

Bolig- og Næringskreditt AS
RAPPORT 2. KVARTAL | 2015



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 og garantier.....	15
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.....	21
Note 12. Kapitaldekning.....	23
Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen.....	24
Note 14. Resultater 5 siste kvartal.....	24
Revisors beretning.....	25
Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6.....	26

Nøkkeltall

MILLIONER KRONER	REFERANSE	30.06.15	30.06.14	ÅRET 2014
Resultatsammendrag				
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		95	107	205
Sum andre driftsinntekter		30	34	63
Sum inntekter		125	141	268
Sum andre driftskostnader		42	41	81
Driftsresultat før tap på utlån		83	100	187
Tap på utlån		8	16	-5
Resultat før skatt		75	84	192
Beregnet skattekostnad		20	23	52
Resultat		55	61	140
Lønnsomhet				
Egenkapitalrentabilitet	1	4,0 %	4,5 %	5,1 %
Rentenetto	2	1,22 %	1,32 %	1,30 %
Kostnadsprosent	3	33,6 %	29,1 %	30,2 %
Balansetall				
Brutto utlån		16 020	17 093	15 367
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-6,3 %	-5,0 %	-2,9 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	15 533	16 268	15 767
Forvaltningskapital		16 008	17 268	15 418
Balansetall inkludert SpareBank1 Næringskreditt AS				
Brutto utlån		28 758	29 904	28 617
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-3,8 %	3,5 %	1,4 %
Tap og mislighold				
Tapsprosent utlån	5	0,10 %	0,20 %	-0,03 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,91 %	1,57 %	1,17 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,10 %	0,75 %	0,10 %
Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt				
Tapsprosent utlån	5	0,06 %	0,11 %	-0,02 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,51 %	0,90 %	0,63 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,05 %	0,43 %	0,05 %
Soliditet				
Kapitaldekning		24,30 %	21,29 %	27,50 %
Kjernekapitaldekning		20,67 %	18,32 %	23,52 %
Ren kjernekapitaldekning		20,67 %	18,32 %	23,52 %
Kjernekapital		2 560	2 527	2 663
Ansvarlig kapital		3 010	2 936	3 113
Aksjer				
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		9,17	10,17	23,33

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 kvartalsvis forvaltningskapital og per 5 siste kvartal
- 5) Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år

Styrets beretning

Oppsummering 1. halvår 2015

(tall i parentes gjelder 1. halvår 2014)

- Resultat etter skatt i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) ble 55 millioner kroner i 1. halvår 2015 mot 61 millioner kroner i samme periode i fjor.
- Avkastningen på egenkapital etter skatt ble 4,0 prosent mot 4,5 prosent samme periode i fjor.
- Finansieringssituasjonen i BNkreditt er god og selskapet har fortsatt en sterk kapitalisering.
- Per utgangen av 2. kvartal er misligholdet på 0,91 prosent av brutto utlån som er 0,26 prosentpoeng lavere enn ved inngangen til året.
- Brutto utlån var 15,9 milliarder kroner per 30. juni 2015, og dette tilsvarer en reduksjon på 1,0 milliarder kroner de siste 12 måneder. Per utgangen av 2. kvartal var det overført 12,7 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS er redusert med 1,2 milliarder kroner siste 12 måneder.
- Ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning per 30. juni 2015 på 22,8 prosent og kapitaldekning på 26,6 prosent (18,32 og 21,29 prosent)

Virksomhet, mål og strategi

Det overordnede målet 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 per 1. halvår 2015

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 55 millioner kroner per 30. juni 2015, mot et resultat på 61 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Hovedårsaken til endringen er lavere rentenetto og lavere provisjonsinntekter.

Sum inntekter ble 125 millioner kroner per 30. juni 2015, mot 141 millioner kroner i samme periode i fjor.

BNkreditt mottar en provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt for utlånene som er overført. Hittil i år har selskapet mottatt 34 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 38 millioner kroner i samme periode 2014. Provisjonen beregnes som renten på utlånene fratrukket kostnader i SpareBank 1 Næringskreditt AS. Fra og med 2014 inkluderer kostnadene et påslag for den kapital eierne har skutt inn i SpareBank 1 Næringskreditt for de utlån BNkreditt har overført.

