

Bolig- og Næringskreditt AS
RAPPORT 1. KVARTAL | 2013



Innhold

Nøkkeltall.....	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	6
Balanse.....	7
Endring i egenkapital.....	8
Kontantstrømoppstilling.....	9
Noter.....	10
Note 1. Regnskapsprinsipper	11
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	11
Note 3. Virkelig verdi av finansielle instrumenter	12
Note 4. Andre driftsinntekter	15
Note 5. endring i egenkapital.....	15
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost og garantier	16
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån	17
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt.....	17
Note 9. Innlån.....	18
Note 10. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi.....	19
Note 11. Motregningsrett finansielle derivater.....	19
Note 12. Kapitaldekning.....	21
Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen.....	22
Note 14. Resultatregnskap 5 siste kvartal	22
Revisors beretning.....	23

Nøkkeltall

MILLIONER KRONER	REFERANSE	31.03.13	31.03.12	ÅRET 2012
Resultatsammendrag				
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		45	38	161
Sum andre driftsinntekter		28	17	89
Sum inntekter		73	55	250
Sum andre driftskostnader		22	23	93
Driftsresultat før tap på utlån		51	32	157
Tap på utlån		56	6	4
Resultat før skatt		-5	26	153
Beregnet skattekostnad		-1	7	43
Resultat		-4	19	110
Lønnsomhet				
Egenkapitalrentabilitet	1	-0,6 %	2,8 %	4,0 %
Rentenetto	2	0,93 %	0,88 %	0,85 %
Kostnadsprosent	3	30,1 %	41,8 %	37,2 %
Balansetall				
Brutto utlån		18 942	18 166	18 204
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		4,3 %	15,7 %	6,0 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	19 323	17 334	18 962
Forvaltningskapital		19 706	18 916	19 035
Balansetall inkludert SpareBank1 Næringskreditt AS				
Brutto utlån		28 895	26 265	28 123
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		10,0 %	12,1 %	10,5 %
Tap og mislighold				
Tapsprosent utlån	5	1,21 %	0,14 %	0,03 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		1,57 %	2,24 %	1,58 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		1,91 %	0,36 %	0,35 %
Soliditet				
Kapitaldekning		15,88 %	16,60 %	16,42 %
Kjernekapitaldekning		13,57 %	14,20 %	14,04 %
Ren kjernekapitaldekning		13,57 %	14,19 %	14,04 %
Kjernekapital		2 648	2 674	2 652
Ansvarlig kapital		3 098	3 125	3 103
Aksjer				
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		0,67	3,17	18,33

Referanse

- 1) Overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital
- 2) Sum rentenetto hittil i år i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital
- 3) Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

- 4) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som et snitt av kvartalvis forvaltningskapital og per 5 siste kvartal
- 5) Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år

Styrets beretning

Oppsummering av 1. kvartal 2013

- Resultat i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) etter skatt i 1. kvartal 2013 ble minus 4 millioner kroner mot 19 millioner kroner i samme periode i fjor.
- Avkastningen på egenkapital etter skatt ble i 1. kvartal minus 0,6 prosent mot 2,8 prosent i samme periode i fjor.
- Finansieringssituasjonen i BNkreditt er god og selskapet har fortsatt en sterk kapitalisering.
- Per 31. mars 2013 er misligholdet på 1,57 prosent av brutto utlån som er 0,01 prosentpoeng lavere enn ved inngangen til året.
- Utlån var 18,9 milliarder kroner per 31. mars 2013. Det er en økning på 0,7 milliarder kroner det siste året. Per 31. mars 2013 var det overført 10,0 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt har økt med 2,6 milliarder kroner siste år.

Virksomhet, mål og strategi

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

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

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

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

Regnskapsprinsipp

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

Resultat for 1. kvartal 2013

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på minus 4 millioner kroner i 1. kvartal i 2013, mot et resultat på 33 millioner kroner i 4. kvartal i 2012. Økte marginer har bidratt positivt, mens tap på utlån og verdiendringer på finansielle instrumenter har bidratt negativt.

