

Bolig- og Næringskreditt AS
RAPPORT 3. 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

Nøkkeltall

MILLIONER KRONER	REFERANSE	30.09.15	30.09.14	ÅRET 2014
Resultatsammendrag				
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		135	155	205
Sum andre driftsinntekter		37	49	63
Sum inntekter		172	204	268
Sum andre driftskostnader		64	61	81
Driftsresultat før tap på utlån		108	143	187
Tap på utlån		2	10	-5
Resultat før skatt		106	133	192
Beregnet skattekostnad		28	36	52
Resultat		78	97	140
Lønnsomhet				
Egenkapitalrentabilitet	1	3,8 %	4,7 %	5,1 %
Rentenetto	2	1,16 %	1,26 %	1,30 %
Kostnadsprosent	3	37,2 %	29,9 %	30,2 %
Balansetall				
Brutto utlån		15 657	16 291	15 367
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-3,9 %	-3,7 %	-2,9 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	15 567	16 316	15 767
Forvaltningskapital		15 668	16 462	15 418
Balansetall inkludert SpareBank1 Næringskreditt AS				
Brutto utlån		28 224	29 465	28 617
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-4,2 %	3,9 %	1,4 %
Tap og mislighold				
Tapsprosent utlån				
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	5	0,02 %	0,08 %	-0,03 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,93 %	1,10 %	1,17 %
		0,10 %	0,58 %	0,10 %
Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt				
Tapsprosent utlån				
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	5	0,01 %	0,05 %	-0,02 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,52 %	0,61 %	0,63 %
		0,05 %	0,32 %	0,05 %
Soliditet				
Kapitaldekning		25,41 %	23,36 %	27,50 %
Kjernekapitaldekning		21,61 %	19,98 %	23,52 %
Ren kjernekapitaldekning		21,61 %	19,98 %	23,52 %
Kjernekapital		2 561	2 653	2 663
Ansvarlig kapital		3 011	3 103	3 113
Aksjer				
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		13,00	16,17	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 inneværende år
- 5) Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år

Styrets beretning

Oppsummering per 30. september 2015

(tall i parentes gjelder 30. september 2014)

- Resultat etter skatt i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) ble 78 millioner kroner per 30. september 2015 mot 97 millioner kroner i samme periode i fjor.
- Avkastningen på egenkapital etter skatt ble 3,8 prosent mot 4,7 prosent samme periode i fjor.
- Finansieringssituasjonen i BNkreditt er god og selskapet har fortsatt en sterk kapitalisering.
- Per utgangen av 3. kvartal er misligholdet på 0,93 prosent av brutto utlån som er 0,24 prosentpoeng lavere enn ved inngangen til året.
- Brutto utlån var 15,7 milliarder kroner per 30. september 2015, og dette tilsvarer en reduksjon på 0,6 milliarder kroner de siste 12 måneder. Per utgangen av 3. kvartal var det overført 12,6 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS er redusert med 0,6 milliarder kroner siste 12 måneder.
- Ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning per 30. september 2015 på 21,61 prosent og kapitaldekning på 25,41 prosent (19,98 og 23,36 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 30. september 2015

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 78 millioner kroner per 30. september 2015, mot et resultat på 97 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Hovedårsaken til reduksjonen er lavere rentenetto og lavere provisjonsinntekter. Lavere tap på utlån trekker opp resultatet.

Sum inntekter ble 172 millioner kroner per 30. september 2015, mot 204 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 42 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 54 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.

Per 30. september 2015 var verdiendringene på finansielle instrumenter negative med 5 millioner kroner, mens effekten i tilsvarende periode i fjor var negative med 5 millioner. Over tid vil disse effektene jevne seg ut. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Driftskostnadene ble 64 millioner kroner per 30. september 2015, mot 61 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 0,93 prosent per utgangen av 3. kvartal 2015 mot 1,1 prosent på samme tidspunkt i fjor. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 40 millioner kroner (0,26 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 3. kvartal 2015. Per utgangen av 3. kvartal 2014 var tilsvarende volum 130 millioner kroner (0,8 prosent av brutto utlån). Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån var 2 millioner kroner per utgangen av 3. kvartal 2015, mot 10 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Individuelle tap på utlån er -9 millioner kroner i årets tre første kvartal. Gruppenedskrivningene er økt med 11 millioner kroner i løpet av 2015 og utgjør 34 millioner kroner per 30. september 2015.