I 1. halvår 2015 var verdiendringene på finansielle instrumenter negative med 4 millioner kroner, mens effekten i tilsvarende periode i fjor var negative med 4 millioner. Over tid vil disse effektene jevne seg ut. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Driftskostnadene ble 42 millioner kroner i 1. halvår 2015, mot 41 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 0,91 prosent per utgangen av 1. halvår 2015 mot 1,57 prosent på samme tidspunkt i fjor. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 32 millioner kroner (0,20 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 1. halvår 2015. Per utgangen av 1. halvår 2014 var tilsvarende volum 249 millioner kroner (1,46 prosent av brutto utlån). Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån var 8 millioner kroner i 1. halvår 2015, mot 16 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Individuelle tap på utlån er -2 millioner kroner i 1. halvår. Gruppenedskrivningene er økt med 10 millioner kroner i løpet av 2015 og utgjør 32 millioner kroner per 30. juni 2015.

Resultat for 2. kvartal 2015

Resultat etter skatt i 2. kvartal 2015 ble 30 millioner kroner mot 25 millioner kroner i 1. kvartal 2015.

Sum inntekter ble 63 millioner kroner i 2. kvartal 2015, mot 62 millioner kroner i 1. kvartal 2015. Både rentenetto og provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt er på samme nivå som i 1. kvartal.

I 2. kvartal 2015 er andre driftskostnader 21 millioner kroner, mot 21 millioner i 1. kvartal 2015. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 1 millioner kroner i 2. kvartal 2015, mot en kostnadsføring på 7 millioner kroner i forrige kvartal.

Balanseutvikling

Per 2. kvartal 2015 var brutto utlån i BNkreditt 15,9 milliarder kroner. Utlån er redusert med 1,0 milliarder kroner siste 12 måneder. Per utgangen av 2. kvartal var 12,7 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån¹ har utviklet seg som følger:

MILLIARDER KR	30.06.15	30.06.14
BNkreditt	16,0	17,1
SpareBank 1 Næringskreditt	12,7	12,8
Brutto utlån	28,7	29,9

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

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

BNkreditt gir kun utlån innenfor 80 prosent av pantets verdi. For ytterligere å styrke obligasjonseierens interesser i BNkreditt har BN Bank garantert for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning og etterstående finansiering fra banken på minimum 20 prosent. Per 30. juni 2015 var kapitaldekningen i BNkreditt 24,3 prosent og den ansvarlige kapitalen var 3,0 milliarder kroner. Se note 8 og 12 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av juni 2015 hadde BNkreditt 2,7 milliarder kroner i verdi-papirinnlån. Det er en reduksjon på 0,8 milliarder kroner siste 12 måneder. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til morbanken.

Forvaltningskapitalen er redusert med 1,3 milliarder kroner de siste 12 månedene og var 16,0 milliarder kroner per 30. juni 2015.

Soliditet

BNkreddits ansvarlige kapital utgjorde 3 010 millioner kroner ved utgangen av 2. kvartal 2015. Beregningsgrunnlaget var 12 386 millioner kroner på samme tidspunkt. Samlet gir dette en kapitaldekning på 24,3 prosent. Kjernekapital og ren kjernekapital var 2 560 millioner kroner. Dette tilsvarer en kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 20,7 prosent. Styret anser selskapets soliditet å være god.

Utsiktene fremover

Hovedstyret i BN Bank ASA-konsernet har besluttet å rendyrke konsernet som en personmarkedsbank og avvike bedriftsmarkedsvirksomheten som består av utlån til næringseiendom.

Med bakgrunn i hovedstyrets beslutning har også styret i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) fattet beslutning om å avvike sin utlånsvirksomhet til næringseiendom.

Bakgrunnen for beslutningen er et ønske om å videreutvikle personmarkedet ved å rendyrke BN Bank til en offensiv bank for kunder som foretrekker et selvbetjeningskonsept og gunstige renter over tid.

Bedriftsmarkedetsaktivitetene i BN Bank-konsernet har vært rettet mot finansiering av godt sikrede næringseiendomsengasjement, og bedriftsmarkedet har historisk vært et viktig område for BN Bank-konsernet. Særnorske kapitaldekningsregler gjør imidlertid at egenkapitalavkastningen på dette lavrisikosegmentet blir relativt lav. Det er heller ingen utsikter til at det særnorske kapitaldekningsregelverket vil bli endret. Følgelig vil lønnsomheten forbli for lav som følge av at prisene settes av aktører med andre rammebetingelser.

