvartal 2014 fordeler seg som følger:

|                | TAPSAVSETNING<br>(MILL. KR) | % AV BRUTTO<br>UTLÅN KONSERN |
|----------------|-----------------------------|------------------------------|
| Bedriftsmarked | 213                         | 1,03                         |
| Personmarked   | 16                          | 0,20                         |

BN Bank har tidligere solgt sin portefølje i Ålesund til SpareBank 1 SMN. BN Bank garanterer for deler av kredittrisikoen for den gjenværende porteføljen (omtalt som garantiporteføljen). Hensyntatt allerede konstatert tap, er bankens maksimale tap knyttet til garantien 196 millioner kroner. Dette utgjør 0,7 prosent av konsernets samlede utlån ved utgangen av 2. kvartal 2014. Total avsetning for tap i garantiporteføljen utgjør 81 millioner kroner ved utgangen av juni 2014.

### Balanseutvikling og kapitalforhold

Brutto forvaltet utlån har økt med 0,5 milliarder kroner tilsvarende 1 prosent siste 12 måneder. Brutto forvaltet utlån utgjorde 50,3 milliarder kroner per utgangen av 2. kvartal 2014.

| MRD. KR              | 30.06.14 | 30.06.13 |
|----------------------|----------|----------|
| Brutto utlån         | 50,3     | 49,8     |
| Endring siste 12 mnd | 0,5      | 2,7      |

<sup>1</sup> 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        | 30.06.14 | 30.06.13 |
|----------------|----------|----------|
| Personmarkedet | 16,9     | 15,2     |
| Bedriftsmarked | 33,4     | 34,6     |

Bedriftsmarkedet har redusert utlån med 1,2 milliarder 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 2,5 milliarder kroner, tilsvarende 15 prosent. Samlede innskudd var 13,9 milliarder kroner per utgangen av 2. kvartal. Innskuddsdekningen var 49 prosent ved utgangen av 2. kvartal, en reduksjon på 2,3 prosentpoeng siste 12 måneder.

Så langt i 2014 har banken samlet utstedt sertifikater og obligasjoner for 2,8 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 2. kvartal 2014 tilfredsstilte banken målsettingen. Bankens likviditetsportefølje utgjør 6,6 milliarder kroner ved utgangen av 2. kvartal 2014.

Per utgangen av 2. kvartal 2014 er det overført utlån tilsvarende 12,8 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt og 8,8 milliarder til SpareBank 1 Boligkreditt. Samlet har banken overført 38 prosent av næringslånene og 52 prosent av boliglånene til ovennevnte selskaper. I løpet av siste 12 måneder har banken netto overført 1,9 og 2,2 milliarder kroner til henholdsvis SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt.

Bankens forvaltningskapital var 36,4 milliarder kroner per 30. juni 2014 (40,8 milliarder kroner). Inkludert lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er forvaltningskapitalen 58,0 milliarder kroner (54,5 milliarder kroner).

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. Nytt beregningsgrunnlag er for første gang benyttet per utgangen av andre kvartal 2014. Beregningsgrunnlaget er redusert med omtrent 18 prosent siste kvartal, hovedsakelig som følge av tillatelsen nevnt ovenfor.

Bankens kapitaldekning, kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning er som følger:

| TALL I PROSENT           | 30.06.14 | 30.06.13 |
|--------------------------|----------|----------|
| Kapitaldekning           | 18,3     | 14,3     |
| Kjernekapitaldekning     | 15,8     | 12,0     |
| Ren kjernekapitaldekning | 14,0     | 10,2     |

Styret har vedtatt en kapitalplan med en målsetting om en ren kjernekapital på 13 prosent ved utgangen av andre kvartal 2016. Se note 13 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 30. juni 2014 en brutto utlånsportefølje på 17,1 milliarder kroner, mot 18,0 milliarder kroner per 30. juni 2013. Per 30. juni 2014 er det overført en utlånsportefølje på 12,8 milliarder til SpareBank 1 Næringskreditt.

Resultat etter skatt ble 61 millioner kroner per 30. juni 2014 mot et resultat etter skatt på 38 millioner kroner i samme periode i 2013. Lavere tap bidrar positivt, mens lavere provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt trekker ned.

Tap på utlån var 16 millioner kroner per utgangen av 1. halvår 2014, mot 76 millioner kroner i 1. halvår 2013. Grupperedskrivningene er redusert med 3 millioner i 1. halvår 2014 og utgjør 29 millioner kroner. BNkreditt har utestående obligasjonsgjeld på 3,5 milliarder kroner per utgangen av 2. kvartal 2014, mot 3,4 milliarder kroner per utgangen av 2. kvartal 2013.

BN Bank har garantert for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning og etterstående finansiering fra banken på minimum 20 prosent. Kapitaldekningen var 21,3 prosent og kjernekapitaldekningen var 18,3 prosent per utgangen av 2. kvartal 2014. Beløpet BN Bank står tilbake for utgjør 0 millioner kroner per 2. 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 2. kvartal 2014 (0 millioner kroner).

### Utsiktene framover

Etter en periode med høye utlånsmarginer og tilsvarende lave innskuddsmarginer viser første halvår 2014 at marginbildet er i endring. Bankene har iverksatt reduksjoner i boliglånsrenter og innskuddsrenter, og det er tegn til stadig sterkere konkurranse om boliglånkundene. Også innenfor næringseiendom er det press på marginene. Prisen på nye innlån har falt første halvår 2014. Lavere innlånspriser vil slå inn i bankens regnskap etter hvert som banken refinansierer sine innlån, men vil i det korte bildet ikke påvirke bankens regnskapstall vesentlig. Den underliggende kostnadsutviklingen er i tråd med de planer styret har hatt.

I boligmarkedet har prisene steget i løpet av 1. halvår 2014. 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 vesentlig 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 utlånsporteføljen 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.

BN Bank fikk i 2. kvartal 2014 tillatelse til bruk av avansert IRB-metode for foretaksgjeld på balansen til BN Bank ASA og Bolig- og Næringskreditt AS. Tillatelsen gir en markant reduksjon i beregningsgrunnlaget, og ren kjernekapitaldekning i konsernet er per utgangen av andre kvartal 14,0 prosent. Bankens mål for ren kjernekapitaldekning på 13 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2016 er dermed oppfylt.

Trondheim, 5. august 2014

Styret i BN Bank ASA

Tore Medhus  
(Nestleder)

Rolf Eigil Bygdes

Finn Haugan  
(Leder)

Harald Gaupen

Helene Jebsen Anker

Tina Steinsvik Sundt

Jannike Lund  
(Ansatterepresentant)

Ella Skjørestad

Gunnar Hovland  
(Administrerende direktør)

## Resultatregnskap

KONSERN

| MILLIONER KRONER   | NOTE | 2. KV. 2014 | 2. KV. 2013 | 30.06.2014 | 30.06.2013 | ÅRET 2013  |
|--|------|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter                                       |      | 373         | 400         | 730        | 793        | 1 567      |
| Rentekostnader og lignende kostnader                                       |      | 247         | 296         | 497        | 603        | 1 157      |
| <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>                          |      | <b>126</b>  | <b>104</b>  | <b>233</b> | <b>190</b> | <b>410</b> |
| Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap | 3, 4 | 12          | 16          | 20         | 28         | 41         |
| Andre driftsinntekter  | 5    | 63          | 65          | 112        | 116        | 242        |
| <b>Sum andre driftsinntekter</b>   |      | <b>75</b>   | <b>81</b>   | <b>132</b> | <b>144</b> | <b>283</b> |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader                                 |      | 47          | 42          | 97         | 87         | 176        |
| Ordinære av- og nedskrivninger   |      | 2           | 3           | 4          | 6          | 12         |
| Andre driftskostnader  |      | 7           | 7           | 13         | 14         | 27         |
| <b>Sum andre driftskostnader</b>   |      | <b>56</b>   | <b>52</b>   | <b>114</b> | <b>107</b> | <b>215</b> |
| <b>Driftsresultat før tap på utlån</b>                                     |      | <b>145</b>  | <b>133</b>  | <b>251</b> | <b>227</b> | <b>478</b> |
| Tap på utlån   | 6    | 21          | 20          | 26         | 72         | 129        |
| <b>Resultat før skatt</b>  |      | <b>124</b>  | <b>113</b>  | <b>225</b> | <b>155</b> | <b>349</b> |
| Skattekostnad  |      | 31          | 32          | 58         | 44         | 97         |
| <b>Resultat etter skatt</b>  |      | <b>93</b>   | <b>81</b>   | <b>167</b> | <b>111</b> | <b>252</b> |
| <b>Oppstilling av andre inntekter og kostnader</b>                         |      |             |             |            |            |            |
| <i>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat</i>                 |      |             |             |            |            |            |
| Aktuarielle gevinster og tap pensjon                                       |      | 0           | 0           | 0          | 0          | 18         |
| Skatt  |      | 0           | 0           | 0          | 0          | -5         |
| <b>Andre inntekter og kostnader (etter skatt)</b>                          |      | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>13</b>  |
| <b>Totalresultat</b>   |      | <b>93</b>   | <b>81</b>   | <b>167</b> | <b>111</b> | <b>265</b> |



## Balanse

| MILLIONER KRONER                                | NOTE                  | KONSERN       |               |               |
|---|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
|   |                       | 30.06.14      | 30.06.13      | 31.12.13      |
| Utsatt skattefordel                             |                       | 0             | 43            | 0             |
| Immaterielle eiendeler                          |                       | 8             | 7             | 7             |
| Ansvarlig utlån                                 | 11                    | 0             | 0             | 1             |
| Varige driftsmidler                             |                       | 12            | 15            | 13            |
| Overtatte eiendommer                            |                       | 7             | 16            | 3             |
| Utlån   | 4, 6, 7, 8, 9, 11, 13 | 28 401        | 32 013        | 29 094        |
| Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter      | 11                    | 191           | 9             | 58            |
| Finansielle derivater                           | 4, 11, 12             | 610           | 633           | 622           |
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer         | 4, 11                 | 6 638         | 6 545         | 6 122         |
| Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner | 11                    | 551           | 1 529         | 1 585         |
| <b>Sum eiendeler</b>                            |                       | <b>36 418</b> | <b>40 810</b> | <b>37 505</b> |
| Aksjekapital                                    |                       | 706           | 706           | 706           |
| Overkurs  |                       | 415           | 416           | 415           |
| Annen egenkapital                               |                       | 2 407         | 2 325         | 2 480         |
| <b>Sum egenkapital</b>                          |                       | <b>3 528</b>  | <b>3 447</b>  | <b>3 601</b>  |
| Utsatt skatt                                    |                       | 19            | 0             | 19            |
| Ansvarlig lånekapital                           | 4, 10, 11             | 1 661         | 1 465         | 1 459         |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                  | 11                    | 79            | 715           | 13            |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer    | 4, 10, 11             | 16 546        | 17 992        | 16 517        |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter | 6, 11                 | 143           | 248           | 187           |
| Annen kortsiktig gjeld                          | 11                    | 24            | 20            | 16            |
| Betalbar skatt                                  |                       | 58            | 35            | 37            |
| Finansielle derivater                           | 4, 11, 12             | 469           | 528           | 487           |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                | 4, 11                 | 13 891        | 16 360        | 15 169        |
| <b>Sum gjeld</b>                                |                       | <b>32 890</b> | <b>37 363</b> | <b>33 904</b> |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                 |                       | <b>36 418</b> | <b>40 810</b> | <b>37 505</b> |

Trondheim, 5. august 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  
(Ansattrepresentant)

Ella Skjørestad

Gunnar Hovland  
(Administrerende direktør)

## Endring i egenkapital

| MILLIONER KRONER                                | KONSERN           |            |                      |                    |
|---|-------------------|------------|----------------------|--------------------|
|   | AKSJE-<br>KAPITAL | OVERKURS   | ANNEN<br>EGENKAPITAL | SUM<br>EGENKAPITAL |
| Balanse 01.01.13                                | 668               | 266        | 2 402                | 3 336              |
| Periodens resultat                              | 0                 | 0          | 111                  | 111                |
| Aksjekapitalforhøyelse                          | 38                | 149        | 0                    | 187                |
| Utbetaling av utbytte                           | 0                 | 0          | -187                 | -187               |
| <b>Balanse 30.06.2013</b>                       | <b>706</b>        | <b>415</b> | <b>2 326</b>         | <b>3 447</b>       |
| Periodens resultat                              | 0                 | 0          | 141                  | 141                |
| Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt) | 0                 | 0          | 13                   | 13                 |
| <b>Balanse 31.12.2013</b>                       | <b>706</b>        | <b>415</b> | <b>2 480</b>         | <b>3 601</b>       |
| Periodens resultat                              | 0                 | 0          | 167                  | 167                |
| Utbetaling av utbytte                           | 0                 | 0          | -240                 | -240               |
| <b>Balanse 30.06.2014</b>                       | <b>706</b>        | <b>415</b> | <b>2 407</b>         | <b>3 528</b>       |

