

BN Bank ASA  
RAPPORT 1. KVARTAL | 2015



## Innhold

Nøkkeltall.....	3
Styrets beretning.....	4
KONSERN	
Resultatregnskap.....	8
Balanse.....	9
Endring i egenkapital.....	10
Kontantstrømpoppstilling .....	11
Noter.....	12
Note 1. Regnskapsprinsipper.....	13
Note 2. Informasjon om driftssegmenter.....	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.....	20
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån.....	22
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt.....	22
Note 9. Overføring av utlån til SpareBank 1 Boligkreditt.....	23
Note 10. Innlån.....	24
Note 11. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi .....	26
Note 12. Motregningsrett finansielle derivater.....	27
Note 13. Kapitaldekning.....	29
Note 14. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen.....	30
Note 15. 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.....	41
Note 5. Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper .....	41
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier.....	42
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån.....	43
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt.....	44
Note 9. Overføring av utlån til SpareBank 1 Boligkreditt.....	44
Note 10. Innlån.....	45
Note 11. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi .....	47
Note 12. Motregningsrett finansielle derivater.....	49
Note 13. Kapitaldekning.....	51
Note 14. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen.....	52
Note 15. Resultater 5 siste kvartal.....	52
Uttalelse fra revisor.....	53

## Nøkkeltall

MILLIONER KRONER	REFERANSE	KONSERN		
		31.03.15	31.03.14	ÅRET 2014
<b>Resultatsammendrag</b>				
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		82	107	432
Sum andre driftsinntekter		55	57	215
<b>Sum inntekter</b>		<b>137</b>	<b>164</b>	<b>647</b>
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>58</b>	<b>58</b>	<b>224</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>		<b>79</b>	<b>106</b>	<b>423</b>
Tap på utlån		7	5	37
<b>Resultat før skatt</b>		<b>72</b>	<b>101</b>	<b>386</b>
Beregnet skattekostnad		17	27	102
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>55</b>	<b>74</b>	<b>284</b>
Resultat fra virksomhet under avhendelse		0	0	-3
<b>Resultat inkl avsluttet virksomhet</b>		<b>55</b>	<b>74</b>	<b>281</b>
<b>Lønnsomhet</b>				
Egenkapitalrentabilitet	1	6,0 %	8,2 %	7,8 %
Rentenetto	2	0,91 %	1,13 %	1,18 %
Kostnadsprosent	3	42,3 %	35,4 %	34,6 %
Kostnadsprosent inkl egenkapitalpåslag og avkastning på egenkapital i SpareBank 1 Næringskreditt		35,2 %	30,4 %	28,2 %
<b>Balansetall</b>				
Brutto utlån		27 818	28 383	27 407
Innskudd fra kunder		14 744	14 120	14 446
Innskuddsdekning	4	53,0 %	49,7 %	52,7 %
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-2,0 %	-14,0 %	-6,5 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder		4,4 %	-17,1 %	-4,8 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5	35 955	37 958	36 644
Forvaltningskapital		36 122	36 758	35 787
<b>Balansetall inkl. SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt</b>				
Brutto utlån		49 308	49 913	49 466
Innskudd fra kunder		14 744	14 120	14 446
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-1,2 %	1,6 %	-1,1 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder		4,4 %	-17,1 %	-4,8 %
Innskuddsdekning forvaltet		29,9 %	28,3 %	29,3 %
<b>Tap og mislighold konsern</b>				
Tapsprosent utlån	6	0,10 %	0,07 %	0,13 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		1,23 %	1,30 %	1,49 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	7	0,87 %	2,30 %	0,89 %
<b>Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt</b>				
Tapsprosent utlån	6	0,06 %	0,04 %	0,09 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,70 %	0,74 %	0,82 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	7	0,49 %	1,31 %	0,49 %
<b>Soliditet</b>				
Kapitaldekning		18,60 %	15,7 %	19,7 %
Kjernekapitaldekning		15,45 %	13,6 %	16,4 %
Ren kjernekapital		13,93 %	11,3 %	14,9 %
Kjernekapital		3 505	3 808	3 527
Ansvarlig kapital		4 220	4 375	4 224
<b>Kontor og bemanning</b>				
Antall kontor		2	2	2
Antall årsverk		113	113	112
<b>Aksjer</b>				
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		3,90	5,54	19,91

## 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 inneværende år
- 6) Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år
- 7) Tallene er inkludert garantiporteføljen

## Styrets beretning

### Oppsummering 1. kvartal 2015

Tall i parentes gjelder 4. kvartal 2014.

- Netto renteinntekter ble 82 millioner kroner (100 millioner kroner)
- Andre driftsinntekter ble 55 millioner kroner (33 millioner kroner)
- Resultat etter skatt ble 55 millioner kroner (44 millioner kroner)
- Resultat etter skatt av kjernevirksomheten ble 62 millioner kroner (45 millioner kroner)
- Andre driftskostnader utgjorde 58 millioner kroner (54 millioner kroner)
- Kostnadene utgjorde 42 prosent av sum inntekter (41 prosent)
- Avkastning på egenkapitalen etter skatt ble 6,0 prosent (4,9 prosent)
- Tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 7 millioner kroner (14 millioner kroner)

### Oppsummering per 31. mars 2015

Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor.

- Netto renteinntekter ble 82 millioner kroner (107 millioner kroner)
- Andre driftsinntekter ble 55 millioner kroner (57 millioner kroner)
- Resultat etter skatt ble 55 millioner kroner (74 millioner kroner)
- Resultat etter skatt av kjernevirksomheten ble 62 millioner kroner (72 millioner kroner)
- Andre driftskostnader utgjorde 58 millioner kroner (58 millioner kroner)
- Kostnadene utgjorde 42 prosent av sum inntekter (35 prosent)
- Avkastning på egenkapitalen etter skatt ble 6,0 prosent (8,2 prosent)
- Avkastning på egenkapitalen etter skatt i kjernevirksomheten ble 6,8 prosent (8,1 prosent)
- Forvaltet portefølje falt med 605 millioner kroner siste 12 måneder (vekst på 804 millioner kroner)
- Utlånsmargin målt mot 3 måneders nibor falt med 27 basispunkter siste 12 måneder til 2,16 prosent (2,43 prosent)
- Innskuddsmargin målt mot 3 måneders nibor økte med 19 basispunkter siste 12 måneder til -0,82 prosent (-1,01 prosent)
- Tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 7 millioner kroner (5 millioner kroner)
- Kapitaldekning 18,6 prosent (15,7 prosent)
- Kjernekapitaldekning 15,5 prosent (13,6 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 13,9 prosent (11,3 prosent)

### Resultat for 1. kvartal 2015

Tall i parentes gjelder 4. kvartal 2014.

I 1. kvartal 2015 ble resultatet etter skatt 55 millioner kroner (44 millioner kroner). Det ga en annualisert egenkapitalavkastning på 6,0 prosent (4,9 prosent). De viktigste faktorene som forklarer økningen er lavere tap, høyere innskuddsmarginer, høyere provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt og utbytte fra SpareBank 1 Boligkreditt. Lavere utlånsmarginer trekker resultatet ned.

Sum inntekter var 137 millioner kroner i 1. kvartal 2015 (133 millioner kroner).

MILL. KR	1. KV. 2015	4. KV. 2014	ENDRING
<b>Sum inntekter</b>	<b>137</b>	<b>133</b>	<b>4</b>
Margin- og volumeffekter innskudd og utlån			-13
Forsinkelsesrenter og rentenettogebyrer			-5
Utbytte fra SpareBank 1 Boligkreditt			11
Verdiendringer			5
Øvrige endringer			6

Netto renteinntekter ble i 1. kvartal 82 millioner kroner (100 millioner). Margin- og volumfall på utlån trekker ned, mens økte innskuddsmarginer trekker opp.

Andre driftsinntekter eksklusive verdiendringer ble i 1. kvartal 58 millioner kroner (41 millioner kroner). Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 39 millioner kroner (39 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.

Driftskostnadene ble 58 millioner kroner i 1. kvartal 2015 (54 millioner kroner). Et fortsatt lavt nivå på driftskostnadene er et resultat av fokus på effektiv drift og kostnader. Andre driftskostnader utgjorde 42 prosent av sum inntekter i 1. kvartal 2015 (41 prosent). Justert for inntjening i SpareBank 1 Næringskreditt utgjorde kostnadene 35 prosent av inntektene. BN Bank har en målsetting om å være en av landets mest kostnadseffektive banker.

I 1. kvartal 2015 ble det gjort en kostnadsføring på 7 millioner kroner på tap på utlån (14 millioner kroner). Individuelle og gruppevise tap på utlån fordeler seg som følger:

MILL. KR	INDIVIDUELLE	GRUPPE	SUM
Bedriftsmarked	-1	-2	-3
Personmarked	-1	1	0
Garantiporteføljen	9	1	10
<b>Sum</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>7</b>

### Per 31. mars 2015

Tall i parentes gjelder per 31. mars 2014.

Per 1. kvartal 2015 oppnådde BN Bank-konsernet et resultat etter skatt på 55 millioner kroner (74 millioner kroner). Dette gir en annualisert egenkapitalavkastning etter skatt på 6,0 prosent (8,2 prosent). De viktigste årsakene til endringen er lavere rentenetto og verdiendringer på finansielle instrumenter.

Kjernevirksomheten, resultatet av person- og bedriftsmarkedsaktivitetene, viser en nedgang i resultat etter skatt på 10 millioner kroner, fra 72 millioner kroner per 1. kvartal 2014 til 62 millioner kroner i samme periode 2015.

### Inntekter

Sum inntekter ble 137 millioner kroner (164 millioner kroner). Bankens utlånsmargin i forvaltet portefølje målt mot 3 måneders nibor i 1. kvartal 2015 ble 2,16 prosent (2,43 prosent).

Innskuddsmargin for banken målt mot 3 måneders nibor ble i 1. kvartal 2015 minus 0,82 prosent (minus 1,01 prosent).

Andre driftsinntekter utgjorde 55 millioner kroner i 1. kvartal 2015 (57 millioner kroner). Reduserte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og lavere verdiendringer trekker ned, mens utbytte fra SpareBank 1 Boligkreditt trekker opp.