Trondheim, 10. august 2015
Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Svend Lund
(Leder)

Kjell Fordal
(Nestleder)

Arve Austestad

Kjersti Hovdal

Hege Kristine Kvitsand

Trond Søråas
(Administrerende direktør)

Resultatregnskap

MILLIONER KRONER	NOTE	2. KV. 2015	2. KV. 2014	30.06.15	30.06.14	ÅRET 2014
Renteinntekter og lignende inntekter		137	179	275	346	689
Rentekostnader og lignende kostnader		89	126	180	239	484
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		48	53	95	107	205
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2, 3	-2	-2	-4	-4	-6
Andre driftsinntekter	4	17	21	34	38	69
Sum andre driftsinntekter		15	19	30	34	63
Lønn og generelle administrasjonskostnader		19	19	38	37	74
Andre driftskostnader		2	2	4	4	8
Andre gevinster og tap		0	0	0	0	-1
Sum andre driftskostnader		21	21	42	41	81
Driftsresultat før tap på utlån		42	51	83	100	187
Tap på utlån	6	1	11	8	16	-5
Resultat før skatt		41	40	75	84	192
Skattekostnad		11	11	20	23	52
Resultat etter skatt		30	29	55	61	140
Oppstilling av andre inntekter og kostnader						
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat:</i>						
Aktuarielle gevinster og tap pensjon		0	0	0	0	-1
Skatt		0	0	0	0	0
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0	0	0	-1
Totalresultat		30	29	55	61	139

Balanse

MILLIONER KRONER	NOTE	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Utsatt skattefordel		121	92	121
Overtatte eiendommer		6	7	0
Utlån	3, 6, 7, 8, 10, 12	15 859	16 917	15 214
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		0	6	2
Finansielle derivater	3, 10, 11	18	41	73
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	11	0	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	11	4	205	8
Sum eiendeler		16 008	17 268	15 418
Aksjekapital		600	600	600
Overkurs		1 000	1 000	1 000
Annen egenkapital	5	1 083	1 090	1 168
Sum egenkapital		2 683	2 690	2 768
Utsatt skatt		0	0	0
Ansvarlig lånekapital	9, 10	452	451	453
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	10 018	10 538	8 751
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3, 9, 10	2 730	3 526	3 300
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		30	10	10
Annen kortsiktig gjeld		0	0	0
Betalbar skatt		67	23	81
Finansielle derivater	3, 10, 11	28	30	55
Sum gjeld		13 325	14 578	12 650
Sum gjeld og egenkapital		16 008	17 268	15 418

Trondheim, 10. august 2015
Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Svend Lund
(Leder)

Kjell Fordal
(Nestleder)

Arve Austestad

Kjersti Hovdal

Hege Kristine Kvitsand

Trond Søråas
(Administrerende direktør)

Endring i egenkapital

MILLIONER KRONER	AKSJE- KAPITAL	OVERKURS	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL ¹	SUM EGENKAPITAL
Balanse 01.01.14	600	1 000	44	1 104	2 748
Periodens resultat	0	0	0	61	61
Avgitt konsernbidrag til mor	0	0	0	-119	-119
Balanse 30.06.2014	600	1 000	44	1 046	2 690
Periodens resultat	0	0	0	79	79
Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt)	0	0	0	-1	-1
Avgitt konsernbidrag til mor	0	0	0	0	0
Balanse 31.12.2014	600	1 000	44	1 124	2 768
Periodens resultat	0	0	0	55	55
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-140	-140
Balanse 30.06.2015	600	1 000	44	1 039	2 683

¹ Fond for urealisert gevinst inngår i annen egenkapital. Pr. 30.06.15 var det ikke avsatt noe beløp.

Kontantstrømpstilling

MILLIONER KRONER	30.06.15	30.06.14	ÅRET 2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	329	363	1 458
Innbetaling av renter på andre plasseringer	44	34	0
Utbetaling av renter på andre lån	-212	-278	-508
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	-512	-1 043	177
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	1 091	1 033	-1 018
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	-542	96	-113
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	0	7	8
Andre inn-/utbetalinger	-3	-54	-13
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-17	-25	-40
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-22	-21	-44
Utbetalinger av skatter	-14	-14	-14
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	142	98	-107
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	0	0	11
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-6	-4	-7
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	-140	-120	-120
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-140	-120	-120
Netto kontantstrøm for perioden	-4	-26	-223
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.	8	231	231
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner ved slutten av perioden	4	205	8

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 og garantier	15
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.....	21
Note 12. Kapitaldekning	23
Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	24
Note 14. Resultater 5 siste kvartal.....	24

NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS, herunder IAS 34 om delårsregnskap. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper konsernet har lagt til grunn ved avleggelse av delårsregnskapet fremgår av årsregnskapet for 2014.

