

Årsrapport 2012

# DNB NÆRINGSKREDITT AS

– Et selskap i DNB-konsernet

# DNB



# Nøkkeltall

## DNB Næringskreditt AS

<b>Resultatposter</b>	Året	Året	Året	Året	Året
<i>Beløp i tusen kroner</i>	2012	2011	2010	2009	2008
Netto renteinntekter	335 262	320 093	257 199	52 220	18 086
Netto andre driftsinntekter	1 000	877	409	(10)	-
Driftskostnader	77 307	64 684	41 657	4 604	(157)
Nedskrivninger på utlån	(3 222)	2 029	200	6 000	-
Driftsresultat før skatt	262 177	254 256	215 750	41 606	18 243
Skatt	73 409	71 192	60 410	11 650	5 094
<b>Resultat</b>	<b>188 767</b>	<b>183 065</b>	<b>155 340</b>	<b>29 956</b>	<b>13 149</b>

<b>Balanseposter</b>	31. des.	31. des.	31. des.	31. des.	31. des.
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2012	2011	2010	2009	2008
Sum eiendeler	21 452	23 035	18 136	17 179	276
Utlån til kunder	21 294	22 559	17 347	11 589	-
Verdipapirgjeld	2 415	2 421	2 418	2 415	-
Egenkapital	5 555	5 549	5 366	5 366	258

<b>Nøkkeltall</b>	Året	Året	Året	Året	Året
<i>Prosent</i>	2012	2011	2010	2009	2008
Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet <sup>1)</sup>	0,59	0,38	0,29	i/a	i/a
Egenkapitalavkastning, annualisert <sup>2)</sup>	3,2	3,4	2,9	1,7	4,9
Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden	31,5	23,1	30,2	42,1	i/a
Kapitaldekning ved utgangen av perioden	31,5	23,1	30,2	42,1	i/a
Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlig netto utlån til kunder	(0,01)	0,01	0,00	0,05	i/a

1) Beregnet på grunnlag av nominelle verdier eksklusiv nedskrevne lån, målt mot faktisk finansieringskostnad.

2) Gjennomsnittlig egenkapital er beregnet ut fra bokført egenkapital.

# Årsrapport

Årsberetning .....	2
Erklæring i henhold til verdipapirhandelloven .....	4
Resultatregnskap .....	5
Balanse.....	5
Endring i egenkapital .....	6
Kontantstrømoppstilling .....	6
Regnskapsprinsipper m.v. ....	7

## Noter til regnskapet

Note 1	Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger .....	10
Note 2	Kapitaldekning .....	11
Note 3	Kapitalstyring og risikoforhold .....	13
Note 4	Kreditrisiko .....	14
Note 5	Markedsrisiko.....	15
Note 6	Likviditetsrisiko.....	16
Note 7	Netto renteinntekter .....	17
Note 8	Skattekostnad .....	17
Note 9	Utlån .....	18
Note 10	Verdipapirgjeld.....	19
Note 11	Godtgjørelse og lignende .....	20
Note 12	Opplysninger om nærstående parter .....	21
Note 13	Betingede utfall og hendelser etter balansedagen.....	21
Kontrollkomiteens uttalelse .....	22	
Revisjonsberetning .....	23	
Nøkkeltall.....	25	
Styrende organer .....	26	
Kontaktinformasjon .....	27	

# Årsberetning 2012

*I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra forutsetningen om fortsatt drift er til stede.*

*DNB Næringskreditt AS avlegger i samsvar med regnskapslovens paragraf 3-9 årsregnskap i overensstemmelse med IFRS, International Financial Reporting Standards, godkjent av EU.*

## Innledning

DNB Næringskreditt AS er DNB-konsernets finansieringsforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett basert på utlån med sikkerhet i næringsseiendom. Selskapet har kontoradresse i Oslo.

Selskapet fikk i 2009 konsesjon i henhold til finansieringsvirksomhetsloven som regulerer utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett, og selskapet startet sin virksomhet i tredje kvartal samme år. Ved utgangen av 2012 var selskapets utlånsportefølje 21,3 milliarder kroner.

DNB Næringskreditt har utstedt ett obligasjonslån på 2,4 milliarder kroner.

DNB Næringskreditt er et heleid datterselskap av DNB Bank ASA, og rapporteres fordelt mellom forretningsområdene Retail Norge og Storkunder og Internasjonal (STI) i konsernregnskapet til DNB.

## Strategi

DNB Næringskreditt skal gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett bidra til en stabil og gunstig funding for DNB-konsernet. Selskapets obligasjoner vil kunne bli benyttet av DNB Bank som sikkerhetsstillelse ved låneopptak i sentralbanker, og vil eventuelt kunne bli solgt i det norske og i internasjonale finansmarkeder.

DNB Næringskreditt erverver lån sikret med pant i nærings-eiendom innenfor 60 prosent av forsvarlig verdigrunnlag. Selskapet kjøpte utlån fra DNB Bank for i alt 1,9 milliarder kroner i løpet av fjoråret. Banken har ansvaret for kunderelasjonene og står for all kundekontakt, markedsføring og produktutvikling. Selskapet følger konsernets kredittpolitikk og bankens kredittstrategi og kredittprosess.

Det er fortsatt et betydelig potensial for overføring av allerede etablerte lån i DNB Bank. DNB Næringskreditt vil være viktig ved etablering av nye lån DNB-konsernet yter til næringsseiendom. Selskapet fikk i fjerde kvartal 2012 godkjent sin søknad om å benytte avansert IRB-modell til å beregne kapitalkravet for kredittrisiko. Det forventes at dette vil gi økt tilførsel av lån til DNB Næringskreditt gjennom de kommende kvartaler.

Kvaliteten og risikoprofilen på lånene som inngår i DNB Næringskreditts sikkerhetsmasse skal bidra til å sikre tilfredsstillende rating på selskapets obligasjoner.

## Eierstyring og selskapsledelse

DNB Næringskreditts prinsipper for eierstyring og selskapsledelse følger prinsippene til DNB-konsernet, som er i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse utgitt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse, NUES. Selskapets systemer for internkontroll og risikostyring knyttet til regnskapsrapporteringsprosessen følger samme anbefaling.

## Redegjørelse for årsregnskapet

### Resultatregnskap

Selskapets driftsresultat før nedskrivninger og skatt for 2012 utgjorde 259,0 millioner kroner, mot 256,3 millioner i 2011. Resultat etter skatt beløp seg til 188,8 millioner kroner, mot 183,1 millioner i 2011.

Netto renteinntekter utgjorde 335,3 millioner kroner i 2012, mot 320,1 millioner i 2011.

Selskapets driftskostnader i 2012 utgjorde 77,3 millioner kroner, mot 64,7 millioner i 2011. Samarbeidet med DNB Bank er formalisert gjennom en omfattende forvaltningsavtale. Avtalen skal sikre selskapet kompetanse innenfor sentrale fagområder samt gi en samlet kostnadseffektiv drift. Forvaltningshonoraret til banken utgjorde 67,6 millioner kroner i 2012 mot 54,4 millioner i 2011.

Det er foretatt en netto tilbakeføring for gruppe-nedskrivninger på 3,2 millioner kroner på selskapets utlån i henhold til DNB-konsernets beregningsmodell. Det er ikke gjort individuelle nedskrivninger. Styret vurderer nivået på nedskrivningene i 2012 som tilfredsstillende i forhold til kvaliteten i utlånsporteføljen.

DNB Næringskreditts skattekostnad for 2012 utgjorde 73,4 millioner kroner eller 28,0 prosent.

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra fortsatt drift er til stede.

### Balanse og forvaltede midler

DNB Næringskreditt hadde en forvaltningskapital på 21,5 milliarder kroner ved utgangen av 2012, en nedgang på 1,5 milliarder siste 12 måneder.

Netto utlån til kunder viste en nedgang på 1,3 milliarder kroner siste 12 måneder og utgjorde 21,3 milliarder ved utgangen av 2012. Reduksjonen skyldtes i hovedsak innfrielse av et større engasjement.

Selskapets hittil eneste obligasjonslån på 2,4 milliarder kroner ble lagt ut i oktober 2009.

Gjeld til kredittinstitusjoner utgjorde 13,4 milliarder kroner ved utgangen av 2012, ned fra 15,0 milliarder ved utgangen av 2011. Gjeldsposten omfatter trekk på en fasilitet som selskapet har med DNB Bank for finansiering av porteføljekjøp.

Selskapets kontantstrømanalyse for 2012 viser en netto reduksjon av kontanter på 0,3 milliarder kroner gjennom året.

### Risikoforhold og kapitaldekning

Selskapet har etablert retningslinjer og rammer for styring og kontroll av ulike risikoforhold. Selskapet har ikke valutarisiko. Rente- og likviditetsrisiko styres i samsvar med finansieringsvirksomhetslovens forskrifter for obligasjoner med fortrinnsrett og retningslinjer og rammer fastsatt av styret. Styret vurderer selskapets samlede finansielle risiko som lav.