For lån som er overført til Sparebank1 Næringskreditt AS mottar banken en provisjon som beregnes som utlånsrenten på lånene fratrukket kostnader i Sparebank1 Næringskreditt AS. Fra og med 2014 inkluderer disse kostnadene også et påslag for den kapital eierne har skutt inn i Sparebank1 Næringskreditt for de utlån BN Bank har overført. I 1. kvartal 2015 utgjorde dette egenkapitalpåslaget 20 millioner kroner før skatt (28 millioner kroner).

### Kostnader

Driftskostnadene utgjorde 58 millioner kroner (58 millioner kroner). Kostnader i 1. kvartal 2015 utgjorde 42 prosent av sum inntekter (35 prosent). Justert for inntjening i SpareBank 1 Næringskreditt er kostnadsprosenten 35 prosent (30 prosent).

### Tap og mislighold

Netto tap på utlån og garantier utgjorde 7 millioner kroner (5 millioner kroner).

Mislighold over 90 dager utgjorde 1,23 prosent av brutto utlån i konsernet per 31. mars 2015 (1,30 prosent). Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 355 millioner kroner (769 millioner kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2015, tilsvarende 1,28 prosent (2,71 prosent) av brutto utlån i konsernet og garantiporteføljen. Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap i 1. kvartal 2015 fordeler seg slik:

MILL. KR	INDIVIDUELLE	GRUPPE	SUM
Bedriftsmarked	-1	-2	-3
Personmarked	-1	1	0
Garantiporteføljen	9	1	10
<b>Sum</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>7</b>

Tapsavsetningene innen kjernevirksomheten er 219 millioner kroner ved utgangen av 1. kvartal 2015 (217 millioner kroner). Av dette utgjør individuelle nedskrivninger 166 millioner kroner (151 millioner kroner) og gruppenedskrivninger 53 millioner kroner (66 millioner kroner). Samlede tapsavsetninger per utgangen av 1. kvartal 2015 fordeler seg som følger:

	TAPSAVSETNING (MILL. KR)	% AV BRUTTO UTLÅN KONSERN
Bedriftsmarked	202	1,07
Personmarked	17	0,20

BN Bank har tidligere inngått avtale med SpareBank 1 SMN om overtagelse av bankens portefølje i Ålesund. BN Bank garanterer nå for 135 millioner av kredittrisikoen for den gjenværende porteføljen (omtalt som garantiporteføljen) på 227 millioner kroner. Total avsetning for tap i garantiporteføljen utgjør 73 millioner kroner ved utgangen av 1. kvartal 2015.

### Balanseutvikling og kapitalforhold

Brutto forvaltet utlån<sup>1</sup> er redusert med 0,6 milliarder kroner tilsvarende 1,2 prosent siste 12 måneder. Brutto forvaltet utlån utgjorde 49,3 milliarder kroner per utgangen av 1. kvartal 2015 (49,9 milliarder kroner).

MRD. KR	31.03.15	31.03.14
Brutto utlån	49,3	49,9
Endring siste 12 mnd	-0,6	0,8

<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	31.03.15	31.03.14
Personmarkedet	17,9	16,5
Bedriftsmarkedet	31,4	33,4

Bedriftsmarkedet har redusert utlån med 2,0 milliarder kroner, tilsvarende -6 prosent siste 12 måneder. Utlånsvolumet i privatmarkedet har økt med 1,4 milliarder kroner, tilsvarende 8,5 prosent i samme periode.

Innskudd er økt med 0,6 milliarder kroner, tilsvarende 4,4 prosent. Samlede innskudd var 14,7 milliarder kroner per utgangen av 1. kvartal (14,1 milliarder kroner). Innskuddsdekningen var 53 prosent ved utgangen av 1. kvartal, en økning på 3 prosentpoeng siste 12 måneder.

Så langt i 2015 har banken samlet utstedt sertifikater og obligasjoner for 5,1 milliarder kroner (1,7 milliarder kroner) i det norske obligasjonsmarkedet. Banken har en konservativ likviditetsstrategi. Målet er at banken skal klare seg uten tilgang til ny ekstern finansiering i 12 måneder. Ved utgangen av 1. kvartal 2015 tilfredsstilte banken målsettingen. Bankens likviditetsportefølje utgjorde 7,4 milliarder kroner (7,1 milliarder kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2015.

Per utgangen av 1. kvartal 2015 er det overført utlån tilsvarende 12,6 milliarder kroner (12,8 milliarder kroner) til SpareBank 1 Næringskreditt og 8,9 milliarder kroner (8,7 milliarder kroner) til SpareBank 1 Boligkreditt. Samlet har banken overført 40 prosent (38 prosent) av næringslånene og 50 prosent (53 prosent) av boliglånene til ovennevnte selskaper. I løpet av siste 12 måneder har banken netto overført -0,2 milliarder kroner (2,8 milliarder kroner) og 0,2 milliarder kroner (2,6 milliarder kroner) til henholdsvis SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt.

Bankens forvaltningskapital var 36,1 milliarder kroner per 31. mars 2015 (36,8 milliarder kroner). Inkludert lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er forvaltningskapitalen 57,6 milliarder kroner (58,3 milliarder kroner).

Bankens kapitaldekning, kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning er som følger:

TALL I PROSENT	31.03.15	31.03.14
Kapitaldekning	18,6	15,7
Kjernekapitaldekning	15,5	13,6
Ren kjernekapitaldekning	13,9	11,3

Styret har vedtatt en kapitalplan med en målsetting om en ren kjernekapital for BN Bank ASA per utgangen av 2017 til 1 prosent over det til enhver tid gjeldende regulatorisk minimumskrav med tillegg av regulatoriske buffere, dog minimum 13 prosent. 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 etter styrets vurdering 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, kredittforetaket Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) og eiendomsselskapet Collection Eiendom AS.

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

## Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt)

BNkreditt yter lavrisiko pantelån til næringseiendom. Selskapet hadde per 31. mars 2015 en brutto utlånsportefølje på 15,2 milliarder kroner, mot 15,4 milliarder kroner per 31. mars 2014. Per 31. mars 2015 er det overført en utlånsportefølje på 12,6 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt.

Resultat etter skatt ble 25 millioner kroner i 1. kvartal 2015 mot et resultat etter skatt på 32 millioner kroner i samme periode i 2014. Hovedårsaken til endringen er lavere rentenetto.

Tap på utlån var 7 millioner kroner per utgangen av 1. kvartal 2015, mot 5 millioner kroner i samme periode 2014. Gruppenedskrivningene er økt med 7 millioner i 1. kvartal 2015 og utgjør 30 millioner kroner. BNkreditt har utestående obligasjonsgjeld på 2,9 milliarder kroner per utgangen av 1. kvartal 2015 mot 3,4 milliarder kroner per utgangen av 1. kvartal 2014.

BN Bank har garantert for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning og etterstående finansiering fra banken på minimum 20 prosent. Kapitaldekningen var 26,6 prosent og kjernekapitaldekningen var 22,8 prosent per utgangen av 1. kvartal 2015. Beløpet BN Bank står tilbake for utgjør 0 millioner kroner per 1. kvartal 2015.

## 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 per utgangen av 1. kvartal 2015 (0 millioner kroner).

### Utsiktene framover

Trenden i marginbildet fortsatte i første kvartal. Utlånsmarginene har fortsatt å falle, og konkurransen om boliglånskundene er tiltagende. Samtidig har innskuddsmarginene fortsatt å øke. Også innenfor finansiering av næringseiendom er det fortsatt press på marginene. Marginal pris på nye innlån er lavere enn gjennomsnittlig løpende innlånskostnad og vil på sikt slå positivt inn i bankens regnskap etter hvert som banken refinansierer sine innlån.

Bankens driftskostnader øker noe fra 4. kvartal, men den underliggende kostnadsutviklingen er i tråd med styrets planer om økte markedsinvesteringer for å vokse i personmarkedsporteføljen. Ambisjonen om å være Norges mest kostnadseffektive bank ligger fast, men er krevende over tid gitt nullvekstambisjonen styret vedtok for BM-porteføljen høsten 2012.

Den økonomiske veksten i Norge ventes å avta i 2015, hovedsaklig som følge av fall i oljeprisen og i oljeinvesteringene. Finans- og pengepolitikken har begrenset konjunkturedgangen, og det er utsikter til at Norges Bank setter ned styringsrenten ytterligere frem mot sommeren. Boligprisene var i snitt opp med 1,7 % i første kvartal og selv om sysselsettingen har falt noe preges personmarkedet fortsatt av lav arbeidsledighet. Misligholdet i boliglånsporteføljen er fortsatt på et lavt nivå. Etterspørselsoverskudd drevet av gunstig tilgang til finansiering, attraktivitet i forhold til andre investeringer og utlendingenes interesse, har ført til prisoppgang også innen næringseiendom.

Bankens likviditets- og soliditetssituasjon er god og styret mener at banken er godt rustet til å møte ulike markedsscenarioer. Styret har vedtatt et mål for ren kjernekapital for BN Bank ASA per utgangen av 2017 til 1 prosent over det til enhver tid gjeldende regulatorisk minimumskrav med tillegg av regulatoriske buffere, dog minimum 13 prosent. Per utgangen av 1. kvartal er ren kjernekapitaldekning i konsernet høyere enn målsatt.

