

Bolig- og Næringskreditt AS
RAPPORT 4. 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.....	14
Note 5. Endring i egenkapital.....	14
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier.....	14
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån.....	16
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt.....	16
Note 9. Innlån.....	17
Note 10. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi.....	18
Note 11. Motregningsrett finansielle derivater.....	19
Note 12. Kapitaldekning.....	20
Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen.....	21
Note 14. Resultater 5 siste kvartal.....	21

Nøkkeltall

MILLIONER KRONER	REFERANSE	ÅRET 2015	ÅRET 2014
Resultatsammendrag			
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		181	205
Sum andre driftsinntekter		43	63
Sum inntekter		224	268
Sum andre driftskostnader		84	81
Driftsresultat før tap på utlån		140	187
Tap på utlån		-3	-5
Resultat før skatt		143	192
Beregnet skattekostnad		47	52
Resultat		96	140
Lønnsomhet			
Egenkapitalrentabilitet	1	3,5 %	5,1 %
Rentenetto	2	1,21 %	1,30 %
Kostnadsprosent	3	37,5 %	30,2 %
Balansetall			
Brutto utlån		12 446	15 367
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-19,0 %	-2,9 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	14 945	15 767
Forvaltningskapital		12 457	15 418
Balansetall inkludert SpareBank1 Næringskreditt AS			
Brutto utlån		23 961	28 617
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-16,3 %	1,4 %
Tap og mislighold			
Tapsprosent utlån	5	-0,02 %	-0,03 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,95 %	1,17 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,00 %	0,10 %
Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt			
Tapsprosent utlån	5	-0,01 %	-0,02 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,61 %	0,63 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,00 %	0,05 %
Soliditet			
Kapitaldekning		33,33 %	27,50 %
Kjernekapitaldekning		28,54 %	23,52 %
Ren kjernekapitaldekning		28,54 %	23,52 %
Kjernekapital		2 678	2 663
Ansvarlig kapital		3 128	3 113
Aksjer			
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		16,00	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 31. desember 2015

(tall i parentes gjelder 31. desember 2014)

- Resultat etter skatt i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) ble 96 millioner kroner per 31. desember 2015 mot 140 millioner kroner i samme periode i fjor.
- Avkastningen på egenkapital etter skatt ble 3,5 prosent mot 5,1 prosent samme periode i fjor.
- Finansieringssituasjonen i BNkreditt er god og selskapet har fortsatt en sterk kapitalisering.
- Per utgangen av 4. kvartal er misligholdet på 0,95 prosent av brutto utlån som er 0,22 prosentpoeng lavere enn ved inngangen til året.
- Brutto utlån var 12,4 milliarder kroner per 31. desember 2015, og dette tilsvarer en reduksjon på 3,0 milliarder kroner de siste 12 måneder. Per utgangen av 4. kvartal var det overført 11,5 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS er redusert med 4,8 milliarder kroner siste 12 måneder.
- Ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning per 31. desember 2015 på 28,5 prosent og kapitaldekning på 33,3 prosent (23,5 og 27,5 prosent)

Virksomhet, mål og strategi

Hovedstyret i BN Bank ASA-konsernet har besluttet å rendyrke konsernet som en personmarkedsbank og utvikle 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 utvikle 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.

Regnskapsprinsipp

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

Resultat per 31. desember 2015

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 96 millioner kroner per 31. desember 2015, mot et resultat på 140 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Hovedårsaken til reduksjonen er lavere rentenetto og lavere provisjonsinntekter.