Det er inngått en forvaltningsavtale med DNB Bank som omfatter administrasjon, bankproduksjon, IT-drift, økonomi- og likviditetsstyring. Styret vurderer selskapets operasjonelle risiko som lav.

Selskapets eiendeler består av utlån med pant i nærings-eiendom innenfor 60 prosent av forsvarlig verdigrunnlag i tillegg til bankinnskudd. Styret vurderer kvaliteten på utlånsporteføljen til å være god.

Det er styrets oppfatning at den samlede risikoeksponering i selskapet er lav.

Ved utgangen av 2012 utgjorde selskapets egenkapital 5 554,9 millioner kroner, hvorav 5 364,7 millioner var kjernekapital. Selskapet har ikke ansvarlig kapital utover egenkapitalen. Kapitaldekningen og kjernekapitaldekningen utgjorde 31,5 prosent. Styret vurderer selskapets kapitaldekning som tilfredsstillende i forhold til risikonivået i utlånsporteføljene og virksomheten for øvrig.

## Ansatte og arbeidsmiljø

Det er ingen ansatte i selskapet. DNB Næringskreditt leier inn personale fra DNB Boligkreditt AS til administrasjon av selskapet.

Det er styrets vurdering at selskapets virksomhet ikke forurenser det ytre miljø.

Styret består av fem personer, hvorav to kvinner.

## Regulatoriske forhold

EU har gjennom 2012 arbeidet videre med forslag til nytt kapitaldekningsregelverk for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak. De nye reguleringene i Norge vil bli innført på bakgrunn av EØS-avtalen. Regelverket bygger på Baselkomiteens anbefalinger til nye kapital- og likviditetsstandarder, Basel III.

Det er fortsatt usikkerhet om den endelige utformingen, men det forventes skjerpede kapitalkrav for bankene. Reguleringene forventes implementert i 2013, med full effekt fra 2019.

Minstekravet til kapitaldekning forventes uendret på 8 prosent, men med tillegg av en bevaringsbuffer på 2,5 prosent. Det forventes også innført et motsyklisk kapitalelement i størrelsesorden 0 til 2,5 prosent, endelig fastsatt av nasjonale reguleringsmyndigheter.

Finanstilsynet har inntil videre valgt å beholde overgangsreglene i Basel II, som setter en grense på hvor mye norske bankers risikovektede beregningsgrunnlag kan reduseres i forhold til Basel I-reglene, i form av et "gulv" på 80 prosent.

## Markedet

Den europeiske sentralbanken har tilført banksystemet langsiktig likviditet gjennom 2012. Finansmarkedene viste gode tegn til stabilisering, spesielt i andre halvår. Norsk økonomi er solid og underliggende forhold bidrar til god aktivitet i leiemarkedet for næringsseiendom. Leieprisene viser en fortsatt stigning i det sentrale Oslo-området, mens utviklingen i landet for øvrig er stabil.

Markedet for næringsseiendom i Norge er preget av den sterke makroøkonomiske situasjonen. Det forventes på denne bakgrunn at etterspørselsveksten vil fortsette, om enn på et lavere nivå.

## Fremtidsutsikter

Markedet internasjonalt tilsier at vi får beholde en lav rente i lang tid framover. Sentralbankene i USA og Europa bidrar til å redusere risikopremiene i kredittmarkedet. Hos bankene har hensynet til kapitaldekning avdempet volumveksten på utlån og mange bedrifter har benyttet obligasjonsmarkedet for finansiering av virksomheten.

Vekstanslagene for norsk økonomi har blitt justert opp gjennom siste halvdel av 2012. De fleste makroøkonomiske indikatorer peker oppover. Den sterke økonomien bidrar til god vekst i BNP, privat konsum, fastlandsinvesteringer og sysselsettingen. Investeringene i oljeindustrien fortsetter og styringsrenten forventes å fortsette på et historisk lavt nivå. De gode forholdene i norsk økonomi gir grunnlag for optimisme for næringsseiendom i Norge.

Det forventes vekst i DNB Næringskreditts utlånsportefølje i tiden fremover som følge av IRB-godkjenning og økt erverv av låneportefølje fra DNB Bank. Selskapet vil fortsette sitt arbeid for å oppnå tilfredsstillende rating og tilrettelegge for emisjoner i markedet.

## Utbytte og disponeringer

Årsresultatet for 2012 utgjorde 188,8 millioner kroner. Styret foreslår å gi et konsernbidrag på 188,7 millioner kroner til DNB Bank ASA for 2012 og at 0,1 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

Oslo, 27. februar 2013  
I styret for DNB Næringskreditt AS

Bjørn Erik Næss  
(styreleder)

Ingrid Tjønneland

Svein Ove Steffensen

Elisabeth Ege

Rein Øsebak

Øyvind Birkeland  
(administrerende direktør)

# Erklæring iht verdipapirhandellovens § 5 – 5

Vi bekrefter at selskapets årsregnskap for 2012 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Styrets årsberetning gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen i selskapet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor.

Oslo 27. februar 2013  
I styret for DNB Næringskreditt AS

Bjørn Erik Næss  
(styreleder)

Ingrid Tjønneland

Stein Ove Steffensen

Elisabeth Ege

Rein Øsebak

Øyvind Birkeland  
(administrerende direktør)

# Resultatregnskap

## DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	Året 2012	Året 2011
Sum renteinntekter	7	892 747	847 658
Sum rentekostnader	7	557 485	527 566
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>7</b>	<b>335 262</b>	<b>320 093</b>
Provisjonsinntekter		1 055	928
Provisjonskostnader		55	50
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>1 000</b>	<b>877</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>336 262</b>	<b>320 970</b>
Andre kostnader	12	77 307	64 684
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>77 307</b>	<b>64 684</b>
Nedskrivninger på utlån	9	(3 222)	2 029
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>262 177</b>	<b>254 256</b>
Skattekostnad	8	73 409	71 192
<b>Resultat for perioden</b>		<b>188 767</b>	<b>183 065</b>
Andre inntekter og kostnader		-	-
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>188 767</b>	<b>183 065</b>

# Balanse

## DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	31. des. 2012	31. des. 2011
<b>Eiendeler</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12	157 317	476 102
Utlån til kunder	9	21 294 343	22 558 583
Utsatt skattefordel	8	97	122
<b>Sum eiendeler</b>		<b>21 451 758</b>	<b>23 034 806</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	13 400 436	14 984 992
Verdipapirgjeld	10	2 414 985	2 421 000
Betalbar skatt	8	73 385	71 162
Annen gjeld		8 072	8 553
<b>Sum gjeld</b>		<b>15 896 878</b>	<b>17 485 707</b>
Aksjekapital		550 000	550 000
Annen innskutt egenkapital		4 694 100	4 694 100
Annen egenkapital		310 780	305 000
<b>Sum egenkapital</b>		<b>5 554 880</b>	<b>5 549 100</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>21 451 758</b>	<b>23 034 806</b>

Oslo 27. februar 2013  
I styret for DNB Næringskreditt AS

Bjørn Erik Næss  
(styreleder)

Ingrid Tjønneland

Stein Ove Steffensen

Elisabeth Ege

Rein Øsebak

Øyvind Birkeland  
(administrerende direktør)

# Endring i egenkapital

## DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksje- kapital	Over- kursfond	Annen innskutt egenkapital	Annen egen- kapital	Sum egen- kapital
<b>Balanse per 1. januar 2011</b>	<b>550 000</b>	<b>4 604 100</b>	<b>90 000</b>	<b>277 177</b>	<b>5 521 277</b>
Resultat for perioden	-	-	-	183 065	183 065
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat for perioden</b>	-	-	-	<b>183 065</b>	<b>183 065</b>
Utbetalt konsernbidrag	-	-	-	(155 242)	(155 242)
<b>Balanse per 31. desember 2011</b>	<b>550 000</b>	<b>4 604 100</b>	<b>90 000</b>	<b>305 000</b>	<b>5 549 100</b>
<b>Balanse per 1. januar 2012</b>	<b>550 000</b>	<b>4 604 100</b>	<b>90 000</b>	<b>305 000</b>	<b>5 549 100</b>
Resultat for perioden	-	-	-	188 767	188 767
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat for perioden</b>	-	-	-	<b>188 767</b>	<b>188 767</b>
Utbetalt konsernbidrag	-	-	-	(182 987)	(182 987)
<b>Balanse per 31. desember 2012</b>	<b>550 000</b>	<b>4 604 100</b>	<b>90 000</b>	<b>310 780</b>	<b>5 554 880</b>

### Aksjekapital

Selskapets aksjekapital består av 550 000 aksjer hver til pålydende 1 000 kroner. Hver aksje gir samme stemmerett i selskapet. Samtlige aksjer eies av DNB Bank ASA

# Kontantstrømoppstilling

## DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Året 2012	Året 2011
<b>Operasjonelle aktiviteter</b>		
Netto inn-/utbetaling av lån til kunder	1 257 166	(5 118 282)
Innbetaling av renter fra kunder	893 650	726 018
Utbetaling til drift	(76 788)	(59 555)
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>2 074 027</b>	<b>(4 451 819)</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>		
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	(1 549 483)	4 813 863
Netto innbetaling ved utstedelse av obligasjons og sertifikatgjeld		-
Kjøp av egne aksjer/utstedelse av nye aksjer		-
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	(254 149)	(215 615)
Utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(589 180)	(459 101)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>(2 392 812)</b>	<b>4 139 147</b>
<b>Sum kontantstrøm</b>	<b>(318 785)</b>	<b>(312 671)</b>
Kontanter per 1. januar	476 102	788 773
Netto innbetaling/utbetaling av kontanter	(318 785)	(312 671)
Kontanter ved utgangen av perioden	157 317	476 102

Kontantstrømanalysen viser innbetalinger og utbetalinger av kontanter og kontantekvivalenter gjennom året. Analysen er utarbeidet i henhold til direktemetoden. Kontantstrømmene er klassifisert som operasjonelle aktiviteter, investeringsaktiviteter eller finansieringsaktiviteter.