Trondheim, 5. mai 2015  
Styret i BN Bank ASA

Tore Medhus  
(Nestleder)

Rolf Eigil Bygdnes

Finn Haugan  
(Leder)

Per Halvorsen

Helene Jebsen Anker

Tina Steinsvik Sund

Jannike Lund  
(Ansatterepresentant)

Ella Skjørestad

Gunnar Hovland  
(Administrerende direktør)

## Resultatregnskap

KONSERN

MILLIONER KRONER	NOTE	1. KV. 2015	1. KV. 2014	ÅRET 2014
Renteinntekter og lignende inntekter		291	357	1 408
Rentekostnader og lignende kostnader		209	250	976
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>82</b>	<b>107</b>	<b>432</b>
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	3,4	-3	8	14
Andre driftsinntekter	5	58	49	201
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>55</b>	<b>57</b>	<b>215</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		49	50	193
Ordinære av- og nedskrivninger		2	2	8
Andre driftskostnader		9	6	24
Andre gevinster og tap		-2	0	-1
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>58</b>	<b>58</b>	<b>224</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>		<b>79</b>	<b>106</b>	<b>423</b>
Tap på utlån	6	7	5	37
<b>Resultat før skatt</b>		<b>72</b>	<b>101</b>	<b>386</b>
Skattekostnad		17	27	102
Resultat etter skatt videreført virksomhet		55	74	284
Resultat fra virksomhet under avhendelse		0	0	-3
<b>Resultat inkl avsluttet virksomhet</b>		<b>55</b>	<b>74</b>	<b>281</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	-1
Skatt		0	0	0
<b>Andre inntekter og kostnader (etter skatt)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>55</b>	<b>74</b>	<b>280</b>



## Balanse

MILLIONER KRONER	NOTE	KONSERN		
		31.03.15	31.03.14	31.12.14
Utsatt skattefordel		9	0	9
Immaterielle eiendeler		9	8	11
Ansvarlig utlån	11	0	1	0
Varige driftsmidler		10	13	10
Overtatte eiendommer		6	7	0
Utlån	4, 6, 7, 8, 9, 11, 13	27 569	28 166	27 154
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	11	103	106	16
Finansielle derivater	4, 11, 12	683	607	767
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	4, 11	7 412	7 080	6 305
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	11	292	770	1 486
Eiendeler klassifisert som holdt for salg		29	0	29
<b>Sum eiendeler</b>		<b>36 122</b>	<b>36 758</b>	<b>35 787</b>
Aksjekapital		706	706	706
Overkurs		415	415	415
Annen egenkapital		2 575	2 554	2 520
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 696</b>	<b>3 675</b>	<b>3 641</b>
Utsatt skatt		0	19	0
Ansvarlig lånekapital	4, 10, 11	1 570	1 659	1 205
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	521	20	2
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4, 10, 11	14 820	16 524	15 649
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	6, 11	136	214	112
Annen kortsiktig gjeld	11	35	40	10
Betalbar skatt		94	19	130
Finansielle derivater	4, 11, 12	506	468	596
Innskudd fra og gjeld til kunder	4, 11	14 744	14 120	14 442
<b>Sum gjeld</b>		<b>32 426</b>	<b>33 083</b>	<b>32 146</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>36 122</b>	<b>36 758</b>	<b>35 787</b>

Trondheim, 5. mai 2015

Styret i BN Bank ASA

Tore Medhus  
(Nestleder)

Rolf Eigil Bygdnes

Finn Haugan  
(Leder)

Per Halvorsen

Helene Jebsen Anker

Tina Steinsvik Sund

Jannike Lund  
(Ansatterepresentant)

Ella Skjørestad

Gunnar Hovland  
(Administrerende direktør)

## Endring i egenkapital

MILLIONER KRONER	KONSERN			
	AKSJE- KAPITAL	OVERKURS	ANNEN EGENKAPITAL	SUM EGENKAPITAL
Balanse 01.01.14	706	415	2 480	3 601
Periodens resultat	0	0	74	74
<b>Balanse 31.03.2014</b>	<b>706</b>	<b>415</b>	<b>2 554</b>	<b>3 675</b>
Periodens resultat	0	0	207	207
Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt)	0	0	-1	-1
Utbetaling av utbytte	0	0	-240	-240
<b>Balanse 31.12.2014</b>	<b>706</b>	<b>415</b>	<b>2 520</b>	<b>3 641</b>
Periodens resultat	0	0	55	55
<b>Balanse 31.03.2015</b>	<b>706</b>	<b>415</b>	<b>2 575</b>	<b>3 696</b>

## Kontantstrømpstilling

KONSERN

MILLIONER KRONER	1. KV 2015	1. KV 2014	ÅRET 2014
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	301	433	1 445
Rente-/provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder	-21	-31	-382
Innbetaling av renter på andre plasseringer	80	68	172
Utbetaling av renter på andre lån	-144	-176	-652
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	-450	846	1 834
Inn- /utbetalinger på innskudd og gjeld fra kunder	242	-1 064	-614
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	517	-45	-117
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	-865	-18	-926
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	3	3	14
Andre inn-/utbetalinger	-17	-3	-48
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-13	-27	-130
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-30	-32	-95
Utbetalinger av skatter	-36	-19	-37
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-433</b>	<b>-65</b>	<b>464</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Inn-/utbetalinger (-) på fordringer på kredittinstitusjoner	1	2	46
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	-1123	-944	-114
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	3	3	11
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-7	-9	-16
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 126</b>	<b>-948</b>	<b>-73</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>			
Inn-/utbetalinger (-) av ansvarlig lånekapital	365	198	-250
Utbetaling av utbytte	0	0	-240
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>365</b>	<b>198</b>	<b>-490</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-1 194</b>	<b>-815</b>	<b>-99</b>
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.	1 486	1 585	1 585
<b>Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner ved slutten av perioden</b>	<b>292</b>	<b>770</b>	<b>1 486</b>

## Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper.....	13
Note 2. Informasjon om driftssegmenter.....	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.....	20
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån.....	22
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt.....	22
Note 9. Overføring av utlån til SpareBank 1 Boligkreditt.....	23
Note 10. Innlån.....	24
Note 11. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi.....	26
Note 12. Motregningsrett finansielle derivater.....	27
Note 13. Kapitaldekning.....	29
Note 14. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen.....	30
Note 15. 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 2014.

### IFRIC 21 Avgifter

Avgiften til Bankenes Sikringsfond ilegges normalt på bakgrunn av gjennomsnittlig garanterte innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for tidligere kvartaler. Det er ikke regulert hvorvidt en uttreden fra ordningen vil medføre tilbakebetaling av for mye innbetalt avgift. Praksis har vært en pro-rata belastning ved innmelding. Praksis og hensynet til likebehandling tilsier pro-rata også ved utmelding. Finansdepartementet vil beslutte dette ved enkeltvedtak. Dette har betydning for når avgiften skal innregnes i regnskapet. BN Bank har i første kvartal videreført tidligere praksis ved at avgiften periodiseres månedlig.

BN Bank implementerte IFRIC 21 1. januar 2015.

## NOTE 2. INFORMASJON OM DRIFTSSEGMENTER

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

MILLIONER KRONER	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE SMN	SUM 31.03.15
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>47</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>82</b>
Verdiendring fin instr vurdert til virkelig verdi	-3	-2	0	-5
Andre driftsinntekter	23	36	1	60
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>20</b>	<b>34</b>	<b>1</b>	<b>55</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-20	-29		-49
Ordinære av- og nedskrivninger	-1	-1	0	-2
Andre driftskostnader	-4	-5	0	-9
Andre gevinster og tap	0	2	0	2
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-25</b>	<b>-33</b>	<b>0</b>	<b>-58</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>	<b>42</b>	<b>36</b>	<b>1</b>	<b>79</b>
<b>Tap på utlån</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>-10</b>	<b>-7</b>
<b>Driftsresultat etter tap på utlån</b>	<b>45</b>	<b>36</b>	<b>-9</b>	<b>72</b>
<b>Beregnet skattekostnad</b>	<b>-12</b>	<b>-7</b>	<b>2</b>	<b>-17</b>
<b>Resultat etter skatt videreført virksomhet</b>	<b>33</b>	<b>29</b>	<b>-7</b>	<b>55</b>
Resultat fra virksomhet under avhendelse	0	0	0	0
<b>Resultat inkl avsluttet virksomhet</b>	<b>33</b>	<b>29</b>	<b>-7</b>	<b>55</b>

MILLIONER KRONER	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE SMN	SUM 31.03.15
Utlån (brutto) inkl utlån i OMF-selskap	31 392	17 916	0	49 308
Innskudd fra og gjeld til kunder	947	13 797	0	14 744

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

MILLIONER KRONER	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE SMN	SUM 31.03.14
Utlån (brutto) inkl utlån i OMF-selskap	33 447	16 466	0	49 913
Innskudd fra og gjeld til kunder	898	13 222	0	14 120

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

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

MILLIONER KRONER	1. KV 2015	1. KV 2014	ÅRET 2014
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat	2	-3	-64
Verdiendring valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat <sup>1</sup>	41	20	-27
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi</b>	<b>43</b>	<b>17</b>	<b>-91</b>
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat	7	3	12
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat	-4	1	6
Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi	-9	17	77
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi</b>	<b>-6</b>	<b>21</b>	<b>95</b>
Verdiendring rentederivater, sikring <sup>2</sup>	-17	7	179
Verdiendring innlån, sikret <sup>2</sup>	18	-7	-179
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>4</b>
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost <sup>3</sup>	0	-11	-20
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost <sup>3</sup>	-1	0	0
Realisert gevinst/tap aksjer <sup>4</sup>	0	0	-1
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost <sup>1</sup>	-40	-19	31
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap</b>	<b>-3</b>	<b>8</b>	<b>14</b>

<sup>1</sup> Agio/disagio på innlån og utlån vurdert til amortisert kost skyldes hovedsakelig agio-/disagioeffekter som oppstår ved at innlån og utlån i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs. Valutaterminkontrakter og kombinerte rente- og valutaderivater vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Nettoeffekten vedrørende valuta ble for konsern en inntektsføring på 1 millioner i 1. kvartal 2015 og 1. kvartal 2014. Årseffekten for 2014 ble en inntektsføring på 4 millioner. Eksponeringen mot valutavvingninger er lav.

<sup>2</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 renterisiko som sikres og sikringsforretningene som inngås dokumenteres. Ved verdisikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi, og sikringsobjektet blir regnskapsført til virkelig verdi for den sikrede risikoen. Endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført. Kredittetrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 1. kvartal 2015 positiv med 266 millioner, mot 155 millioner på samme tidspunkt i 2014. Per 31. desember 2014 var verdiene positiv med 317 millioner.

<sup>3</sup> Realiserte kursgevinster/-tap på obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost utgjorde en kostnadsføring på 1 millioner per utgangen av 1. kvartal 2015, mot en kostnadsføring på 11 millioner i 1. kvartal 2014. Årseffekten i 2014 var en kostnadsføring på 20 millioner.

<sup>4</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 utstedt av andre

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.

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 31. mars 2015

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	658	658
Rentederivater <sup>1</sup>	0	665	0	665
Valutaderivater	0	18	0	18
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	706	5 153	459	6 318
<b>Sum eiendeler</b>	<b>706</b>	<b>5 836</b>	<b>1 117</b>	<b>7 659</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 362	0	-1 362
Rentederivater <sup>1</sup>	0	-503	0	-503
Valutaderivater	0	-3	0	-3
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	-463	0	-463
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>-2 331</b>	<b>0</b>	<b>-2 331</b>

<sup>1</sup> Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. mars 2015 positiv med 266 millioner.

