

## Note 27 - Virkelig verdi av finansielle instrumenter

### Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Finansielle instrumenter som bokføres til virkelig verdi omfatter aksjer, deler av sertifikat og obligasjonsporteføljen (klassifisert til virkelig verdi) og derivater. For nærmere beskrivelse henvises til note 2 Regnskapsprinsipper IFRS samt note 3 Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.

### Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi regnskapsføres til amortisert kost. For nærmere beskrivelse se note 2 Regnskapsprinsipper IFRS. Amortisert kost innebærer verdsetting av balanseposter etter opprinnelig avtalte kontantstrømmer, justert for nedskrivninger.

Verdsetting til virkelig verdi vil alltid være beheftet med usikkerhet.

### Vurdering av virkelig verdi for poster ført til amortisert kost

Hvilke metoder som ligger til grunn for å fastsette virkelig verdi for finansielle instrumenter som er vurdert til amortisert kost beskrives nedenfor:

#### *Utlån til og fordringer på kunder*

p.t.-prisede utlån er utsatt for konkurranse i markedet. Dette tilsier at mulige merverdier i porteføljen ikke vil bli opprettholdt over lengre tid. Virkelig verdi av p.t.-prisede utlån er derfor satt til amortisert kost. Effekten av endringer i kredittkvaliteten i porteføljen hensyntas gjennom gruppevis nedskrivninger, og gir derfor et godt uttrykk for virkelig verdi i den delen av porteføljen hvor det ikke er foretatt individuelle nedskrivninger. Individuelle nedskrivninger fastsettes gjennom en vurdering av fremtidig kontantstrøm, neddiskontert med effektiv rente. Nedskrevet verdi gir derfor et godt uttrykk for virkelig verdi av disse utlånene. Periodens samlede gevinst og tap gjelder for eiendeler som er eiet på balansedagen.

Fastrenteutlån i norske kroner er bokført til virkelig verdi jf. note 2 og er ikke omfattet av beskrivelsen over.

#### *Obligasjoner klassifisert til å holde til forfall og til lån og fordringer*

Endring til virkelig verdi er beregnet ut fra en teoretisk markedsverdivurdering basert på rente- og spreadkurver.

#### *Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner samt gjeld til kredittinstitusjoner*

For utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner samt gjeld til kredittinstitusjoner, estimeres virkelig verdi til å samsvare med bokført verdi.

Morbank (mill. kr)	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
	31.12.12	31.12.12	31.12.11	31.12.11
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5.619	5.619	5.033	5.033
Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost	69.879	69.879	68.357	68.357
Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi	2.585	2.585	2.012	2.012
Aksjer	354	354	331	331
Obligasjoner til virkelig verdi	14.590	14.590	9.875	9.875
Obligasjoner holde til forfall	114	114	583	584
Obligasjoner til lån og fordring	2.460	2.473	2.460	2.451
Derivater	3.101	3.101	3.698	3.698
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>98.702</b>	<b>98.715</b>	<b>92.349</b>	<b>92.342</b>
<b>Forpliktelser</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	5.137	5.137	6.232	6.232
Gjeld vedr. bytteordningen med staten	2.273	2.273	2.886	2.886
Innskudd fra og gjeld til kunder	53.187	53.187	48.114	48.114
Verdipapirgjeld til amortisert kost	14.968	15.084	12.444	11.266
Verdipapirgjeld, sikring	15.292	15.044	15.704	15.647
Derivater	2.790	2.790	3.158	3.158
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	1.470	1.449	936	884
Ansvarlig lånekapital, sikring	1.570	1.572	1.754	1.798
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>96.687</b>	<b>96.536</b>	<b>91.228</b>	<b>89.985</b>

Konsern (mill. kr)	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
	31.12.12	31.12.12	31.12.11	31.12.11
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3.012	3.012	2.557	2.557
Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost	72.358	72.358	71.363	71.363
Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi	2.585	2.585	2.012	2.012
Aksjer	777	777	611	611
Obligasjoner til virkelig verdi	14.590	14.590	9.875	9.875
Obligasjoner holde til forfall	114	114	583	584
Obligasjoner til lån og fordring	2.460	2.473	2.460	2.451
Derivater	3.100	3.100	3.697	3.697
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>98.996</b>	<b>99.009</b>	<b>93.157</b>	<b>93.151</b>
<b>Forpliktelser</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	5.137	5.137	6.232	6.232
Gjeld vedr. bytteordningen med staten	2.273	2.273	2.886	2.886
Innskudd fra og gjeld til kunder	52.252	52.252	47.871	47.871
Verdipapirgjeld til amortisert kost	14.968	15.084	12.444	11.266
Verdipapirgjeld, sikring	15.292	15.044	15.704	15.647
Derivater	2.790	2.790	3.158	3.158
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	1.470	1.449	936	884
Ansvarlig lånekapital, sikring	1.570	1.572	1.754	1.798
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>95.751</b>	<b>95.600</b>	<b>90.985</b>	<b>89.742</b>