Kontanter er definert som kontanter og fordringer på sentralbanker, og fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist.



# Regnskapsprinsipper

## SELSKAPSFORMASJON

DNB Næringskreditt AS er et norsk heleid datterselskap av DNB Bank ASA og inngår i DNB-konsernet. DNB Næringskreditt AS er DNB-konsernets finansieringsforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett basert på utlån med sikkerhet i næringseiendom.

Selskapets forretningsadresse er Oslo.

Selskapsregnskapet for 2012 ble godkjent av styret 27. februar 2013.

## GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Regnskapet er avlagt i samsvar Internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) som var trådt i kraft og godkjent av EU per 31.12.2012.

Regnskapet er basert på historisk kost prinsipper. Selskapets balanseoppstilling er i hovedsak satt opp i henhold til postenes likviditet.

Selskapets funksjonelle valuta og presentasjonsvaluta er norske kroner.

I regnskapet er alle tall presentert i hele tusen om ikke annet er angitt.

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser motregnes og presenteres med et nettobeløp i balansen bare når selskapet har en juridisk håndhevbar rett til å motregne og når selskapet har til hensikt å gjøre opp på nettogrunnlag. Innekter og kostnader motregnes ikke med mindre det kreves eller tillates i henhold til IFRS.

### Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Resultatposter og balanseposter førstegangsinnregnes basert på kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta blir på hvert rapporteringstidspunkt omregnet til kursen på rapporteringsdato. Effekter av endret valutakurs mellom transaksjonsdato og rapporteringsdato eller oppgjør dato, resultatføres.

## INNETKTSFØRING

Renteinntekter inntektsføres basert på effektiv rente metode. Dette innebærer løpende inntektsføring av renter med tillegg av amortisering av etableringsgebyrer. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer også gebyrer og andre direkte marginale kostnader ved etablering av lånene.

Provisjoner resultatføres etter hvert som disse opptjenes. Gebyrer som er direkte betaling for utførte tjenester, inntektsføres løpende.

## FINANSIELLE INSTRUMENTER

Selskapet balanse består i hovedsak av finansielle eiendeler klassifisert som Utlån og fordringer, og finansielle forpliktelser klassifisert som Andre finansielle forpliktelser.

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt selskapet blir part i instrumentenes kontraktmessige betingelser.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettighetene til kontantstrømmene fra eiendelen er utløpt.

Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt de er gjort opp eller frafalt.

### Utlån og fordringer

Ved første gangs innregning, måles utlån og fordringer til virkelig verdi med tillegg av direkte transaksjonskostnader. Virkelig verdi er normalt transaksjonsprisen. I etterfølgende måling vurderes utlån og fordringer til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metode. Amortisert kost er nåverdien av kontraktfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid neddiskontert med den effektive renten. Se omtale av beregning av effektiv rente under "Inntektsføring".

På hver rapporteringsdato vurderer selskapet om det foreligger objektive indikasjoner på at utlånene har vært utsatt for verdifall. Objektive indikasjoner på verdifall omfatter vesentlige finansielle problemer hos debitor, herunder behov for reforhandling av lånebetingelser, betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd, tilfeller der det anses som sannsynlig at debitor vil innlede gjeldsforhandling eller andre konkrete forhold som har inntruffet som anses å kunne påvirke betjeningsevnen av lånet.

For et utlån eller en gruppe av utlån hvor det foreligger objektive indikasjoner på verdifall, skal det gjøres beregninger for verdifall. Nedskrivningsbeløpet beregnes som forskjellen mellom regnskapsført verdi i balansen og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med lånets opprinnelige effektive rente. Beste estimat legges til grunn for vurdering av fremtidige kontantstrømmer. Realisasjonsverdi av eventuell sikkerhet inngår også i disse kontantstrømmene.

Effektive rente blir ikke endret som følge av at indikasjoner på verdifall som medfører endringer i forventede kontantstrømmer, lånets kreditrisiko eller andre lånebetingelser. Renteinntekter fra nedskrevne lån beregnes basert på opprinnelig effektiv rente av nedskrevet verdi på lånet. Renteinntektene inngår i "Renteinntekter".

Individuelle nedskrivninger reduserer utlånets verdi i balansen. Periodens endringer i vurdert verdi for utlån resultatføres under "Nedskrivninger på utlån".

### Gruppenedskrivninger på utlån

Alle utlån som ikke er nedskrevet som følge av en individuell nedskrivningsvurdering, blir plassert i grupper inndelt etter egenskaper knyttet til lånet og kunden. Både lånets risiko - og verdi-egenskaper, samt kundens egenskaper som næring, geografi og risikoklassifisering, påvirker plasseringen i grupper.

Vurdering av verdifall og beregning av nedskrivningsbeløp gjøres per gruppe av lån. En gruppe blir gjenstand for nedskrivningsvurdering dersom det foreligger objektive bevis for at det kan ha inntruffet verdifall for gruppen. Nedskrivningsbeløpet er basert på neddiskonterte kontantstrømmer og beregnes med utgangspunkt i estimer for konjunktursituasjonen samt historisk tapserfaring for de respektive kundegruppene. DNB Næringskreditt har i disse beregningene tilgang til konsernets erfaringsmateriale.

Gruppenedskrivninger reduserer engasjementenes regnskapsførte verdi i balansen og periodens endringer resultatføres under "Nedskrivninger på utlån". Det beregnes renter på nedskrevne gruppevurderte engasjementer etter samme prinsipper og basert på samme erfaringsgrunnlag som for individuelt vurderte engasjementer.

#### *Andre finansielle forpliktelser*

Finansielle forpliktelser omfatter i hovedsak gjeld til kredittinstitusjoner og utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Disse postene første gangs innregnes til transaksjonsprisen inkludert direkte henførbare transaksjonskostnader og regnskapsføres løpende til amortisert kost basert på effektiv rente metode. Se ovenfor for beregning av effektiv rente. Rentekostnader inngår i "Rentekostnader".

### **INNETTSSKATT**

Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret, eventuell betalbar skatt for tidligere år, samt endring i utsatt skatt. Midlertidige forskjeller er forskjeller mellom regnskapsført verdi i balansen av en eiendel eller en forpliktelse og eiendelens eller forpliktelsens skattemessige verdi. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen eller som med overveiende sannsynlighet ventes vedtatt, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten skal gjøres opp.

Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel blir nettoført i selskapets balanse. Skatteeffekter føres direkte mot egenkapitalen dersom skatten gjelder poster som i samme eller tidligere perioder er ført mot egenkapitalen.

### **KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

Kontantstrømoppstillingene viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontanter er definert som kontanter og fordringer på banker, og fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist.

## **VEDTATTE, IKKE IKRAFTTRÅDTE STANDARDER OG FORTOLKNINGER**

### **IFRS 9 Finansielle instrumenter**

IFRS 9 vil erstatte dagens IAS 39. Prosjektet er delt opp i flere faser. Første fase knyttet til klassifikasjons- og målereglerne er ferdigstilt fra IASB. Ny IFRS reduserer antall målekategorier for finansielle eiendeler fra fire til to, amortisert kost og virkelig verdi.

- Det vil fortsatt være adgang til å bruke virkelig verdi-oppsjonen for finansielle eiendeler som i utgangspunktet skal måles til amortisert kost, dersom virkelig verdi-måling vil redusere eller eliminere måleinkonsistens.
- For finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi skal endring i virkelig verdi som skyldes endring i kredittrisiko føres mot andre inntekter og kostnader i totalresultatet.
- For at en finansiell eiendel skal måles til amortisert kost må det finansielle instrumentet ha grunnleggende likhet med lån og styres på basis av kontraktfestede kontantstrømmer. Dersom kriteriene for å måle det finansielle instrumentet til amortisert kost ikke er oppfylt skal instrumentet måles til virkelig verdi. Det forventes at utlån til kunder som i dag måles til amortisert kost, fortsatt vil kunne måles til amortisert kost etter nye regler.