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

MILLIONER KRONER	2. KV. 2015	2. KV. 2014	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat	0	-1	1	-1	-3
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	0	-1	1	-1	-3
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat	7	0	13	1	5
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat ¹	-13	-9	-15	4	-43
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	-6	-9	-2	5	-38
Verdiendring rentederivater, sikring ²	-6	2	-9	1	14
Verdiendring innlån, sikret ²	6	-2	8	-1	-14
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	-1	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-6	-10	-2	3	-41
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost ³	0	-1	0	0	-1
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost ³	0	0	0	0	-1
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost ¹	4	9	-2	-7	37
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-2	-2	-4	-4	-6

¹ 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 valutasvingninger er lav.

² BNkreditt benytter verdisikring for nye fastrente innlån og tilhørende sikringsinstrumenter. Innlånene sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er samsvar mellom hovedstol, rentestrømmen, løpetid og sikringsforretningen. Det er renterisiko som sikres og sikringsforretningene som inngås dokumenteres. Ved verdisikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi, og sikringsobjektet blir regnskapsført til virkelig verdi for den sikrede risikoen. Endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført. Kredittrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 30. juni 2015 positiv med 1 million, mot 32 millioner på samme tidspunkt i 2014. Pr 31. desember 2014 var verdien positiv med 31 millioner.

³ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost medførte ingen resultat effekt i 2. kvartal 2015, mot en kostnadsføring på 1 million i 2. kvartal 2014. Årseffekten for 2014 medførte en kostnad på 2 millioner kroner.

NOTE 3. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Metoder for å fastsette virkelig verdi

Rentebytteavtaler, valutabytteavtaler og valutaterminer

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

Rentebytteavtaler med kredittspread

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

Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre

Sertifikater og obligasjoner er vurdert til noterte priser der slike er tilgjengelig og papirene er likvide. For andre papirer er verdsettelse foretatt ved bruk av prisanslag innhentet fra meglere.

Utlån

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

Innlån utpekt til virkelig verdi

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

Sikret innlån

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

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 30. juni 2015

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	146	146
Rentederivater ¹	0	18	0	18
Sum eiendeler	0	18	146	165
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-369	0	-369
Rentederivater ¹	0	-28	0	-28
Sum forpliktelser	0	-397	0	-397

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 30. juni 2015 positiv med 1 millioner.

Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. juni 2014

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	351	351
Rentederivater ¹	0	41	0	41
Sum eiendeler	0	41	351	392
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-804	0	-804
Rentederivater ¹	0	-30	0	-30
Sum forpliktelser	0	-834	0	-834

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 30. juni 2014 positiv med 21 millioner.

Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2014

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	325	325
Rentederivater ¹	0	73	0	73
Sum eiendeler	0	73	325	398
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-801	0	-801
Rentederivater ¹	0	-55	0	-55
Sum forpliktelser	0	-856	0	-856

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. desember 2014 positiv med 31 millioner.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 30. juni 2015

MILLIONER KRONER	UTLÅN	TOTALT
Inngående balanse	325	325
Forfalt	-174	-174
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-5	-5
Utgående balanse	146	146
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	-5	-5

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 30. juni 2014

MILLIONER KRONER	UTLÅN	TOTALT
Inngående balanse	479	479
Forfalt	-131	-131
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	3	3
Utgående balanse	351	351
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	3	3

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. desember 2014

MILLIONER KRONER	UTLÅN	TOTALT
Inngående balanse	479	479
Forfalt	-160	-160
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	6	6
Utgående balanse	325	325
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	6	6

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	2. KV. 2015	2. KV. 2014	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt AS ¹	17	21	34	38	69
Sum andre driftsinntekter	17	21	34	38	69

¹ For lån som er overført til SpareBank 1 Næringskreditt AS mottar BNkreditt en provisjon som beregnes som renten på utlånene fratrukket kostnader i SpareBank 1 Næringskreditt.

NOTE 5. ENDRING I EGENKAPITAL

Det ble i ordinær generalforsamling for 2014 vedtatt å utbetale utbytte på 140 millioner kroner før skatt til morselskapet.