## Kontantstrømpstilling

KONSERN

| MILLIONER KRONER   | 30.06.2014    | 30.06.2013   | ÅRET 2013    |
|--|---------------|--------------|--------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>   |               |              |              |
| Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder   | 761           | 817          | 1 537        |
| Rente-/provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder  | -54           | -105         | -502         |
| Innbetaling av renter på andre plasseringer  | 111           | 83           | 184          |
| Utbetaling av renter på andre lån  | -349          | -386         | -698         |
| Inn-/utbetalinger (-) på utlån til kunder  | 641           | 1 091        | 3 982        |
| Inn-/utbetalinger på innskudd og gjeld fra kunder  | -1 333        | -722         | -1 561       |
| Inn-/utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner                                      | -16           | 239          | -640         |
| Inn-/utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer   | -113          | -326         | -1 785       |
| Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer  | 10            | 15           | 17           |
| Andre inn-/utbetalinger  | 12            | -16          | -73          |
| Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester   | -65           | -42          | -92          |
| Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader                                     | -64           | -53          | -115         |
| Utbetalinger av skatter  | -37           | -36          | -71          |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                                      | <b>-496</b>   | <b>559</b>   | <b>183</b>   |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>   |               |              |              |
| Inn-/utbetalinger (-) på fordringer på kredittinstitusjoner                                  | 2             | 29           | 30           |
| Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer                             | -491          | -409         | 13           |
| Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.  | 3             | 13           | 25           |
| Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.   | -9            | -2           | -5           |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>  | <b>-495</b>   | <b>-369</b>  | <b>63</b>    |
| <b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>   |               |              |              |
| Inn-/utbetalinger (-) av ansvarlig lånekapital   | 197           | -156         | -156         |
| Utbetaling av utbytte  | -240          | 0            | 0            |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                                       | <b>-43</b>    | <b>-156</b>  | <b>-156</b>  |
| <b>Netto kontantstrøm for perioden</b>   | <b>-1 034</b> | <b>34</b>    | <b>90</b>    |
| Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.                       | 1 585         | 1 495        | 1 495        |
| <b>Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner ved slutten av perioden</b> | <b>551</b>    | <b>1 529</b> | <b>1 585</b> |

## 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<br>SMN | SUM<br>30.06.14 |
|---|------------|------------|--------------------------|-----------------|
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter        | 174        | 59         | 0                        | 233             |
| Verdiendring fin instr vurdert til virkelig verdi | 13         | 7          | 0                        | 20              |
| Andre driftsinntekter                             | 40         | 70         | 3                        | 112             |
| <b>Sum andre driftsinntekter</b>                  | <b>53</b>  | <b>76</b>  | <b>3</b>                 | <b>132</b>      |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader        | -43        | -55        |                          | -97             |
| Ordinære av- og nedskrivninger                    | -1         | -2         | 0                        | -4              |
| Andre driftskostnader                             | -6         | -7         | 0                        | -13             |
| <b>Sum andre driftskostnader</b>                  | <b>-50</b> | <b>-64</b> | <b>0</b>                 | <b>-114</b>     |
| <b>Driftsresultat før tap på utlån</b>            | <b>177</b> | <b>71</b>  | <b>3</b>                 | <b>251</b>      |
| Tap på utlån                                      | -17        | -7         | -2                       | -26             |
| <b>Driftsresultat etter tap på utlån</b>          | <b>160</b> | <b>65</b>  | <b>1</b>                 | <b>225</b>      |
| Beregnet skattekostnad                            | -44        | -15        | 0                        | -58             |
| <b>Resultat etter skatt</b>                       | <b>116</b> | <b>50</b>  | <b>1</b>                 | <b>167</b>      |

| MILLIONER KRONER                    | BM     | PM     | GARANTIPORTEFØLJE<br>SMN | SUM<br>30.06.14 |
|-------------------------------------|--------|--------|--------------------------|-----------------|
| Utlån forvaltet portefølje (brutto) | 33 397 | 16 858 | 0                        | 50 255          |
| Innskudd fra og gjeld til kunder    | 770    | 13 121 | 0                        | 13 891          |

| MILLIONER KRONER                                  | BM         | PM         | GARANTIPORTEFØLJE<br>SMN | SUM<br>30.06.13 |
|---|------------|------------|--------------------------|-----------------|
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter        | 135        | 59         | -4                       | 190             |
| Verdiendring fin instr vurdert til virkelig verdi | 18         | 10         | 0                        | 28              |
| Andre driftsinntekter                             | 83         | 32         | 1                        | 116             |
| <b>Sum andre driftsinntekter</b>                  | <b>101</b> | <b>42</b>  | <b>1</b>                 | <b>144</b>      |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader        | -39        | -48        | 0                        | -87             |
| Ordinære av- og nedskrivninger                    | -3         | -3         | 0                        | -6              |
| Andre driftskostnader                             | -6         | -8         | 0                        | -14             |
| <b>Sum andre driftskostnader</b>                  | <b>-48</b> | <b>-59</b> | <b>0</b>                 | <b>-107</b>     |
| <b>Driftsresultat før tap på utlån</b>            | <b>188</b> | <b>42</b>  | <b>-3</b>                | <b>227</b>      |
| Tap på utlån                                      | -72        | -1         | 1                        | -72             |
| <b>Driftsresultat etter tap på utlån</b>          | <b>116</b> | <b>41</b>  | <b>-2</b>                | <b>155</b>      |
| Beregnet skattekostnad                            | -32        | -12        | 0                        | -44             |
| <b>Resultat etter skatt</b>                       | <b>84</b>  | <b>29</b>  | <b>-2</b>                | <b>111</b>      |

| MILLIONER KRONER                        | BM     | PM     | GARANTIPORTEFØLJE<br>SMN | SUM<br>30.06.13 |
|---|--------|--------|--------------------------|-----------------|
| Utlån (brutto) inkl utlån i OMF-selskap | 34 528 | 15 218 | 0                        | 49 746          |
| Innskudd fra og gjeld til kunder        | 1 241  | 15 119 | 0                        | 16 360          |

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   | 2. KV. 2014 | 2. KV. 2013 | 30.06.2014 | 30.06.2013 | ÅRET 2013 |
|--|-------------|-------------|------------|------------|-----------|
| Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat <sup>3</sup>                      | -13         | 5           | -16        | 11         | 16        |
| Verdiendring valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat <sup>1</sup>                     | -54         | -52         | -34        | -51        | -4        |
| <b>Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi</b>                            | <b>-67</b>  | <b>-47</b>  | <b>-50</b> | <b>-40</b> | <b>12</b> |
| Verdiendring innskudd utpekt til virkelig verdi over resultat <sup>3</sup>                             | 0           | 13          | 0          | 14         | 21        |
| Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat <sup>3</sup>                               | 3           | 4           | 5          | 1          | 9         |
| Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat <sup>3</sup>                                | 2           | -5          | 2          | 2          | -3        |
| Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi <sup>2</sup>               | 20          | 0           | 37         | 9          | 11        |
| <b>Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi</b>                             | <b>25</b>   | <b>12</b>   | <b>44</b>  | <b>26</b>  | <b>38</b> |
| Verdiendring rentederivater, sikring <sup>4</sup>  | 44          | -13         | 51         | -17        | -26       |
| Verdiendring innlån, sikret <sup>4</sup>   | -44         | 13          | -51        | 17         | 26        |
| <b>Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>  |
| <b>Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi</b>                            | <b>-42</b>  | <b>-35</b>  | <b>-6</b>  | <b>-14</b> | <b>50</b> |
| Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost <sup>5</sup> | 0           | -2          | -10        | -12        | -16       |
| Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost <sup>5</sup>              | 0           | 53          | 0          | -1         | -1        |
| Realisert gevinst/tap aksjer <sup>6</sup>  | -1          | 0           | -1         | 0          | 0         |
| Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost <sup>1</sup>                                  | 55          | 0           | 37         | 55         | 8         |
| <b>Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap</b>          | <b>12</b>   | <b>16</b>   | <b>20</b>  | <b>28</b>  | <b>41</b> |

<sup>1</sup> Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost skyldes hovedsakelig agio-/disagioeffekter som oppstår ved at innlån og utlån i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs. Valutaterminkontrakter og kombinerte rente- og valutaderivater vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Nettoeffekten vedrørende valuta ble for konsern en inntektsføring på 3 millioner per utgangen av 2. kvartal 2014, mot 4 millioner i samme periode i 2013. Årseffekten for 2013 ble en inntektsføring på 4 millioner. Eksponeringen mot valutavsvingninger er lav.

<sup>2</sup> Verdiendring finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi utgjorde en inntektsføring på 37 millioner per utgangen av 2. kvartal 2014, mot en inntektsføring på 9 millioner i samme periode i 2013. Årseffekten ble en inntektsføring på 11 millioner i 2013.

<sup>3</sup> Nettoeffekten av rentederivater pliktig til virkelig verdi og verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi utgjorde ved utgangen av 2. kvartal 2014 en kostnadsføring på 9 millioner, mot en inntektsføring på 28 millioner i samme periode i 2013. Årseffekten utgjorde en inntektsføring på 43 millioner i 2013.

<sup>4</sup> 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. Kredittrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 30. juni 2014 positiv med 209 millioner, mot 168 millioner i samme periode i fjor. Per 31. desember 2013 var verdiene positiv med 174 millioner.

<sup>5</sup> Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost utgjorde en kostnadsføring på 11 millioner per utgangen av 2. kvartal 2014, mot en kostnadsføring på 13 millioner i samme periode i 2013. Årseffekten i 2013 var en kostnadsføring på 17 millioner.

<sup>6</sup> I 2. kvartal 2014 er det foretatt en nedskrivning på aksjer som banken eier på til sammen 0,5 mill

## 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 og obligasjoner er vurdert til noterte priser der slike er tilgjengelig og papirene er likvide. For andre papirer er verdsettelse foretatt ved bruk av prisanslag innhentet fra meglere. I sammenligningstall for 2013 er verdiene dels basert på en modell som innebærer neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av NIBOR-/Swap-kurven med tillegg av en aktuell kredittmargin. Kredittmarginen er igjen basert på anslag fra meglere.

#### Utlån

For utlån vurdert til virkelig verdi skjer verdsettelse gjennom bruk av en modell der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av NIBOR-/Swap-kurven med tillegg av en aktuell kredittmargin som reflekterer prisen på våre egne innlån, og et ytterligere påslag lik det opprinnelige marginpåslaget på lånet.

#### Innlån utpekt til virkelig verdi

Der innlån er vurdert til virkelig verdi, vil noterte innlån vurderes til markedspriser der slike er tilgjengelig og papirene er likvide. For andre papirer er verdsettelse foretatt ved bruk av prisanslag innhentet fra meglere eller ved bruk av en modell som innebærer neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av NIBOR-/Swap-kurven med tillegg av en aktuell kredittmargin. Kredittmarginen er basert på anslag fra meglere.

#### Sikret innlån

Innlån som inngår i verdisikring er vurdert ved bruk av en modell som innebærer neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av NIBOR-/Swap-kurven med tillegg av opprinnelig kredittmargin.

#### Innskudd

For innskudd vurdert til virkelig verdi skjer verdsettelse gjennom bruk av en modell der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av NIBOR-/Swap-kurven med tillegg av en aktuell kredittmargin.

#### Aksjer

Aksjene består hovedsakelig av bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt AS. Verdsettelsen av disse aksjene 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 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 virkelig verdi per 30. juni 2014

| MILLIONER KRONER                             | NIVÅ 1   | NIVÅ 2        | NIVÅ 3       | TOTALT        |
|--|----------|---------------|--------------|---------------|
| Utlån  | 0        | 0             | 679          | 679           |
| Rentederivater <sup>1</sup>                  | 0        | 607           | 0            | 607           |
| Valutaderivater                              | 0        | 4             | 0            | 4             |
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer      | 0        | 4 206         | 460          | 4 666         |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>0</b> | <b>4 817</b>  | <b>1 139</b> | <b>5 956</b>  |
| Ansvarlig lånekapital                        | 0        | -176          | 0            | -176          |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0        | -1 876        | 0            | -1 876        |
| Rentederivater <sup>1</sup>                  | 0        | -432          | 0            | -432          |
| Valutaderivater                              | 0        | -37           | 0            | -37           |
| Innskudd fra og gjeld til kunder             | 0        | 163           | 0            | 163           |
| <b>Sum forpliktelser</b>                     | <b>0</b> | <b>-2 357</b> | <b>0</b>     | <b>-2 357</b> |

<sup>1</sup> Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 30. juni 2014 positiv med 209 millioner.

## Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. juni 2013

| MILLIONER KRONER                             | NIVÅ 1   | NIVÅ 2        | NIVÅ 3       | TOTALT        |
|--|----------|---------------|--------------|---------------|
| Utlån  | 0        | 0             | 1 095        | 1 095         |
| Rentederivater <sup>1</sup>                  | 0        | 617           | 0            | 617           |
| Valutaderivater                              | 0        | 16            | 0            | 16            |
| Aksjeindeksopsjoner og aksjeopsjoner         | 0        | 1             | 0            | 1             |
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer      | 0        | 3 847         | 537          | 4 384         |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>0</b> | <b>4 481</b>  | <b>1 632</b> | <b>6 113</b>  |
| Ansvarlig lånekapital                        | 0        | -179          | 0            | -179          |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0        | -4 048        | 0            | -4 048        |
| Rentederivater <sup>1</sup>                  | 0        | -466          | 0            | -466          |
| Valutaderivater                              | 0        | -62           | 0            | -62           |
| Innskudd fra og gjeld til kunder             | 0        | -1 037        | 0            | -1 037        |
| <b>Sum forpliktelser</b>                     | <b>0</b> | <b>-5 792</b> | <b>0</b>     | <b>-5 792</b> |

<sup>1</sup> Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 30. juni 2013 positiv med 168 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 <sup>1</sup>                  | 0          | 606           | 0            | 606           |
| Valutaderivater                              | 0          | 16            | 0            | 16            |
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer      | 748        | 3 242         | 382          | 4 372         |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>748</b> | <b>3 864</b>  | <b>1 277</b> | <b>5 889</b>  |
| Ansvarlig lånekapital                        | 0          | -172          | 0            | -172          |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0          | -2 534        | 0            | -2 534        |
| Rentederivater <sup>1</sup>                  | 0          | -472          | 0            | -472          |
| Valutaderivater                              | 0          | -15           | 0            | -15           |
| Innskudd fra og gjeld til kunder             | 0          | -382          | 0            | -382          |
| <b>Sum forpliktelser</b>                     | <b>0</b>   | <b>-3 575</b> | <b>0</b>     | <b>-3 575</b> |

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

## Konsernets finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 30. juni 2014

| MILLIONER KRONER  | UTLÅN      | KORTSIKTIGE<br>PLASSERINGER I<br>VERDIPAPIRER | TOTALT       |
|---|------------|---|--------------|
| Inngående balanse   | 895        | 382   | 1 277        |
| Investeringer i perioden/nye avtaler  | 0          | 79  | 79           |
| Forfalt   | -218       | 0   | -218         |
| Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap      | 3          | -1  | 2            |
| <b>Utgående balanse</b>   | <b>679</b> | <b>460</b>                                    | <b>1 139</b> |
| Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen | 5          | 0   | 5            |

## Konsernets finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 30. juni 2013

| MILLIONER KRONER  | UTLÅN        | KORTSIKTIGE<br>PLASSERINGER I<br>VERDIPAPIRER | TOTALT       |
|---|--------------|---|--------------|
| Inngående balanse   | 1 226        | 420   | 1 646        |
| Investeringer i perioden/nye avtaler  | 1            | 117   | 118          |
| Forfalt   | -134         | 0   | -134         |
| Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap      | 2            | 0   | 2            |
| <b>Utgående balanse</b>   | <b>1 095</b> | <b>537</b>                                    | <b>1 632</b> |
| Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen | 13           | 0   | 13           |

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

| MILLIONER KRONER  | UTLÅN      | KORTSIKTIGE<br>PLASSERINGER I<br>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           |
| <b>Utgående balanse</b>   | <b>895</b> | <b>382</b>                                    | <b>1 277</b> |
| 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 DRIFTSINNETEKTER

| MILLIONER KRONER   | 2. KV. 2014 | 2. KV. 2013 | 30.06.14   | 30.06.13   | 31.12.13   |
|--|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| Garantiprovisjon   | 1           | 1           | 3          | 2          | 4          |
| Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt AS <sup>1,2</sup> | 21          | 39          | 38         | 74         | 153        |
| Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS <sup>1</sup>     | 27          | 18          | 55         | 33         | 82         |
| Netto andre provisjonsinntekter/kostnader                            | 2           | 0           | 4          | -1         | -5         |
| Andre driftsinntekter  | 12          | 7           | 12         | 8          | 8          |
| <b>Sum andre driftsinntekter</b>                                     | <b>63</b>   | <b>65</b>   | <b>112</b> | <b>116</b> | <b>242</b> |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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   | 2. KV. 2014 | 2. KV. 2013 | 30.06.14   | 30.06.13   | 31.12.13   |
|--|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger                    | 23          | 0           | 23         | 0          | 1          |
| Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger         | 1           | 0           | 3          | 0          | 12         |
| <b>Periodens nedskrivninger:</b>                                       |             |             |            |            |            |
| Endring i gruppenedskrivninger   | -6          | 8           | -2         | 9          | -3         |
| Endring i gruppenedskrivninger knyttet til garantiporteføljen          | -21         | -6          | -24        | -19        | -15        |
| <b>Sum endring i gruppenedskrivninger</b>                              | <b>-27</b>  | <b>2</b>    | <b>-26</b> | <b>-10</b> | <b>-18</b> |
| Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år <sup>1</sup> | 51          | 4           | 60         | 18         | 27         |
| Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger               | 1           | 24          | 2          | 79         | 141        |
| Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år           | -20         | -3          | -25        | -3         | -21        |
| <b>Sum endring i individuelle nedskrivninger</b>                       | <b>32</b>   | <b>25</b>   | <b>37</b>  | <b>94</b>  | <b>147</b> |
| Brutto tap på utlån  | 29          | 27          | 37         | 84         | 142        |
| Inngått på tidligere konstaterte tap                                   | 7           | 7           | 10         | 12         | 13         |
| <b>Tap på utlån</b>  | <b>22</b>   | <b>20</b>   | <b>27</b>  | <b>72</b>  | <b>129</b> |
| Inntektsførte renter på nedskrevne lån                                 | -3          | 3           | -8         | 5          | 5          |

| MILLIONER KRONER   | 2. KV. 2014 | 2. KV. 2013 | 30.06.14   | 30.06.13   | 31.12.13   |
|--|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden        | 151         | 102         | 154        | 48         | 48         |
| Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger                    | 0           | -1          | -1         | -2         | -7         |
| <b>Periodens nedskrivning:</b>   |             |             |            |            |            |
| Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år               | 39          | 0           | 41         | 0          | 0          |
| Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger               | 1           | 21          | 2          | 76         | 133        |
| Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år            | -20         | -3          | -25        | -3         | -20        |
| <b>Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden</b> | <b>171</b>  | <b>119</b>  | <b>171</b> | <b>119</b> | <b>154</b> |
| Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden               | 66          | 66          | 62         | 65         | 65         |
| Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån                               | -6          | 8           | -2         | 9          | -3         |
| <b>Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden</b>          | <b>60</b>   | <b>74</b>   | <b>60</b>  | <b>74</b>  | <b>62</b>  |

| MILLIONER KRONER  | 2. KV. 2014 | 2. KV. 2013 | 30.06.14  | 30.06.13   | 31.12.13   |
|---|-------------|-------------|-----------|------------|------------|
| Avsetning tap finansiell garanti vedrørende garantiporteføljen ved starten av perioden <sup>1</sup>   | 103         | 85          | 101       | 72         | 72         |
| Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger                                   | -39         | 0           | -39       | 0          | 0          |
| <b>Periodens nedskrivning:</b>  |             |             |           |            |            |
| Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år                              | 9           | 2           | 11        | 15         | 24         |
| Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger                              | 0           | 3           | 0         | 3          | 6          |
| Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år                           | 0           | 0           | 0         | 0          | -1         |
| <b>Avsetning tap finansiell garanti vedr. garantiporteføljen ved slutten av perioden <sup>1</sup></b> | <b>73</b>   | <b>90</b>   | <b>73</b> | <b>90</b>  | <b>101</b> |
| Gruppenedskrivninger knyttet til garantiporteføljen ved starten av perioden                           | 29          | 34          | 32        | 47         | 47         |
| Periodens gruppenedskrivninger til dekning av tap i garantiporteføljen                                | -21         | -6          | -24       | -19        | -15        |
| <b>Gruppenedskrivninger knyttet til garantiporteføljen ved slutten av perioden <sup>1</sup></b>       | <b>8</b>    | <b>28</b>   | <b>8</b>  | <b>28</b>  | <b>32</b>  |
| <b>Sum tapsavsetninger vedrørende garantiporteføljen</b>  | <b>81</b>   | <b>118</b>  | <b>81</b> | <b>118</b> | <b>133</b> |

<sup>1</sup> BN Bank har tidligere solgt sin portefølje i Ålesund til SpareBank 1 SMN. BN Bank garanterer for deler av kredittrisikoen for den gjenværende porteføljen (omtalt som garantiporteføljen). Hensyntatt allerede konstatert tap, er bankens maksimale tap knyttet til garantien 196 millioner kroner. Dette utgjør 0,7 prosent av konsernets samlede utlån ved utgangen av 2. kvartal 2014. Total avsetning for tap i garantiporteføljen utgjør 81 millioner kroner ved utgangen av juni 2014.

### Lån misligholdt mer enn 3 måneder

| MILLIONER KRONER            | 30.06.14   | 30.06.13   | 31.12.13   |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Brutto hovedstol            | 366        | 813        | 569        |
| Individuelle nedskrivninger | 109        | 75         | 75         |
| <b>Netto hovedstol</b>      | <b>257</b> | <b>738</b> | <b>494</b> |

### Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning <sup>1</sup>

| MILLIONER KRONER            | 30.06.14   | 30.06.13   | 31.12.13   |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Brutto hovedstol            | 390        | 408        | 658        |
| Individuelle nedskrivninger | 135        | 134        | 180        |
| <b>Netto hovedstol</b>      | <b>255</b> | <b>274</b> | <b>478</b> |

Lån misligholdt mer enn 3 måneder fordelt på sektor og i % av utlån<sup>2</sup>

| MILLIONER KRONER | BRUTTO UTESTÅENDE<br>30.06.14 |             | BRUTTO UTESTÅENDE<br>30.06.13 |             | BRUTTO UTESTÅENDE<br>31.12.13 |             |
|------------------|-------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|
|                  |                               | %           |                               | %           |                               | %           |
| Bedriftsmarkedet | 309                           | 1,50        | 758                           | 3,21        | 504                           | 2,33        |
| Personmarkedet   | 57                            | 0,71        | 55                            | 0,64        | 65                            | 0,85        |
| <b>Totalt</b>    | <b>366</b>                    | <b>1,28</b> | <b>813</b>                    | <b>2,48</b> | <b>569</b>                    | <b>1,91</b> |

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

<sup>2</sup> Misligholdte lån i % av utlån blir beregnet på grunnlag av brutto utlån i konsernet.

## NOTE 7. OVERSIKT BRUTTO FORVALTET UTLÅN

| MILLIONER KRONER                              | 30.06.14      | 30.06.13      | 31.12.13      |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Utlån BM og PM konsern                        | 28 631        | 32 228        | 29 309        |
| Selgerkreditt                                 | 0             | -22           | 0             |
| <b>Brutto utlån</b>                           | <b>28 631</b> | <b>32 206</b> | <b>29 309</b> |
| Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt | 12 811        | 10 908        | 12 393        |
| Utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt   | 8 813         | 6 632         | 8 323         |
| <b>Sum utlån forvaltet portefølje</b>         | <b>50 255</b> | <b>49 746</b> | <b>50 025</b> |

## NOTE 8. OVERFØRING AV UTLÅN TIL SPAREBANK1 NÆRINGSKREDITT

SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive som kredittforetak. Obligasjonene til SpareBank 1 Næringskreditt har en 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 30. juni 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 juni 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 30. juni 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 kalenderårsrets 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 2. kvartal.