Sum inntekter ble 73 millioner kroner i 1. kvartal 2013, mot 75 millioner kroner i 4. kvartal 2012.

BNkreditt mottar en provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt lik marginen på utlånene som er overført. I 1. kvartal 2013 har selskapet mottatt 35 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 34 millioner kroner i 4. kvartal 2012. Per 31. mars 2013 er det overført utlån for 10,0 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt.

I 1. kvartal 2013 er verdiendringene på finansielle instrumenter negative med 7 millioner kroner, mens effekten i 4. kvartal i fjor var negative med 3 millioner kroner. Over tid vil disse effektene jevne seg ut. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Driftskostnadene ble 22 millioner kroner i 1. kvartal 2013, mot 23 millioner kroner i 4. kvartal 2012. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 1,57 prosent per 31. mars 2013 mot 1,58 prosent ved årsskiftet. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 587 millioner kroner (3,10 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 1. kvartal 2013. Per 31. desember 2012 var tilsvarende volum 333 millioner kroner (1,83 prosent av brutto utlån). Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån var 56 millioner kroner i 1. kvartal 2013, mot 6 millioner kroner i 4. kvartal 2012. Tap er i hovedsak knyttet til et enkeltengasjement. Individuelle tap på utlån er 55 millioner kroner i perioden. Gruppenedskrivningene er økt med 1 millioner kroner i 1. kvartal 2013 og utgjør 37 millioner kroner, som tilsvarer 0,20 prosent av brutto utlån per 31. mars 2013.

Balanseutvikling

Per 31. mars 2013 var utlånsporteføljen 18,9 milliarder kroner. Utlånsveksten var 0,7 milliarder kroner siste 12 måneder. I 1. kvartal 2013 har utlånsveksten vært på 738 millioner kroner. Per 31. mars 2013 var 10,0 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån¹ har utviklet seg som følger:

MILLIARDER KR	31.03.13	31.03.12
BNkreditt	18,9	18,2
SpareBank 1 Næringskreditt	10,0	8,1
Brutto utlån	28,9	26,3

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er økt med 2,6 milliarder kroner siste 12 måneder.

BNkreditt gir kun utlån innenfor 80 prosent av pantets verdi. For ytterligere å styrke obligasjonseierens interesse i BNkreditt har BN Bank garantert for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning og etterstående finansiering fra banken på minimum 20 prosent. Per 31. mars 2013 var kapitaldekningen i BNkreditt 15,88 prosent og den ansvarlige kapitalen var 3,1 milliarder kroner. BN Bank står tilbake for sitt tilgodehavende i BNkreditt med 805 millioner kroner per 31. mars 2013. Se note 8 og 12 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av mars 2013 hadde BNkreditt 3,5 milliarder kroner i verdipapirinnlån. Det er en reduksjon på 1 171 millioner kroner siste 12 måneder. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til morbanken.

Forvaltningskapitalen har økt med 0,8 milliarder kroner de siste 12 månedene og var 19,7 milliarder kroner per 31. mars 2013.

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

Soliditet

BNkredits ansvarlige kapital utgjorde 3 098 millioner kroner ved utgangen av perioden. Det tilsvarer en kapitaldekning på 15,88 prosent. Kjernekapitalen var 2 648 millioner kroner. Det tilsvarer en kjernekapitaldekning på 13,57 prosent ved utgangen av mars 2013. Ren kjernekapital var også 13,57 prosent. Risikovektet balanse var 19 516 millioner kroner på samme tidspunkt. Styret anser selskapets soliditet å være god.

Framtidsutsikter

Hovedelementene i konsernets strategi ligger fast, men strengere krav til soliditet vil medføre lavere vekst og behov for økt inntjening fremover. BNkredit har varslet økning av renten for sine kunder. Renteendringen vil ha hovedeffekt fra og med 2. kvartal 2013.

Lavere kostnader skal bidra til konsernets resultatforbedring. Kostnadsbasen er redusert i første kvartal og styret forventer at konsernets tiltak knyttet til drifts-kostnader bidrar til å redusere årlige kostnader vesentlig i 2013.