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

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

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

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

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	625	625
Rentederivater <sup>1</sup>	0	750	0	750
Valutaderivater	0	17	0	17
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	4 697	456	5 153
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>5 464</b>	<b>1 081</b>	<b>6 545</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 357	0	-1 357
Rentederivater <sup>1</sup>	0	-553	0	-553
Valutaderivater	0	-44	0	-44
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	-323	0	-323
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>-2 276</b>	<b>0</b>	<b>-2 276</b>

<sup>1</sup>Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. desember 2014 positiv med 317 millioner.

## Konsernets finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. mars 2015

MILLIONER KRONER	UTLÅN	KORTSIKTIGE PLASSERINGER I VERDIPAPIRER	TOTALT
Inngående balanse	625	456	1 081
Investeringer i perioden/nye avtaler	69	3	72
Forfalt	-32	0	-32
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-4	0	-4
<b>Utgående balanse</b>	<b>658</b>	<b>459</b>	<b>1 117</b>
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	-4	0	-4

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

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

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

MILLIONER KRONER	UTLÅN	KORTSIKTIGE PLASSERINGER I VERDIPAPIRER	TOTALT
Inngående balanse	895	382	1 277
Investeringer i perioden/nye avtaler	0	75	75
Forfalt	-276	0	-276
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	6	-1	5
<b>Utgående balanse</b>	<b>625</b>	<b>456</b>	<b>1 081</b>
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	10	0	10

## Sensitivetsanalyse 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 DRIFTSINNTEKTER

MILLIONER KRONER	1. KV 2015	1. KV 2014	ÅRET 2014
Garantiprovisjon	1	2	6
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt AS <sup>1,2</sup>	17	17	69
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS <sup>1</sup>	22	29	103
Netto andre provisjonsinntekter/kostnader	7	1	11
Mottatt utbytte fra Sparebank 1 Boligkreditt <sup>3</sup>	11	0	12
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>58</b>	<b>49</b>	<b>201</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.

<sup>3</sup> Mottatt utbytte fra Sparebank 1 Boligkreditt AS utgjør 11 millioner i 1. kvartal 2015. I 2014 ble tilsvarende utbytte vedtatt og inntektsført i 2. kvartal.

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

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

MILLIONER KRONER	1. KV 2015	1. KV 2014	ÅRET 2014
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	2	0	31
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	2	5
<b>Periodens nedskrivninger:</b>			
Endring i gruppenedskrivninger	-1	4	-8
Endring i gruppenedskrivninger knyttet til garantiporteføljen	1	-3	-24
<b>Sum endring i gruppenedskrivninger</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>-32</b>
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år <sup>1</sup>	9	9	91
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	1	3
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-3	-5	-51
<b>Sum endring i individuelle nedskrivninger</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>43</b>
Brutto tap på utlån	8	8	47
Inngått på tidligere konstaterte tap	2	3	10
<b>Tap på utlån</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>37</b>
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	-2	-5	12

MILLIONER KRONER	1. KV 2015	1. KV 2014	ÅRET 2014
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	169	154	154
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	-1	-3
<b>Periodens nedskrivning:</b>			
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	2	66
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	1	3
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-3	-5	-51
<b>Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden</b>	<b>166</b>	<b>151</b>	<b>169</b>
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	54	62	62
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	-1	4	-8
<b>Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden</b>	<b>53</b>	<b>66</b>	<b>54</b>

MILLIONER KRONER	1. KV 2015	1. KV 2014	ÅRET 2014
Avsetning tap finansiell garanti vedrørende garantiporteføljen ved starten av perioden <sup>1</sup>	54	101	101
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	0	-61
<b>Periodens nedskrivning:</b>			
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	9	2	14
<b>Avsetning tap finansiell garanti vedr. garantiporteføljen ved slutten av perioden <sup>1</sup></b>	<b>63</b>	<b>103</b>	<b>54</b>
Gruppenedskrivninger knyttet til garantiporteføljen ved starten av perioden	9	32	32
Periodens gruppenedskrivninger til dekning av tap i garantiporteføljen	1	-3	-23
<b>Gruppenedskrivninger knyttet til garantiporteføljen ved slutten av perioden <sup>1</sup></b>	<b>10</b>	<b>29</b>	<b>9</b>
<b>Sum tapsavsetninger vedrørende garantiporteføljen</b>	<b>73</b>	<b>132</b>	<b>63</b>

<sup>1</sup> BN Bank har tidligere inngått avtale med SpareBank 1 SMN om overtagelse av bankens portefølje i Ålesund. BN Bank garanterer nå for 135 millioner av kredittrisikoen for den gjenværende porteføljen (omtalt som garantiporteføljen). Total avsetning for tap i garantiporteføljen utgjør 73 millioner kroner ved utgangen av Q1. BN Bank garanterer for tap i denne porteføljen i en periode på 3-5 år fra den opprinnelige avtaleinngåelsen, men avtalens virketid er forlenget til 30.6.2015. Avsetningen er klassifisert under påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter.

### Lån misligholdt mer enn 3 måneder

MILLIONER KRONER	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Brutto hovedstol	343	369	407
Individuelle nedskrivninger	140	74	143
<b>Netto hovedstol</b>	<b>203</b>	<b>295</b>	<b>264</b>

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

MILLIONER KRONER	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Brutto hovedstol	241	654	244
Individuelle nedskrivninger	89	180	80
<b>Netto hovedstol</b>	<b>152</b>	<b>474</b>	<b>164</b>

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

MILLIONER KRONER	BRUTTO UTESTÅENDE 31.03.15		BRUTTO UTESTÅENDE 31.03.14		BRUTTO UTESTÅENDE 31.12.14	
		%		%		%
Bedriftsmarkedet	310	1,65	304	1,47	341	1,82
Personmarkedet	33	0,37	65	0,84	66	0,77
Garantiporteføljen	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>Totalt</b>	<b>343</b>	<b>1,23</b>	<b>369</b>	<b>1,30</b>	<b>407</b>	<b>1,49</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	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Utlån BM og PM konsern	27 818	28 383	27 407
<b>Brutto utlån</b>	<b>27 818</b>	<b>28 383</b>	<b>27 407</b>
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	12 606	12 809	13 250
Utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt	8 884	8 721	8 809
<b>Sum utlån forvaltet portefølje</b>	<b>49 308</b>	<b>49 913</b>	<b>49 466</b>

## NOTE 8. OVERFØRING AV UTLÅN TIL SPAREBANK 1 NÆRINGSKREDITT

SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive som kredittforetak. Obligasjonene til SpareBank 1 Næringskreditt har en Aa1 rating fra Moody's. Foretaket er eid av sparebanker som inngår i SpareBank1-alliansen og er samlokalisert med SpareBank1 Boligkreditt AS i Stavanger. BN Bank har ingen eierandeler i SpareBank 1 Næringskreditt per 31. mars 2015. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av næringsseidom til konkurransedyktige priser. SpareBank1 Næringskreditt erverver utlån med pant i næringsseidom og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan BN Bank overføre utlån til foretaket, og som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån fra BNkreditt. Lån overført til Sparebank 1 Næringskreditt AS er sikret med pant i næringsseidom innenfor 60 prosent av takst. Overførte lån er juridisk eid av Sparebank 1 Næringskreditt AS og BNkreditt har, utover forvaltningsrett og rett til å overta helt eller delvis nedskrevne lån, ingen rett til bruk av lånene. Ved utgangen av mars 2015 er bokført verdi av overførte utlån 12,6 milliarder kroner. BNkreditt forestår forvaltningen av overførte utlån og BNkreditt mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskreditt AS sin ansvarlige kapital. Per 31.mars 2015 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.

Mottatt vederlag for lån overført fra BNkreditt til SpareBank 1 Næringskreditt AS tilsvarer nominell verdi på overførte utlån og vurderes tilnærmet sammenfallende med lånenes virkelige verdi ved utgangen av 1. kvartal 2015 og 2014.

## Garanti stilt fra BN Bank til BNkreditt

For å ivareta eksisterende obligasjonseiers interesser i BNkreditt har BN Bank i forbindelse med overføringen av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt inntatt for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning på minst 20 prosent til enhver tid. I den grad kapitaldekningen er lavere enn 20 prosent skal morbanken stå tilbake for sitt tilgodehavende i BNkreditt og/eller stille garanti. Per 31. mars 2015 har BNkreditt en kapitaldekning på 22,75 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 0 millioner kroner per 31. mars 2015.

## NOTE 9. OVERFØRING AV UTLÅN TIL SPAREBANK 1 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 5,49% pr 31. mars 2015. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av boliglån til konkurransedyktige priser. Obligasjonene til SpareBank 1 Boligkreditt har en rating på Aaa og AAA fra henholdsvis Moody's og Fitch. SpareBank 1 Boligkreditt erverver utlån med pant i boliger og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan BN Bank overføre utlån til foretaket, og som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån til foretaket. Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS er sikret med pant i bolig innenfor 75 prosent av takst. Overførte utlån er juridisk eid av SpareBank 1 Boligkreditt AS og BN Bank har, utover forvaltningsrett og rett til å overta helt eller delvis nedskrevne lån, ingen rett til bruk av lånene. Ved utgangen av mars 2015 er bokført verdi av overførte utlån 8,9 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.

Mottatt vederlag for lån overført fra BN Bank til SpareBank 1 Boligkreditt AS tilsvarer nominell verdi på overførte utlån og vurderes tilnærmet sammenfallende med lånenes virkelige verdi per utgangen av 1. kvartal 2015 og 2014.