## 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 30. juni 2014 har BNkreditt en kapitaldekning på 21,29 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 0 millioner kroner per 30. juni 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 30. juni 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 juni 2014 er bokført verdi av overførte utlån 8,8 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 2. 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 2 750 millioner kroner per 30. juni 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        |
| <b>Netto gjeld (pålydende) 31.03.2014</b> | <b>1 078</b> | <b>15 168</b> | <b>16 246</b> |
| Nyemisjoner                               | 300          | 400           | 700           |
| Utvidelse av eksisterende                 | 250          | 150           | 400           |
| Oppkjøp og forfall av eksisterende        | -778         | -341          | -1 119        |
| <b>Netto gjeld (pålydende) 30.06.2014</b> | <b>850</b>   | <b>15 377</b> | <b>16 227</b> |

**Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon**

Konsernet har emittert fondsobligasjoner pålydende 400 millioner kroner per 30. juni 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          |
| Oppkjøp og forfall av eksisterende        | -202               | 0                     | -202         |
| <b>Netto gjeld (pålydende) 31.03.2014</b> | <b>848</b>         | <b>800</b>            | <b>1 648</b> |
| Oppkjøp og forfall av eksisterende        | -1                 | 0                     | -1           |
| <b>Netto gjeld (pålydende) 30.06.2014</b> | <b>847</b>         | <b>800</b>            | <b>1 647</b> |

**Innregnede verdier**

| MILLIONER KRONER   | 30.06.14      | 30.06.13      | 31.12.13      |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Sertifikater utpekt til virkelig verdi                                     | 860           | 2 960         | 1 519         |
| <b>Sum innregnet verdi av sertifikater</b>                                 | <b>860</b>    | <b>2 960</b>  | <b>1 519</b>  |
| Obligasjoner vurdert til amortisert kost                                   | 10 039        | 9 776         | 9 739         |
| Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)                    | 4 631         | 4 168         | 4 244         |
| Obligasjoner utpekt til virkelig verdi                                     | 1 016         | 1 088         | 1 015         |
| <b>Sum innregnet verdi av obligasjoner</b>                                 | <b>15 686</b> | <b>15 032</b> | <b>14 998</b> |
| <b>Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b> | <b>16 546</b> | <b>17 992</b> | <b>16 517</b> |

| MILLIONER KRONER  | 30.06.14     | 30.06.13     | 31.12.13     |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Fondsobligasjoner vurdert til amortisert kost                   | 682          | 483          | 483          |
| Fondsobligasjoner utpekt til virkelig verdi                     | 176          | 179          | 172          |
| <b>Sum innregnet verdi av fondsobligasjoner</b>                 | <b>858</b>   | <b>662</b>   | <b>655</b>   |
| Ansvarlig lån vurdert til amortisert kost                       | 803          | 803          | 804          |
| <b>Sum innregnet verdi av ansvarlig lån</b>                     | <b>803</b>   | <b>803</b>   | <b>804</b>   |
| <b>Sum innregnet verdi av ansvarlig lån og fondobligasjoner</b> | <b>1 661</b> | <b>1 465</b> | <b>1 459</b> |

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

| MILLIONER KRONER                                  | 30.06.14       |                 | 30.06.13       |                 | 31.12.13       |                 |
|---|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|   | VIRKELIG VERDI | INNREGNET VERDI | VIRKELIG VERDI | INNREGNET VERDI | VIRKELIG VERDI | INNREGNET VERDI |
| Ansvarlig utlån                                   | 0              | 0               | 0              | 0               | 1              | 1               |
| Utlån   | 28 415         | 28 401          | 32 013         | 32 013          | 29 094         | 29 094          |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter | 197            | 197             | 9              | 9               | 58             | 58              |
| Rentederivater                                    | 607            | 607             | 616            | 616             | 606            | 606             |
| Valutaderivater                                   | 3              | 3               | 16             | 16              | 16             | 16              |
| Aksjeindeksopsjoner og aksjeopsjoner              | 0              | 0               | 1              | 1               | 0              | 0               |
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer           | 6 639          | 6 638           | 6 549          | 6 545           | 6 124          | 6 122           |
| Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner   | 551            | 551             | 1 529          | 1 529           | 1 585          | 1 585           |
| Ansvarlig lånekapital                             | -1 692         | -1 661          | -1 489         | -1 465          | -1 471         | -1 459          |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                    | -79            | -79             | -715           | -715            | -13            | -13             |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer      | -16 747        | -16 546         | -18 039        | -17 992         | -16 671        | -16 517         |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter   | -81            | -81             | -283           | -283            | -133           | -133            |
| Annen kortsiktig gjeld                            | -23            | -24             | -20            | -20             | -10            | -10             |
| Rentederivater                                    | -432           | -432            | -466           | -466            | -472           | -472            |
| Valutaderivater                                   | -37            | -37             | -62            | -62             | -15            | -15             |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                  | -13 891        | -13 891         | -16 360        | -16 360         | -15 169        | -15 169         |
| <b>Sum</b>  | <b>3 430</b>   | <b>3 647</b>    | <b>3 299</b>   | <b>3 366</b>    | <b>3 530</b>   | <b>3 694</b>    |

Ved beregning av virkelig verdi på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost benyttes anslag på markedskurser innhentet fra meglere. Statskasserveksler er vurdert til siste kjøperkurs (bid). Finansielle derivater er i sin helhet vurdert til virkelig verdi og det vil følgelig ikke presenteres noe avvik mellom virkelig verdi og innregnet verdi i balansen. I sammenligningstall fra 2013 er virkelig verdi på obligasjoner og sertifikater til amortisert kost dels beregnet ved hjelp av en modell hvor verdipapirets kontantstrøm er neddiskontert med NIBOR-/Swap-rente med tillegg av en kredittmargin. Kredittmarginen er igjen basert på anslag fra meglere.

**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: Verdssettelse er foretatt gjennom bruk av verdssettelsesteknikker 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: Verdssettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder og heller ikke har observerbare forutsetninger som input til verdssettelsen.



## Konsernets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 30. juni 2014

| MILLIONER KRONER                             | NIVÅ 1     | NIVÅ 2         | NIVÅ 3   | TOTALT         |
|--|------------|----------------|----------|----------------|
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer      | 299        | 1 671          | 0        | 1 970          |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>299</b> | <b>1 671</b>   | <b>0</b> | <b>1 970</b>   |
| Ansvarlig lånekapital                        | 0          | -1 517         | 0        | -1 517         |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0          | -10 239        | 0        | -10 239        |
| <b>Sum forpliktelser</b>                     | <b>0</b>   | <b>-11 756</b> | <b>0</b> | <b>-11 756</b> |

## Konsernets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 30. juni 2013

| MILLIONER KRONER                             | NIVÅ 1     | NIVÅ 2         | NIVÅ 3   | TOTALT         |
|--|------------|----------------|----------|----------------|
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer      | 745        | 1 416          | 0        | 2 161          |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>745</b> | <b>1 416</b>   | <b>0</b> | <b>2 161</b>   |
| Ansvarlig lånekapital                        | 0          | -1 308         | 0        | -1 308         |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0          | -9 828         | 0        | -9 828         |
| <b>Sum forpliktelser</b>                     | <b>0</b>   | <b>-11 136</b> | <b>0</b> | <b>-11 136</b> |

## 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          |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>497</b> | <b>1 252</b>   | <b>0</b> | <b>1 749</b>   |
| Ansvarlig lånekapital                        | 0          | -1 298         | 0        | -1 298         |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0          | -9 893         | 0        | -9 893         |
| <b>Sum forpliktelser</b>                     | <b>0</b>   | <b>-11 191</b> | <b>0</b> | <b>-11 191</b> |

## 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 |                     |  |                                      | 30.06.14 |
|-----------------------|---------------------|--|--------------------------------------|----------|
| MOTPART               | BELØP I<br>BALANSEN | BELØPET SOM ER<br>GJENSTAND FOR<br>NETTOOPPGJØR <sup>1</sup> | BELØP ETTER<br>MULIG<br>NETTOOPPGJØR |          |
| Motpart 1             | 290                 | 35   | 255                                  |          |
| Motpart 2             | 120                 | 120  | 0                                    |          |
| Motpart 3             | 79                  | 18   | 61                                   |          |
| Motpart 4             | 57                  | 43   | 14                                   |          |
| Motpart 5             | 53                  | 29   | 24                                   |          |
| Motpart 6             | 11                  | 5  | 6                                    |          |
| <b>Sum</b>            | <b>610</b>          | <b>250</b>   | <b>360</b>                           |          |

| Finansielle forpliktelser |                     |  |                                      | 30.06.14 |
|---------------------------|---------------------|--|--------------------------------------|----------|
| MOTPART                   | BELØP I<br>BALANSEN | BELØPET SOM ER<br>GJENSTAND FOR<br>NETTOOPPGJØR <sup>1</sup> | BELØP ETTER<br>MULIG<br>NETTOOPPGJØR |          |
| Motpart 1                 | 35                  | 35   | 0                                    |          |
| Motpart 2                 | 339                 | 120  | 219                                  |          |
| Motpart 3                 | 18                  | 18   | 0                                    |          |
| Motpart 4                 | 43                  | 43   | 0                                    |          |
| Motpart 5                 | 29                  | 29   | 0                                    |          |
| Motpart 6                 | 5                   | 5  | 0                                    |          |
| <b>Sum</b>                | <b>469</b>          | <b>250</b>   | <b>219</b>                           |          |

| Finansielle eiendeler |                     |  |                                      | 30.06.13 |
|-----------------------|---------------------|--|--------------------------------------|----------|
| MOTPART               | BELØP I<br>BALANSEN | BELØPET SOM ER<br>GJENSTAND FOR<br>NETTOOPPGJØR <sup>1</sup> | BELØP ETTER<br>MULIG<br>NETTOOPPGJØR |          |
| Motpart 1             | 290                 | 53   | 237                                  |          |
| Motpart 2             | 120                 | 120  | 0                                    |          |
| Motpart 3             | 104                 | 18   | 86                                   |          |
| Motpart 4             | 55                  | 41   | 14                                   |          |
| Motpart 5             | 52                  | 46   | 6                                    |          |
| Motpart 6             | 12                  | 8  | 4                                    |          |
| <b>Sum</b>            | <b>633</b>          | <b>286</b>   | <b>347</b>                           |          |

## Finansielle forpliktelser 30.06.13

| MOTPART    | BELØP I<br>BALANSEN | BELØPET SOM ER<br>GJENSTAND FOR<br>NETTOOPPGJØR <sup>1</sup> | BELØP ETTER<br>MULIG<br>NETTOOPPGJØR |
|------------|---------------------|--|--------------------------------------|
| Motpart 1  | 53                  | 53   | 0                                    |
| Motpart 2  | 362                 | 120  | 242                                  |
| Motpart 3  | 18                  | 18   | 0                                    |
| Motpart 4  | 41                  | 41   | 0                                    |
| Motpart 5  | 46                  | 46   | 0                                    |
| Motpart 6  | 8                   | 8  | 0                                    |
| <b>Sum</b> | <b>528</b>          | <b>286</b>   | <b>242</b>                           |

## Finansielle eiendeler 31.12.13

| MOTPART    | BELØP I<br>BALANSEN | BELØPET SOM ER<br>GJENSTAND FOR<br>NETTOOPPGJØR <sup>1</sup> | BELØP ETTER<br>MULIG<br>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                                    |
| <b>Sum</b> | <b>622</b>          | <b>256</b>   | <b>366</b>                           |

## Finansielle forpliktelser 31.12.13

| MOTPART    | BELØP I<br>BALANSEN | BELØPET SOM ER<br>GJENSTAND FOR<br>NETTOOPPGJØR <sup>1</sup> | BELØP ETTER<br>MULIG<br>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                                    |
| <b>Sum</b> | <b>487</b>          | <b>256</b>   | <b>231</b>                           |

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

## NOTE 13. KAPITALDEKNING

## Prosess for vurdering av kapitalbehov

BN Bank fikk i 2. kvartal 2014 godkjenning til å benytte interne målemetoder (Internal Rating Based Approach - Advanced) for måling av kredittisiko for foretaksengasjement. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer. Godkjenning for personmarkedet er under behandling, men har blitt satt på vent på grunn av nye krav til boliglånsmodeller som ble presentert av Finanstilsynet den 01.07.2014.

| MILLIONER KRONER  | 30.06.14      | 30.06.13      | 31.12.13      |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Aksjekapital  | 706           | 706           | 706           |
| Overkursfond  | 415           | 415           | 415           |
| Avsatt utbytte  | 0             | 0             | 240           |
| Fond for urealiserte gevinster                              | 296           | 174           | 296           |
| Annen egenkapital   | 1 945         | 2 042         | 1 945         |
| <b>Sum egenkapital</b>                                      | <b>3 361</b>  | <b>3 336</b>  | <b>3 601</b>  |
| <b>Kjernekapital</b>  |               |               |               |
| Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler      | -8            | -50           | -7            |
| Fradrag for avsett utbytte                                  | 0             | 0             | -240          |
| 50% fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner   | -171          | -173          | -205          |
| 50 % fradrag i forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger | -48           | 0             | 0             |
| Delårsresultat som inngår i kjernekapital (50%)             | 83            | 56            | 0             |
| <b>Sum ren kjernekapital</b>                                | <b>3 218</b>  | <b>3 168</b>  | <b>3 149</b>  |
| Fondsobligasjoner, hybridkapital 1                          | 397           | 559           | 556           |
| <b>Sum kjernekapital</b>                                    | <b>3 615</b>  | <b>3 727</b>  | <b>3 705</b>  |
| <b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>                 |               |               |               |
| Fondsobligasjon, hybridkapital utover 15% og 35%            | 0             | 93            | 95            |
| Tidsbegrenset ansvarlig kapital                             | 798           | 798           | 798           |
| 50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner  | -171          | -173          | -205          |
| 50 % fradrag i forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger | -48           | 0             | 0             |
| <b>Sum tilleggskapital</b>                                  | <b>579</b>    | <b>717</b>    | <b>688</b>    |
| <b>Netto ansvarlig kapital</b>                              | <b>4 194</b>  | <b>4 444</b>  | <b>4 393</b>  |
| <b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II <sup>2</sup></b> |               |               |               |
| Engasjement med spesialiserte foretak                       | 872           | 0             | 0             |
| Engasjement med øvrige foretak                              | 236           | 0             | 0             |
| Engasjement med massemarked pant i fast eiendom             | 0             | 0             | 0             |
| Egenkapitalposisjoner                                       | 81            | 0             | 0             |
| <b>Sum kredittisiko IRB</b>                                 | <b>1 189</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| Operasjonell risiko   | 83            | 74            | 74            |
| Engasjementer beregnet etter standardmetoden                | 588           | 2458          | 2243          |
| Fradrag i kapitalkravet                                     | -27           | -36           | -40           |
| Overgangsordning  | 0             | 0             | 0             |
| <b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>                       | <b>1 833</b>  | <b>2 496</b>  | <b>2 277</b>  |
| <b>Beregningsgrunnlag</b>                                   | <b>22 912</b> | <b>31 199</b> | <b>28 458</b> |
| <b>Kapitaldekning</b>                                       |               |               |               |
| Ren kjernekapitaldekning                                    | 14,04 %       | 10,16 %       | 11,07 %       |
| Kjernekapitaldekning  | 15,78 %       | 11,95 %       | 13,02 %       |
| Kapitaldekning  | 18,31 %       | 14,25 %       | 15,44 %       |

<sup>1</sup> For nærmere detaljer, se note 10.