IFRS 9 trår i kraft 1. januar 2015, men er ennå ikke godkjent av EU.

### **IFRS 13 Fair Value Measurement**

Standarden angir prinsipper og veiledning for måling av virkelig verdi for eiendeler og forpliktelser som andre standarder krever eller tillater målt til virkelig verdi. Standarden endrer ikke når det er påkrevd eller tillatt å benytte virkelig verdi-måling. IFRS 13 trådte i kraft 1. januar 2013 og selskapet vil anvende de nye reglene fra og med 1. januar 2013.

### **Endring IAS 1 – Presentasjon av finansregnskap**

Endringene i IAS 1 medfører at elementer presentert i oppstilling over andre inntekter og kostnader i totalresultatet skal grupperes med utgangspunkt i om postene kan omklassifiseres til resultatet på et framtidig tidspunkt eller ikke. Endringer i IAS 1 trådte i kraft fra regnskapsåret som starter 1. juli 2012 eller senere, og selskapet vil anvende de nye reglene fra og med 1. januar 2013.

### **Endringer IAS 32 – Motregning av en finansiell eiendel og en finansiell forpliktelse**

Endringen i standarden klargjør blant annet innholdet i motregningskriteriet i IAS 32 om at man må ha en eksisterende juridisk håndhevbar rett til å motregne de innregnede beløpene og anvendelsen av motregningskriteriene for oppgjørssystemer som anvender mekanismer for bruttooppgjør som ikke skjer samtidig. Endringene trår i kraft med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 og selskapet vil anvende de nye reglene fra og med 1. januar 2014.

### **Endringer IFRS 7 – Opplysninger - Motregning av en finansiell eiendel og en finansiell forpliktelse**

Det skal gis noteopplysninger slik at regnskapsbrukerne skal kunne vurdere virkningen eller den potensielle virkningen motregning av finansielle eiendeler og forpliktelser har på selskapets finansielle stilling. Opplysningskravene gjelder for alle finansielle instrumenter som er motregnet i henhold til IAS 32. Endringen i IFRS 7 trådte i kraft 1. januar 2013 og vil medføre økte notekrav for selskapet.

## **Note 1      Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger**

---

Utarbeidelse av DNB Næringskredits regnskap medfører at ledelsen gjør estimater og skjønsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimater og skjønsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser.

Selskapet utarbeider estimater og gjør antakelser og forutsetninger knyttet til fremtiden. Disse regnskapsestimatene vil sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall. Estimater, antakelser og forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår, drøftes nedenfor.

### **Nedskrivninger på utlån**

Dersom objektive indikasjoner for verdifall kan identifiseres, beregnes nedskrivning på utlån som forskjellen mellom regnskapsført verdi i balansen og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med lånets effektive rente. Estimering av fremtidig kontantstrøm baseres på erfaringsmateriale og skjønn basert på de forhold som var inntrefft på balansedagen, både om fremtidig makroøkonomisk utvikling og utvikling for de utsatte engasjementene. Estimaten er et resultat av en prosess som involverer forretningsområdene og sentrale kredittmiljøer, og representerer beste skjønn. Ved vurdering av nedskrivning på utlån vil det hefte usikkerhet både ved identifisering av utlån hvor verdiene er svekket, estimeringen av beløp og tidspunkt for fremtidige kontantstrømmer, herunder verdivurdering av sikkerheter.

### **Individuelle nedskrivninger**

Ved estimering av nedskrivning på enkeltkunder vurderes både aktuell og forventet fremtidig finansiell stilling for kunden, herunder vurderes markedssituasjonen for kunden, markedsforskjellene innenfor aktuell bransje og generelle markedsforskjellene av betydning for engasjementet. Videre vurderes mulighetene for restrukturering, refinansiering og rekapitalisering. Samlet vurdering av disse forholdene legges til grunn for estimering av fremtidig kontantstrøm. Neddiskonteringsperioden estimeres individuelt eller baseres på erfaringsdata om perioden frem til en løsning på de forhold som har forårsaket at engasjementet er utsatt for verdifall.

### **Gruppenedskrivninger**

Ved hvert balansetidspunkt estimeres verdifall for engasjementer som ikke er gjenstand for individuelle vurderinger. Engasjementer som er vurdert individuelt og hvor det ikke er foretatt individuell nedskrivning inngår også i denne kategorien. Engasjementene inndeles i kundegrupper hvor makroøkonomiske forhold i hovedsak antas å påvirke kundene likt. Forventet fremtidig kontantstrøm estimeres på bakgrunn av forventet tap og estimat for konjunktursituasjonen for de respektive kundegruppene. Forventet tap er basert på tapserfaring innenfor kundegruppene. Konjunktursituasjonen vurderes ved hjelp av en konjunkturindikator som beregnes for de enkelte kundegruppene basert på tilgjengelig informasjon om markedene. Det benyttes ulike parametere avhengig av kundegruppe. Sentrale parametere er produksjonsgap som er et mål på kapasitetsutnyttelse i økonomien og prisutvikling på næringseiendom. Konjunkturindikatorerne som benyttes viser god korrelasjon med historiske nedskrivninger. For å beregne nåverdien av forventede fremtidige kontantstrømmer for engasjementene som er gjenstand for gruppenedskrivninger, benyttes observert neddiskonteringseffekt beregnet for de individuelt vurderte engasjementene.

## Note 2 Kapitaldekning

DNB Næringskreditt er DNB konsernets finansieringsforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett basert på utlån med sikkerhet i næringsseidendom. Forretningsidéen er å erverve lån sikret med pant i næringsseidendom innenfor 60 prosent av forsvarlig verdigrunnlag, som benyttes som sikkerhet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

DNB Næringskreditt følger Basel II reglene for beregning av kapitalkrav. DNB Næringskreditt oppnådde 9. oktober 2012 godkjenning til å benytte avansert IRB-metode på deler av sin portefølje, for å beregne risikovektet volum for kredittrisiko. Øvrig portefølje rapporteres etter standardmetoden. Men på grunn av overgangsregler, vil ikke risikovektet volum kunne bli redusert til under 80 % av grunnlaget beregnet etter Basel I reglene.

Formålet med selskapets kapitaliseringspolicy er å sikre at selskapet til enhver tid er kapitalisert i tråd med eksterne krav, samt at selskapet oppnår sterk kreditt rating og kapitaldekning som understøtter forretningsdriften. DNB Næringskreditt følger eksisterende policy fra EBA slik den er implementert av norske tilsynsmyndigheter. Eksisterende policy sier at inntil full implementering av IRB modeller tillates, skal selskapet ha en ren kjernekapitaldekning på minimum 9.0 prosent.

Basel komiteens arbeid med nye kapitaldekningsregler for banker og kredittforetak har resultert i en rekke anbefalinger. Disse anbefalingene danner basis for EUs kapitaldekningsdirektiv ("CRD IV"). EUs reviderte direktiver, når de er implementert av nasjonale myndigheter, forventes å gi strengere krav til kapitaldekning, kapitalstruktur, likviditetsbuffer og finansieringsstruktur. DNB Næringskreditt antas å være godt forberedt for å møte disse nye reguleringene, selv om endelig utforming fortsatt ikke er avklart. En avklaring forventes i løpet av 2013, med full implementering fra 2019. Styret vil, på løpende basis, vurdere selskapets kapitalbehov i lys av den internasjonale utviklingen på dette området.

### Ansvarlig kapital

### DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31. des. 2012	31. des. 2011
Aksjekapital	550 000	550 000
Øvrig egenkapital	5 004 880	4 999 100
Egenkapital	5 554 880	5 549 100
Fradrag		
50 prosent av justert forventet tap, IRB-porteføljer	(1 407)	-
Justering for utsatt skattefordel	(97)	(122)
Avsatt konsernbidrag til utbetaling	(188 705)	(182 986)
Kjernekapital	5 364 671	5 365 992
Ordinær ansvarlig lånekapital	-	-
Fradrag	-	-
50 prosent av justert forventet tap, IRB-porteføljer	-	-
Tilleggskapital	-	-
Sum tellende ansvarlig kapital	5 364 671	5 365 992
Risikovektet volum	17 017 313	23 220 900
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 361 385	1 857 672
Kjernekapitaldekning (%)	31,5	23,1
Kapitaldekning (%)	31,5	23,1

DNB Næringskreditt følger Basel II- reglene for beregning av kapitaldekning.