Resultat for 3. kvartal 2015

Resultat etter skatt i 3. kvartal 2015 ble 23 millioner kroner mot 30 millioner kroner i 2. kvartal 2015.

Sum inntekter ble 47 millioner kroner i 3. kvartal 2015, mot 63 millioner kroner i 2. kvartal 2015. Både rentenetto og provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt er redusert i forhold til 2. kvartal.

I 3. kvartal 2015 er andre driftskostnader 22 millioner kroner, mot 21 millioner i 2. kvartal 2015. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Tap på utlån utgjorde en inntektsføring på 6 millioner kroner i 3. kvartal 2015, mot en kostnadsføring på 1 millioner kroner i forrige kvartal.

Balanseutvikling

Per 3. kvartal 2015 var brutto utlån i BNkreditt 15,6 milliarder kroner. Utlån er redusert med 0,6 milliarder kroner siste 12 måneder. Per utgangen av 3. kvartal var 12,6 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån¹ har utviklet seg som følger:

MILLIARDER KR	30.09.15	30.09.14
BNkreditt	15,6	16,3
SpareBank 1 Næringskreditt	12,6	13,2
Brutto utlån	28,2	29,5

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

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er redusert med 1,3 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. september 2015 var kapitaldekningen i BNkreditt 25,4 prosent og den ansvarlige kapitalen var 3,0 milliarder kroner. Se note 8 og 12 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av september 2015 hadde BNkreditt 2,3 milliarder kroner i verdipapirinnlån. Det er en reduksjon på 1,4 milliarder kroner siste 12 måneder. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til morbanken.

Forvaltningskapitalen er redusert med 0,8 milliarder kroner de siste 12 månedene og var 15,7 milliarder kroner per 30. september 2015.

Soliditet

BNkreditts ansvarlige kapital utgjorde 3 011 millioner kroner ved utgangen av 3. kvartal 2015. Beregningsgrunnlaget var 11 850 millioner kroner på samme tidspunkt. Samlet gir dette en kapitaldekning på 25,4 prosent. Kjernekapital og ren kjernekapital var 2561 millioner kroner. Dette tilsvarer en kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 21,6 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 næringsseidom. Med bakgrunn i hovedstyrets beslutning har også styret i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) fattet beslutning om å avvike sin utlånsvirksomhet til næringsseidom.

Til grunn for beslutningen ligger særnorske kapitalkrav som gjør at egenkapitalavkastningen for dette lavrisikosegmentet blir for lav. Som følge av beslutningen er alt nysalg innen bedriftsmarkedet opphørt og banken vil over tid justere lånemarginene innenfor segmentet slik at inntjeningen i større grad gir en mer tilfredsstillende egenkapitalavkastning. Arbeidet med nedbygging og avviklingen av bedriftsmarkedsvirksomheten vil skje kontrollert over tid.

Trondheim, 26. oktober 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	3. KV. 2015	3. KV. 2014	30.09.15	30.09.14	ÅRET 2014
Renteinntekter og lignende inntekter		141	177	416	523	689
Rentekostnader og lignende kostnader		101	129	281	368	484
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		40	48	135	155	205
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2, 3	-1	-1	-5	-5	-6
Andre driftsinntekter	4	8	16	42	54	69
Sum andre driftsinntekter		7	15	37	49	63
Lønn og generelle administrasjonskostnader		20	18	58	55	74
Andre driftskostnader		2	2	6	6	8
Andre gevinster og tap		0	0	0	0	-1
Sum andre driftskostnader		22	20	64	61	81
Driftsresultat før tap på utlån		25	43	108	143	187
Tap på utlån	6	-6	-6	2	10	-5
Resultat før skatt		31	49	106	133	192
Skattekostnad		8	13	28	36	52
Resultat etter skatt		23	36	78	97	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
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0	0	0	-1
Totalresultat		23	36	78	97	139