**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 ikke emittert obligasjoner og sertifikater i 1. kvartal 2015, verken som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2015	550	14 690	15 240
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-781	-781
<b>Netto gjeld (pålydende) 31.03.2015</b>	<b>550</b>	<b>13 909</b>	<b>14 459</b>

**Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon**

Konsernet har emittert fondsobligasjoner pålydende 500 millioner kroner i 1. kvartal 2015, enten som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

MILLIONER KRONER	FONDS- OBLIGASJONER	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2015	400	800	1 200
Nyemisjoner	0	500	500
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-134	-134
<b>Netto gjeld (pålydende) 31.03.2015</b>	<b>400</b>	<b>1 166</b>	<b>1 566</b>



## Innregnede verdier

MILLIONER KRONER	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Sertifikater utpekt til virkelig verdi	558	1 096	556
<b>Sum innregnet verdi av sertifikater</b>	<b>558</b>	<b>1 096</b>	<b>556</b>
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	9 107	9 820	9 541
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	4 351	4 582	4 751
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	804	1 026	801
<b>Sum innregnet verdi av obligasjoner</b>	<b>14 262</b>	<b>15 428</b>	<b>15 093</b>
<b>Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>14 820</b>	<b>16 524</b>	<b>15 649</b>

MILLIONER KRONER	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Fondsobligasjoner vurdert til amortisert kost	401	682	401
Fondsobligasjoner utpekt til virkelig verdi	0	174	0
<b>Sum innregnet verdi av fondsobligasjoner</b>	<b>401</b>	<b>856</b>	<b>401</b>
Ansvarlig lån vurdert til amortisert kost	1 169	803	804
<b>Sum innregnet verdi av ansvarlig lån</b>	<b>1 169</b>	<b>803</b>	<b>804</b>
<b>Sum innregnet verdi av ansvarlig lån og fondobligasjoner</b>	<b>1 570</b>	<b>1 659</b>	<b>1 205</b>

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

MILLIONER KRONER	31.03.15		31.03.14		31.12.14	
	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI
Ansvarlig utlån	0	0	1	1	0	0
Utlån	27 569	27 569	28 166	28 166	27 154	27 154
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	35	35	106	106	16	16
Rentederivater	665	665	580	580	750	750
Valutaderivater	17	17	27	27	17	17
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	7 412	7 412	7 081	7 080	6 305	6 305
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	292	292	770	770	1 486	1 486
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	29	29	0	0	29	29
Ansvarlig lånekapital	-1 588	-1 570	-1 739	-1 659	-1 256	-1 205
Gjeld til kredittinstitusjoner	-521	-521	-20	-20	-2	-2
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-14 976	-14 820	-16 732	-16 524	-15 823	-15 649
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-73	-73	-132	-132	-63	-63
Annen kortsiktig gjeld	-35	-35	-11	-11	-10	-10
Rentederivater	-503	-503	-463	-463	-552	-552
Valutaderivater	-3	-3	-5	-5	-44	-44
Innskudd fra og gjeld til kunder	-14 744	-14 744	-14 120	-14 120	-14 442	-14 442
<b>Sum</b>	<b>3 579</b>	<b>3 753</b>	<b>3 509</b>	<b>3 796</b>	<b>3 567</b>	<b>3 792</b>

Ved beregning av virkelig verdi på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost benyttes anslag på markedskurser innhentet fra meglere. Statskasseveksler 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.

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

Virkelig verdi beregninger på finansielle instrumenter vurdert 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 kredittrisiko 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 31. mars 2015

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	1 091	0	1 091
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>1 091</b>	<b>0</b>	<b>1 091</b>
Ansvarlig lånekapital	0	-1 588	0	-1 588
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-9 263	0	-9 263
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>-10 850</b>	<b>0</b>	<b>-10 850</b>

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

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

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

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	1 150	0	1 150
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>1 150</b>	<b>0</b>	<b>1 150</b>
Ansvarlig lånekapital	0	-1 256	0	-1 256
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-9 715	0	-9 715
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>-10 970</b>	<b>0</b>	<b>-10 970</b>

## NOTE 12. MOTREGNINGSRETT FINANSIELLE DERIVATER

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

Finansielle eiendeler				31.03.15
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR <sup>1</sup>	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	269	31	238	
Motpart 2	192	192	0	
Motpart 3	97	36	61	
Motpart 4	73	73	0	
Motpart 5	42	38	4	
Motpart 6	10	6	4	
<b>Sum</b>	<b>683</b>	<b>376</b>	<b>307</b>	

Finansielle forpliktelser				31.03.15
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR <sup>1</sup>	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	32	32	0	
Motpart 2	317	191	126	
Motpart 3	35	35	0	
Motpart 4	77	73	4	
Motpart 5	39	39	0	
Motpart 6	6	6	0	
<b>Sum</b>	<b>506</b>	<b>376</b>	<b>130</b>	

Finansielle eiendeler				31.03.14
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR <sup>1</sup>	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	278	38	240	
Motpart 2	146	146	0	
Motpart 3	76	11	65	
Motpart 4	60	36	24	
Motpart 5	37	37	0	
Motpart 6	10	10	0	
<b>Sum</b>	<b>607</b>	<b>278</b>	<b>329</b>	

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

Finansielle eiendeler				31.12.14
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR <sup>1</sup>	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	309	40	269	
Motpart 2	186	186	0	
Motpart 3	141	32	109	
Motpart 4	67	67	0	
Motpart 5	56	40	16	
Motpart 6	8	5	3	
<b>Sum</b>	<b>767</b>	<b>370</b>	<b>397</b>	

FINANSIELLE FORPLIKTELSER				31.12.14
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR <sup>1</sup>	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	40	40	0	
Motpart 2	389	186	203	
Motpart 3	32	32	0	
Motpart 4	90	67	23	
Motpart 5	40	40	0	
Motpart 6	5	5	0	
<b>Sum</b>	<b>596</b>	<b>370</b>	<b>226</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

Det ble innført nye kapitaldekningsregler i Norge fra 1.juli 2014 (Basel III - EUs nye direktiv for kapitaldekning).

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	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Aksjekapital	706	706	706
Overkursfond	415	415	415
Avsatt utbytte	264	240	264
Fond for urealiserte gevinster	364	295	364
Annen egenkapital	1892	1945	1 892
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 641</b>	<b>3 601</b>	<b>3 641</b>
<b>Kjernekapital</b>			
Utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler	-9	-8	-11
Fradrag for avsatt utbytte	-264	-240	-264
Direkte investeringer i selskaper i finansiell sektor	-71	-231	-36
Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-127	0	-123
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	37	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-10	0	-8
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>3 160</b>	<b>3 159</b>	<b>3 199</b>
Fondsobligasjoner, hybridkapital <sup>1</sup>	399	649	399
Direkte investeringer i selskaper i finansiell sektor	-54	0	-71
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>3 505</b>	<b>3 808</b>	<b>3 527</b>
<b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>			
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	799	798	798
Direkte investeringer i selskaper i finansiell sektor	-84	-231	-101
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>715</b>	<b>567</b>	<b>697</b>
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>4 220</b>	<b>4 375</b>	<b>4 224</b>
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel III <sup>2</sup></b>			
Engasjement med spesialiserte foretak	753	0	772
Engasjement med øvrige foretak	150	0	119
Egenkapitalposisjoner	50	0	50
<b>Sum kredittisiko IRB</b>	<b>953</b>	<b>0</b>	<b>941</b>
Operasjonell risiko	91	83	83
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	755	2 196	674
Fradrag i kapitalkravet	0	-45	0
Kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	15	0	18
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>1 814</b>	<b>2 234</b>	<b>1 716</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>22 683</b>	<b>27 930</b>	<b>21 460</b>
<b>Bufferkrav</b>			
Bevaringsbuffer (2,5%)	567	0	536
Systemrisikobuffer (3,0 %)	680	0	644
<b>Sum bufferkrav til ren kjernekapital</b>	<b>1 247</b>	<b>0</b>	<b>1 180</b>
<b>Tilgjengelig ren kjernekapital (fratrasket 4,5%)</b>	<b>2 139</b>	<b>0</b>	<b>2 234</b>
<b>Kapitaldekning</b>			
Ren kjernekapitaldekning	13,93 %	11,31 %	14,91 %
Kjernekapitaldekning	15,45 %	13,63 %	16,43 %
Kapitaldekning	18,60 %	15,66 %	19,68 %

I henhold til Forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak skal fradraget for ikke-vesentlige investeringer i selskaper i finansiell sektor fases inn med følgende proSENTSATS:

2014	20 prosent
2015	40 prosent
2016	60 prosent
2017	80 prosent

<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 kredittrisiko knyttet til foretaksengasjement. Historiske minimumskrav til ansvarlig kapital er rapportert etter standardmetoden.

#### NOTE 14. BETINGEDE UTFALL, HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

#### NOTE 15. RESULTATER 5 SISTE KVARTAL

MILLIONER KRONER	1. KV 2015	4. KV 2014	3. KV 2014	2. KV 2014	1. KV 2014
Renteinntekter og lignende inntekter	291	332	346	373	357
Rentekostnader og lignende kostnader	209	232	247	247	250
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>82</b>	<b>100</b>	<b>99</b>	<b>126</b>	<b>107</b>
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	-3	-8	2	12	8
Andre driftsinntekter	58	41	47	63	49
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>55</b>	<b>33</b>	<b>49</b>	<b>75</b>	<b>57</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	49	47	49	47	50
Avskrivninger og nedskrivninger	2	3	1	2	2
Andre driftskostnader	9	5	6	7	6
Andre gevinster og tap	-2	-1	0	0	0
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>58</b>	<b>54</b>	<b>56</b>	<b>56</b>	<b>58</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>	<b>79</b>	<b>79</b>	<b>92</b>	<b>145</b>	<b>106</b>
Tap på utlån	7	14	-4	21	5
<b>Resultat før skatt</b>	<b>72</b>	<b>65</b>	<b>96</b>	<b>124</b>	<b>101</b>
Skattekostnad	17	18	27	31	27
Resultat etter skatt videreført virksomhet	55	47	69	93	74
Resultat fra virksomhet "holdt for salg"	0	-3	0	0	0
<b>Resultat inkl virksomhet "holdt for salg"</b>	<b>55</b>	<b>44</b>	<b>69</b>	<b>93</b>	<b>74</b>