På grunn av overgangsregler kan minstekrav til kapitaldekning for 2012 maksimalt reduseres til 80 prosent i forhold til kravene etter Basel I-reglene. Kapitaldekning for fjerde kvartal er rapportert etter overgangsreglene. Oppstillingen nedenfor viser kapitaldekningen etter Basel II-reglene uten overgangsregler.

### DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31. des. 2012	31. des. 2011
Risikovektet volum, Basel II	16 256 192	-
Minimumskrav ansvarlig kapital, Basel II	1 318 792	-
Kjernekapitaldekning (%)	33,0	-
Kapitaldekning (%)	33,0	-

## Note 2 Kapitaldekning (forts.)

### Spesifikasjon av risikovektet volum og kapitalkrav

**DNB Næringskreditt AS**

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Eksposering 31.12.12	EAD 31.12.12	Risikovektet volum 31.12.12	Kapitalkrav 31.12.12
IRB porteføljer				
Foretak	8 359 163	8 359 163	1 995 445	159 636
Personkunder med pant i fast eiendom	-	-	-	-
Sum kredittrisiko, IRB metode	8 359 163	8 359 163	1 995 445	159 636
Standard porteføljer				
Institusjoner	-	-	-	-
Foretak	13 959 886	13 959 886	13 803 322	1 104 266
Massemarked pant i fast eiendom	-	-	-	-
Sum kredittrisiko, standardmetoden	13 959 886	13 959 886	13 803 322	1 104 266
Sum kredittrisiko	22 319 049	22 319 049	15 798 767	1 263 902
Øvrige eiendeler uten kredittrisiko			0	0
Markedsrisiko, standardmetoden			-	-
Operasjonell risiko			457 425	36 594
Sum risikovektet volum og kapitalkrav før overgangsregel			16 256 192	1 300 496
Tillegg i kapitalkravet som følge av overgangsordning				60 890
Kapitalkrav				1 361 385

## Note 3 Kapitalstyring og risikoforhold

---

### Risikostyring i DNB Næringskreditt AS

Styret i DNB ASA har et uttalt mål om en lav risikoprofil. DNB Næringskreditt inngår i DNB-konsernet og er et heleid datterselskap av DNB Bank ASA. DNB-konsernets lønnsomhet er blant annet avhengig av evnen til å identifisere, styre og prise risiko som oppstår i forbindelse med finansielle tjenester.

### Organisering og fullmaktsstruktur

- *Styret.* Styret i DNB Næringskreditt fastsetter langsiktige mål for selskapets risikoprofil som er avstemt mot konsernets risikomål. Risikoprofilen operasjonaliseres gjennom rammeverket for risikostyring, herunder fastsettelse av fullmakter.
- *Fullmakter.* Det skal foreligge bevilgningsfullmakter og rammer for risiko på områder som genererer finansiell risiko. Alle fullmakter er personlige. Fullmakter og overordnede rammer besluttes i selskapets styre og kan delegeres i organisasjonen. Kredittfullmakter er gitt til DNB Bank gjennom forvaltningsavtale av 9. juli 2009.
- *Årlig gjennomgang av rammer.* Risikorammene vurderes minst årlig i tilknytning til budsjett- og planarbeidet.
- *Uavhengige risikostyringsfunksjoner.* Risikostyringsfunksjoner og utvikling av risikostyringsverktøy foregår i enheter som er uavhengige av den operative virksomheten.

### Oppfølging og anvendelse

- *Ansvarliggjøring.* Alle ledere er ansvarlige for risiko innen eget område og må derfor ha full innsikt i og forståelse av risikobildet til enhver tid.
- *Risikorapportering.* Risikorapporteringen i selskapet skal sikre at alle ledere har nødvendig informasjon om risikonivå og -utvikling. For å sikre kvalitet og tilstrekkelig uavhengighet blir risikorapporteringen organisert og ledet av enheter som er uavhengige av de operative virksomhetene.
- *Kapitalvurdering.* Selskapets kapital situasjon og risiko vurderes og oppsummeres i en egen risikorapport til styret i DNB Næringskreditt.
- *Anvendelse av risikoinformasjon.* Risiko inngår i styringen og oppfølgingen av forretningsvirksomheten.

### Risikokategorier i DNB Næringskreditt AS

For risikostyringsformål skiller DNB Næringskreditt mellom følgende risikoformer:

- *Kredittrisiko* er risiko for tap som skyldes at selskapets motparter/kunder ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på motparter/kunder, i hovedsak utlån. Kredittrisikoen i selskapet anses lav på bakgrunn av at alle utlån i sikkerhetsmassen jf krav i finansieringsvirksomhetsloven er sikret med pant i næringseiendom innenfor 60 prosent av verdien. I note 4 fremkommer en vurdering av selskapets kredittrisiko ved utgangen av 2012.
- *Likviditetsrisiko* er risikoen for at selskapet ikke overholder sine betalingsforpliktelser. Selskapets likviditetsrisiko anses meget lav og godt innenfor lovkrav og krav satt av ratingbyråene. I note 6 fremkommer en vurdering av selskapets likviditetsrisiko ved utgangen av 2012.
- *Operasjonell risiko* er risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil ved prosesser og systemer, feil begått av ansatte eller eksterne hendelser.
- *Forretningsrisiko* er risiko for tap på grunn av endringer i eksterne forhold som markedssituasjonen eller myndighetenes reguleringer. Risikoen inkluderer også omdømmerisiko.
- *Markedsrisiko* er risiko for tap som følge av åpne posisjoner i valuta-, rente, råvare- og egenkapitalinstrumenter. Per i dag er det kun renterisiko som er relevant for DNB Næringskreditt. Se nærmere omtale i note 5.

DNB-konsernet benytter en totalrisikomodell for kvantifisering av risiko gjennom beregning av risikojustert kapitalbehov for de enkelte risikoformer og for konsernets samlede risiko i forretningsområdene, herunder også i de enkelte konsernselskapene. Risikojustert kapitalbehov skal dekke uventede tap som kan oppstå i virksomheten under ekstreme forhold. Kvantifiseringen er basert på statistiske sannsynlighetsfordelinger for de ulike risikoformene på bakgrunn av historiske data.

DNB Næringskreditt AS vil anvende finansielle derivater som en del av risikostyringen for å håndtere rente- og valutarisiko dersom selskapet får behov for å redusere risikoen som følger av selskapets ordinære drift. Foreløpig er selskapet kun eksponert mot norske kroner.

## Note 4 Kreditt risiko

Kreditt risiko er risiko for tap som følge av at selskapets motparter og kunder ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser. Kreditt risiko representerer det største risikoområdet for selskapet og omfatter per i dag utlån til kunder, samt innvilgede rammer som ennå ikke er trukket. I tillegg vil oppgjørsmislikhold som oppstår i forbindelse med betalingsformidling som et resultat av at ikke alle transaksjonene skjer i realtid, medføre motpartsrisiko.

Maksimal kreditt risiko slik det er definert i IFRS, er for en eiendel representert ved brutto balanseførte verdier, fratrukket tapsavsetning for verdifall samt fratrukket eventuelle beløp som i henhold til IFRS kan motregnes. I tillegg vil ikke-balanseførte innvilgede rammer innebære kreditt risiko. Innvilgende rammer per 31. desember 2012 var 860 millioner kroner (864 millioner kroner for 2011). Maksimal kreditt risiko per 31. desember 2012, inkludert innvilgede rammer, var 22,3 milliarder kroner (23,9 milliarder kroner i 2011).

DNB Næringskreditt benytter seg av DNB konsernets risikoklassifiseringssystem. Dette er inndelt i 10 risikoklasser hvor 1 representerer laveste risiko og 10 høyeste risiko. Klassifiseringssystemet er basert på sannsynlighet for mislikhold. Tabellen "Engasjementer fordelt på risikogrupper" viser utlån og ubenyttede rammer fordelt på risikoklasser. Beløpene er nominelle verdier, uten påløpte renter og nedskrivninger.