Sum inntekter ble 224 millioner kroner per 31. desember 2015, mot 268 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 48 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 69 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 31. desember 2015 var verdiendringene på finansielle instrumenter negative med 5 millioner kroner, mens effekten i tilsvarende periode i fjor var negative med 6 millioner. Over tid vil disse effektene jevne seg ut. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Driftskostnadene ble 84 millioner kroner per 31. desember 2015, mot 81 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 0,95 prosent per utgangen av 4. kvartal 2015 mot 1,17 prosent på samme tidspunkt i fjor. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 41 millioner kroner (0,33 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 4. kvartal 2015. Per utgangen av 4. kvartal 2014 var tilsvarende volum 64 millioner kroner (0,42 prosent av brutto utlån). Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån var -3 millioner kroner per utgangen av 4. kvartal 2015, mot -5 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Individuelle tap på utlån utgjør -15 millioner kroner i 2015. Gruppenedskrivningene er økt med 12 millioner kroner i løpet av 2015 og utgjør 34 millioner kroner per 31. desember 2015.

Resultat for 4. kvartal 2015

Resultat etter skatt i 4. kvartal 2015 ble 18 millioner kroner mot 23 millioner kroner i 3. kvartal 2015.

Sum inntekter ble 52 millioner kroner i 4. kvartal 2015, mot 47 millioner kroner i 3. kvartal 2015. Både rentenetto og provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt er redusert i forhold til 3. kvartal.

I 4. kvartal 2015 er andre driftskostnader 20 millioner kroner, mot 22 millioner i 3. kvartal 2015. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Tap på utlån utgjorde en inntektsføring på 5 millioner kroner i 4. kvartal 2015, mot en inntektsføring på 6 millioner kroner i forrige kvartal.

Balanseutvikling

Per 4. kvartal 2015 var brutto utlån i BNkreditt 12,4 milliarder kroner. Utlån er redusert med 3,0 milliarder kroner siste 12 måneder. Per utgangen av 4. kvartal var 11,5 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån¹ har utviklet seg som følger:

MILLIARDER KR	31.12.15	31.12.14
BNkreditt	12,4	15,4
SpareBank 1 Næringskreditt	11,5	13,3
Brutto utlån	23,9	28,7

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

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er redusert med 4,8 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 31. desember 2015 var kapitaldekningen i BNkreditt 33,3 prosent og den ansvarlige kapitalen var 3,1 milliarder kroner. Se note 8 og 12 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av desember 2015 hadde BNkreditt 2,3 milliarder kroner i verdipapirinnlån. Det er en reduksjon på 1,0 milliarder kroner siste 12 måneder. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til morbanken.

Forvaltningskapitalen er redusert med 2,9 milliarder kroner de siste 12 månedene og var 12,5 milliarder kroner per 31. desember 2015.

Soliditet

BNkreddits ansvarlige kapital utgjorde 3 128 millioner kroner ved utgangen av 4. kvartal 2015. Beregningsgrunnlaget var 9 384 millioner kroner på samme tidspunkt. Samlet gir dette en kapitaldekning på 33,3 prosent. Kjernekapital og ren kjernekapital var 2 678 millioner kroner. Dette tilsvarer en kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 28,5 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.

Styret venter at ringvirkningene av oljeprisfallet gradvis vil bre seg i norsk økonomi med flere oppsigelser og fallende investeringslyst. Misligholdet i bedriftsmarkedet er stabilt lavt, men med fallende volum er misligholdsandelen uavhengig av konjunktursituasjon forventet å øke. Styret mener oljeprisfallet kan føre til økt risiko for konkurser. Dette vil kunne føre til fall i prisene på næringsseidom grunnet lavere leie og økt ledighetsgrad, som igjen vil kunne påvirke betjeningsevnen og verdiene til våre bedriftsmarkedskunder negativt. Imidlertid ventes det at denne nedgangen vil ha begrenset effekt på tap da banken har en solid portefølje.