Utviklingen i norsk økonomi er god, men noe lavere enn antatt gjennom fjoråret. Veksten i sysselsettingen har avtatt, men arbeidsledigheten er fortsatt lav. Selv om noen norske næringer påvirkes av svakere etterspørsel hos våre viktigste handelspartnere, er aktivitetsnivået fortsatt høyt i norsk økonomi generelt. Samlet gir dette en fortsatt god betjeningsevne for bankens kunder og god etterspørsel etter bankens produkter.

Trondheim, 2. mai 2013
Styret i Bolig- og Næringskredit AS

Svend Lund
(Leder)

Kjell Fordal
(Nestleder)

Arve Austestad

Kjersti Hovdal

Hege Kristine Kvitsand

Trond Søråas
(Administrerende direktør)

Resultatregnskap

MILLIONER KRONER	NOTE	1. KV. 2013	1. KV. 2012	31.12.2012
Renteinntekter og lignende inntekter		193	204	807
Rentekostnader og lignende kostnader		148	166	646
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		45	38	161
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2, 3	-7	0	-12
Andre driftsinntekter	4	35	17	101
Sum andre driftsinntekter		28	17	89
Lønn og generelle administrasjonskostnader		19	18	72
Andre driftskostnader		3	5	21
Sum andre driftskostnader		22	23	93
Driftsresultat før tap på utlån		51	32	157
Tap på utlån	6	56	6	4
Resultat før skatt		-5	26	153
Beregnet skattekostnad		1	7	43
Resultat etter skatt		-4	19	110
Totalresultat				
Resultat etter skatt		-4	19	110
Oppstilling av andre inntekter og kostnader				
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat:				
Aktuarielle gevinster og tap pensjon	1	0	0	8
Skatt		0	0	-2
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0	6
Totalresultat		-4	19	116

Balanse

MILLIONER KRONER	NOTE	31.03.13	31.03.12	31.12.12
Utsatt skattefordel		85	56	85
Overtatte eiendommer		22	38	29
Utlån	6, 7, 8	18 831	18 072	18 150
Forskuddsbetalte og opptjente inntekter		0	-3	0
Finansielle derivater	13, 14	77	112	97
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer		523	524	523
Konter og fordringer på kredittinstitusjoner		168	120	152
Sum eiendeler		19 706	18 919	19 036
Aksjekapital		600	600	600
Overkurs		1 000	1 000	1 000
Annen egenkapital	5	1 129	1 128	1 133
Sum egenkapital		2 729	2 728	2 733
Utsatt skatt		0	0	0
Ansvarlig lånekapital	9	451	451	451
Gjeld til kredittinstitusjoner		12 912	10 962	11 517
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9	3 514	4 685	4 246
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		18	34	19
Annen kortsiktig gjeld		2	0	2
Betalbar skatt		37	1	38
Finansielle derivater	13, 14	43	58	30
Sum gjeld		16 977	16 191	16 303
Sum gjeld og egenkapital		19 706	18 919	19 036

Trondheim, 2. mai 2013
Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Endring i egenkapital

MILLIONER KRONER	AKSJE- KAPITAL	OVERKURS- FOND	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL ¹	SUM EGENKAPITAL
Balanse 01.01.12	600	1 000	44	1 065	2 709
Periodens resultat	0	0	0	19	19
Balanse 31.03.2012	600	1 000	44	1 084	2 728
Avgitt konsernbidrag til mor	0	0	0	-92	-92
Periodens resultat	0	0	0	91	91
Aktuarielle gevinster/tap pensjon	0	0	0	6	6
Balanse 31.12.2012	600	1 000	44	1 089	2 733
Periodens resultat	0	0	0	-4	-4
Aktuarielle gevinster/tap pensjon	0	0	0	0	0
Balanse 31.03.2013	600	1 000	44	1 085	2 729

¹ Se note 1 for mer informasjon vedrørende endringer knyttet til pensjon.