<sup>2</sup> Fra og med 2. kvartal 2014 har BN Bank fått godkjenning til bruk av interne målemetoder for kredittisiko knyttet til foretaksengasjement. Historiske minimumskrav til ansvarlig kapital er rapportert etter standardmetoden.

## 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 2014.

## 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   | 2. KV. 2014 | 1. KV. 2014 | 4. KV. 2013 | 3. KV. 2013 | 2. KV. 2013 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter                                       | 373         | 357         | 378         | 395         | 400         |
| Rentekostnader og lignende kostnader                                       | 247         | 250         | 268         | 286         | 296         |
| <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>                          | <b>126</b>  | <b>107</b>  | <b>110</b>  | <b>109</b>  | <b>104</b>  |
| Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap | 12          | 8           | 7           | 6           | 16          |
| Andre driftsinntekter  | 63          | 49          | 66          | 60          | 65          |
| <b>Sum andre driftsinntekter</b>   | <b>75</b>   | <b>57</b>   | <b>73</b>   | <b>66</b>   | <b>81</b>   |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader                                 | 47          | 50          | 45          | 43          | 42          |
| Avskrivninger og nedskrivninger  | 2           | 2           | 3           | 3           | 3           |
| Andre driftskostnader  | 7           | 6           | 6           | 7           | 7           |
| <b>Sum andre driftskostnader</b>   | <b>56</b>   | <b>58</b>   | <b>54</b>   | <b>53</b>   | <b>52</b>   |
| Tap på utlån   | 21          | 5           | 64          | -7          | 20          |
| <b>Resultat før skatt</b>  | <b>124</b>  | <b>101</b>  | <b>65</b>   | <b>129</b>  | <b>113</b>  |
| Beregnet skattekostnad   | 31          | 27          | 17          | 36          | 32          |
| <b>Resultat etter skatt</b>  | <b>93</b>   | <b>74</b>   | <b>48</b>   | <b>93</b>   | <b>81</b>   |

## Resultatregnskap

|  |      |             |             |            |            |            | MORBANK |
|--|------|-------------|-------------|------------|------------|------------|---------|
| MILLIONER KRONER   | NOTE | 2. KV. 2014 | 2. KV. 2013 | 30.06.14   | 30.06.13   | ÅRET 2013  |         |
| Renteinntekter og lignende inntekter                                       |      | 289         | 308         | 563        | 623        | 1 222      |         |
| Rentekostnader og lignende kostnader                                       |      | 216         | 267         | 436        | 543        | 1 039      |         |
| <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>                          |      | <b>73</b>   | <b>41</b>   | <b>127</b> | <b>80</b>  | <b>183</b> |         |
| Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap | 2, 3 | 13          | 17          | 23         | 36         | 54         |         |
| Andre driftsinntekter  | 4    | 42          | 26          | 75         | 42         | 89         |         |
| <b>Sum andre driftsinntekter</b>   |      | <b>55</b>   | <b>43</b>   | <b>98</b>  | <b>78</b>  | <b>143</b> |         |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader                                 |      | 29          | 23          | 60         | 50         | 102        |         |
| Ordinære av- og nedskrivninger   |      | 2           | 3           | 4          | 6          | 12         |         |
| Andre driftskostnader  |      | 4           | 5           | 9          | 9          | 18         |         |
| <b>Sum andre driftskostnader</b>   |      | <b>35</b>   | <b>31</b>   | <b>73</b>  | <b>65</b>  | <b>132</b> |         |
| <b>Driftsresultat før tap på utlån</b>                                     |      | <b>93</b>   | <b>53</b>   | <b>152</b> | <b>93</b>  | <b>194</b> |         |
| Tap på utlån   | 6    | 11          | 0           | 11         | -4         | 20         |         |
| <b>Driftsresultat etter tap på utlån</b>                                   |      | <b>82</b>   | <b>53</b>   | <b>141</b> | <b>97</b>  | <b>174</b> |         |
| Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper <sup>5</sup>                |      | 167         | 118         | 167        | 118        | 118        |         |
| <b>Resultat før skatt</b>  |      | <b>249</b>  | <b>171</b>  | <b>308</b> | <b>215</b> | <b>292</b> |         |
| Skattekostnad  |      | 66          | 15          | 82         | 27         | 43         |         |
| <b>Resultat etter skatt</b>  |      | <b>183</b>  | <b>156</b>  | <b>226</b> | <b>188</b> | <b>249</b> |         |
| <b>Oppstilling av andre inntekter og kostnader</b>                         |      |             |             |            |            |            |         |
| <i>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat</i>                 |      |             |             |            |            |            |         |
| Aktuarielle gevinster og tap pensjon                                       |      | 0           | 0           | 0          | 0          | 12         |         |
| Skatt  |      | 0           | 0           | 0          | 0          | -3         |         |
| <b>Andre inntekter og kostnader (etter skatt)</b>                          |      | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>9</b>   |         |
| <b>Totalresultat</b>   |      | <b>183</b>  | <b>156</b>  | <b>226</b> | <b>188</b> | <b>258</b> |         |

## Balanse

| MILLIONER KRONER                                | NOTE                  | MORBANK       |               |               |
|---|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
|   |                       | 30.06.14      | 30.06.13      | 31.12.13      |
| Immaterielle eiendeler                          |                       | 8             | 7             | 7             |
| Eierinteresser i konsernselskaper               |                       | 1 600         | 1 877         | 1 600         |
| Ansvarlig utlån                                 | 11                    | 450           | 451           | 452           |
| Varige driftsmidler                             |                       | 12            | 15            | 13            |
| Utlån   | 3, 6, 7, 8, 9, 11, 13 | 11 484        | 14 165        | 13 430        |
| Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter      | 11                    | 185           | 8             | 56            |
| Finansielle derivater                           | 3, 11, 12             | 569           | 574           | 543           |
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer         | 3, 11                 | 6 638         | 6 021         | 6 122         |
| Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner | 11                    | 10 888        | 13 396        | 10 656        |
| Eiendeler klassifisert som holdt for salg       |                       | 0             | 1             | 0             |
| <b>Sum eiendeler</b>                            |                       | <b>31 834</b> | <b>36 515</b> | <b>32 879</b> |
| Aksjekapital                                    |                       | 706           | 706           | 706           |
| Overkurs  |                       | 415           | 416           | 415           |
| Annen egenkapital                               |                       | 1 317         | 1 262         | 1 332         |
| <b>Sum egenkapital</b>                          |                       | <b>2 438</b>  | <b>2 384</b>  | <b>2 453</b>  |
| Utsatt skatt                                    |                       | 111           | 42            | 64            |
| Ansvarlig lånekapital                           | 3, 10, 11             | 1 661         | 1 465         | 1 459         |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                  | 11                    | 79            | 995           | 13            |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer    | 3, 10, 11             | 13 019        | 14 546        | 13 060        |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter | 6, 11                 | 133           | 208           | 176           |
| Annen kortsiktig gjeld                          | 11                    | 24            | 20            | 16            |
| Betalbar skatt                                  |                       | 35            | 3             | 23            |
| Finansielle derivater                           | 3, 11, 12             | 439           | 488           | 442           |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                | 3, 13                 | 13 895        | 16 364        | 15 173        |
| <b>Sum gjeld</b>                                |                       | <b>29 396</b> | <b>34 131</b> | <b>30 426</b> |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                 |                       | <b>31 834</b> | <b>36 515</b> | <b>32 879</b> |

Trondheim, 5. august 2014

Styret i BN Bank ASA

Tore Medhus  
(Nestleder)

Rolf Eigil Bygdes

Finn Haugan  
(Leder)

Harald Gaupen

Helene Jebsen Anker

Tina Steinsvik Sundt

Jannike Lund  
(Ansattrepresentant)

Ella Skjørestad

Gunnar Hovland  
(Administrerende direktør)



## Endring i egenkapital

MORBANK

| MILLIONER KRONER                                | AKSJE-<br>KAPITAL | OVERKURS   | ANNEN<br>INNSKUTT<br>EGENKAPITAL | ANNEN<br>EGENKAPITAL <sup>1</sup> | SUM<br>EGENKAPITAL |
|---|-------------------|------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| Balanse 01.01.13                                | 668               | 266        | 282                              | 980                               | 2 196              |
| Periodens resultat                              | 0                 | 0          | 0                                | 188                               | 188                |
| Utbetaling av utbytte                           | 0                 | 0          | 0                                | -187                              | -187               |
| Kapitalforhøyelse                               | 38                | 149        | 0                                | 0                                 | 187                |
| <b>Balanse 30.06.2013</b>                       | <b>706</b>        | <b>415</b> | <b>282</b>                       | <b>981</b>                        | <b>2 384</b>       |
| Periodens resultat                              | 0                 | 0          | 0                                | 61                                | 61                 |
| Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt) | 0                 | 0          | 0                                | 8                                 | 8                  |
| <b>Balanse 31.12.13</b>                         | <b>706</b>        | <b>415</b> | <b>282</b>                       | <b>1 050</b>                      | <b>2 453</b>       |
| Periodens resultat                              | 0                 | 0          | 0                                | 225                               | 225                |
| Utbetaling av utbytte                           | 0                 | 0          | 0                                | -240                              | -240               |
| <b>Balanse 30.06.2014</b>                       | <b>706</b>        | <b>415</b> | <b>282</b>                       | <b>1 035</b>                      | <b>2 438</b>       |

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

## Kontantstrømpstilling

|  | MORBANK     |             |               |
|--|-------------|-------------|---------------|
| MILLIONER KRONER   | 30.06.14    | 30.06.13    | 31.12.13      |
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>                               |             |             |               |
| Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder                               | 357         | 371         | 599           |
| Rente-/provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder                                | -54         | -110        | -511          |
| Innbetaling av renter på andre plasseringer  | 87          | 56          | 200           |
| Utbetaling av renter på andre lån  | -249        | -266        | -550          |
| Inn-/utbetalinger (-) på utlån til kunder  | 1 894       | 817         | 669           |
| Inn-/utbetalinger på innskudd og gjeld fra kunder                                  | -1 333      | -718        | -1 557        |
| Inn-/utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner                            | -16         | 232         | -927          |
| Inn-/utbetalinger(-) ved utstedelse og tilbakekjøp av verdipapirer                 | -209        | 409         | -1 042        |
| Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer                                    | 3           | 8           | 8             |
| Andre inn-/utbetalinger  | 19          | -71         | -187          |
| Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester                               | -40         | -22         | -53           |
| Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader                           | -43         | -31         | -66           |
| Utbetalinger av skatter  | -23         | -34         | -31           |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                            | <b>393</b>  | <b>641</b>  | <b>-3 448</b> |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>                                 |             |             |               |
| Inn-/utbetalinger (-) på fordringer på kredittinstitusjoner                        | -270        | -139        | 3 536         |
| Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer                   | -491        | -409        | -510          |
| Inn-/utbetalinger (-) på langsiktige plasseringer i verdipapirer                   | 167         | 118         | 395           |
| Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.   | -3          | -2          | -5            |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                              | <b>-597</b> | <b>-432</b> | <b>3 416</b>  |
| <b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                                   |             |             |               |
| Innbetalinger av ansvarlig lånekapital   | 197         | -156        | -156          |
| Utbetaling av utbytte  | -240        | 0           | 0             |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                             | <b>-43</b>  | <b>-156</b> | <b>-156</b>   |
| <b>Netto kontantstrøm for perioden</b>   | <b>-247</b> | <b>53</b>   | <b>-188</b>   |
| Beholdning av kantar og fordringer på sentralbanker pr. 1.1. *                     | 248         | 436         | 436           |
| <b>Beholdning av kantar og fordringer på sentralbanker ved slutten av perioden</b> | <b>1</b>    | <b>489</b>  | <b>248</b>    |