### DNBs risikoklassifisering <sup>1)</sup>

Risikoklasse	Sannsynlighet for mislikhold (prosent)		Ekstern rating	
	Fra og med	Til	Moody's	Standard & Poor's
1	0,01	0,10	Aaa - A3	AAA - A-
2	0,10	0,25	Baa1 - Baa2	BBB+ - BBB
3	0,25	0,50	Baa3	BBB-
4	0,50	0,75	Ba1	BB+
5	0,75	1,25	Ba2	BB
6	1,25	2,00		
7	2,00	3,00	Ba3	BB-
8	3,00	5,00	B1	B+
9	5,00	8,00	B2	B
10	8,00	nedskrevet	B3, Caa/C	B-, CCC/C

### Engasjementer fordelt på risikogrupper

Beløp i tusen kroner	DNB Næringskreditt AS		
	Brutto utlån til kunder	Ubenyttede rammer (kommitterte)	Totale engasjementer
Risikogruppe basert på sannsynlighet for mislikhold			
1 - 4	16 409 088	864 275	17 273 363
5 - 6	5 561 867	-	5 561 867
7 - 10	477 200	-	477 200
Mislikholdte og nedskrevne engasjementer	-	-	0
<b>Totale engasjementer per 31. desember 2011 <sup>1)</sup></b>	<b>22 448 155</b>	<b>864 275</b>	<b>23 312 430</b>
Risikogruppe basert på sannsynlighet for mislikhold			
1 - 4	16 616 114	860 000	17 476 114
5 - 6	3 800 658	-	3 800 658
7 - 10	543 217	-	543 217
Mislikholdte og nedskrevne engasjementer	-	-	0
<b>Totale engasjementer per 31. desember 2012 <sup>1)</sup></b>	<b>20 959 989</b>	<b>860 000</b>	<b>21 819 989</b>

### Tapsnivå <sup>2)</sup>

	2012	2011
Normaliserte tap inklusive tap av renter i prosent av netto utlån	0,12	0,13

<sup>1)</sup> I tilfeller hvor rettidig betaling ikke finner sted blir engasjementene omklassifisert til kategorien mislikholdte og nedskrevne engasjementer (i følge DNBs definisjon). De aktuelle engasjementene overvåkes og behov for individuelle nedskrivninger beregnes ut fra engasjementets sikkerhet og kundens evne og vilje til betaling.

<sup>2)</sup> Beregning av tapsnivå er basert på en vurdering av sannsynlighet for at tap vil oppstå i fremtiden (mislikholdsrekvens), anslått eksponering på et slikt fremtidig tidspunkt og størrelsen på anslått tap (tapsgraden). Beregningene bygger i noen grad på skjønn og estimater.



## Note 4 Kredittisiko (forts.)

### Sikkerheter

Selskapet benytter sikkerheter for å redusere risiko avhengig av marked og type transaksjon. Fysisk sikkerhet skal være forsikret og er næringseiendom og boligeiendom for utleie. Ved vurdering av sikkerhetenes verdi legges til grunn en forutsetning om fortsatt drift. Det tas videre hensyn til forhold som kan påvirke sikkerhetens verdi, for eksempel konsesjonsbetingelser eller servitutter.

### DNB Næringskreditt AS

Beløp i tusen kroner	Maksimal eksponering for kredittisiko	Sikkerhetsstillelse 31.des.2012		Andre kredittforbedringer 31.des.2012	
		Sikkerhet i eiendom	Øvrig sikkerhet	Kreditt derivater	Garantier
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	157 317				
Netto utlån til kunder	21 294 343	41 000 720			
Finansielle derivater	-				
<b>Sum maksimal eksponering for kredittisiko i balansen</b>	<b>21 451 660</b>	<b>41 000 720</b>			
Udisponerte kredittrammer	860 000	860 000			
<b>Sum forretninger utenfor balansen</b>	<b>860 000</b>	<b>860 000</b>			
<b>Sum pr. 31.desember 2012</b>	<b>22 311 660</b>	<b>41 860 720</b>			

Tabellen viser brutto sikkerhetsverdier knyttet til alle låneengasjementer i DNB Næringskreditt.

Verdien av sikkerheter relatert til utlån var 41,0 milliarder ved årsslutt 2012. Verdien av sikkerheter relatert til ubenyttede rammer var på 0,9 milliarder ved årsslutt 2012.

## Note 5 Markedsrisiko

### Forutsetninger for beregninger av markedsrisiko

Markedsrisiko oppstår som følge av åpne posisjoner i valuta-, rente-, råvare- og egenkapitalinstrumenter. Risikoen er knyttet til resultatssvingninger som følge av endringer i markedspriser og kurser.

DNB Næringskreditt er ikke eksponert for markedsrisiko i tilknytning til råvarer, valuta og egenkapitalinstrumenter.

DNB Næringskreditt er gjennom sin ordinære drift eksponert for renterisiko. Selskapets strategi er å matche rentebinding på inn- og utlån i størst mulig grad. I tillegg kan renteswapper benyttes ved behov for å holde renterisikoen innenfor styrevedtatte rammer. Styret fastsetter renterisikorammer for ulike rentebindingsperioder. Posisjonene overvåkes på daglig basis og det utarbeides månedlige eksponeringsrapporter til administrasjonen. Rapportering til styret skjer på månedlig basis.

Tabellen under angir netto markedsverdiendring (resultatutslag) i norske kroner per 1 prosentpoeng (100 basispunkt) renteendring for selskapets porteføljer av utlån til kunder med fast rente, obligasjonsinnlån og øvrige innlån. Sensitivitetsanalysen viser forventet resultatutslag ved 1 prosentpoeng parallelt renteskift på hele rentekurven.

### Renterisiko

### DNB Næringskreditt AS

	Endring i rentenivået i basispunkter	Effekt på resultat før skatt (NOK 1000)	Effekt på egenkapitalen (NOK 1000)
2012	+100	(4 160)	-
	-100	4 160	-
2011	+100	(4 591)	-
	-100	4 591	-

Sett i forhold til selskapets ansvarlige kapital på 5,4 milliarder kroner vurderes selskapets renterisiko å være ubetydelig. Etter administrasjonens oppfatning påtar ikke selskapet seg en større renterisiko enn det som til enhver tid er forsvarlig, jf. kravene i § 5 i forskrift om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett av 25. mai 2007.

## Note 6 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan overholde sine betalingsforpliktelser.

Styret fastsetter på årlig basis rammer for styring av likviditetsrisikoen i selskapet. Dette innebærer fastleggelse av rammer for styring av likviditetsrisikoen, beredskapsplaner, organisering og ansvarsforhold, stresstester, rutiner for overvåking av rammeutnyttelse og etterlevelse av retningslinjer, styre- og ledelsesrapportering samt uavhengig kontroll av systemer for styring og kontroll.

I henhold til Finansieringsvirksomhetslovens (fv) § 2-32 "skal kredittforetaket påse at betalingsstrømmene fra sikkerhetsmassen til enhver tid skal gjøre kredittforetaket i stand til å innfri sine betalingsforpliktelser overfor eiere av obligasjoner med fortrinnsrett og motparter i derivatavtaler". Selskapets styre har vedtatt at selskapet til enhver tid skal ha positive kontantstrømmer innenfor de nærmeste 12 måneder.

I henhold til forskrift om forsvarlig likviditetsstyring § 6 skal "institusjonen analysere likviditetssituasjonen ved hjelp av stresstester. Disse må tilpasses virksomhetens omfang, kompleksitet og risiko. Erfaringer fra stresstester skal brukes når styret vurderer likviditetsstrategien og vedtar rammer for likviditetsrisikoen".

Som ledd i styringen utarbeider selskapet likviditetsstresstester for kvartalsvis rapportering til styret.

Samlet sett kan DNB Næringskredits likviditetssituasjon ved utgangen av 2012 betegnes som god.

### Restløpetid per 31. desember 2012

### DNB Næringskreditt AS

Beløp i tusen kroner	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Totalt
<b>Eiendeler</b>							
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	157 317	-	-	-	-	157 317
Utlån til kunder	1 098 218		109 875	5 412 608	14 673 643	97	21 294 440
Sum	1 098 218	157 317	109 875	5 412 608	14 673 643	97	21 451 757
<b>Gjeld</b>							
Gjeld til kredittinstitusjoner		43 135		13 357 300			13 400 435
Verdipapirgjeld		14 985			2 400 000		2 414 985
Annen gjeld m.v.	8 072	73 385					81 457
Sum	8 072	131 505	0	13 357 300	2 400 000	0	15 896 877

### Restløpetid per 31. desember 2011

### DNB Næringskreditt AS

Beløp i tusen kroner	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Totalt
<b>Eiendeler</b>							
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	476 102	-	-	-	-	476 102
Utlån til kunder	2 698 016		87 331	3 502 977	16 269 603	122	22 558 048
Sum	2 698 016	476 102	87 331	3 502 977	16 269 603	122	23 034 150
<b>Gjeld</b>							
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	14 984 992	-	-	14 984 992
Verdipapirgjeld	-	21 000	-	-	2 400 000	-	2 421 000
Annen gjeld m.v.	8 553	71 162					79 715
Sum	8 553	92 162	0	14 984 992	2 400 000	0	17 485 707

## Note 7 Netto renteinntekter

	2012			DNB Næringskreditt AS 2011		
	Vurdert til virkelig verdi	Vurdert til amortisert kost	Totalt	Vurdert til virkelig verdi	Vurdert til amortisert kost	Totalt
<i>Beløp i tusen kroner</i>						
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	9 394	9 394	-	26 229	26 229
Renter av utlån til kunder	-	882 417	882 417	-	821 434	821 434
Andre renteinntekter	-	937	937	-	(4)	(4)
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>0</b>	<b>892 748</b>	<b>892 748</b>	<b>0</b>	<b>847 658</b>	<b>847 658</b>
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-	488 086	488 086	-	447 488	447 488
Renter på verdipapirgjeld	-	69 399	69 399	-	80 078	80 078
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>0</b>	<b>557 485</b>	<b>557 485</b>	<b>0</b>	<b>527 566</b>	<b>527 566</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>0</b>	<b>335 263</b>	<b>335 263</b>	<b>0</b>	<b>320 093</b>	<b>320 093</b>