Trondheim, 2. mai 2013
Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Kontantstrømpoppstilling

MILLIONER KRONER	1. KV. 2013	1. KV. 2012	ÅRET 2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	194	271	915
Innbetaling av renter på andre plasseringer	22	23	42
Utbetaling av renter på andre lån	-177	-158	-650
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	-574	-918	-551
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	1 241	654	815
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	-700	209	-256
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	1	0	3
Andre inn-/utbetalinger	23	-21	-79
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-10	-12	-49
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-10	-10	-38
Utbetalinger av skatter	-1	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	9	38	152
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	1
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	0	-38	-29
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	7	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	7	-38	-28
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	0	0	-92
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0	-92
Netto kontantstrøm for perioden	16	0	32
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 1.1.	152	120	120
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker ved slutten av perioden	168	120	152

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper	11
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	11
Note 3. Virkelig verdi av finansielle instrumenter	12
Note 4. Andre driftsinntekter	15
Note 5. Endring i egenkapital	15
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost og garantier	16
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån	17
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt	17
Note 9. Innlån	18
Note 10. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi	19
Note 11. Motregningsrett finansielle derivater	19
Note 12. Kapitaldekning	21
Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	22
Note 14. Resultatregnskap 5 siste kvartal	22

NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Pensjon

Fra 1. januar 2013 har foretaket anvendt IAS 19 Ytelser til ansatte og endret basis for beregning av pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader. Foretaket har tidligere benyttet korridormetoden for regnskapsføring av uamortiserte estimatavvik. Korridormetoden er ikke lenger tillatt, og alle estimatavvik skal etter IAS 19R føres i oppstilling over andre inntekter og kostnader (OCI). Estimatavvik per 1. januar 2012 som utgjorde 10,7 millioner kroner er nullstilt. Pensjonsforpliktelsen økte tilsvarende per 1. januar 2012, mens egenkapitalen ble redusert med 7,7 millioner kroner etter skatt.

Tidligere ble avkastning på pensjonsmidler beregnet ved bruk av langsiktig forventet avkastning på pensjonsmidlene. Som følge av anvendelse av IAS 19R, beregnes nå periodens netto rentekostnad ved å anvende diskonteringsrenten for forpliktelsen på begynnelsen av perioden på netto forpliktelsen. Netto rentekostnad består derfor av rente på forpliktelsen og avkastning på midlene, begge beregnet med diskonteringsrenten. Endringer i netto pensjonsforpliktelse som følge av premieinnbetalinger og utbetaling av pensjon hensyntas. Forskjellen mellom faktisk avkastning på pensjonsmidlene og den resultatførte, regnskapsføres fortløpende mot OCI. Pensjonskostnaden i 2012 under tidligere prinsipp utgjorde 4,8 millioner kroner.

Nettoeffekt av endret prinsipp for behandling av uamortisert estimatavvik og beregning av netto rentekostnad, medførte ingen endring i den resultatførte pensjonskostnaden i 2012, mens estimatavvik for 2012 på 8,1 millioner kroner ble inntektsført under Oppstilling av andre inntekter og kostnader i 4. kvartal 2012. Pensjonsforpliktelsen per 31. desember 2012 økte til 17,3 millioner kroner. IAS 19R er anvendt retrospektivt, og sammenstillingstallene er endret.

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

MILLIONER KRONER	1. KV. 2013	1. KV. 2012	31.12.2012
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat ¹	0	-3	-11
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	0	-3	-11
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat ¹	-6	4	-8
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat ¹	-21	19	47
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	-27	23	39
Verdiendring rentederivater, sikring ³	4	0	11
Verdiendring innlån, sikret ³	-4	0	-11
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-27	20	28
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost ⁴	-4	0	0
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost ⁴	0	0	0
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost ²	24	-20	-40
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-7	0	-12

¹ Nettoeffekten av rentederivater pliktig til virkelig verdi og verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi utgjorde en kostnadsføring på 3 millioner per 31. mars 2013, mens det var ingen effekt per 31. mars 2012. For hele 2012 ble effekten en kostnadsføring på 12 millioner.