Balanse

MILLIONER KRONER	NOTE	30.09.15	30.09.14	31.12.14
Utsatt skattefordel		121	92	121
Overtatte eiendommer		6	7	0
Utlån	3, 6, 7, 8, 10, 12	15 503	16 122	15 214
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		0	0	2
Finansielle derivater	3, 10, 11	35	54	73
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	11	0	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	11	3	187	8
Sum eiendeler		15 668	16 462	15 418
Aksjekapital		600	600	600
Overkurs		1 000	1 000	1 000
Annen egenkapital	5	1 105	1 126	1 168
Sum egenkapital		2 705	2 726	2 768
Ansvarlig lånekapital	9, 10	451	451	453
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	10 046	9 540	8 751
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3, 9, 10	2 331	3 665	3 300
Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter		40	44	10
Betalbar skatt		67	3	81
Finansielle derivater	3, 10, 11	28	33	55
Sum gjeld		12 963	13 736	12 650
Sum gjeld og egenkapital		15 668	16 462	15 418

Trondheim, 26. oktober 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	97	97
Avgitt konsernbidrag til mor	0	0	0	-119	-119
Balanse 30.09.2014	600	1 000	44	1 082	2 726
Periodens resultat	0	0	0	43	43
Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt)	0	0	0	-1	-1
Balanse 31.12.2014	600	1 000	44	1 124	2 768
Periodens resultat	0	0	0	77	77
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-140	-140
Balanse 30.09.2015	600	1 000	44	1 061	2 705

¹ Fond for urealisert gevinst inngår i annen egenkapital. Pr. 30.09.15 var det ikke avsatt noe beløp.

Kontantstrømpoppstilling

MILLIONER KRONER	30.09.15	30.09.14	ÅRET 2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	482	935	1 458
Innbetaling av renter på andre plasseringer	35	15	0
Utbetaling av renter på andre lån	-300	-379	-508
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	-58	-539	177
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	999	-61	-1 018
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	-959	220	-113
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	0	37	8
Andre inn-/utbetalinger	15	-74	-13
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-26	-28	-40
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-33	-32	-44
Utbetalinger av skatter	-14	-14	-14
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	141	80	-107
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	0	3	11
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-6	-7	-7
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-6	-4	4
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	-140	-120	-120
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-140	-120	-120
Netto kontantstrøm for perioden	-5	-44	-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	3	187	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 SpareBank 1 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	3. KV. 2015	3. KV. 2014	30.09.15	30.09.14	ÅRET 2014
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat	1	0	1	-1	-3
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	1	0	1	-1	-3
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat	4	4	17	4	5
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat ¹	-23	15	-38	18	-43
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	-19	19	-21	22	-38
Verdiendring rentederivater, sikring ²	12	-3	4	-1	14
Verdiendring innlån, sikret ²	-12	3	-5	1	-14
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	-1	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-18	19	-21	21	-41
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost ³	-1	0	-1	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	18	-20	17	-26	37
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-1	-1	-5	-5	-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 valutavsvingninger 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. september 2015 positiv med 19 millioner, mot 30 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 en kostnad på 1 million pr 30. september 2015, mot ingen resultateffekt pr 30. september 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. september 2015

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	138	138
Rentederivater ¹	0	36	0	36
Sum eiendeler	0	36	138	173
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-370	0	-370
Rentederivater ¹	0	-28	0	-28
Sum forpliktelser	0	-398	0	-398

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 30. september 2015 positiv med 19 millioner.

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

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	329	329
Rentederivater ¹	0	54	0	54
Sum eiendeler	0	54	329	384
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-810	0	-810
Rentederivater ¹	0	-34	0	-34
Sum forpliktelser	0	-844	0	-844

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til virkelig verdisikring er per 30. september 2014 positiv med 30 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. september 2015

MILLIONER KRONER	UTLÅN	TOTALT
Inngående balanse	325	325
Forfalt	-176	-176
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-11	-11
Utgående balanse	138	138
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	-6	-6

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

MILLIONER KRONER	UTLÅN	TOTALT
Inngående balanse	479	479
Forfalt	-152	-152
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	3	3
Utgående balanse	329	329
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	3. KV. 2015	3. KV. 2014	30.09.15	30.09.14	ÅRET 2014
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt AS ¹	8	16	42	54	69
Sum andre driftsinntekter	8	16	42	54	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	3. KV. 2015	3. KV. 2014	30.09.15	30.09.14	ÅRET 2014
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	1	-6	11	-9	-10
Sum endring i gruppenedskrivninger	1	-6	11	-9	-10
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	2	1	42	43
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-7	-2	-10	-15	-30
Sum endring i individuelle nedskrivninger	-7	0	-9	27	13
Brutto tap på utlån	-6	-6	2	18	3
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	8	8
Tap på utlån	-6	-6	2	10	-5
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	0	-2	-1	-9	-9