\* 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   | 2. KV. 2014 | 2. KV. 2013 | 30.06.14   | 30.06.13   | 31.12.13   |
|--|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat <sup>3</sup>                      | -12         | 5           | -15        | 11         | 17         |
| Verdiendring valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat <sup>1</sup>                     | -55         | -52         | -34        | -51        | -4         |
| <b>Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi</b>                            | <b>-67</b>  | <b>-47</b>  | <b>-49</b> | <b>-40</b> | <b>13</b>  |
| Verdiendring innskudd utpekt til virkelig verdi over resultat <sup>3</sup>                             | 0           | 12          | 0          | 14         | 21         |
| Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat <sup>3</sup>                               | 3           | 1           | 5          | 3          | 9          |
| Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat <sup>3</sup>                                | 11          | 33          | -2         | 62         | 113        |
| Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi <sup>2</sup>               | 20          | 0           | 37         | 9          | 11         |
| <b>Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi</b>                             | <b>34</b>   | <b>46</b>   | <b>40</b>  | <b>88</b>  | <b>154</b> |
| Verdiendring rentederivater, sikring <sup>4</sup>  | 41          | -10         | 50         | -19        | -25        |
| Verdiendring innlån, sikret <sup>4</sup>   | -41         | 10          | -50        | 19         | 25         |
| <b>Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi</b>                            | <b>-33</b>  | <b>-1</b>   | <b>-9</b>  | <b>48</b>  | <b>167</b> |
| Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost <sup>5</sup> | 1           | -1          | -10        | -8         | -12        |
| Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost <sup>5</sup>              | 0           | 0           | 0          | -1         | -1         |
| Realisert gevinst/tap aksjer <sup>6</sup>  | -1          | 0           | -1         | 0          | 5          |
| Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost <sup>1</sup>                                  | 46          | 19          | 43         | -3         | -105       |
| <b>Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap</b>          | <b>13</b>   | <b>17</b>   | <b>23</b>  | <b>36</b>  | <b>54</b>  |

<sup>1</sup> Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost skyldes hovedsakelig agio-/disagioeffekter som oppstår ved at innlån og utlån i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs. Valutaterminkontrakter og kombinerte rente- og valutaderivater vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Nettoeffekten vedrørende valuta ble for konsern en inntektsføring på 2 millioner per utgangen av 2. kvartal 2014, mot 4 millioner i samme periode i 2013. Årseffekten for 2013 ble en inntektsføring på 4 millioner. Eksponeringen mot valutasingninger er lav.

<sup>2</sup> Verdiendring finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi utgjorde en inntektsføring på 37 millioner i 1. halvår 2014, mot en inntektsføring på 9 millioner i samme periode i 2013. Årseffekten ble en inntektsføring på 11 millioner i 2013.

<sup>3</sup> Nettoeffekten av rentederivater pliktig til virkelig verdi og verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi utgjorde en kostnadsføring på 5 millioner per utgangen av 2. kvartal 2014, mot 14 millioner i samme periode i 2013. Årseffekten i 2013 utgjorde en inntektsføring på 47 millioner kroner.

<sup>4</sup> BN Bank benytter verdissikring 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 verdissikring 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 30. juni 2014 positiv med 188 millioner, mot 144 millioner i samme periode i fjor. Per 31. desember 2013 var verdiene positiv med 130 millioner.

<sup>5</sup> Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost utgjorde en kostnadsføring på 10 millioner i 1. halvår 2014, mot 9 millioner i samme periode i 2013. Årseffekten i 2013 var en kostnadsføring på 13 millioner i 2013.

<sup>6</sup> Datterselskapet BN Boligkreditt AS ble avviklet i 4. kvartal 2013, og realisert gevinst ble 5 millioner i 2013. I 2. kvartal 2014 er det foretatt en nedskrivning på aksjer som banken eier på til sammen 0,5 mill

## 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 og obligasjoner er vurdert til noterte priser der slike er tilgjengelig og papirene er likvide. For andre papirer er verdsettelse foretatt ved bruk av prisanslag innhentet fra meglere. I sammenligningstall for 2013 er verdiene dels basert på en modell som innebærer neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av NIBOR-/Swap-kurven med tillegg av en aktuell kredittmargin. Kredittmarginen er igjen basert på anslag fra meglere.

#### Utlån

For utlån vurdert til virkelig verdi skjer verdsettelse gjennom bruk av en modell der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av NIBOR-/Swap-kurven med tillegg av en aktuell kredittmargin som reflekterer prisen på våre egne innlån, og et ytterligere påslag lik det opprinnelige marginpåslaget på lånet.

#### Innlån utpekt til virkelig verdi

Der innlån er vurdert til virkelig verdi, vil noterte innlån vurderes til markedspriser der slike er tilgjengelig og papirene er likvide. For andre papirer er verdsettelse foretatt ved bruk av prisanslag innhentet fra meglere eller ved bruk av en modell som innebærer neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av NIBOR-/Swap-kurven med tillegg av en aktuell kredittmargin. Kredittmarginen er basert på anslag fra meglere.

#### Sikret innlån

Innlån som inngår i verdisikring er vurdert ved bruk av en modell som innebærer neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av NIBOR-/Swap-kurven med tillegg av opprinnelig kredittmargin.

#### Innskudd

For innskudd vurdert til virkelig verdi skjer verdsettelse gjennom bruk av en modell der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av NIBOR-/Swap-kurven med tillegg av en aktuell kredittmargin.

#### Aksjer

Aksjene består hovedsakelig av bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt AS. Verdsettelsen av disse aksjene 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 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

## Morbanks eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. juni 2014

| MILLIONER KRONER                             | NIVÅ 1   | NIVÅ 2        | NIVÅ 3     | TOTALT        |
|--|----------|---------------|------------|---------------|
| Utlån  | 0        | 0             | 328        | 328           |
| Rentederivater <sup>1</sup>                  | 0        | 565           | 0          | 565           |
| Valutaderivater                              | 0        | 4             | 0          | 4             |
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer      | 0        | 4 206         | 460        | 4 666         |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>0</b> | <b>4 775</b>  | <b>788</b> | <b>5 563</b>  |
| Ansvarlig lånekapital                        | 0        | -176          | 0          | -176          |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0        | -1 072        | 0          | -1 072        |
| Rentederivater <sup>1</sup>                  | 0        | -402          | 0          | -402          |
| Valutaderivater                              | 0        | -37           | 0          | -37           |
| Innskudd fra og gjeld til kunder             | 0        | 163           | 0          | 163           |
| <b>Sum forpliktelser</b>                     | <b>0</b> | <b>-1 523</b> | <b>0</b>   | <b>-1 523</b> |

<sup>1</sup> Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 30. juni 2014 positiv med 188 millioner.

## Morbanks eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. juni 2013

| MILLIONER KRONER                             | NIVÅ 1   | NIVÅ 2        | NIVÅ 3     | TOTALT        |
|--|----------|---------------|------------|---------------|
| Utlån  | 0        | 0             | 443        | 443           |
| Rentederivater <sup>1</sup>                  | 0        | 557           | 0          | 557           |
| Valutaderivater                              | 0        | 16            | 0          | 16            |
| Aksjeindeksopsjoner og aksjeopsjoner         | 0        | 1             | 0          | 1             |
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer      | 0        | 3 847         | 537        | 4 384         |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>0</b> | <b>4 421</b>  | <b>980</b> | <b>5 401</b>  |
| Ansvarlig lånekapital                        | 0        | -179          | 0          | -179          |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0        | -3 033        | 0          | -3 033        |
| Rentederivater <sup>1</sup>                  | 0        | -426          | 0          | -426          |
| Valutaderivater                              | 0        | -62           | 0          | -62           |
| Innskudd fra og gjeld til kunder             | 0        | -1 037        | 0          | -1 037        |
| <b>Sum forpliktelser</b>                     | <b>0</b> | <b>-4 737</b> | <b>0</b>   | <b>-4 737</b> |

<sup>1</sup> Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 30. juni 2013 positiv med 144 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 <sup>1</sup>                  | 0          | 527           | 0          | 527           |
| Valutaderivater                              | 0          | 16            | 0          | 16            |
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer      | 748        | 3 242         | 382        | 4 372         |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>748</b> | <b>3 785</b>  | <b>798</b> | <b>5 331</b>  |
| Ansvarlig lånekapital                        | 0          | -172          | 0          | -172          |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0          | -1 577        | 0          | -1 577        |
| Rentederivater <sup>1</sup>                  | 0          | -427          | 0          | -427          |
| Valutaderivater                              | 0          | -15           | 0          | -15           |
| Innskudd fra og gjeld til kunder             | 0          | -382          | 0          | -382          |
| <b>Sum forpliktelser</b>                     | <b>0</b>   | <b>-2 573</b> | <b>0</b>   | <b>-2 573</b> |

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

## Morbanks finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 30. juni 2014

| MILLIONER KRONER  | UTLÅN      | KORTSIKTIGE<br>PLASSERINGER I<br>VERDIPAPIRER | TOTALT     |
|---|------------|---|------------|
| Inngående balanse   | 416        | 382   | 798        |
| Investeringer i perioden/nye avtaler  | 0          | 79  | 79         |
| Forfalt   | -88        | 0   | -88        |
| Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap      | 0          | -1  | -1         |
| <b>Utgående balanse</b>   | <b>328</b> | <b>460</b>                                    | <b>788</b> |
| Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen | 2          | 0   | 2          |

## Morbanks finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 30. juni 2013

| MILLIONER KRONER  | UTLÅN      | KORTSIKTIGE<br>PLASSERINGER I<br>VERDIPAPIRER | TOTALT     |
|---|------------|---|------------|
| Inngående balanse   | 521        | 420   | 941        |
| Investeringer i perioden/nye avtaler  | 1          | 117   | 118        |
| Salg i perioden (til bokført verdi)   | -83        | 0   | -83        |
| Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap      | 4          | 0   | 4          |
| <b>Utgående balanse</b>   | <b>443</b> | <b>537</b>                                    | <b>980</b> |
| Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen | 2          | 0   | 2          |

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

| MILLIONER KRONER  | UTLÅN      | KORTSIKTIGE<br>PLASSERINGER I<br>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          |
| <b>Utgående balanse</b>   | <b>416</b> | <b>382</b>                                    | <b>798</b> |
| 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

Konsernets 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 DRIFTSINNETEKTER

| MILLIONER KRONER   | 2. KV. 2014 | 2. KV. 2013 | 30.06.14  | 30.06.14  | 31.12.13  |
|--|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| Garantiprovisjon   | 1           | 1           | 4         | 2         | 4         |
| Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS <sup>1</sup> | 27          | 18          | 55        | 33        | 82        |
| Netto Andre provisjonsinntekter/kostnader                        | 2           | 0           | 4         | 0         | -5        |
| Andre driftsinntekter  | 12          | 7           | 12        | 7         | 8         |
| <b>Sum andre driftsinntekter</b>                                 | <b>42</b>   | <b>26</b>   | <b>75</b> | <b>42</b> | <b>89</b> |