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

³ BNKreditt benytter virkelig verdissikring for nye fastrente innlån og tilhørende sikringsinstrumenter. Innlånene sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er samsvar mellom hovedstol, rentestrømmen, løpetid og sikringsforretningen. Det er renterisikoen som sikres og sikringsforretningene som inngås dokumenteres. Ved virkelig verdissikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi, og sikringsobjektet blir regnskapsført til virkelig verdi for den sikrede risikoen. Endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført. Kredittrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 31. mars positiv med 39 millioner, mot 21 millioner i samme periode i 2012. Pr 31. desember 2012 var verdien positiv med 75 millioner.

⁴ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost medførte en kostnad på 4 millioner per 31. mars 2013. For 1. kvartal 2012 og hele 2012 innebar det ingen resultatteffekt.

NOTE 3. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Metoder for å fastsette virkelig verdi

Rentebytteavtaler, valutabytteavtaler og valutaterminer

Verdsettelse av rentebytteavtaler til virkelig verdi skjer gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Beregning av forventede kontantstrømmer og neddiskontering av disse skjer ved bruk av observerte markedsrenter for de ulike valutaer (swap-rentekurve) og observerte valutakurser (hvorav forward valutakurser avledes).

Rentebytteavtaler med kredittspread

Verdsettelse av rentebytteavtaler med kredittspread til virkelig verdi skjer gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Beregning av forventede kontantstrømmer og neddiskontering av disse, skjer ved bruk av observerte markedsrenter for de ulike valutaer (swap-rentekurve) med påslag for opprinnelig kredittspread på rentebytteavtalen.

Sertifikater og obligasjoner

Sertifikater er vurdert til noterte priser der slike er tilgjengelig, og papirene er likvide. For andre papirer er verdsettelse foretatt gjennom bruk av verdsettelsesteknikker og neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker (swap-rentekurven). Påslag for kredittrisiko er gjort på basis av de vurderinger som markedsaktørene gjør av utstederens kredittverdighet.

Utlån

For utlån vurdert til virkelig verdi skjer verdsettelse gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker (swap-rentekurven). Påslag for kredittrisiko og marginer skjer med utgangspunkt i opprinnelig påslag for kredittrisiko og margin, men med senere justering av disse påslagene i takt med endringer i markedets prising av risiko, låntagernes kredittverdighet og marginendringer i markedet.

Innlån utpekt til virkelig verdi

Der innlån er vurdert til virkelig verdi, vil noterte innlån vurderes til noterte priser der slike er tilgjengelig og papirene er likvide. For andre papirer er verdsettelse foretatt gjennom bruk av verdsettelsesteknikker og neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker (swap-rentekurven). Påslag for kredittrisiko er gjort på basis av de løpende vurderinger som andre markedsaktører gjør av selskapets kredittverdighet.

Sikret innlån

Innlån som inngår i virkelig verdisikring verdsettes gjennom bruk av verdsettelsesteknikker og neddiskontering av forventede fremtidig kontantstrømmer. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker (swap-rentekurven). Vi har neddiskontert med swap-rentekurven med påslag for opprinnelig kredittspread på innlånet for å eliminere effektene av kredittrisikoen. Det er renterisikoen som sikres.

Nivåinndeling

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

- Nivå 1: Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse
- Nivå 2: Verdsettelse er foretatt gjennom bruk av verdsettelsesteknikker og neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker (swap-rentekurven). Påslag for 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.

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

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

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

Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2012

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	970	970
Rentederivater ¹	0	112	0	112
Sum eiendeler	0	112	970	1 082
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-2 070	0	-2 070
Rentederivater ¹	0	-60	0	-60
Sum forpliktelser	0	-2 130	0	-2 130

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til virkelig verdisikring er per 31. mars 2012 positiv med 21 millioner.

Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2012

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	706	706
Rentederivater ¹	0	97	0	97
Sum eiendeler	0	97	706	803
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 059	0	-1 059
Rentederivater ¹	0	-30	0	-30
Sum forpliktelser	0	-1 089	0	-1 089

¹ Verdien av sikringsinstrumentene ørmerket til virkelig verdissikring er per 31. desember 2012 positiv med 75 millioner.