## Resultatregnskap

MORBANK

MILLIONER KRONER	NOTE	1. KV. 2015	1. KV. 2014	ÅRET 2014
Renteinntekter og lignende inntekter		218	274	1 080
Rentekostnader og lignende kostnader		183	220	853
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>35</b>	<b>54</b>	<b>227</b>
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2, 3	-2	10	20
Andre driftsinntekter	4	41	33	132
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>39</b>	<b>43</b>	<b>152</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		30	31	119
Ordinære av- og nedskrivninger		2	2	8
Andre driftskostnader		7	5	17
Andre gevinster og tap		-2	0	0
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>37</b>	<b>38</b>	<b>144</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>		<b>37</b>	<b>59</b>	<b>235</b>
Tap på utlån	6	0	0	42
<b>Driftsresultat etter tap på utlån</b>		<b>37</b>	<b>59</b>	<b>193</b>
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	5	0	0	167
<b>Resultat før skatt</b>		<b>37</b>	<b>59</b>	<b>360</b>
Skattekostnad		7	16	96
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>30</b>	<b>43</b>	<b>264</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
Skatt		0	0	0
<b>Andre inntekter og kostnader (etter skatt)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>30</b>	<b>43</b>	<b>264</b>

## Balanse

MILLIONER KRONER	NOTE	MORBANK		
		31.03.15	31.03.14	31.12.14
Immatrielle eiendeler		9	8	11
Eierinteresser i konsernselskaper		1 600	1 600	1 600
Ansvarlig utlån	11	452	452	453
Varige driftsmidler		10	13	10
Utlån	3, 6, 7, 8, 9, 11, 13	12 610	12 976	11 972
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	11	102	108	14
Finansielle derivater	3, 11, 12	637	552	694
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	3, 11	7 412	7 080	6 305
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	11	9 229	9 345	10 232
Eiendeler klassifisert som holdt for salg		5	0	5
<b>Sum eiendeler</b>		<b>32 066</b>	<b>32 134</b>	<b>31 296</b>
Aksjekapital		706	706	706
Overkurs		415	415	415
Annen egenkapital		1 386	1 375	1 356
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 507</b>	<b>2 496</b>	<b>2 477</b>
Utsatt skatt		112	64	112
Ansvarlig lånekapital	3, 10, 11	1 570	1 659	1 205
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	527	20	2
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3, 10, 11	11 964	13 092	12 349
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	6, 11	115	191	101
Annen kortsiktig gjeld	11	28	40	10
Betalbar skatt		27	12	49
Finansielle derivater	3, 11, 12	464	436	541
Innskudd fra og gjeld til kunder	3, 13	14 752	14 124	14 450
<b>Sum gjeld</b>		<b>29 559</b>	<b>29 638</b>	<b>28 819</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>32 066</b>	<b>32 134</b>	<b>31 296</b>

Trondheim, 5. mai 2015

Styret i BN Bank ASA

Tore Medhus  
(Nestleder)

Rolf Eigil Bygdes

Finn Haugan  
(Leder)

Odd Einar Folland

Helene Jebsen Anker

Tina Steinsvik Sundt

Jannike Lund  
(Ansattrepresentant)

Ella Skjørestad

Gunnar Hovland  
(Administrerende direktør)



## Endring i egenkapital

MORBANK

MILLIONER KRONER	AKSJE- KAPITAL	OVERKURS	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL <sup>1</sup>	SUM EGENKAPITAL
Balanse 01.01.14	706	415	282	1 050	2 453
Periodens resultat	0	0	0	43	43
<b>Balanse 31.03.2014</b>	<b>706</b>	<b>415</b>	<b>282</b>	<b>1 093</b>	<b>2 496</b>
Periodens resultat	0	0	0	221	221
Utbetaling av utbytte	0	0	0	-240	-240
<b>Balanse 31.12.2014</b>	<b>706</b>	<b>415</b>	<b>282</b>	<b>1 074</b>	<b>2 477</b>
Periodens resultat	0	0	0	30	30
<b>Balanse 31.03.2015</b>	<b>706</b>	<b>415</b>	<b>282</b>	<b>1 104</b>	<b>2 507</b>

<sup>1</sup> Fond for urealiserte gevinster inngår i annen egenkapital. Per 31.03.2015 er det avsatt 364 millioner kroner.

## Kontantstrømpstilling

	MORBANK		
MILLIONER KRONER	31.03.15	31.03.14	31.12.14
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	112	148	593
Rente-/provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder	-21	-31	-382
Innbetaling av renter på andre plasseringer	63	52	192
Utbetaling av renter på andre lån	-121	-135	-503
Inn-/utbetalinger (-) på utlån til kunder	-649	457	1 387
Inn-/utbetalinger på innskudd og gjeld fra kunder	242	-1 064	-609
Inn-/utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	523	-45	-117
Inn-/utbetalinger(-) ved utstedelse og tilbakekjøp av verdipapirer	-417	4	-813
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	3	3	7
Andre inn-/utbetalinger	-11	13	-79
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-13	-18	-91
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-19	-21	-52
Utbetalinger av skatter	-23	-12	-23
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-331</b>	<b>-649</b>	<b>-490</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Inn-/utbetalinger (-) på fordringer på kredittinstitusjoner	808	1 341	1 051
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	-1 123	-944	-119
Inn-/utbetalinger (-) på langsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	167
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	3	0	0
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-1	-2	-8
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-313</b>	<b>395</b>	<b>1 091</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>			
Inn-/utbetalinger (-) av ansvarlig lånekapital	365	198	-250
Utbetaling av utbytte	0	0	-240
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>365</b>	<b>198</b>	<b>-490</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-279</b>	<b>-56</b>	<b>111</b>
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 1.1. *	359	248	248
<b>Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker ved slutten av perioden</b>	<b>80</b>	<b>192</b>	<b>359</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 .....	41
Note 5. Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper.....	41
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier .....	42
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån.....	43
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt.....	44
Note 9. Overføring av utlån til SpareBank 1 Boligkreditt.....	44
Note 10. Innlån.....	45
Note 11. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi .....	47
Note 12. Motregningsrett finansielle derivater.....	49
Note 13. Kapitaldekning .....	51
Note 14. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen .....	52
Note 15. Resultater 5 siste kvartal.....	52

## 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 2014.

### IFRIC 21 Avgifter

Avgiften til Bankenes Sikringsfond ilegges normalt på bakgrunn av gjennomsnittlig garanterte innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for tidligere kvartaler. Det er ikke regulert hvorvidt en uttreden fra ordningen vil medføre tilbakebetaling av for mye innbetalt avgift. Praksis har vært en pro-rata belastning ved innmelding. Praksis og hensynet til likebehandling tilsier pro-rata også ved utmelding. Finansdepartementet vil beslutte dette ved enkeltvedtak. Dette har betydning for når avgiften skal innregnes i regnskapet. BN Bank har i første kvartal videreført tidligere praksis ved at avgiften periodiseres månedlig.

BN Bank implementerte IFRIC 21 1. januar 2015.

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

MILLIONER KRONER	1. KV 2015	1. KV 2014	31.12.2014
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat	2	-2	-61
Verdiendring valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat <sup>1</sup>	41	20	-28
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi</b>	<b>43</b>	<b>18</b>	<b>-89</b>
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat	0	2	7
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat	-2	-13	50
Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi <sup>2</sup>	-9	17	77
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi</b>	<b>-11</b>	<b>6</b>	<b>134</b>
Verdiendring rentederivater, sikring <sup>3</sup>	-14	8	165
Verdiendring innlån, sikret <sup>3</sup>	16	-8	-165
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi</b>	<b>34</b>	<b>24</b>	<b>45</b>
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost <sup>4</sup>	0	-11	-20
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost <sup>5</sup>	-1	0	1
Realisert gevinst/tap aksjer <sup>5</sup>	0	0	-1
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost <sup>1</sup>	-35	-3	-5
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap</b>	<b>-2</b>	<b>10</b>	<b>20</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. Eksponeringen mot valutasingninger er lav.

<sup>2</sup> Verdiendring finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi utgjorde en kostnadsføring på 9 millioner i 1. kvartal 2015, mot en inntektsføring på 17 millioner i 1. kvartal 2014. Årseffekten i 2014 ble en inntektsføring på 77 millioner.

<sup>3</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 per 1. kvartal 2015 positiv med 250 millioner, mot 123 millioner i samme periode i 2014. Per 31. desember 2014 var verdiene positiv med 286 millioner.

<sup>4</sup> Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost utgjorde en kostnadsføring på 1 million per 1. kvartal 2015, mot en kostnadsføring på 14 millioner per 1. kvartal 2014. Årseffekten i 2014 var en kostnadsføring på 19 millioner.

<sup>5</sup> 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 utstedt av andre

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.

#### 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

## Morbankens eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2015

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	344	344
Rentederivater <sup>1</sup>	0	620	0	620
Valutaderivater	0	17	0	17
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	706	5 153	459	6 318
<b>Sum eiendeler</b>	<b>706</b>	<b>5 790</b>	<b>803</b>	<b>7 299</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-558	0	-558
Rentederivater <sup>1</sup>	0	-461	0	-461
Valutaderivater	0	-3	0	-3
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	-463	0	-463
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>-1 485</b>	<b>0</b>	<b>-1 485</b>

<sup>1</sup> Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. mars 2015 positiv med 250 millioner.

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

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

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

## Morbankens eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2014

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	300	300
Rentederivater <sup>1</sup>	0	677	0	677
Valutaderivater	0	17	0	17
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	4 697	456	5 152
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>5 391</b>	<b>756</b>	<b>6 147</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-556	0	-556
Rentederivater <sup>1</sup>	0	-497	0	-497
Valutaderivater	0	-44	0	-44
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	-323	0	-323
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>-1 420</b>	<b>0</b>	<b>-1 420</b>

<sup>1</sup> Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. desember 2014 positiv med 286 millioner.

## Morbanks finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. mars 2015

MILLIONER KRONER	UTLÅN	KORTSIKTIGE PLASSERINGER I VERDIPAPIRER	TOTALT
Inngående balanse	300	456	756
Investeringer i perioden/nye avtaler	69	3	72
Forfalt	-23	0	-23
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-2	0	-2
<b>Utgående balanse</b>	<b>344</b>	<b>459</b>	<b>803</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. mars 2014

MILLIONER KRONER	UTLÅN	KORTSIKTIGE PLASSERINGER I VERDIPAPIRER	TOTALT
Inngående balanse	416	382	798
Investeringer i perioden/nye avtaler	0	15	15
Forfalt	-57	0	-57
<b>Utgående balanse</b>	<b>359</b>	<b>397</b>	<b>756</b>
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	1	0	1

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

MILLIONER KRONER	UTLÅN	KORTSIKTIGE PLASSERINGER I VERDIPAPIRER	TOTALT
Inngående balanse	416	382	798
Investeringer i perioden/nye avtaler	0	75	75
Forfalt	-118	0	-118
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	2	-1	1
<b>Utgående balanse</b>	<b>300</b>	<b>456</b>	<b>756</b>
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	3	0	3



**Sensitivitetsanalyse nivå 3**

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

**Konsernets verdsettelsesteknikk**

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

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

**NOTE 4. ANDRE DRIFTSINNEKTER**

MILLIONER KRONER	1. KV 2015	1. KV 2014	ÅRET 2014
Garantiprovisjon	1	2	6
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS <sup>1</sup>	22	29	103
Netto andre provisjonsinntekter/kostnader	7	2	11
Driftsinntekter faste eiendommer	0	0	0
Mottatt utbytte fra Sparebank 1 Boligkreditt <sup>2</sup>	11	0	12
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>41</b>	<b>33</b>	<b>132</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.