## Note 8 Skattekostnad

	DNB Næringskreditt AS	
<i>Beløp i tusen kroner</i>	2012	2011
Betalbar skatt, før avgitt konsernbidrag <sup>1)</sup>	73 385	71 162
Utsatt skatt	24	30
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>73 409</b>	<b>71 192</b>

### Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat før skatt

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2012	2011
Resultat før skatt	262 177	254 256
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (28 %)	73 409	71 192
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-	-
<b>Skattekostnad</b>	<b>73 409</b>	<b>71 192</b>
Effektiv skattesats	28 %	28 %

### Utsatt skattefordel/(utsatt skatt)

Det beregnes 28 % utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2012	2011
<b>Årets bevegelser i utsatt skattefordel/(utsatt skatt):</b>		
Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) per 1. januar	122	152
Endring ført mot resultat	(24)	(30)
Endringer i balansen		-
Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) per 31. desember	97	122

### Utsatt skattefordel og utsatt skatt i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller:

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.12	31.12.11
<b>Utsatt skattefordel</b>		
Netto andre skattereduserende midlertidige forskjeller	97	122
<b>Sum utsatt skattefordel</b>	<b>97</b>	<b>122</b>

### Utsatt skatt i resultatregnskapet vedrører følgende midlertidige forskjeller:

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.12	31.12.11
Andre midlertidige forskjeller	(24)	(30)
Utsatt skatt	(24)	(30)

1) Det er avgitt konsernbidrag både i 2011 og 2012 med virkning for betalbar skatt. Foreslått konsernbidrag, før skatt, for 2012 er 262 millioner kroner (254 millioner kroner for 2011). Skatteeffekten av konsernbidrag utgjør 73 millioner kroner for 2012 (71 millioner kroner i 2011).

## Note 9 Utlån

Totale utlån til kunder, inklusive påløpte renter, er 21,3 milliarder kroner (22,6 milliarder kroner i 2011). Det er ikke identifisert objektive bevis for verdifall som tilsier behov for individuelle nedskrivninger knyttet til disse utlånene. Det var heller ikke foretatt avsetning for individuelle nedskrivninger for 2011.

Utlånene er vurdert for gruppenedskrivninger og årets endring i gruppenedskrivninger representerte netto tilbakeføringer på 3 millioner kroner. Denne endringen er ført i resultatregnskapet som "Nedskrivninger på utlån". Tabellen nedenfor viser utvikling i gruppenedskrivninger. Avsetningen på 5,0 millioner kroner er ført til fradrag i balanseført verdi på utlån.

Utlån til kunder er gitt med sikkerhet i næringseiendom innenfor 60 prosent av markedsverdi.

### DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31. des. 2012	31. des. 2011
Nedskrivninger per 1. januar	8 229	6 200
Endring individuelle nedskrivninger	-	-
Endring i gruppenedskrivninger	(3 222)	2 029
Nedskrivninger ved utgangen av perioden	5 008	8 229
<i>Herav:</i>		
<i>Individuelle nedskrivninger</i>	-	-
<i>Individuelle nedskrivninger av periodiserte renter og amortisering</i>	-	-
<i>Gruppenedskrivninger</i>	5 008	8 229

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31. des. 2012	31. des. 2011
<b>Utlån til kunder fordelt på geografisk område: <sup>1)</sup></b>		
<b>Fylkesnavn</b>		
Østfold	95 500	-
Akershus	2 890 386	3 159 861
Oslo	14 211 204	14 785 234
Oppland	183 574	185 013
Buskerud	128 138	147 617
Vestfold	442 408	452 408
Aust-Agder	27 000	27 000
Vest-Agder	183 930	280 865
Rogaland	642 000	866 993
Hordaland	891 328	1 056 645
Møre og Romsdal	1 061 000	1 044 600
Sør-Trøndelag	115 593	116 032
Troms	228 927	235 888
Utlandet	90 000	90 000
<b>Sum</b>	<b>21 190 989</b>	<b>22 448 155</b>

1) Basert på kundenes adresse.

## Note 10 Verdpapirgjeld

### Private plasseringer under obligasjonsprogrammet

### DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>						31. des.	31. des.
ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	2012	2011
NO 0010543192	2 400 000	NOK	Flytende	2009	2015	2 400 000	2 400 000
Periodiserte renter						14 985	21 000
<b>Sum private plasseringer under obligasjonsprogrammet</b>						<b>2 414 985</b>	<b>2 421 000</b>

Verdpapirgjelden er klassifisert etter amortisert kost, som innebærer verdsetting basert på opprinnelig avtalte kontantstrømmer, eventuelt justert for verdiforringelse. Slike verddivurderinger vil ikke alltid gi verdier som er i samsvar med markedets vurdering av de samme instrumenter.

### Sikkerhetsmasse

### DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>		31. des.	31. des.
		2012	2011
Lån sikret ved pant i næringseiendom (eiendomshypoteklån)		18 603 764	20 629 913
Fordringer i form av derivatavtaler		-	-
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet		136 932	360 000
<b>Sikkerhetsmasse</b>		<b>18 740 695</b>	<b>20 989 913</b>
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad (prosent)		776	867

Utestående obligasjoner med fortrinnsrett i tilhørende sikkerhetsmasse. Sikkerhetsmassens sammensetning er definert i Finansieringsvirksomhetsloven § 2-28.

## Note 11 Godtgjørelser og lignende

### Godtgjørelser og lignende

#### DNB Næringskreditt

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Fast årslønn 31.12.12	Utbetalt honorar i 2012	Utbetalt lønn i 2012	Natural- ytelser i 2012	Totale godtgjørelser i 2012	Bonus opptjent i 2011	Utlån per 31.12.12	Periodisert pensjons- kostnad	Nåverdi av pensjons- avtale
<b>Styret</b>									
Bjørn Erik Næss <sup>1)</sup>	3 511 000	-	3 684 487	177 340	5 079 221	1 233 364	2 026 988	5 301 000	18 394 000
Rein Øsebak	-	160 000	-	-	160 000	-	2 072	-	-
Elisabeth Ege	-	160 000	-	-	160 000	-	1 625 416	-	-
Ingrid Tjønneland (fra 21 juni 2012)	1 680 000	-	1 706 302	151 069	1 875 371	254 786	12 009	194 337	6 435 732
Katrine Trovik (til 21 juni 2012)	1 815 000	-	1 869 870	159 118	2 046 988	585 857	5 744 944	780 081	2 104 384
Stein Ove Steffensen	1 810 000	-	1 860 736	152 162	2 030 898	196 571	3 997 520	396 565	8 964 600
<b>Sum styret</b>	<b>8 816 000</b>	<b>320 000</b>	<b>9 121 395</b>	<b>639 689</b>	<b>11 352 478</b>	<b>2 270 578</b>	<b>13 408 949</b>	<b>6 671 984</b>	<b>35 898 717</b>
<b>Administrerende direktør</b>	<b>2 250 383</b>	<b>-</b>	<b>2 319 542</b>	<b>162 065</b>	<b>2 499 607</b>	<b>310 366</b>	<b>4 532 131</b>	<b>668 129</b>	<b>12 466 166</b>
<b>Representantskapet</b>	<b>6 419 346</b>	<b>91 000</b>	<b>8 380 071</b>	<b>1 454 561</b>	<b>10 033 632</b>	<b>4 156 247</b>	<b>15 215 427</b>	<b>1 770 821</b>	<b>32 722 055</b>
<b>Totalt</b>	<b>17 485 729</b>	<b>411 000</b>	<b>19 821 008</b>	<b>2 256 315</b>	<b>23 885 717</b>	<b>6 737 191</b>	<b>33 156 507</b>	<b>9 110 934</b>	<b>81 086 938</b>

1) Bonus opptjent i 2012, som vil bli utbetalt i 2013, beløper seg til 1,2 millioner.

DNB Næringskreditt har ingen ansatte ved utgangen av 2012. Administrerende direktør er innleid fra DNB Boligkreditt. Alle godtgjørelser og utlån i tabellen ovenfor gjelder ansettelsesforhold i andre konsernselskaper.

DNB Næringskreditts regnskap er belastet med andel av honorarer til eksterne styremedlemmer og representantskapsmedlemmer.

Det er ikke utbetalt honorar til kontrollkomité for 2012. Se årsrapporter 2012 for DNB Bank-konsernet og DNB-konsernet for opplysninger om godtgjørelse og lignende til kontrollkomité i 2012.