MILLIONER KRONER	3. KV. 2015	3. KV. 2014	30.09.15	30.09.14	ÅRET 2014
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	128	147	131	127	127
Periodens nedskrivning:					
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	0	0	33	34
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-7	-2	-10	-15	-30
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	121	145	121	145	131
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	32	30	23	33	33
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	2	-6	11	-9	-10
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	34	24	34	24	23

Lån misligholdt mer enn 3 måneder

MILLIONER KRONER	30.09.15	30.09.14	31.12.14
Brutto hovedstol	146	180	180
Individuelle nedskrivninger	106	105	116
Netto hovedstol	40	75	64

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning

MILLIONER KRONER	30.09.15	30.09.14	31.12.14
Brutto hovedstol	15	95	15
Individuelle nedskrivninger	15	40	15
Netto hovedstol	0	55	0

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

MILLIONER KRONER	BRUTTO UTESTÅENDE		BRUTTO UTESTÅENDE		BRUTTO UTESTÅENDE	
	30.09.15	%	30.09.14	%	31.12.14	%
Bedriftsmarkedet	146	0,93 %	180	1,10 %	180	1,17 %

NOTE 7. OVERSIKT BRUTTO FORVALTET UTLÅN

MILLIONER KRONER	30.09.15	30.09.14	31.12.14
Brutto utlån	15 657	16 291	15 367
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	12 567	13 174	13 250
Sum utlån forvaltet portefølje	28 224	29 465	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. september 2015. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av næringseiendom til konkurransedyktige priser. SpareBank1 Næringskreditt erverver utlån med pant i næringseiendom og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan BN Bank overføre utlån til foretaket, og som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån fra BNkreditt. Lån overført til Sparebank 1 Næringskreditt AS er sikret med pant i næringseiendom innenfor 60 prosent av takst. Overførte lån er juridisk eid av Sparebank 1 Næringskreditt AS og BNkreditt har, utover forvaltningsrett og rett til å overta helt eller delvis nedskrevne lån, ingen rett til bruk av lånene. Ved utgangen av september 2015 er bokført verdi av overførte utlån 12,6 milliarder kroner. BNkreditt forestår forvaltningen av overførte utlån og BNkreditt mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskreditt AS sin ansvarlige kapital. Per 30. september 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 3. 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 innstått 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. september 2015 har BNkreditt en kapitaldekning på 25,4 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 0 millioner kroner per 30. september 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 ikke emittert obligasjoner eller sertifikater i 3. kvartal 2015, verken som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2015	0	3 217	3 217
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-437	-437
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2015	0	2 780	2 780
Nyemisjoner	0	700	700
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-796	-796
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2015	0	2 684	2 684
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-418	-418
Netto gjeld (pålydende) 30.09.2015	0	2 266	2 266

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Selskapet har ikke emittert fondsobligasjoner eller ansvarlig lån i 3. 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
Netto gjeld (pålydende) 30.09.2015	0	450	450

Innregnede verdier

MILLIONER KRONER	30.09.15	30.09.14	31.12.14
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	1 306	1 923	1 924
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	370	932	575
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	655	810	801
Sum innregnet verdi av obligasjoner	2 331	3 665	3 300
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 331	3 665	3 300
Ansvarlig lån til amortisert kost	451	451	453
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	451	451	453

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

MILLIONER KRONER	30.09.15		30.09.14		31.12.14	
	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI
Utlån	15 506	15 503	16 134	16 122	15 227	15 214
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	0	0	0	0	2	2
Rentederivater	35	35	54	54	73	73
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	3	3	187	187	8	8
Ansvarlig lånekapital	-451	-451	-451	-451	-453	-453
Gjeld til kredittinstitusjoner	-10 046	-10 046	-9 540	-9 540	-8 751	-8 751
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-2 337	-2 331	-3 718	-3 665	-3 322	-3 300
Rentederivater	-28	-28	-34	-34	-55	-55
Sum	2 683	2 685	2 634	2 674	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. september 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	-451	0	-451
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 312	0	-1 312
Sum forpliktelser	0	-1 763	0	-1 763

Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 30. september 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	-451	0	-451
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-2 907	0	-2 907
Sum forpliktelser	0	-3 358	0	-3 358

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				30.09.15
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	6	0	6	
Motpart 2	7	7	0	
Motpart 3	13	13	0	
Motpart 4	10	0	10	
Sum	36	20	16	

Finansielle forpliktelser				30.09.15
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	0	0	0	
Motpart 2	11	7	4	
Motpart 3	17	13	4	
Motpart 4	0	0	0	
Sum	28	20	8	

Finansielle eiendeler				30.09.14
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	6	6	0	
Motpart 2	4	3	0	
Motpart 3	33	0	33	
Motpart 4	12	12	0	
Sum	54	21	33	

Finansielle forpliktelser				30.09.14
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	6	6	0	
Motpart 2	3	3	0	
Motpart 3	0	0	0	
Motpart 4	25	12	13	
Sum	34	21	13	

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	30.09.15	30.09.14	31.12.14
AAksjekapital	600	600	600
Overkursfond	1 000	1 000	1 000
Avsatt utbytte/konsernbidrag	0	0	140
Annen egenkapital	1 028	1 028	1 028
Sum egenkapital	2 628	2 628	2 768
Kjernekapital			
Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-67	-6	-105
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	31	0
Sum ren kjernekapital	2 561	2 653	2 663
Fondsobligasjoner, hybridkapital ¹	0	0	0
Sum kjernekapital	2 561	2 653	2 663
Tilleggskapital utover kjernekapital			
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	450	450	450
Tilleggskapital	450	450	450
Sum ansvarlig kapital	3 011	3 103	3 113
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel III ²			
Engasjement med spesialiserte foretak	478	572	570
Engasjement med øvrige foretak	145	87	75
Sum kredittrisiko IRB	623	659	645
Operasjonell risiko	44	44	44
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	84	87	93
Overgangsordning (gulv)	196	272	123
Kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	1	0	1
Minimumskrav ansvarlig kapital	948	1 062	906
Beregningsgrunnlag	11 850	13 278	11 322
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5%)	296	332	283
Systemrisikobuffer (3,0 %)	356	398	340
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	652	730	623
Tilgjengelig ren kjernekapital (fratrasket 4,5%)	2 028	2 055	2 154
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	21,61 %	19,98 %	23,52 %
Kjernekapitaldekning	21,61 %	19,98 %	23,52 %
Kapitaldekning	25,41 %	23,36 %	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	3. KV. 2015	2. KV. 2015	1. KV. 2015	4. KV. 2014	3. KV. 2014
Renteinntekter og lignende inntekter	141	137	138	166	177
Rentekostnader og lignende kostnader	101	89	91	116	129
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	40	48	47	50	48
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	-1	-2	-2	-1	-1
Andre driftsinntekter	8	17	17	15	16
Sum andre driftsinntekter	7	15	15	14	15
Lønn og generelle administrasjonskostnader	20	19	19	19	18
Andre driftskostnader	2	2	2	2	2
Andre gevinster og tap	0	0	0	-1	0
Sum andre driftskostnader	22	21	21	20	20
Driftsresultat før tap på utlån	25	42	41	44	43
Tap på utlån	-6	1	7	-15	-6
Resultat før skatt	31	41	34	59	49
Beregnet skattekostnad	8	11	9	16	13
Resultat etter skatt	23	30	25	43	36



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. september 2015, tilhørende sammendratt oppstilling av totalresultatet for nīmānedersperioden 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, 26. oktober 2015
KPMG AS

Sverre Einersen
Statsautorisert revisor

Offices in:

Oslo	Haugesund	Sandnessjøen
Alta	Knarvik	Stavanger
Arendal	Kristiansand	Stord
Bergen	Larvik	Straume
Bodø	Molde/Rana	Tromsø
Elverum	Moise	Trondheim
Finnsnes	Narvik	Tversberg
Grimstad	Roros	Åsnesund
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 Revisorsforening



www.bnbank.no