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

MILLIONER KRONER	UTLÅN	TOTALT
Inngående balanse	706	706
Investeringer i perioden/nye avtaler	0	0
Salg i perioden (til bokført verdi)	0	0
Forfalt	-27	-27
Overført fra nivå 1 eller 2	0	0
Overført til nivå 1 eller 2	0	0
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	3	3
Utgående balanse	682	682
Herv periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	3	3

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

MILLIONER KRONER	UTLÅN	TOTALT
Inngående balanse	1 163	1 163
Investeringer i perioden/nye avtaler	2	2
Salg i perioden (til bokført verdi)	0	0
Forfalt	-197	-197
Overført fra nivå 1 eller 2	0	0
Overført til nivå 1 eller 2	0	0
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	2	2
Utgående balanse	970	970
Herv periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	3	3

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

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

Sensitivitetsanalyse nivå 3

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

Konsernets verdsettelsesteknikk

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

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

NOTE 4. ANDRE DRIFTSINNTEKTER

MILLIONER KRONER	1. KV. 2013	1. KV. 2012	31.12.2012
Netto provisjonsinntekter/kostnader ¹	35	17	101
Andre driftsinntekter	0	0	0
Sum andre driftsinntekter	35	17	101

¹ Provisjonsinntekter vedrørende forvaltning av porteføljen i SpareBank 1 Næringskreditt utgjorde 35 millioner per 31.03.2013 og 17 millioner i tilsvarende periode i 2012. I 2012 ble det inntektsført 100 millioner kroner.

NOTE 5. ENDRING I EGENKAPITAL

Det ble i ordinær generalforsamling i 2012 vedtatt å yte et konsernbidrag på 128 millioner kroner før skatt til morselskapet.

NOTE 6. TAP OG NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN VURDERT TIL AMORTISERT KOST OG GARANTIER

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

MILLIONER KRONER	1. KV. 2013	1. KV. 2012	31.12.12
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	0	0	7
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0
Periodens nedskrivninger:			
Endring i gruppenedskrivninger	1	2	-6
Sum endring i gruppenedskrivninger	1	2	-6
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år ¹	0	4	15
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	55	0	0
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	0	-12
Sum endring i individuelle nedskrivninger	55	4	3
Brutto tap på utlån	56	6	4
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0
Tap på utlån	56	6	4
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	1	2	3

¹ Verdiendringer knyttet til overtatte eiendommer utgjorde 5 millioner kroner per 31.12.2012.

MILLIONER KRONER	1. KV. 2013	1. KV. 2012	31.12.12
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	18	60	60
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	-12	-37
Periodens nedskrivning:			
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	2	7
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	55	0	0
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	0	-12
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	73	50	18
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	36	42	42
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	1	2	-6
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	37	44	36

Lån misligholdt mer enn 3 måneder

MILLIONER KRONER	1. KV. 2013	1. KV. 2012	31.12.12
Brutto hovedstol	298	407	287
Individuelle nedskrivninger	0	38	0
Netto hovedstol	298	369	287

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning

MILLIONER KRONER	1. KV. 2013	1. KV. 2012	31.12.12
Brutto hovedstol	362	65	64
Individuelle nedskrivninger	73	12	18
Netto hovedstol	289	53	46

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

MILLIONER KRONER	BRUTTO UTESTÅENDE 31.03.13	%	BRUTTO UTESTÅENDE 31.03.12	%	BRUTTO UTESTÅENDE 31.12.12	%
Bedriftsmarkedet	298	1,57	407	2,24	287	1,58

NOTE 7. OVERSIKT BRUTTO FORVALTET UTLÅN

MILLIONER KRONER	31.03.13	31.03.12	31.12.12
Brutto utlån	18 942	18 166	18 204
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	9 953	8 099	9 919
Sum utlån forvaltet portefølje	28 895	26 265	28 123

NOTE 8. OVERFØRING AV UTLÅN TIL SPAREBANK1 NÆRINGSKREDITT

SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Kredittilsynet til å drive som kredittforetak. Obligasjonene til SpareBank 1 Næringskreditt har en Aa3 rating fra Moody's. Foretaket er eid av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen og er samlokalisert med SpareBank 1 Boligkreditt AS i Stavanger. BN Bank har en eierandel på 9,58 % per 31. mars 2013. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av næringseiendom til konkurransedyktige priser. SpareBank 1 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 2013 er bokført verdi av overførte utlån 10,0 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 2013 utgjør de nevnte garantiene 107 millioner kroner.