NOTE 6. TAP OG NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

De forskjellige elementene som inngår i tap og nedskrivninger på utlån, er omtalt i note 1 i årsrapporten. Lån misligholdt mer enn 3 måneder er definert som lån som ikke er betjent i.h.t. låneavtalen på 3 måneder eller mer. Som førsteprioritetsinstitusjon kan 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, vurdert til virkelig verdi og løpende verdiendringer og gevinst/tap ved salg av overtatte eiendommer.

MILLIONER KRONER	2. KV. 2015	2. KV. 2014	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	0	0	0	0	0
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0
Periodens nedskrivninger:					
Endring i gruppenedskrivninger	3	-6	10	-3	-10
Sum endring i gruppenedskrivninger	3	-6	10	-3	-10
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	34	1	40	43
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-2	-10	-3	-13	-30
Sum endring i individuelle nedskrivninger	-2	24	-2	27	13
Brutto tap på utlån	1	18	8	24	3
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	7	0	8	8
Tap på utlån	1	11	8	16	-5
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	0	-3	-1	-7	-9

MILLIONER KRONER	2. KV. 2015	2. KV. 2014	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	131	126	131	127	127
Periodens nedskrivning:					
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	31	0	33	34
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	0	0	0
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-2	-10	-2	-13	-30
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	129	147	129	147	131
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	29	36	23	33	33
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	3	-6	9	-3	-10
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	32	30	32	30	23

Lån misligholdt mer enn 3 måneder

MILLIONER KRONER	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Brutto hovedstol	146	268	180
Individuelle nedskrivninger	114	99	116
Netto hovedstol	32	169	64

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning

MILLIONER KRONER	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Brutto hovedstol	15	128	15
Individuelle nedskrivninger	15	48	15
Netto hovedstol	0	80	0

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

MILLIONER KRONER	BRUTTO UTESTÅENDE 30.06.15		BRUTTO UTESTÅENDE 30.06.14		BRUTTO UTESTÅENDE 31.12.14	
		%		%		%
Bedriftsmarkedet	146	0,91 %	268	1,57 %	180	1,17 %

NOTE 7. OVERSIKT BRUTTO FORVALTET UTLÅN

MILLIONER KRONER	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Brutto utlån	16 020	17 093	15 367
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	12 738	12 811	13 250
Sum utlån forvaltet portefølje	28 758	29 904	28 617

NOTE 8. OVERFØRING AV UTLÅN TIL SPAREBANK1 NÆRINGSKREDITT

SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive som kredittforetak. Obligasjonene til SpareBank 1 Næringskreditt har en Aa1 rating fra Moody's. Foretaket er eid av sparebanker som inngår i SpareBank1-alliansen og er samlokalisert med SpareBank1 Boligkreditt AS i Stavanger. BN Bank har ingen eierandeler i SpareBank 1 Næringskreditt per 30. juni 2015. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av næringsseidom til konkurransedyktige priser. SpareBank1 Næringskreditt erverver utlån med pant i næringsseidom og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan BN Bank overføre utlån til foretaket, og som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån fra BNkreditt. Lån overført til Sparebank 1 Næringskreditt AS er sikret med pant i næringsseidom innenfor 60 prosent av takst. Overførte lån er juridisk eid av Sparebank 1 Næringskreditt AS og BNkreditt har, utover forvaltningsrett og rett til å overta helt eller delvis nedskrevne lån, ingen rett til bruk av lånene. Ved utgangen av juni 2015 er bokført verdi av overførte utlån 12,7 milliarder kroner. BNkreditt forestår forvaltningen av overførte utlån og BNkreditt mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskreditt AS sin ansvarlige kapital. Per 30. juni 2015 utgjør de nevnte garantiene 0 millioner kroner.

De lånene som er overført til SpareBank 1 Næringskreditt AS er svært godt sikret og har en svært liten tapssannsynlighet.

Mottatt vederlag for lån overført fra BNkreditt til SpareBank 1 Næringskreditt AS tilsvarer nominell verdi på overførte utlån og vurderes tilnærmet sammenfallende med lånenes virkelige verdi ved utgangen av 2. kvartal 2015 og 2014.

