

Bolig- og Næringskreditt AS  
RAPPORT 1. KVARTAL | 2016



|                                                                                            |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 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                                         | 11 |
| Note 4. Andre driftsinntekter                                                              | 13 |
| Note 5. Endring i egenkapital                                                              | 13 |
| Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier                                        | 14 |
| Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån                                                    | 15 |
| Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt                                  | 15 |
| Note 9. Innlån                                                                             | 15 |
| Note 10. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi       | 16 |
| Note 11. Motregningsrett finansielle derivater                                             | 17 |
| Note 12. Kapitaldekning                                                                    | 19 |
| Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen                                    | 20 |
| Note 14. Resultatregnskap 5 siste kvartal                                                  | 20 |
| Uttalelse fra revisor                                                                      | 21 |

| Millioner kroner                                          | Referanse | 31.03.2016 | 31.03.2015 | 31.12.2015 |
|-----------------------------------------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| <b>Resultatsammendrag</b>                                 |           |            |            |            |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter                |           | 48         | 47         | 181        |
| Sum andre driftsinntekter                                 |           | 13         | 15         | 43         |
| <b>Sum inntekter</b>                                      |           | <b>61</b>  | <b>62</b>  | <b>224</b> |
| Sum andre driftskostnader                                 |           | 18         | 21         | 84         |
| <b>Driftsresultat før tap på utlån</b>                    |           | <b>43</b>  | <b>41</b>  | <b>140</b> |
| Tap på utlån                                              |           | 6          | 7          | -3         |
| <b>Resultat før skatt</b>                                 |           | <b>37</b>  | <b>34</b>  | <b>143</b> |
| Beregnet skattekostnad                                    |           | 9          | 9          | 47         |
| <b>Resultat</b>                                           |           | <b>28</b>  | <b>25</b>  | <b>96</b>  |
| <b>Lønnsomhet</b>                                         |           |            |            |            |
| Egenkapitalrentabilitet                                   | 1         | 4,1 %      | 3,6 %      | 3,5 %      |
| Rentenetto                                                | 2         | 1,63 %     | 1,23 %     | 1,21 %     |
| Kostnadsprosent                                           | 3         | 29,5 %     | 33,9 %     | 37,5 %     |
| <b>Balansetall</b>                                        |           |            |            |            |
| Brutto utlån                                              |           | 11 144     | 15 151     | 12 446     |
| Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder                     |           | -26,4 %    | -1,3 %     | -19,0 %    |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital                       | 4         | 11 814     | 15 296     | 14 945     |
| Forvaltningskapital                                       |           | 11 170     | 15 173     | 12 457     |
| <b>Balansetall inkludert SpareBank1 Næringskreditt AS</b> |           |            |            |            |
| Brutto utlån                                              |           | 21 760     | 27 757     | 23 961     |
| Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder                     |           | -21,6 %    | -1,4 %     | -16,3 %    |
| <b>Tap og mislighold</b>                                  |           |            |            |            |
| Tapsprosent utlån                                         | 5         | 0,20 %     | 0,18 %     | -0,02 %    |
| Misligholdte engasjement i % av brutto utlån              |           | 1,96 %     | 0,96 %     | 0,95 %     |
| Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån         |           | 0,00 %     | 0,10 %     | 0,00 %     |
| <b>Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt</b>  |           |            |            |            |
| Tapsprosent utlån                                         | 5         | 0,10 %     | 0,10 %     | -0,01 %    |
| Misligholdte engasjement i % av brutto utlån              |           | 1,00 %     | 0,53 %     | 0,61 %     |
| Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån         |           | 0,00 %     | 0,05 %     | 0,00 %     |
| <b>Soliditet</b>                                          |           |            |            |            |
| Kapitaldekning                                            |           | 35,54 %    | 26,59 %    | 33,33 %    |
| Kjernekapitaldekning                                      |           | 30,45 %    | 22,75 %    | 28,54 %    |
| Ren kjernekapitaldekning                                  |           | 30,45 %    | 22,75 %    | 28,54 %    |
| Kjernekapital                                             |           | 2 693      | 2 668      | 2 678      |
| Ansvarlig kapital                                         |           | 3 143      | 3 118      | 3 128      |
| <b>Aksjer</b>                                             |           |            |            |            |
| Resultat per aksje i perioden (hele kroner)               |           | 4,67       | 4,17       | 16,00      |

## 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) Tap og mislighold er beregnet i prosent av balansetall eksklusive SpareBank 1 Næringskreditt AS

## Styrets beretning

### Oppsummering per 31. mars 2016

(tall i parentes gjelder 31. mars 2015)