De lånene som er overført til SpareBank 1 Næringskreditt AS er svært godt sikret og har en svært liten tapssannsynlighet. BNkreditt har en gjenværende involvering i form av en mulig avregning mot provisjonen. Dersom det oppstår regnskapsmessig kreditttap eller marginsvikt knyttet til ett eller flere overførte utlån kan SpareBank 1 Næringskreditt AS redusere den provisjon BNkreditt mottar med tapet. Reduksjon i provisjon for BNkreditt er begrenset til kalenderårets samlede provisjon og dersom SpareBank 1 Næringskreditt AS senere får dekket sitt tap tilbakebetales provisjonen til BNkreditt. Det maksimale beløp som BNkreditt kan bli krevd å betale tilbake er beregnet, men er ikke vesentlig og dermed ikke balanseført. Virkelig verdi av forventet reduksjon i provisjonen er beregnet og konstatert uvesentlig. Mulig avregning mot provisjonen har derfor ikke påvirket balanse eller resultat i perioden.

Mottatt vederlag for lån overført fra BNkreditt til SpareBank 1 Næringskreditt AS tilsvarer nominell verdi på overførte utlån og vurderes tilnærmet sammenfallende med lånenes virkelige verdi per 1. kvartal 2013 og 2012

Garanti stilt fra BN Bank til BNkreditt

For å ivareta eksisterende obligasjonseierers interesser i BNkreditt har BN Bank i forbindelse med overføringen av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt innestått 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 2013 har BNkreditt en kapitaldekning på 15,88 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 805 millioner kroner per 31. mars 2013.

NOTE 9. INNLÅN

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Selskapet har ikke emittert obligasjoner og sertifikater per 31.03.2013, verken som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2013	150	3 966	4 116
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-719	-719
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2013	150	3 247	3 397

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Konsernet har ikke emittert ansvarlig lån per 31.03.2013.

MILLIONER KRONER	FONDS- OBLIGASJONER	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2013	0	450	450
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2013	0	450	450

Innregnede verdier

MILLIONER KRONER	31.03.13	31.03.12	31.12.12
Sertifikater vurdert til amortisert kost	0	0	0
Sertifikater vurdert til virkelig verdi	154	0	153
Sum innregnet verdi av sertifikater	154	0	153
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	1 492	1 818	1 837
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	904	2 070	1 351
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	964	797	905
Sum innregnet verdi av obligasjoner	3 360	4 685	4 093
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 514	4 685	4 246
Ansvarlig lån utpekt til amortisert kost	451	451	451
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	451	451	451
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån og fondobligasjoner	451	451	451

NOTE 10. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER SAMMENLIGNET MED INNREGNET VERDI

	31.03.13		31.03.12		2012	
MILLIONER KRONER	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI
Utlån	18 831	18 831	18 072	18 072	18 150	18 150
Rentederivater	77	77	112	112	97	97
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	525	523	524	524	524	523
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	168	168	120	120	152	152
Ansvarlig lånekapital	-453	-451	-450	-451	-453	-451
Gjeld til kredittinstitusjoner	-12 912	-12 912	-10 962	-10 962	-11 517	-11 517
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-3 521	-3 514	-4 646	-4 685	-4 247	-4 246
Rentederivater	-43	-43	-58	-58	-30	-30
Sum	2 672	2 679	2 712	2 672	2 676	2 678

For kortsiktige finansielle instrumenter vil innregnet beløp normalt alltid være en god tilnærming til virkelig verdi. Finansielle derivater er i sin helhet vurdert til virkelig verdi, og det vil følgelig ikke presenteres noe avvik mellom virkelig verdi og innregnet verdi i balansen.