<sup>2</sup> Mottatt utbytte fra Sparebank 1 Boligkreditt AS utgjør 11 millioner, i 2014 ble dette vedtatt og inntektsført i 2. kvartal.

**NOTE 5. INNTEKTER AV EIERINTERESSER I KONSERNSELSKAPER**

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

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

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

MILLIONER KRONER	1. KV 2015	1. KV 2014	ÅRET 2014
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	2	0	31
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	2	5
<b>Periodens nedskrivninger:</b>			
Endring i gruppenedskrivninger	-8	1	2
Endring i gruppenedskrivninger knyttet til garantiporteføljen	1	-3	-24
<b>Sum endring i gruppenedskrivninger</b>	<b>-7</b>	<b>-2</b>	<b>-22</b>
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år <sup>1</sup>	9	3	48
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	1	3
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-2	-2	-21
<b>Sum endring i individuelle nedskrivninger</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>30</b>
Brutto tap på utlån	2	2	44
Inngått på tidligere konstaterte tap	2	2	2
<b>Tap på utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42</b>
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	-2	-1	-3

MILLIONER KRONER	1. KV 2015	1. KV 2014	ÅRET 2014
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	38	27	27
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	-1	-3
<b>Periodens nedskrivning:</b>			
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	0	32
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	1	3
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-2	-2	-21
<b>Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden</b>	<b>35</b>	<b>25</b>	<b>38</b>
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	31	29	29
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	-8	1	2
<b>Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden</b>	<b>23</b>	<b>30</b>	<b>31</b>

MILLIONER KRONER	1. KV 2015	1. KV 2014	ÅRET 2014
Avsetning tap finansiell garanti vedrørende garantiporteføljen ved starten av perioden	54	101	101
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	0	-61
<b>Periodens nedskrivning:</b>			
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	9	2	14
Avsetning tap finansiell garanti vedr. garantiporteføljen ved slutten av perioden <sup>1</sup>	63	103	54
<b>Gruppenedskrivninger knyttet til garantiporteføljen ved starten av perioden</b>	<b>9</b>	<b>32</b>	<b>32</b>
Periodens gruppenedskrivninger til dekning av tap i garantiporteføljen	1	-3	-23
Gruppenedskrivninger knyttet til garantiporteføljen ved slutten av perioden <sup>1</sup>	10	29	9
<b>Sum tapsavsetninger vedrørende garantiporteføljen<sup>1</sup></b>	<b>73</b>	<b>132</b>	<b>63</b>

<sup>1</sup> BN Bank har tidligere inngått avtale med SpareBank 1 SMN om overtagelse av bankens portefølje i Ålesund. BN Bank garanterer nå for 135 millioner av kredittrisikoen for den gjenværende porteføljen (omtalt som garantiporteføljen). Total avsetning for tap i garantiporteføljen utgjør 73 millioner kroner ved utgangen av Q1. BN Bank garanterer for tap i denne porteføljen i en periode på 3-5 år fra den opprinnelige avtaleinngåelsen, men avtalen virketid er forlenget til 30.6.2015. Avsetningen er klassifisert under påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter.

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

MILLIONER KRONER	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Brutto hovedstol	197	106	227
Individuelle nedskrivninger	24	6	27
<b>Netto hovedstol</b>	<b>173</b>	<b>100</b>	<b>200</b>

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

MILLIONER KRONER	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Brutto hovedstol	226	462	229
Individuelle nedskrivninger	74	122	65
<b>Netto hovedstol</b>	<b>152</b>	<b>340</b>	<b>164</b>

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

MILLIONER KRONER	BRUTTO UTESTÅENDE 31.03.2015		BRUTTO UTESTÅENDE 31.03.2014		BRUTTO UTESTÅENDE 31.12.2014	
		%		%		%
Bedriftsmarkedet	164	4,51	41	0,78	161	4,62
Personmarkedet	33	0,37	65	0,84	66	0,77
Garantiporteføljen	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>Totalt</b>	<b>197</b>	<b>1,56</b>	<b>106</b>	<b>0,81</b>	<b>227</b>	<b>1,89</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	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Utlån BM og PM	12 667	13 031	12 039
<b>Brutto utlån</b>	<b>12 667</b>	<b>13 031</b>	<b>12 039</b>
Utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt	8 884	8 721	8 809
<b>Sum utlån forvaltet portefølje</b>	<b>21 551</b>	<b>21 752</b>	<b>20 848</b>

## NOTE 8. OVERFØRING AV UTLÅN TIL SPAREBANK 1 NÆRINGSKREDITT

SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive som kredittforetak. Obligasjonene til SpareBank 1 Næringskreditt har en Aa1 rating fra Moody's. Foretaket er eid av sparebanker som inngår i SpareBank1-alliansen og er samlokalisert med SpareBank1 Boligkreditt AS i Stavanger. BN Bank har ingen eierandeler i SpareBank 1 Næringskreditt per 31. mars 2015. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av næringseiendom til konkurransedyktige priser. SpareBank1 Næringskreditt erverver utlån med pant i næringseiendom og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan BN Bank overføre utlån til foretaket, og som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån fra BNkreditt. Lån overført til Sparebank 1 Næringskreditt AS er sikret med pant i næringseiendom innenfor 60 prosent av takst. Overførte lån er juridisk eid av Sparebank 1 Næringskreditt AS og BNkreditt har, utover forvaltningsrett og rett til å overta helt eller delvis nedskrevne lån, ingen rett til bruk av lånene. Ved utgangen av mars 2015 er bokført verdi av overførte utlån 12,6 milliarder kroner. BNkreditt forestår forvaltningen av overførte utlån og BNkreditt mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskreditt AS sin ansvarlige kapital. Per 31. mars 2015 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.

Mottatt vederlag for lån overført fra BNkreditt til SpareBank 1 Næringskreditt AS tilsvarer nominell verdi på overførte utlån og vurderes tilnærmet sammenfallende med lånenes virkelige verdi ved utgangen av 1. kvartal 2015 og 2014.

### Garanti stilt fra BN Bank til BNkreditt

For å ivareta eksisterende obligasjonseieres interesser i BNkreditt har BN Bank i forbindelse med overføringen av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt inntatt for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning på minst 20 prosent til enhver tid. I den grad kapitaldekningen er lavere enn 20 prosent skal morbanken stå tilbake for sitt tilgodehavende i BNkreditt og/eller stille garanti. Per 31. mars 2015 har BNkreditt en kapitaldekning på 22,75 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 0 millioner kroner per 31. mars 2015.

## NOTE 9. OVERFØRING AV UTLÅN TIL SPAREBANK 1 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 5,49% pr 31. mars 2015. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av boliglån til konkurransedyktige priser. Obligasjonene til SpareBank 1 Boligkreditt har en rating på Aaa og AAA fra henholdsvis Moody's og Fitch. SpareBank 1 Boligkreditt erverver utlån med pant i boliger og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan BN Bank overføre utlån til foretaket, og som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån til foretaket. Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS er sikret med pant i bolig innenfor 75 prosent av takst. Overførte utlån er juridisk eid av SpareBank 1 Boligkreditt AS og BN Bank har, utover forvaltningsrett og rett til å overta helt eller delvis nedskrevne lån, ingen rett til bruk av lånene. Ved utgangen av mars 2015 er bokført verdi av overførte utlån 8,9 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 aksjonærvtale 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.

Mottatt vederlag for lån overført fra BN Bank til SpareBank 1 Boligkreditt AS tilsvarer nominell verdi på overførte utlån og vurderes tilnærmet sammenfallende med lånenes virkelige verdi per utgangen av 1. kvartal 2015 og 2014.

**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**

Morbanken har ikke emittert obligasjoner og sertifikater per 31. mars 2015, verken som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2015	550	11 473	12 023
Oppkjøp og forfall av eksisterende		-344	-344
<b>Netto gjeld (pålydende) 31.03.2015</b>	<b>550</b>	<b>11 129</b>	<b>11 679</b>

**Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon**

Morbanken har emittert ansvarlig lånekapital pålydende 500 millioner kroner per 31. mars 2015, enten som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

MILLIONER KRONER	FONDS-OBLIGASJONER	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2014	400	800	1 200
Nyemisjoner		500	500
Utvidelse av eksisterende		0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende		-134	-134
<b>Netto gjeld (pålydende) 31.03.2014</b>	<b>400</b>	<b>1 166</b>	<b>1 566</b>

## Innregnede verdier

MILLIONER KRONER	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Sertifikater vurdert til virkelig verdi	558	944	556
<b>Sum innregnet verdi av sertifikater</b>	<b>558</b>	<b>944</b>	<b>556</b>
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	7 305	8 289	7 618
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	4 101	3 648	4 175
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	0	211	0
<b>Sum innregnet verdi av obligasjoner</b>	<b>11 406</b>	<b>12 148</b>	<b>11 793</b>
<b>Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>11 964</b>	<b>13 092</b>	<b>12 349</b>
Fondsobligasjoner vurdert til amortisert kost	401	682	401
Fondsobligasjoner vurdert til virkelig verdi	0	174	0
<b>Sum innregnet verdi av fondsobligasjoner</b>	<b>401</b>	<b>856</b>	<b>401</b>
Ansvarlig lån vurdert til amortisert kost	1 169	803	804
<b>Sum innregnet verdi av ansvarlig lån</b>	<b>1 169</b>	<b>803</b>	<b>804</b>
<b>Sum innregnet verdi av ansvarlig lån og fondsobligasjoner</b>	<b>1 570</b>	<b>1 659</b>	<b>1 205</b>

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

MILLIONER KRONER	31.03.15		31.03.14		31.12.14	
	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI
Ansvarlig utlån	452	452	453	452	455	453
Utlån	12 610	12 610	12 976	12 976	11 972	11 972
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	35	35	106	106	14	14
Rentederivater	620	620	525	525	677	677
Valutaderivater	17	17	27	27	17	17
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	7 412	7 412	7 081	7 080	6 305	6 305
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	9 229	9 229	9 345	9 345	10 232	10 232
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	5	5	0	0	5	5
Ansvarlig lånekapital	-1 588	-1 570	-1 739	-1 659	-1 256	-1 205
Gjeld til kredittinstitusjoner	-527	-527	-20	-20	-2	-2
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-12 102	-11 964	-13 275	-13 092	-12 501	-12 349
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-73	-73	-132	-132	-63	-63
Annen kortsiktig gjeld	-28	-28	-40	-40	-10	-10
Rentederivater	-461	-461	-431	-431	-498	-498
Valutaderivater	-3	-3	-5	-5	-44	-44
Innskudd fra og gjeld til kunder	-14 752	-14 752	-14 124	-14 124	-14 450	-14 450
<b>Sum</b>	<b>4 022</b>	<b>1 003</b>	<b>747</b>	<b>1 008</b>	<b>855</b>	<b>1 057</b>

Ved beregning av virkelig verdi på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost benyttes anslag på markedskurser innhentet fra meglere. Statskasseveksler 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.