- Resultat etter skatt i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) ble 28 millioner kroner per 31. mars 2016 mot 25 millioner kroner i samme periode i fjor.
- Avkastningen på egenkapital etter skatt ble 4,1 prosent mot 3,6 prosent samme periode i fjor.
- Finansieringssituasjonen i BNkreditt er god og selskapet har fortsatt en sterk kapitalisering.
- Per utgangen av 1. kvartal er misligholdet på 1,96 prosent av brutto utlån (0,96 %).
- Brutto utlån var 11,1 milliarder kroner per 31. mars 2016, og dette tilsvarer en reduksjon på 4,1 milliarder kroner de siste 12 måneder. Per utgangen av 1. kvartal var det overført 10,6 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS er redusert med 6,1 milliarder kroner siste 12 måneder.
- Ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning per 31. mars 2016 på 30,5 prosent og kapitaldekning på 35,5 prosent (22,8 og 26,6 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 næringseiendom. Med bakgrunn i hovedstyrets beslutning har også styret i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) fattet beslutning om å utvikle sin utlånsvirksomhet til næringseiendom.

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. mars 2016

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 28 millioner kroner per 31. mars 2016, mot et resultat på 25 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Høyere rentenetto, lavere kostnader og lavere tap trekker resultatet opp, mens lavere andre inntekter trekker ned.

Sum inntekter ble 61 millioner kroner per 31. mars 2016, mot 62 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 19 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 17 millioner kroner i samme periode 2015. Provisjonen beregnes som renten på utlånene fratrasket kostnader i SpareBank1 Næringskreditt AS. Fra og med 2014 inkluderer kostnadene et påslag for den kapital eierne har skutt inn i SpareBank1 Næringskreditt for de utlån BNkreditt har overført.

Per 31. mars 2016 var verdiendringene på finansielle instrumenter negative med 6 millioner kroner, mens effekten i tilsvarende periode i fjor var negative med 2 millioner. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Driftskostnadene ble 18 millioner kroner per 31. mars 2016, mot 21 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 1,96 prosent per utgangen av 1. kvartal 2016 mot 0,96 prosent på samme tidspunkt i fjor. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 106 millioner kroner (0,95 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 1. kvartal 2016. Per utgangen av 1. kvartal 2015 var tilsvarende volum 30 millioner kroner (0,20 prosent av brutto utlån). Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån var 6 millioner kroner per utgangen av 1. kvartal 2016, mot 7 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Individuelle tap på utlån utgjør 6 millioner kroner i 2016. Gruppenedskrivningene utgjør 34 millioner kroner per 31. mars 2016 mot 30 millioner kroner per 31. mars 2015.

### Resultat for 1. kvartal 2016

Resultat etter skatt i 1. kvartal 2016 ble 28 millioner kroner mot 18 millioner kroner i 4. kvartal 2015.

Sum inntekter ble 61 millioner kroner i 1. kvartal 2016, mot 52 millioner kroner i 4. kvartal 2015. Både rentenetto og provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt er økt i forhold til 4. kvartal.

I 1. kvartal 2016 er andre driftskostnader 18 millioner kroner, mot 20 millioner i 4. kvartal 2015. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 6 millioner kroner i 1. kvartal 2016, mot en inntektsføring på 5 millioner kroner i forrige kvartal.

### Balanseutvikling

Per 1. kvartal 2016 var brutto utlån i BNkreditt 11,1 milliarder kroner. Utlån er redusert med 4,1 milliarder kroner siste 12 måneder. Per utgangen av 1. kvartal var 10,6 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån<sup>1</sup> har utviklet seg som følger:

| MRD. KR                    | 31.03.2016 | 31.03.2015 |
|----------------------------|------------|------------|
| BNkreditt                  | 11,1       | 15,2       |
| SpareBank 1 Næringskreditt | 10,6       | 12,6       |
| Brutto utlån               | 21,7       | 27,8       |

<sup>1</sup> Brutto utlån i BNkreditt og utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er redusert med 6,1 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. mars 2016 var kapitaldekningen i BNkreditt 35,5 prosent og den ansvarlige kapitalen var 3,1 milliarder kroner. Se note 8 og 12 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av mars 2016 hadde BNkreditt 2,2 milliarder kroner i verdipapirinnlån. Det er en reduksjon på 0,7 milliarder kroner siste 12 måneder. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til morbanken.

Forvaltningskapitalen er redusert med 4,0 milliarder kroner de siste 12 månedene og var 11,2 milliarder kroner per 31. mars 2016.