<sup>1</sup> 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. INNETEKTER 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   | 2. KV. 2014 | 2. KV. 2013 | 30.06.14   | 30.06.14   | 31.12.13   |
|--|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger                    | 23          | 0           | 23         | 0          | 0          |
| Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger         | 1           | 0           | 3          | 0          | 12         |
| <b>Periodens nedskrivninger:</b>                                       |             |             |            |            |            |
| Endring i gruppenedskrivninger   | 0           | -6          | 1          | 0          | 0          |
| Endring i gruppenedskrivninger knyttet til garantiporteføljen          | -21         | 0           | -24        | -19        | -15        |
| <b>Sum endring i gruppenedskrivninger</b>                              | <b>-21</b>  | <b>-6</b>   | <b>-23</b> | <b>-19</b> | <b>-15</b> |
| Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år <sup>1</sup> | 17          | 4           | 20         | 18         | 27         |
| Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger               | 1           | 6           | 2          | 6          | 19         |
| Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år           | -10         | -3          | -12        | -3         | -17        |
| <b>Sum endring i individuelle nedskrivninger</b>                       | <b>8</b>    | <b>7</b>    | <b>10</b>  | <b>21</b>  | <b>29</b>  |
| Brutto tap på utlån  | 11          | 1           | 13         | 2          | 26         |
| Inngått på tidligere konstaterte tap                                   | 0           | 1           | 2          | 6          | 6          |
| <b>Tap på utlån</b>  | <b>11</b>   | <b>0</b>    | <b>11</b>  | <b>-4</b>  | <b>20</b>  |
| Inntektsførte renter på nedskrevne lån                                 | 0           | 2           | -1         | 3          | 1          |



| MILLIONER KRONER   | 2. KV. 2014 | 2. KV. 2013 | 30.06.14  | 30.06.14  | 31.12.13  |
|--|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden        | 25          | 29          | 27        | 30        | 30        |
| Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger                    | 0           | -1          | -1        | -2        | -2        |
| <b>Periodens nedskrivning:</b>   |             |             |           |           |           |
| Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år               | 8           | 0           | 8         | 0         | 0         |
| Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger               | 1           | 3           | 2         | 15        | 15        |
| Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år            | -10         | -3          | -12       | -16       | -16       |
| <b>Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden</b> | <b>24</b>   | <b>28</b>   | <b>24</b> | <b>27</b> | <b>27</b> |
| Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden               | 30          | 29          | 29        | 29        | 29        |
| Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån                               | 0           | 0           | 1         | 0         | 0         |
| <b>Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden</b>          | <b>30</b>   | <b>29</b>   | <b>30</b> | <b>29</b> | <b>29</b> |

| MILLIONER KRONER  | 2. KV. 2014 | 2. KV. 2013 | 30.06.14  | 30.06.14   | 31.12.13   |
|---|-------------|-------------|-----------|------------|------------|
| Avsetning tap finansiell garanti vedrørende garantiporteføljen ved starten av perioden                | 103         | 85          | 101       | 72         | 72         |
| Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger                                   | -39         | 0           | -39       | 0          | 0          |
| <b>Periodens nedskrivning:</b>  |             |             |           |            |            |
| Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år                              | 9           | 2           | 11        | 15         | 24         |
| Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger                              | 0           | 3           | 0         | 3          | 6          |
| Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år                           | 0           | 0           | 0         | 0          | -1         |
| <b>Avsetning tap finansiell garanti vedr. garantiporteføljen ved slutten av perioden <sup>1</sup></b> | <b>73</b>   | <b>90</b>   | <b>73</b> | <b>90</b>  | <b>101</b> |
| Gruppenedskrivninger knyttet til garantiporteføljen ved starten av perioden                           | 29          | 34          | 32        | 47         | 47         |
| Periodens gruppenedskrivninger til dekning av tap i garantiporteføljen                                | -21         | -6          | -24       | -19        | -15        |
| <b>Gruppenedskrivninger knyttet til garantiporteføljen ved slutten av perioden <sup>1</sup></b>       | <b>8</b>    | <b>28</b>   | <b>8</b>  | <b>28</b>  | <b>32</b>  |
| <b>Sum tapsavsetninger vedrørende garantiporteføljen <sup>1</sup></b>                                 | <b>81</b>   | <b>118</b>  | <b>81</b> | <b>118</b> | <b>133</b> |

<sup>1</sup> BN Bank har tidligere solgt sin portefølje i Ålesund til SpareBank 1 SMN. BN Bank garanterer for deler av kredittrisikoen for den gjenværende porteføljen (omtalt som garantiporteføljen). Hensyntatt allerede konstatert tap, er bankens maksimale tap knyttet til garantien 196 millioner kroner. Dette utgjør 0,7 prosent av konsernets samlede utlån ved utgangen av 2. kvartal 2014. Total avsetning for tap i garantiporteføljen utgjør 81 millioner kroner ved utgangen av juni 2014.

#### Lån misligholdt mer enn 3 måneder <sup>1,2</sup>

| MILLIONER KRONER            | 30.06.14  | 30.06.13   | 31.12.13   |
|-----------------------------|-----------|------------|------------|
| Brutto hovedstol            | 98        | 284        | 146        |
| Individuelle nedskrivninger | 10        | 27         | 7          |
| <b>Netto hovedstol</b>      | <b>88</b> | <b>257</b> | <b>139</b> |

#### Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning <sup>1</sup>

| MILLIONER KRONER            | 30.06.14   | 30.06.13   | 31.12.13   |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Brutto hovedstol            | 262        | 293        | 460        |
| Individuelle nedskrivninger | 87         | 91         | 99         |
| <b>Netto hovedstol</b>      | <b>175</b> | <b>202</b> | <b>361</b> |

Lån misligholdt mer enn 3 måneder fordelt på sektor og i % av utlån<sup>1,2</sup>

| MILLIONER KRONER | BRUTTO UTESTÅENDE |             | BRUTTO UTESTÅENDE |             | BRUTTO UTESTÅENDE |             |
|------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                  | 30.06.14          | %           | 30.06.13          | %           | 31.12.13          | %           |
| Bedriftsmarkedet | 41                | 1,18        | 229               | 4,05        | 81                | 1,39        |
| Personmarkedet   | 57                | 0,71        | 55                | 0,64        | 65                | 0,85        |
| <b>Totalt</b>    | <b>98</b>         | <b>0,85</b> | <b>284</b>        | <b>1,92</b> | <b>146</b>        | <b>0,93</b> |

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

<sup>2</sup> Misligholdte lån i % av utlån blir beregnet på grunnlag av brutto utlån i morbanken.

## NOTE 7. OVERSIKT BRUTTO FORVALTET UTLÅN

| MILLIONER KRONER                            | 30.06.14      | 30.06.13      | 31.12.13      |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Utlån BM og PM                              | 11 517        | 14 244        | 13 489        |
| Selgerkreditt                               | 0             | -22           | 0             |
| <b>Brutto utlån</b>                         | <b>11 517</b> | <b>14 222</b> | <b>13 489</b> |
| Utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt | 8 813         | 6 632         | 8 323         |
| <b>Sum utlån forvaltet portefølje</b>       | <b>20 330</b> | <b>20 854</b> | <b>21 812</b> |

## NOTE 8. OVERFØRING AV UTLÅN TIL SPAREBANK1 NÆRINGSKREDITT

SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive som kredittforetak. Obligasjonene til SpareBank 1 Næringskreditt har en 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 30. juni 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 juni 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 30. juni 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 2. 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 30. juni 2014 har BNkreditt en kapitaldekning på 21,29 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 0 millioner kroner per 30. juni 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 30. juni 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 juni 2014 er bokført verdi av overførte utlån 8,8 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 2. 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 30. juni 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        |
| <b>Netto gjeld (pålydende) 31.03.2014</b> | <b>928</b>   | <b>11 989</b> | <b>12 917</b> |
| Nyemisjoner                               | 300          | 0             | 300           |
| Utvidelse av eksisterende                 | 250          | 150           | 400           |
| Oppkjøp og forfall av eksisterende        | -628         | -209          | -837          |
| <b>Netto gjeld (pålydende) 30.06.2014</b> | <b>850</b>   | <b>11 930</b> | <b>12 780</b> |

**Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon**

Konsernet har emittert fondsobligasjoner pålydende 400 millioner kroner per 30. juni 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          |
| Oppkjøp og forfall av eksisterende        | -202               | 0                     | -202         |
| <b>Netto gjeld (pålydende) 31.03.2014</b> | <b>848</b>         | <b>800</b>            | <b>1 648</b> |
| Oppkjøp og forfall av eksisterende        | -1                 | 0                     | -1           |
| <b>Netto gjeld (pålydende) 30.06.2014</b> | <b>847</b>         | <b>800</b>            | <b>1 647</b> |

**Innregnede verdier**

| MILLIONER KRONER   | 30.06.14      | 30.06.13      | 31.12.13      |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Sertifikater vurdert til virkelig verdi                                    | 860           | 2 809         | 1 367         |
| <b>Sum innregnet verdi av sertifikater</b>                                 | <b>860</b>    | <b>2 809</b>  | <b>1 367</b>  |
| Obligasjoner vurdert til amortisert kost                                   | 8 239         | 8 295         | 8 208         |
| Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)                    | 3 708         | 3 219         | 3 275         |
| Obligasjoner utpekt til virkelig verdi                                     | 212           | 223           | 210           |
| <b>Sum innregnet verdi av obligasjoner</b>                                 | <b>12 159</b> | <b>11 737</b> | <b>11 693</b> |
| <b>Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b> | <b>13 019</b> | <b>14 546</b> | <b>13 060</b> |
| Fondsobligasjoner vurdert til amortisert kost                              | 682           | 483           | 483           |
| Fondsobligasjoner vurdert til virkelig verdi                               | 176           | 179           | 172           |
| <b>Sum innregnet verdi av fondsobligasjoner</b>                            | <b>858</b>    | <b>662</b>    | <b>655</b>    |
| Ansvarlig lån vurdert til amortisert kost                                  | 803           | 803           | 804           |
| <b>Sum innregnet verdi av ansvarlig lån</b>                                | <b>803</b>    | <b>803</b>    | <b>804</b>    |
| <b>Sum innregnet verdi av ansvarlig lån og fondobligasjoner</b>            | <b>1 661</b>  | <b>1 465</b>  | <b>1 459</b>  |

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

| MILLIONER KRONER                                  | 30.06.14       |                 | 30.06.13       |                 | 31.12.13       |                 |
|---|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|   | VIRKELIG VERDI | INNREGNET VERDI | VIRKELIG VERDI | INNREGNET VERDI | VIRKELIG VERDI | INNREGNET VERDI |
| Ansvarlig utlån                                   | 453            | 451             | 453            | 451             | 453            | 452             |
| Utlån   | 11 484         | 11 484          | 14 165         | 14 165          | 13 430         | 13 430          |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter | 191            | 191             | 8              | 8               | 56             | 56              |
| Rentederivater                                    | 565            | 565             | 557            | 557             | 527            | 527             |
| Valutaderivater                                   | 4              | 4               | 16             | 16              | 16             | 16              |
| Aksjeindeksopsjoner og aksjeopsjoner              | 0              | 0               | 1              | 1               | 0              | 0               |
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer           | 6 640          | 6 638           | 6 025          | 6 021           | 6 124          | 6 122           |
| Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner   | 10 888         | 10 888          | 13 396         | 13 396          | 10 656         | 10 656          |
| Eiendeler klassifisert som holdt for salg         | 0              | 0               | 1              | 1               | 0              | 0               |
| Ansvarlig lånekapital                             | -1 692         | -1 661          | -1 489         | -1 465          | -1 471         | -1 459          |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                    | -79            | -79             | -995           | -995            | -13            | -13             |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer      | -13 196        | -13 019         | -14 593        | -14 546         | -13 196        | -13 060         |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter   | -81            | -81             | -208           | -208            | -133           | -133            |
| Annen kortsiktig gjeld                            | -23            | -23             | -20            | -20             | -10            | -10             |
| Rentederivater                                    | -402           | -402            | -426           | -426            | -427           | -427            |
| Valutaderivater                                   | -37            | -37             | -62            | -62             | -15            | -15             |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                  | -13 895        | -13 895         | -16 364        | -16 364         | -15 173        | -15 173         |
| <b>Sum</b>  | <b>819</b>     | <b>1 023</b>    | <b>465</b>     | <b>530</b>      | <b>824</b>     | <b>969</b>      |

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 30. juni 2014

| MILLIONER KRONER                             | NIVÅ 1     | NIVÅ 2        | NIVÅ 3   | TOTALT        |
|--|------------|---------------|----------|---------------|
| Ansvarlig utlån                              | 0          | 453           | 0        | 453           |
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer      | 299        | 1 671         | 0        | 1 970         |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>299</b> | <b>2 124</b>  | <b>0</b> | <b>2 423</b>  |
| Ansvarlig lånekapital                        | 0          | -1 517        | 0        | -1 517        |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0          | -8 416        | 0        | -8 416        |
| <b>Sum forpliktelser</b>                     | <b>0</b>   | <b>-9 933</b> | <b>0</b> | <b>-9 933</b> |

## Morbankens eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 30. juni 2013

| MILLIONER KRONER                             | NIVÅ 1     | NIVÅ 2        | NIVÅ 3   | TOTALT        |
|--|------------|---------------|----------|---------------|
| Ansvarlig utlån                              | 0          | 453           | 0        | 453           |
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer      | 745        | 896           | 0        | 1 641         |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>745</b> | <b>1 349</b>  | <b>0</b> | <b>2 094</b>  |
| Ansvarlig lånekapital                        | 0          | -1 308        | 0        | -1 308        |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0          | -8 341        | 0        | -8 341        |
| <b>Sum forpliktelser</b>                     | <b>0</b>   | <b>-9 649</b> | <b>0</b> | <b>-9 649</b> |

## 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         |
| <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>497</b> | <b>1 705</b>  | <b>0</b> | <b>2 202</b>  |
| Ansvarlig lånekapital                        | 0          | -1 298        | 0        | -1 298        |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0          | -8 344        | 0        | -8 344        |
| <b>Sum forpliktelser</b>                     | <b>0</b>   | <b>-9 642</b> | <b>0</b> | <b>-9 642</b> |