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

Virkelig verdi beregninger på finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost (inkludert innlån til sikringsbokføring) 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.

## Morbanks eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. mars 2015

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Ansvarlig utlån	0	452	0	452
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	1 091	0	1 091
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>1 542</b>	<b>0</b>	<b>1 542</b>
Ansvarlig lånekapital	0	-1 588	0	-1 588
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-7 443	0	-7 443
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>-9 030</b>	<b>0</b>	<b>-9 030</b>

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

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

## Morbanks eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. desember 2014

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Ansvarlig utlån	0	455	0	455
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	1 150	0	1 150
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>1 605</b>	<b>0</b>	<b>1 605</b>
Ansvarlig lånekapital	0	-1 256	0	-1 256
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-7 770	0	-7 770
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>-9 025</b>	<b>0</b>	<b>-9 025</b>



## NOTE 12. MOTREGNINGSRETT FINANSIELLE DERIVATER

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

Finansielle eiendeler				31.03.15
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR <sup>1</sup>	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	190	32	158	
Motpart 2	265	265	0	
Motpart 3	42	17	25	
Motpart 4	82	54	29	
Motpart 5	49	39	10	
Motpart 6	9	6	4	
<b>Sum</b>	<b>637</b>	<b>412</b>	<b>226</b>	

Finansielle forpliktelser				31.03.15
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR <sup>1</sup>	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	32	32	0	
Motpart 2	317	265	52	
Motpart 3	17	17	0	
Motpart 4	54	54	0	
Motpart 5	39	39	0	
Motpart 6	6	6	0	
<b>Sum</b>	<b>464</b>	<b>412</b>	<b>52</b>	

Finansielle eiendeler				31.03.14
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR <sup>1</sup>	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	274	34	240	
Motpart 2	140	140	0	
Motpart 3	50	11	39	
Motpart 4	41	10	31	
Motpart 5	37	37	0	
Motpart 6	10	10	0	
<b>Sum</b>	<b>552</b>	<b>242</b>	<b>310</b>	

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

## Finansielle eiendeler 31.12.14

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR <sup>1</sup>	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	305	32	273
Motpart 2	181	181	0
Motpart 3	98	17	81
Motpart 4	46	46	0
Motpart 5	56	40	16
Motpart 6	8	5	3
<b>Sum</b>	<b>694</b>	<b>321</b>	<b>373</b>

## Finansielle forpliktelser 31.12.14

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR <sup>1</sup>	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	32	32	0
Motpart 2	385	181	204
Motpart 3	17	17	0
Motpart 4	62	46	16
Motpart 5	40	40	0
Motpart 6	5	5	0
<b>Sum</b>	<b>541</b>	<b>321</b>	<b>220</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**

Det ble innført nye kapitaldekningsregler i Norge fra 1.juli 2014 (Basel III - EUs nye direktiv for kapitaldekning).

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 risikostyringssystemer. Godkjenning for personmarkedet er under behandling, men har blitt satt på vent på grunn av nye krav til boliglansmodeller som ble presentert av Finanstilsynet den 01.07.2014.

MILLIONER KRONER	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Aksjekapital	705	705	706
Overkursfond	415	415	415
Avsatt utbytte	264	240	264
Fond for urealiserte gevinster	364	296	364
Annen egenkapital	728	797	728
<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 476</b>	<b>2 453</b>	<b>2 477</b>
<b>Kjernekapital</b>			
Utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler	-9	-8	-11
Fradrag for avsatt utbytte	-264	-240	-264
Direkte investeringer i selskaper i finansiell sektor	-108	-231	-54
Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-26	0	-17
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	21	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-9	0	-8
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>2 060</b>	<b>1 995</b>	<b>2 123</b>
Fondsobligasjoner, hybridkapital <sup>1</sup>	399	649	399
Direkte investeringer i selskaper i finansiell sektor	-81	0	-107
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>2 378</b>	<b>2 644</b>	<b>2 415</b>
<b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>			
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	798	798	798
Direkteinvesteringer i selskaper i finansiell sektor	-126	-231	-153
<b>Tilleggskapital</b>	<b>672</b>	<b>567</b>	<b>645</b>
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>3 050</b>	<b>3 211</b>	<b>3 060</b>
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel III <sup>2</sup></b>			
Engasjement med spesialiserte foretak	201	0	193
Engasjement med øvrige foretak	50	0	42
Egenkapitalposisjoner	35	0	35
<b>Sum kredittrisiko IRB</b>	<b>286</b>	<b>0</b>	<b>270</b>
Operasjonell risiko	46	37	37
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	948	1 253	908
Fradrag i kapitalkravet	0	-42	0
Kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	15	0	18
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>1 295</b>	<b>1 248</b>	<b>1 233</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>16 188</b>	<b>15 602</b>	<b>15 415</b>
<b>Bufferkrav</b>			
Bevaringsbuffer (2,5%)	405	0	385
Systemrisikobuffer (3,0 %)	486	0	462
<b>Sum bufferkrav til ren kjernekapital</b>	<b>890</b>	<b>0</b>	<b>848</b>
<b>Tilgjengelig ren kjernekapital (fratrasket 4,5%)</b>	<b>1 332</b>	<b>0</b>	<b>1 430</b>
<b>Kapitaldekning</b>			
Ren kjernekapitaldekning	12,73 %	12,79 %	13,77 %
Kjernekapitaldekning	14,69 %	16,94 %	15,66 %
Kapitaldekning	17,85 %	20,58 %	19,85 %

I henhold til Forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak skal fradraget for ikke-vesentlige investeringer i selskaper i finansiell sektor fases inn med følgende prosentset:

2014	20 prosent
2015	40 prosent
2016	60 prosent
2017	80 prosent

<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 UTFALL, HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

#### NOTE 15. RESULTATER 5 SISTE KVARTAL

MILLIONER KRONER	1. KV 2015	4. KV 2014	3. KV 2014	2. KV 2014	1. KV 2014
Renteinntekter og lignende inntekter	218	253	264	289	274
Rentekostnader og lignende kostnader	183	202	215	216	220
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>35</b>	<b>51</b>	<b>49</b>	<b>73</b>	<b>54</b>
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	-2	-7	4	13	10
Andre driftsinntekter	41	27	30	42	33
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>39</b>	<b>20</b>	<b>34</b>	<b>55</b>	<b>43</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	30	29	30	29	31
Avskrivninger og nedskrivninger	2	3	1	2	2
Andre driftskostnader	7	4	4	4	5
Andre gevinster og tap	-2	0	0	0	0
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>37</b>	<b>36</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>38</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>	<b>37</b>	<b>35</b>	<b>48</b>	<b>93</b>	<b>59</b>
Tap på utlån	0	29	2	11	0
<b>Driftsresultat etter tap på utlån</b>	<b>37</b>	<b>6</b>	<b>46</b>	<b>82</b>	<b>59</b>
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	0	0	167	0
<b>Resultat før skatt</b>	<b>37</b>	<b>6</b>	<b>46</b>	<b>249</b>	<b>59</b>
Beregnet skattekostnad	7	1	13	66	16
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>30</b>	<b>5</b>	<b>33</b>	<b>183</b>	<b>43</b>



KPMG AS  
Finskegata 8B  
N-7010 Trondheim

Telephone +47 040153  
Fax +47 73 00 21 20  
Internet www.kpmg.no  
Info@kpmg.no BKK 174 427 MVA

Til styret i BN Bank ASA

### Uttalelse om forenklet revisorkontroll av delårsrapportering

Vi har utført forenklet revisorkontroll av medtilgjengende sammendrett oppstilling av finansiell stilling for BN Bank ASA som består av konsernregnskap og selskapsregnskap pr 31. mars 2015, tilhørende sammendrett oppstilling av totalresultate, for fremtidsperioden avsluttet denne dato, og tilhørende noter (delårsrapporten).

#### Styrets og daglig leders ansvar for delårsrapporten

I delelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsrapporten i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsett av IFRS.

#### 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 sette forespørrelser, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollbendinger. 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 gir 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 all vesentlige ikke er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsett av IFRS.

Trondheim, 5. juni 2015

KPMG AS

Svein Finseth

Stattdisponert revisor

© 2015 KPMG LLP, medlem av medlemmer av det KPMG-nettet av selskaper, som er medlemmer av KPMG-nettet av selskaper som er medlemmer av KPMG-nettet av selskaper.

For ytterligere informasjon, se [www.kpmg.no](http://www.kpmg.no).

#### Ansvar

Dir.  
KPMG  
KPMG  
KPMG  
KPMG  
KPMG  
KPMG  
KPMG  
KPMG

Revisor  
KPMG  
KPMG  
KPMG  
KPMG  
KPMG  
KPMG  
KPMG  
KPMG

Stattdisponert  
Revisor  
KPMG  
KPMG  
KPMG  
KPMG  
KPMG  
KPMG  
KPMG



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