### **Soliditet**

BNkreditts ansvarlige kapital utgjorde 3 143 millioner kroner ved utgangen av 1. kvartal 2016. Beregningsgrunnlaget var 8 843 millioner kroner på samme tidspunkt. Samlet gir dette en kapitaldekning på 35,5 prosent. Kjernekapital og ren kjernekapital var 2 693 millioner kroner. Dette tilsvarer en kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 30,5 prosent. Styret anser selskapets soliditet å være god.

### **Utsiktene fremover**

Konsernets bedriftsmarkedsportefølje er redusert med nær 8 milliarder siden beslutning om avvikling ble tatt i august 2015. I BNkreditt er porteføljen redusert med nær 4,7 milliarder. Arbeidet med avviklingen av bedriftsmarkedsvirksomheten vil fortsatt skje kontrollert over tid. For å øke avkastningen vil banken over tid justere opp utlånsmarginene i bedriftsmarkedet.

BNkreditts likviditets- og soliditetssituasjon er god og styret mener at selskapet er godt rustet til å møte ulike markedsscenarioer. En videre reduksjon av utlån i bedriftsmarkedsporteføljen vil redusere selskapets behov for markedsfinansiering framover.

Fra og med 2. kvartal 2014 har selskapet hatt tillatelse til å benytte avansert IRB-metode for foretaks-engasjement. Hovedstyret i konsernet har vedtatt en kapitalplan med en målsetting om at ren kjernekapitaldekning for alle selskaper i konsernet skal være minst 14,85 prosent. Per utgangen av 1. kvartal 2016 var BNkreditts rene kjernekapital-dekning 30,45 %.

Trondheim, 25. april 2016

Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Svend Lund  
(leder)

Kjell Fordal  
(nestleder)

Arve Austestad

Kjersti Hovdal

Hege Kristine Kvitsand

Trond Søråas  
(Administrerende direktør)

| Millioner kroner                                                           | Note | 1. kv 2016 | 1. kv 2015 | Året 2015 |
|----------------------------------------------------------------------------|------|------------|------------|-----------|
| Renteinntekter og lignende inntekter                                       |      | 107        | 138        | 543       |
| Rentekostnader og lignende kostnader                                       |      | 59         | 91         | 362       |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter                                 |      | 48         | 47         | 181       |
| Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap | 2, 3 | -6         | -2         | -5        |
| Andre driftsinntekter                                                      | 4    | 19         | 17         | 48        |
| Sum andre driftsinntekter                                                  |      | 13         | 15         | 43        |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader                                 |      | 16         | 19         | 76        |
| Andre driftskostnader                                                      |      | 2          | 2          | 8         |
| Andre gevinster og tap                                                     |      | 0          | 0          | 0         |
| Sum andre driftskostnader                                                  |      | 18         | 21         | 84        |
| Driftsresultat før tap på utlån                                            |      | 43         | 41         | 140       |
| Tap på utlån                                                               | 6    | 6          | 7          | -3        |
| Resultat før skatt                                                         |      | 37         | 34         | 143       |
| Skattekostnad                                                              |      | 9          | 9          | 47        |
| <b>Resultat etter skatt</b>                                                |      | <b>28</b>  | <b>25</b>  | <b>96</b> |
| <b>Oppstilling av andre inntekter og kostnader</b>                         |      |            |            |           |
| <i>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat:</i>                |      |            |            |           |
| Aktuarielle gevinster og tap pensjon                                       |      | 0          | 0          | 3         |
| Skatt                                                                      |      | 0          | 0          | -1        |
| <b>Andre inntekter og kostnader (etter skatt)</b>                          |      | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>2</b>  |
| <b>Totalresultat</b>                                                       |      | <b>28</b>  | <b>25</b>  | <b>98</b> |