Trondheim, 26. januar 2016
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	4. KV. 2015	4. KV. 2014	ÅRET 2015	ÅRET 2014
Renteinntekter og lignende inntekter		127	166	543	689
Rentekostnader og lignende kostnader		81	116	362	484
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		46	50	181	205
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2, 3	0	-1	-5	-6
Andre driftsinntekter	4	6	15	48	69
Sum andre driftsinntekter		6	14	43	63
Lønn og generelle administrasjonskostnader		18	19	76	74
Andre driftskostnader		2	2	8	8
Andre gevinster og tap		0	-1	0	-1
Sum andre driftskostnader		20	20	84	81
Driftsresultat før tap på utlån		32	44	140	187
Tap på utlån	6	-5	-15	-3	-5
Resultat før skatt		37	59	143	192
Skattekostnad		19	16	47	52
Resultat etter skatt		18	43	96	140
Oppstilling av andre inntekter og kostnader					
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat:</i>					
Aktuarielle gevinster og tap pensjon		3	-1	3	-1
Skatt		-1	0	-1	0
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		2	-1	2	-1
Totalresultat		20	42	98	139

Balanse

MILLIONER KRONER	NOTE	31.12.15	31.12.14
Utsatt skattefordel		103	121
Overtatte eiendommer		6	0
Utlån	3, 6, 7, 8, 10, 12	12 307	15 214
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		0	2
Finansielle derivater	3, 10, 11	40	73
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	11	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	11	1	8
Sum eiendeler		12 457	15 418
Aksjekapital		600	600
Overkurs		1 000	1 000
Annen egenkapital	5	1 126	1 168
Sum egenkapital		2 726	2 768
Ansvarlig lånekapital	9, 10	452	453
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	6 882	8 751
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3, 9, 10	2 318	3 300
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		7	10
Betalbar skatt		42	81
Finansielle derivater	3, 10, 11	30	55
Sum gjeld		9 731	12 650
Sum gjeld og egenkapital		12 457	15 418

Trondheim, 26. januar 2016
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	140	140
Balanse 31.12.2014	600	1 000	44	1 124	2 768
Periodens resultat	0	0	0	96	96
Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt)	0	0	0	2	2
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-140	-140
Balanse 31.12.2015	600	1 000	44	1 082	2 726

¹ Fond for urealisert gevinst inngår i annen egenkapital. Pr. 31.12.15 var det ikke avsatt noe beløp.

Kontantstrømpstilling

MILLIONER KRONER	ÅRET 2015	ÅRET 2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	637	1 458
Innbetaling av renter på andre plasseringer	29	0
Utbetaling av renter på andre lån	-386	-508
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	3 200	177
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	-2 258	-1 018
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	-958	-113
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	0	8
Andre inn-/utbetalinger	25	-13
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-36	-40
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-45	-44
Utbetalinger av skatter	-69	-14
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	139	-107
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	0	11
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-6	-7
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-6	4
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	-140	-120
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-140	-120
Netto kontantstrøm for perioden	-7	-223
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.	8	231
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner ved slutten av perioden	1	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	14
Note 5. Endring i egenkapital.....	14
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier	14
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån.....	16
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt.....	16
Note 9. Innlån	17
Note 10. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi	18
Note 11. Motregningsrett finansielle derivater.....	19
Note 12. Kapitaldekning	20
Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	21
Note 14. Resultater 5 siste kvartal.....	21

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	4. KV. 2015	4. KV. 2014	ÅRET 2015	ÅRET 2014
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat	2	-2	3	-3
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	2	-2	3	-3
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat	4	0	22	5
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat	-15	-62	-53	-43
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	-11	-62	-31	-38
Verdiendring rentederivater, sikring ²	0	16	4	14
Verdiendring innlån, sikret ²	0	-16	-5	-14
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	-1	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-9	-64	-29	-41
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost ³	0	-1	-1	-1
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost ³	0	0	0	-1
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost ¹	9	64	25	37
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	0	-1	-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 i konsernet 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 31. desember 2015 positiv med 25 millioner, mot 31 millioner på samme tidspunkt i 2014.

³ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost medførte en kostnad på 1 million pr 31. desember 2015, mot 2 millioner i samme periode i 2014.