Garanti stilt fra BN Bank til BNkreditt

For å ivareta eksisterende obligasjonseieres interesser i BNkreditt har BN Bank i forbindelse med overføringen av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt inntatt for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning på minst 20 prosent til enhver tid. I den grad kapitaldekningen er lavere enn 20 prosent skal morbanken stå tilbake for sitt tilgodehavende i BNkreditt og/eller stille garanti. Per 30. juni 2015 har BNkreditt en kapitaldekning på 24,3 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 0 millioner kroner per 30. juni 2015.

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 emittert obligasjoner for pålydende 700 millioner kroner i 2. kvartal 2015, dette som nyemisjoner.

MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2015	0	3 217	3 217
Oppkjøp og forfall av eksisterende		-437	-437
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2015	0	2 780	2 780
Nyemisjoner		700	700
Oppkjøp og forfall av eksisterende		-796	-796
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2015	0	2 684	2 684

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Selskapet har ikke emittert fondsobligasjoner eller ansvarlig lån i 2. kvartal 2015, verken som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

MILLIONER KRONER	FONDS-OBLIGASJONER	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2015	0	450	450
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2015	0	450	450
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2015	0	450	450

Innregnede verdier

MILLIONER KRONER	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	1 723	1 799	1 924
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	370	923	575
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	637	804	801
Sum innregnet verdi av obligasjoner	2 730	3 526	3 300
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 730	3 526	3 300
Ansvarlig lån til amortisert kost	452	451	453
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	452	451	453
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån og fondobligasjoner	452	451	453

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

MILLIONER KRONER	30.06.15		30.06.14		31.12.14	
	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI
Utlån	15 864	15 859	16 931	16 917	15 227	15 214
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	0	0	7	7	2	2
Rentederivater	18	18	41	41	73	73
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	4	4	205	205	8	8
Ansvarlig lånekapital	-454	-452	-453	-451	-453	-453
Gjeld til kredittinstitusjoner	-10 018	-10 018	-10 538	-10 538	-8 751	-8 751
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-2 745	-2 730	-3 548	-3 526	-3 322	-3 300
Rentederivater	-28	-28	-30	-30	-55	-55
Sum	2 641	2 654	2 614	2 625	2 729	2 738

Ved beregning av virkelig verdi på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost benyttes anslag på markedskurser innhentet fra meglere. Statskasseveksler er vurdert til siste kjøperkurs (bid). Finansielle derivater er i sin helhet vurdert til virkelig verdi og det vil følgelig ikke presenteres noe avvik mellom virkelig verdi og innregnet verdi i balansen.

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

Virkelig verdi beregninger på finansielle instrumenter til amortisert kost på balansedagen er inndelt i følgende nivåer:

- Nivå 1: Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse
- Nivå 2: Verdssettelse er foretatt gjennom bruk av verdssettelsesteknikker og neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker (swap-rentekurven). Påslag for kredittrisiko er gjort på basis av de løpende vurderinger som andre markedsaktører gjør av bankens kredittverdighet.
- Nivå 3: Verdssettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder og heller ikke har observerbare forutsetninger som input til verdssettelsen.

Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 30. juni 2015

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0	0
Sum eiendeler	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	-454	0	-454
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 739	0	-1 739
Sum forpliktelser	0	-2 193	0	-2 193

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

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0	0
Sum eiendeler	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	-453	0	-453
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 823	0	-1 823
Sum forpliktelser	0	-2 276	0	-2 276

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

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0	0
Sum eiendeler	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	-455	0	-455
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 945	0	-1 945
Sum forpliktelser	0	-2 400	0	-2 400

NOTE 11. MOTREGNINGSRETT FINANSIELLE DERIVATER

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

Finansielle eiendeler				30.06.15
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	5	0	5	
Motpart 2	0	0	0	
Motpart 3	5	5	0	
Motpart 4	8	8	0	
Sum	18	13	5	

Finansielle forpliktelser				30.06.15
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	0	0	0	
Motpart 2	5	0	5	
Motpart 3	7	5	2	
Motpart 4	16	8	8	
Sum	28	13	15	

Finansielle eiendeler				30.06.14
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	5	5	0	
Motpart 2	2	2	0	
Motpart 3	25	0	25	
Motpart 4	9	9	0	
Sum	41	16	25	

Finansielle forpliktelser				30.06.14
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	5	5	0	
Motpart 2	2	2	0	
Motpart 3	0	0	0	
Motpart 4	23	9	14	
Sum	30	16	14	

Finansielle eiendeler				31.12.14
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	4	4	0	
Motpart 2	4	4	0	
Motpart 3	44	16	28	
Motpart 4	21	21	0	
Sum	73	45	28	