## 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 |                     |  |                                      | 30.06.14 |
|-----------------------|---------------------|--|--------------------------------------|----------|
| MOTPART               | BELØP I<br>BALANSEN | BELØPET SOM ER<br>GJENSTAND FOR<br>NETTOOPPGJØR <sup>1</sup> | BELØP ETTER<br>MULIG<br>NETTOOPPGJØR |          |
| Motpart 1             | 120                 | 30   | 90                                   |          |
| Motpart 2             | 283                 | 283  | 0                                    |          |
| Motpart 3             | 53                  | 18   | 35                                   |          |
| Motpart 4             | 54                  | 20   | 34                                   |          |
| Motpart 5             | 48                  | 29   | 19                                   |          |
| Motpart 6             | 11                  | 5  | 6                                    |          |
| <b>Sum</b>            | <b>569</b>          | <b>385</b>   | <b>184</b>                           |          |

| Finansielle forpliktelser |                     |  |                                      | 30.06.14 |
|---------------------------|---------------------|--|--------------------------------------|----------|
| MOTPART                   | BELØP I<br>BALANSEN | BELØPET SOM ER<br>GJENSTAND FOR<br>NETTOOPPGJØR <sup>1</sup> | BELØP ETTER<br>MULIG<br>NETTOOPPGJØR |          |
| Motpart 1                 | 30                  | 30   | 0                                    |          |
| Motpart 2                 | 337                 | 283  | 54                                   |          |
| Motpart 3                 | 18                  | 18   | 0                                    |          |
| Motpart 4                 | 20                  | 20   | 0                                    |          |
| Motpart 5                 | 29                  | 29   | 0                                    |          |
| Motpart 6                 | 5                   | 5  | 0                                    |          |
| <b>Sum</b>                | <b>439</b>          | <b>385</b>   | <b>54</b>                            |          |

| Finansielle eiendeler |                     |  |                                      | 30.06.13 |
|-----------------------|---------------------|--|--------------------------------------|----------|
| MOTPART               | BELØP I<br>BALANSEN | BELØPET SOM ER<br>GJENSTAND FOR<br>NETTOOPPGJØR <sup>1</sup> | BELØP ETTER<br>MULIG<br>NETTOOPPGJØR |          |
| Motpart 1             | 116                 | 45   | 71                                   |          |
| Motpart 2             | 285                 | 285  | 0                                    |          |
| Motpart 3             | 52                  | 16   | 36                                   |          |
| Motpart 4             | 60                  | 14   | 46                                   |          |
| Motpart 5             | 49                  | 46   | 3                                    |          |
| Motpart 6             | 12                  | 8  | 4                                    |          |
| <b>Sum</b>            | <b>574</b>          | <b>414</b>   | <b>160</b>                           |          |

## Finansielle forpliktelser 30.06.13

| MOTPART    | BELØP I<br>BALANSEN | BELØPET SOM ER<br>GJENSTAND FOR<br>NETTOOPPGJØR <sup>1</sup> | BELØP ETTER<br>MULIG<br>NETTOOPPGJØR |
|------------|---------------------|--|--------------------------------------|
| Motpart 1  | 45                  | 45   | 0                                    |
| Motpart 2  | 359                 | 285  | 74                                   |
| Motpart 3  | 16                  | 16   | 0                                    |
| Motpart 4  | 14                  | 14   | 0                                    |
| Motpart 5  | 46                  | 46   | 0                                    |
| Motpart 6  | 8                   | 8  | 0                                    |
| <b>Sum</b> | <b>488</b>          | <b>414</b>   | <b>74</b>                            |

## Finansielle eiendeler 31.12.13

| MOTPART    | BELØP I<br>BALANSEN | BELØPET SOM ER<br>GJENSTAND FOR<br>NETTOOPPGJØR <sup>1</sup> | BELØP ETTER<br>MULIG<br>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                                    |
| <b>Sum</b> | <b>543</b>          | <b>209</b>   | <b>334</b>                           |

## Finansielle forpliktelser 31.12.13

| MOTPART    | BELØP I<br>BALANSEN | BELØPET SOM ER<br>GJENSTAND FOR<br>NETTOOPPGJØR <sup>1</sup> | BELØP ETTER<br>MULIG<br>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                                    |
| <b>Sum</b> | <b>442</b>          | <b>209</b>   | <b>233</b>                           |

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



## NOTE 13. KAPITALDEKNING

## Prosess for vurdering av kapitalbehov

BN Bank fikk i 2. kvartal 2014 godkjenning til å benytte interne målemetoder (Internal Rating Based Approach - Advanced) for måling av kredittrisiko for foretaksengasjement. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringsystemer. Godkjenning for personmarkedet er under behandling, men har blitt satt på vent på grunn av nye krav til boliglånsmoeller som ble presentert av Finanstilsynet den 01.07.2014.

| MILLIONER KRONER  | 30.06.14      | 30.06.13      | 31.12.13      |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Aksjekapital  | 706           | 706           | 706           |
| Overkursfond  | 415           | 415           | 415           |
| Avsatt utbytte  | 0             | 0             | 240           |
| Fond for urealiserte gevinster                              | 295           | 174           | 295           |
| Annen egenkapital   | 797           | 901           | 797           |
| <b>Sum egenkapital</b>                                      | <b>2 213</b>  | <b>2 196</b>  | <b>2 453</b>  |
| <b>Kjernekapital</b>  |               |               |               |
| Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler      | -8            | -8            | -7            |
| Fradrag for avsatt utbytte                                  | 0             | 0             | -240          |
| 50% fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner   | -171          | -173          | -205          |
| 50 % fradrag i forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger | -9            | 0             | 0             |
| Delårsresultat som inngår i kjernekapital (50%)             | 113           | 94            | 0             |
| <b>Sum ren kjernekapital</b>                                | <b>2 138</b>  | <b>2 109</b>  | <b>2 001</b>  |
| Fondsobligasjoner, hybridkapital 1                          | 397           | 372           | 353           |
| <b>Sum kjernekapital</b>                                    | <b>2 535</b>  | <b>2 481</b>  | <b>2 354</b>  |
| <b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>                 |               |               |               |
| Fondsobligasjon, hybridkapital utover 15% og 35%            | 0             | 279           | 298           |
| Evigvarende ansvarlig kapital                               | 0             | 0             | 0             |
| Tidsbegrenset ansvarlig kapital                             | 798           | 798           | 798           |
| 50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner  | -171          | -173          | -205          |
| 50 % fradrag i forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger | -9            | 0             | 0             |
| <b>Sum tilleggskapital</b>                                  | <b>618</b>    | <b>904</b>    | <b>891</b>    |
| <b>Netto ansvarlig kapital</b>                              | <b>3 153</b>  | <b>3 385</b>  | <b>3 245</b>  |
| <b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II 2</b>            |               |               |               |
| Engasjement med spesialiserte foretak                       | 235           | 0             | 0             |
| Engasjement med øvrige foretak                              | 60            | 0             | 0             |
| Engasjement med massemarked SMB                             | 0             | 0             | 0             |
| Engasjement med massemarked pant i fast eiendom             | 0             | 0             | 0             |
| Engasjement med øvrig massemarked                           | 0             | 0             | 0             |
| Egenkapitalposisjoner                                       | 81            | 0             | 0             |
| <b>Sum kredittrisiko IRB</b>                                | <b>376</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| Operasjonell risiko   | 37            | 33            | 33            |
| Engasjementer beregnet etter standardmetoden                | 1 093         | 1 391         | 1 280         |
| Fradrag i kapitalkravet                                     | -27           | -32           | -37           |
| Overgangsordning  | 0             | 0             |               |
| <b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>                       | <b>1 479</b>  | <b>1 392</b>  | <b>1 276</b>  |
| <b>Beregningsgrunnlag</b>                                   | <b>18 483</b> | <b>17 404</b> | <b>15 954</b> |
| Kapitaldekning  |               |               |               |
| Ren kjernekapitaldekning                                    | 11,57 %       | 12,12 %       | 12,54 %       |
| Kjernekapitaldekning  | 13,72 %       | 14,26 %       | 14,75 %       |
| Kapitaldekning  | 17,06 %       | 19,45 %       | 20,34 %       |

<sup>1</sup> For nærmere detaljer, se note 10.

<sup>1</sup> Fra og med 2. kvartal 2014 har BN Bank fått godkjenning til bruk av interne målemetoder for kredittrisiko knyttet til foretaksengasjement. Historiske minimumskrav til ansvarlig kapital er rapportert etter standardmetoden.

## 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 2014.

## 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   | 2. KV. 2014 | 1. KV. 2014 | 4. KV. 2013 | 3. KV. 2013 | 2. KV. 2013 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter                                       | 289         | 274         | 295         | 304         | 308         |
| Rentekostnader og lignende kostnader                                       | 216         | 220         | 239         | 257         | 267         |
| <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>                          | <b>73</b>   | <b>54</b>   | <b>56</b>   | <b>47</b>   | <b>41</b>   |
| Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap | 13          | 10          | 14          | 4           | 17          |
| Andre driftsinntekter  | 42          | 33          | 25          | 22          | 26          |
| <b>Sum andre driftsinntekter</b>   | <b>55</b>   | <b>43</b>   | <b>39</b>   | <b>26</b>   | <b>43</b>   |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader                                 | 29          | 31          | 27          | 25          | 23          |
| Avskrivninger og nedskrivninger  | 2           | 2           | 3           | 3           | 3           |
| Andre driftskostnader  | 4           | 5           | 4           | 5           | 5           |
| <b>Sum andre driftskostnader</b>   | <b>35</b>   | <b>38</b>   | <b>34</b>   | <b>33</b>   | <b>31</b>   |
| <b>Driftsresultat før tap på utlån</b>                                     | <b>93</b>   | <b>59</b>   | <b>61</b>   | <b>40</b>   | <b>53</b>   |
| Tap på utlån   | 11          | 0           | 40          | -16         | 0           |
| Driftsresultat etter tap på utlån  | 82          | 59          | 21          | 56          | 53          |
| Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper                             | 167         | 0           | 0           | 0           | 118         |
| <b>Resultat før skatt</b>  | <b>249</b>  | <b>59</b>   | <b>21</b>   | <b>56</b>   | <b>171</b>  |
| Beregnet skattekostnad   | 66          | 16          | 0           | 16          | 15          |
| <b>Resultat etter skatt</b>  | <b>183</b>  | <b>43</b>   | <b>21</b>   | <b>40</b>   | <b>156</b>  |



**KPMG AS**  
Fjordgata 68  
N-7010 Trondheim

Telephone +47 04063  
Fax +47 73 80 21 20  
Internet www.kpmg.no  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til styret i BN Bank ASA

### Uttalelse om forenklet revisorkontroll av delårsrapportering

Vi har utført forenklet revisorkontroll av medfølgende sammendratt oppstilling av finansiell stilling for BN Bank ASA som består av konsernregnskap og selskapsregnskap pr 30. juni 2014, tilhørende sammendratt oppstilling av totalresultatet for seksmånedersperioden avsluttet denne dato, og tilhørende noter (delårsrapporten).

#### *Styrets og daglig leders ansvar for delårsrapporten*

Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsrapporten i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU

#### *Omfanget av den forenklete revisorkontrollen*

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med den internasjonale standarden, ISRE 2410 "Forenklet revisorkontroll av delårsregnskaper utført av foretakets valgte revisor"

En forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll av delårsregnskap har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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.

Etter vår oppfatning har vi i vår forenklete revisorkontroll innhentet tilstrekkelig og hensiktsmessig bevis som grunnlag for vår konklusjon.

#### *Konklusjon*

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å mene at delårsrapporten i det alt vesentlige ikke er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Trondheim, 5. august 2014

KPMG AS

Sverre Einersen

Statsautorisert revisor

#### Offices in:

|          |              |              |
|----------|--------------|--------------|
| Oslø     | Haugesund    | Sandnessjøen |
| Alta     | Knarvik      | Stavanger    |
| Arendal  | Kristiansand | Stord        |
| Bergen   | Larvik       | Straume      |
| Bodø     | Mo i Rana    | Tromsø       |
| Everum   | Molde        | Trondheim    |
| Finnsnes | Narvik       | Tønsberg     |
| Grimstad | Røros        | Ålesund      |
| Hamar    | Sandefjord   |              |

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

## Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6

Vi bekrefter at selskapets og konsernets delårsregnskap for perioden 1. januar til 30 juni 2014 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS34 Delårsrapportering, og at opplysningene i delårsberetningen gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Delårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på delårsregnskapet, samt en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Trondheim, 5. august 2014  
Styret i BN Bank ASA

Tore Medhus  
(Nestleder)

Rolf Eigil Bygdes

Finn Haugan  
(Leder)

Harald Gaupen

Helene Jebsen Anker

Tina Steinsvik Sundt

Jannike Lund  
(Ansatterepresentant)

Ella Skjørestad

Gunnar Hovland  
(Administrerende direktør)



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