NOTE 11. MOTREGNINGSRETT FINANSIELLE DERIVATER

Finansielle eiendeler

31.03.13

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

Finansielle forpliktelser

31.03.13

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

Finansielle eiendeler

31.03.12

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	3	0	3
Motpart 2	13	12	1
Motpart 3	37	2	35
Motpart 4	11	11	0
Motpart 5	12	10	2
Sum	76	35	41
Ikke motregningsrett	36		

Finansielle forpliktelser

31.03.12

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	0	0	0
Motpart 2	11	11	0
Motpart 3	2	2	0
Motpart 4	35	11	24
Motpart 5	10	10	0
Sum	58	34	24

Finansielle eiendeler

31.12.12

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	4	0	4
Motpart 2	9	0	9
Motpart 3	68	1	67
Motpart 4	16	16	0
Sum	97	17	80

Finansielle forpliktelser

31.12.12

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	0	0	0
Motpart 2	0	0	0
Motpart 3	1	1	0
Motpart 4	29	17	12
Sum	30	18	12

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

NOTE 12. KAPITALDEKNING

Prosess for vurdering av kapitalbehov

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

MILLIONER KRONER	31.03.13	31.03.12	31.12.12
Aksjekapital	600	600	600
Annen egenkapital	2 130	2 127	2 136
Sum balanseført egenkapital	2 730	2 727	2 736
Netto evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån)	0	0	0
Fradrag for:			
Immaterielle eiendeler	0	0	0
Utsatt skattefordel	-84	-53	-84
Kjernekapital	2 646	2 674	2 652
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital ¹	451	451	451
Fradrag for:			
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital som ikke kan medregnes	0	0	0
Netto tilleggskapital	451	451	451
Sum ansvarlig kapital	3 099	3 125	3 103
Risikovektet balanse	19 516	18 849	18 894
Kjernekapitaldekning (%)	13,57	14,19	14,04
Kjernekapital eks. hybridkapital og fradragsposter (Ren kjernekapital) (%)	13,57	14,19	14,04
Kapitaldekning (%)	15,87	16,58	16,42

¹ For nærmere detaljer, se note 9.

Spesifikasjon av risikovektet balanse

	31.03.13		31.03.12		31.12.12	
MILLIONER KRONER	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
0 %	0	0	0	0	0	0
10 %	0	0	0	0	0	0
20 %	762	152	699	140	782	156
35 %	496	174	545	191	354	124
50 %	0	0	0	0	0	0
75 %	0	0	0	0	8	6
100 %	19 190	19 190	18 518	18 518	18 608	18 608
Plasseringer som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0	0	0
Omsettelige gjeldsbrev som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0	0	0
Sum risikovektet balanse	20 448	19 516	19 762	18 849	19 752	18 894
Kapitaldekning		15,87		16,58		16,42

NOTE 13. BETINGEDE UTFALL, HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

NOTE 14. RESULTATREGNSKAP 5 SISTE KVARTAL

MILLIONER KRONER	1. KV. 2013	4. KV. 2012	3. KV. 2012	2. KV. 2012	1. KV. 2012
Renteinntekter og lignende inntekter	193	196	206	201	204
Rentekostnader og lignende kostnader	148	152	167	161	166
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	45	44	39	40	38
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	-7	-3	1	-10	0
Andre driftsinntekter	35	34	26	24	17
Sum andre driftsinntekter	28	31	27	14	17
Lønn og generelle administrasjonskostnader	19	18	18	18	18
Andre driftskostnader	3	5	6	5	5
Sum andre driftskostnader	22	23	24	23	23
Driftsresultat før tap på utlån	51	52	42	31	32
Tap på utlån	56	6	-8	0	6
Resultat før skatt	-5	46	50	31	26
Beregnet skattekostnad	-1	13	14	9	7
Resultat etter skatt	-4	33	36	22	19



Til Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Uttalelse om forenklet revisorkontroll av delårsrapportering

Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte balanse for Bolig- og Næringskreditt AS pr. 31. mars 2013 og tilhørende resultatregnskap og oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for tremånedersperioden avsluttet denne dato. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsrapporteringen i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting". Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsrapporteringen basert på vår forenklete revisorkontroll.

Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

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

Konklusjon

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

Trondheim, 2. mai 2013

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "R. K. Lædre".

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor



www.bnbank.no