Finansielle forpliktelser				31.12.14
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	8	4	4	
Motpart 2	4	4	0	
Motpart 3	16	16	0	
Motpart 4	27	21	6	
Sum	55	45	10	

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	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Aksjekapital	600	600	600
Overkursfond	1000	1000	1000
Avsatt utbytte/konsernbidrag	0	0	140
Annen egenkapital	1028	1023	1028
Sum egenkapital	2 628	2 628	2 768
Kjernekapital			
Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	0	-92	0
Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-68	-41	-105
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	32	0
Sum ren kjernekapital	2 560	2 527	2 663
Fondsobligasjoner, hybridkapital ¹			
Sum kjernekapital	2 560	2 527	2 663
Tilleggskapital utover kjernekapital			
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	450	450	450
50 % fradrag i forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	0	-41	0
Tilleggskapital	450	409	450
Sum ansvarlig kapital	3 010	2 936	3 113
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel III ²			
Engasjement med spesialiserte foretak	542	659	570
Engasjement med øvrige foretak	80	176	75
Sum kredittrisiko IRB	622	835	645
Operasjonell risiko	44	44	44
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	105	106	93
Overgangsordning (gulv)	219	118	123
Kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	0	0	1
Minimumskrav ansvarlig kapital	990	1 103	906
Beregningsgrunnlag	12 386	13 793	11 322
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5%)	310	0	283
Systemrisikobuffer (3,0 %)	372	0	340
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	681	0	623
Tilgjengelig ren kjernekapital (fratrukket 4,5%)	2 003	0	2 154
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	20,67 %	18,32 %	23,52 %
Kjernekapitaldekning	20,67 %	18,32 %	23,52 %
Kapitaldekning	24,30 %	21,29 %	27,50 %

¹ For nærmere detaljer, se note 9.

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

NOTE 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. RESULTATER 5 SISTE KVARTAL

MILLIONER KRONER	2. KV. 2015	1. KV. 2015	4. KV. 2014	3. KV. 2014	2. KV. 2014
Renteinntekter og lignende inntekter	137	138	166	177	179
Rentekostnader og lignende kostnader	89	91	116	129	126
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	48	47	50	48	53
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	-2	-2	-1	-1	-2
Andre driftsinntekter	17	17	15	16	21
Sum andre driftsinntekter	15	15	14	15	19
Lønn og generelle administrasjonskostnader	19	19	19	18	19
Andre driftskostnader	2	2	2	2	2
Andre gevinster og tap	0	0	-1	0	0
Sum andre driftskostnader	21	21	20	20	21
Driftsresultat før tap på utlån	42	41	44	43	51
Tap på utlån	1	7	-15	-6	11
Resultat før skatt	41	34	59	49	40
Beregnet skattekostnad	11	9	16	13	11
Resultat etter skatt	30	25	43	36	29



KPMG AS
Fjordgata 68
N-7010 Trondheim

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

Til styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Uttalelse om forenklet revisorkontroll av delårsrapportering

Vi har utført forenklet revisorkontroll av medfølgende sammendratt oppstilling av finansiell stilling for Bolig- og Næringskreditt AS pr 30. juni 2015, tilhørende sammendratt oppstilling av totalresultatet for seks månedersperioden avsluttet denne dato, og tilhørende noter (delårsrapporten).

Styrets og daglig leders ansvar for delårsrapporten

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

Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

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

En forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll av delårsregnskap har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet om at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

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

Konklusjon

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

Trondheim, 10. August 2015
KPMG AS

Sverre Einersen
Statsautorisert revisor

Offices in:

Oslo	Haugesund	Sandnessjøen
Alta	Knarvik	Stavanger
Arendal	Kristiansand	Stord
Bergen	Larvik	Straume
Bodo	Mo i Rana	Tromsø
Elverum	Molde	Trondheim
Finnnes	Narvik	Tonsberg
Grimstad	Roros	Ålesund
Hamar	Sandefjord	

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

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.

Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6

Vi bekrefter at selskapets delårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2015 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS34 Delårsrapportering, og at opplysningene i delårsberetningen gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Trondheim, 10. august 2014
Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Svend Lund
(Leder)

Kjell Fordal
(Nestleder)

Arve Austestad

Kjersti Hovdal

Hege Kristine Kvitsand

Trond Søråas
(Administrerende direktør)



www.bnbank.no