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 31. september 2015

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	133	133
Rentederivater ¹	0	40	0	40
Sum eiendeler	0	40	133	173
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-351	0	-351
Rentederivater ¹	0	-30	0	-30
Sum forpliktelse	0	-381	0	-381

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. desember 2015 positiv med 25 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 forpliktelse	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 31. desember 2015

MILLIONER KRONER	UTLÅN	TOTALT
Inngående balanse	325	325
Forfalt	-181	-181
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-11	-11
Utgående balanse	133	133
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	-7	-7

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

Konsernets verdsettelsesteknikk

Konsernet har i økonomi- og finansavdelingen et team som har ansvar for verdsettelse av ulike eiendeler og forpliktelse 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 DRIFTSINNETEKTER

MILLIONER KRONER	4. KV. 2015	4. KV. 2014	ÅRET 2015	ÅRET 2014
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt AS ¹	6	15	48	69
Sum andre driftsinntekter	6	15	48	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	4. KV. 2015	4. KV. 2014	31.12.15	31.12.14
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	0	0	0	0
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0
<i>Periodens nedskrivninger:</i>				
Endring i gruppenedskrivninger	1	-1	12	-10
Sum endring i gruppenedskrivninger	1	-1	12	-10
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	1	1	43
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-6	-15	-16	-30
Sum endring i individuelle nedskrivninger	-6	-14	-15	13
Brutto tap på utlån	-5	-15	-3	3
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	8
Tap på utlån	-5	-15	-3	-5
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	0	0	-1	-9

MILLIONER KRONER	4. KV. 2015	4. KV. 2014	31.12.15	31.12.14
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	121	145	131	127
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	-10	0	-10	0
<i>Periodens nedskrivning:</i>				
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	1	0	34
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-6	-15	-16	-30
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	105	131	105	131
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	34	24	23	33
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	0	-1	11	-10
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	34	23	34	23

Lån misligholdt mer enn 3 måneder

MILLIONER KRONER	31.12.15	31.12.14
Brutto hovedstol	146	180
Individuelle nedskrivninger	105	116
Netto hovedstol	41	64

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning

MILLIONER KRONER	31.12.15	31.12.14
Brutto hovedstol	0	15
Individuelle nedskrivninger	0	15
Netto hovedstol	0	0

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

MILLIONER KRONER	BRUTTO UTESTÅENDE 31.12.15		BRUTTO UTESTÅENDE 31.12.14	
		%		%
Bedriftsmarkedet	146	0,95 %	180	1,17 %

NOTE 7. OVERSIKT BRUTTO FORVALTET UTLÅN

MILLIONER KRONER	31.12.15	31.12.14
Brutto utlån	12 446	15 367
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	11 515	13 250
Sum utlån forvaltet portefølje	23 961	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 31. desember 2015. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av næringsseiendom til konkurransedyktige priser. SpareBank1 Næringskreditt erverver utlån med pant i næringsseiendom 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 næringsseiendom 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 desember 2015 er bokført verdi av overførte utlån 11,5 milliarder kroner. BNkreditt forestår forvaltningen av overførte utlån og BNkreditt mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskreditt AS sin ansvarlige kapital. Per 31. desember 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 4. kvartal 2015 og 2014.

Garanti stilt fra BN Bank til BNkreditt

For å ivareta eksisterende obligasjonseierers interesser i BNkreditt har BN Bank i forbindelse med overføringen av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt innestått for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning på minst 20 prosent til enhver tid. I den grad kapitaldekningen er lavere enn 20 prosent skal morbanken stå tilbake for sitt tilgodehavende i BNkreditt og/eller stille garanti. Per 31. desember 2015 har BNkreditt en kapitaldekning på 33,3 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 0 millioner kroner per 31. desember 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 4. 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
Netto gjeld (pålydende) 31.12.2015	0	2 266	2 266