DNB Næringskreditt har ikke inngått forpliktelser til å gi administrerende direktør, medlemmer av styret eller andre særskilt vederlag ved opphør eller endring av verv. Det er heller ikke inngått avtaler om overskuddsdelinger, opsjoner eller lignende til fordel for administrerende direktør, styret eller andre. For 2012 skal alle ansatte i konsernet motta en bonus på kr. 18 000. Denne bonusen blir utbetalt i 2013.

### Godtgjørelse til valgt revisor

#### DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2012	2011
Lovpålagt revisjon <sup>1)</sup>	462	454
Andre attestasjonstjenester <sup>1) 2)</sup>	93	96
Andre tjenester utenfor revisjon	-	-
<b>Sum godtgjørelse valgt revisor</b>	<b>555</b>	<b>550</b>

1) Beløp er inklusiv MVA.

2) Hvorav honorar til gransker i henhold til finansieringsvirksomhetsloven § 2–34 utgjør 92 500 kroner.

## Note 12 Opplysninger om nærstående parter

---

Transaksjoner med nærstående parter	DNB Næringskreditt AS	
	2012	2011
<i>Beløp i tusen kroner</i>		
<b>Balanseposter - eiendeler</b>		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	157 317	476 102
<b>Balanseposter - gjeld</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner	13 357 300	14 984 992
Verdipapirgjeld	2 414 985	2 421 000
Annen gjeld	6 441	8 553
<b>Resultatposter</b>		
Renteinntekter	9 394	26 229
Rentekostnader	650 641	527 566
<b>Honorarer</b>	74 494	61 083

### DNB Bank ASA

DNB Næringskreditt AS er 100 prosent eiet av DNB Bank ASA. Et stort antall banktransaksjoner inngås mellom DNB Næringskreditt og DNB Bank (banken) som del av de ordinære forretningstransaksjonene. Transaksjonene inngås til markedsmessige betingelser og er regulert i "Avtale om overdragelse av låneportefølje mellom DNB Bank ASA og DNB Næringskreditt AS" (overdragelsesavtalen) og "Avtale om kjøp av forvaltningstjenester mellom DNB Næringskreditt AS og DNB Bank ASA" (forvaltningsavtalen).

Overdragelsesavtalen regulerer overdragelse av utlånsporteføljer som kvalifiserer som sikkerheter ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (covered bonds). I 2012 ble det samlet overført porteføljer fra banken til DNB Næringskreditt på totalt 1,9 milliarder kroner (8,8 milliarder kroner i 2011). Overdragelsene er basert på markedsmessige betingelser.

Forvaltningsavtalen innebærer at DNB Næringskreditt kjøper tjenester fra banken som omfatter blant annet administrasjon, bankproduksjon, distribusjon, kundekontakt, IT-drift, økonomi- og likviditetsstyring. For tjenestene betaler DNB Næringskreditt et forvalterhonorar basert på forvaltet utlånsvolum og oppnådd utlånsmargin. I 2012 utgjør honoraret totalt 67,6 millioner kroner (54,4 millioner kroner i 2011).

Balansepostene "Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner" og "Gjeld til kredittinstitusjoner" består utelukkende av mellomværende med DNB Bank.

### DNB Boligkreditt AS

Det er ingen egne ansatte i DNB Næringskreditt. Det leies inn personell fra DNB Boligkreditt for drift av selskapet. Totalt sett ble det ved utgangen av perioden leid inn personell tilsvarende 4,2 årsverk fordelt på 12 personer. For 2012 utgjør honoraret totalt 5,4 millioner kroner (5,5 millioner kroner i 2011). DNB Boligkreditt er et heleid datterselskap til DNB Bank.

## Note 13 Betingede utfall

---

DNB Næringskreditt er ikke part i noen pågående rettssaker.

Til generalforsamlingen og Representantskapet i  
DNB Næringskreditt AS

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Næringskreditt AS, som består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2012, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

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

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

#### *Revisors oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.



*Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet for DNB Næringskreditt AS avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2012 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

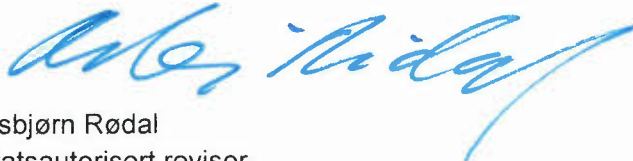
**Uttalelse om øvrige forhold***Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at styret og daglig leder har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 27. februar 2013  
ERNST & YOUNG AS



Asbjørn Rødal  
statsautorisert revisor

# Kontrollkomiteens uttalelse

## Til representantskapet og generalforsamlingen DNB Næringskreditt AS

Kontrollkomiteen har ført tilsyn med DNB Næringskreditt AS i henhold til lov og instruks fastsatt av representantskapet.

Kontrollkomiteen har i forbindelse med årsavslutningen for regnskapsåret 2012 gjennomgått årsberetningen, årsregnskapet og revisors beretning for DNB Næringskreditt AS.

Komiteen finner at styrets vurdering av selskapets økonomiske stilling er dekkende og tilrår at årsberetningen og årsregnskapet for regnskapsåret 2012 godkjennes.

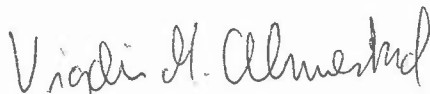
Oslo 27. februar 2013



Frode Hassel  
(leder)



Thorstein Øverland  
(nestleder)




Vigdis Merete Almestad



Karl Olav Hovden



Ida Miriam Espolin Johnson  
(varamedlem)



Merete Smith  
(varamedlem)

# Nøkkeltall

## DNB Næringskreditt AS

	2012	2011
<b>Rentabilitet/lønnsomhet</b>		
1. Egenkapitalavkastning, annualisert (%) <sup>1)</sup>	3,2	3,4
<b>Soliditet</b>		
2. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	31,5	23,1
3. Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	31,5	23,1
4. Kjernekapital ved utgangen av perioden (tusen kroner)	5 364 671	5 365 992
5. Risikovektet volum ved utgangen av perioden (tusen kroner)	17 017 313	23 220 900
<b>Personal</b>		
6. Antall årsverk ved utgangen av perioden	-	-

### Definisjoner

1) Gjennomsnittlig egenkapital er beregnet med utgangspunkt i regnskapsført egenkapital.

# Styrende organer

## Representantskap

### Medlemmer

Anita Roarsen, Oslo  
Nils H. Bastiansen, Stabekk  
Jørn E. Pedersen, Oslo  
Eldbjørg Sture, Oslo  
Olav Løvstad, Kongsberg  
Torild Ressås Aamnes, Nesbru

### Varamedlemmer

Helge Stray, Oslo  
Ragnhild Martinsen, Bodø

## Kontrollkomite

### Medlemmer

Svein Norvald Eriksen, Oslo  
Karl Olav Hovden, Kolbotn  
Frode Hassel, Trondheim  
Thorstein Øverland, Oslo

### Varamedlemmer

Svein Brustad, Hvalstad  
Merete Smith, Oslo

## Styret

Bjørn Erik Næss, Oslo  
Ingrid Tjønneland, Oslo  
Elisabeth Ege, Eiksmarka  
Rein Øsebak, Tønsberg  
Stein Ove Steffensen, Bergen

### Varamedlem

Reidar Bolme, Oslo

# Kontaktinformasjon

## **DNB Næringskreditt AS**

Organisasjonsnummer: 846 069 062  
Postadresse: Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo  
Besøksadresse: Dronning Eufemias gate 30, Oslo

## **Administrerende direktør**

Øyvind Birkeland  
Tlf: +47 950 59 700  
oyvind.birkeland@dnb.no

## **Økonomi og regnskap**

Roar Sørensen  
Tlf: +47 934 79 616  
roar.sorensen@dnb.no

## **Rating og investorinformasjon**

Håkon Røsand  
Tlf: +47 906 16 892  
hakon.rosand@dnb.no

## **DNB ASA**

Postadresse  
Besøksadresse  
Telefon  
Internett  
Organisasjonsnummer:

Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo  
Dronning Eufemias gate 30, Oslo  
03000 (fra utlandet +47 915 03000)  
dnb.no  
981 276 957

## **DNB Bank ASA**

Postadresse:  
Besøksadresse:  
Telefon  
Internett  
Organisasjonsnummer:

Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo  
Dronning Eufemias gate 30, Oslo  
03000 (fra utlandet: +47 915 03000)  
www.dnb.no  
984 851 006

## **Andre kilder til informasjon**

### **Årsrapporter og kvartalsvise publikasjoner**

DNB Næringskreditt AS er en del av DNB Bank-konsernet og DNB-konsernet.  
Årsrapporter og kvartalsrapporter for DNB Bank konsernet og DNB-konsernet er tilgjengelige på [www.dnb.no](http://www.dnb.no).



**DNB Næringskreditt AS**

---

Postadresse:  
Postboks 1600 Sentrum  
N-0021 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Eufemias gate 30  
Bjørnvika, Oslo

[dnb.no](https://dnb.no)