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Selskapet har ikke emittert fondsobligasjoner eller ansvarlig lån i 4. 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
Netto gjeld (pålydende) 31.12.2015	0	450	450

Innregnede verdier

MILLIONER KRONER	31.12.15	31.12.14
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	1 307	1 924
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	660	575
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	351	801
Sum innregnet verdi av obligasjoner	2 318	3 300
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 318	3 300
Ansvarlig lån til amortisert kost	452	453
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	452	453

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

MILLIONER KRONER	31.12.15		31.12.14	
	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI
Utlån	12 309	12 307	15 227	15 214
Forsukksbetalte kostnader og opptjente inntekter	0	0	2	2
Rentederivater	40	40	73	73
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	1	1	8	8
Ansvarlig lånekapital	-455	-452	-453	-453
Gjeld til kredittinstitusjoner	-6 882	-6 882	-8 751	-8 751
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-2 322	-2 318	-3 322	-3 300
Rentederivater	-30	-30	-55	-55
Sum	2 661	2 665	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 31. desember 2015

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Ansvarlig lånekapital	0	-455	0	-455
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 311	0	-1 311
Sum forpliktelser	0	-1 766	0	-1 766

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

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
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				31.12.15
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	3	0	3	
Motpart 2	8	8	0	
Motpart 3	15	15	0	
Motpart 4	14	0	14	
Sum	40	23	17	

Finansielle forpliktelser				31.12.15
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	0	0	0	
Motpart 2	13	8	5	
Motpart 3	17	15	2	
Motpart 4	0	0	0	
Sum	30	23	7	

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	31.12.15	31.12.14
Aksjekapital	600	600
Overkursfond	1 000	1 000
Avsatt utbytte/konsernbidrag	96	140
Annen egenkapital	1 030	1 028
Sum egenkapital	2 726	2 768
Kjernekapital		
Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-48	-105
Sum ren kjernekapital	2 678	2 663
Fondsobligasjoner, hybridkapital ¹	0	0
Sum kjernekapital	2 678	2 663
Tilleggskapital utover kjernekapital		
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	450	450
Tilleggskapital	450	450
Sum ansvarlig kapital	3 128	3 113
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel III 2		
Engasjement med spesialiserte foretak	420	570
Engasjement med øvrige foretak	103	75
Sum kredittrisiko IRB	523	645
Operasjonell risiko	44	44
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	65	93
Overgangsordning (gulv)	117	123
Kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	2	1
Minimumskrav ansvarlig kapital	751	906
Beregningsgrunnlag	9 384	11 322
Bufferkrav		
Bevaringsbuffer (2,5%)	235	283
Systemrisikobuffer (3,0 %)	282	340
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	516	623
Tilgjengelig ren kjernekapital (fratrasket 4,5%)	2 256	2 154
Kapitaldekning		
Ren kjernekapitaldekning	28,54 %	23,52 %
Kjernekapitaldekning	28,54 %	23,52 %
Kapitaldekning	33,33 %	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	4. KV. 2015	3. KV. 2015	2. KV. 2015	1. KV. 2015	4. KV. 2014
Renteinntekter og lignende inntekter	127	141	137	138	166
Rentekostnader og lignende kostnader	81	101	89	91	116
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	46	40	48	47	50
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	0	-1	-2	-2	-1
Andre driftsinntekter	6	8	17	17	15
Sum andre driftsinntekter	6	7	15	15	14
Lønn og generelle administrasjonskostnader	18	20	19	19	19
Andre driftskostnader	2	2	2	2	2
Andre gevinster og tap	0	0	0	0	-1
Sum andre driftskostnader	20	22	21	21	20
Driftsresultat før tap på utlån	32	25	42	41	44
Tap på utlån	-5	-6	1	7	-15
Resultat før skatt	37	31	41	34	59
Beregnet skattekostnad	19	8	11	9	16
Resultat etter skatt	18	23	30	25	43



www.bnbank.no