# BALANSE

1. kvartal 2016 - Bolig- og Næringskreditt AS

| Millioner kroner                                | Note               | 31.03.2016    | 31.03.2015    | 31.12.2015    |
|-------------------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| Utsatt skattefordel                             |                    | 103           | 121           | 103           |
| Overtatte eiendommer                            |                    | 6             | 6             | 6             |
| Utlån                                           | 3, 6, 7, 8, 10, 12 | 10 998        | 14 991        | 12 307        |
| Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter      |                    | 0             | 0             | 0             |
| Finansielle derivater                           | 3, 10, 11          | 55            | 45            | 40            |
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer         | 11                 | 0             | 0             | 0             |
| Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner | 11                 | 8             | 10            | 1             |
| <b>Sum eiendeler</b>                            |                    | <b>11 170</b> | <b>15 173</b> | <b>12 457</b> |
| Aksjekapital                                    |                    | 600           | 600           | 600           |
| Overkurs                                        |                    | 1 000         | 1 000         | 1 000         |
| Annen egenkapital                               | 5                  | 1 154         | 1 193         | 1 126         |
| <b>Sum egenkapital</b>                          |                    | <b>2 754</b>  | <b>2 793</b>  | <b>2 726</b>  |
| Utsatt skatt                                    |                    | 0             | 0             | 0             |
| Ansvarlig lånekapital                           | 9, 10              | 452           | 452           | 452           |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                  | 11                 | 5 646         | 8 937         | 6 882         |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer    | 3, 9, 10           | 2 249         | 2 856         | 2 318         |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter |                    | 16            | 19            | 7             |
| Annen kortsiktig gjeld                          |                    | 21            | 7             | 0             |
| Betalbar skatt                                  |                    | 0             | 67            | 42            |
| Finansielle derivater                           | 3, 10, 11          | 32            | 42            | 30            |
| <b>Sum gjeld</b>                                |                    | <b>8 416</b>  | <b>12 380</b> | <b>9 731</b>  |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                 |                    | <b>11 170</b> | <b>15 173</b> | <b>12 457</b> |

Trondheim, 25. april 2016  
Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Svend Lund  
(leder)

Kjell Fordal  
(nestleder)

Arve Austestad

Kjersti Hovdal

Hege Kristine Kvitsand

Trond Søråas  
(Administrerende direktør)

| Millioner kroner                                | Aksje-<br>kapital | Overkurs     | Annen innskutt<br>egenkapital | Annen<br>egenkapital <sup>1</sup> | Sum<br>egenkapital |
|-------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| Balanse 01.01.15                                | 600               | 1 000        | 44                            | 1 124                             | 2 768              |
| Periodens resultat                              | 0                 | 0            | 0                             | 25                                | 25                 |
| <b>Balanse 31.03.2015</b>                       | <b>600</b>        | <b>1 000</b> | <b>44</b>                     | <b>1 149</b>                      | <b>2 793</b>       |
| Periodens resultat                              | 0                 | 0            | 0                             | 71                                | 71                 |
| Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt) | 0                 | 0            | 0                             | 2                                 | 2                  |
| Utbetaling av utbytte                           | 0                 | 0            | 0                             | -140                              | -140               |
| <b>Balanse 31.12.2015</b>                       | <b>600</b>        | <b>1 000</b> | <b>44</b>                     | <b>1 082</b>                      | <b>2 726</b>       |
| Periodens resultat                              | 0                 | 0            | 0                             | 28                                | 28                 |
| <b>Balanse 31.03.2016</b>                       | <b>600</b>        | <b>1 000</b> | <b>44</b>                     | <b>1 110</b>                      | <b>2 754</b>       |

<sup>1</sup> Fond for urealisert gevinst inngår i annen egenkapital. Pr. 31.03.16 var det ikke avsatt noe beløp.



| Millioner kroner                                                                             | 1. kv 2016 | 1. kv 2015 | Året 2015   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>                                         |            |            |             |
| Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder                                         | 126        | 169        | 637         |
| Innbetaling av renter på andre plasseringer                                                  | -9         | 21         | 29          |
| Utbetaling av renter på andre lån                                                            | -44        | -88        | -386        |
| Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder                                                   | 1 359      | 281        | 3 200       |
| Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner                                     | -1 295     | 103        | -2 258      |
| Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer                                        | -84        | -447       | -958        |
| Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer                                              | 0          | 0          | 0           |
| Andre inn-/utbetalinger                                                                      | -7         | -6         | 25          |
| Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester                                         | -10        | 0          | -36         |
| Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader                                     | -8         | -11        | -45         |
| Utbetalinger av skatter                                                                      | -21        | -14        | -69         |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                                      | <b>7</b>   | <b>8</b>   | <b>139</b>  |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>                                           |            |            |             |
| Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.                                                   | 0          | -6         | -6          |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                                        | <b>0</b>   | <b>-6</b>  | <b>-6</b>   |
| <b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                                             |            |            |             |
| Utbetaling av utbytte/konsernbidrag                                                          | 0          | 0          | -140        |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                                       | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>-140</b> |
| <b>Netto kontantstrøm for perioden</b>                                                       | <b>7</b>   | <b>2</b>   | <b>-7</b>   |
| Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.                       | 1          | 8          | 8           |
| <b>Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner ved slutten av perioden</b> | <b>8</b>   | <b>10</b>  | <b>1</b>    |

|                                                                                            |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Note 1. Regnskapsprinsipper                                                                | 11 |
| Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap | 11 |
| Note 3. Virkelig verdi av finansielle instrumenter                                         | 11 |
| Note 4. Andre driftsinntekter                                                              | 13 |
| Note 5. Endring i egenkapital                                                              | 13 |
| Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier                                        | 14 |
| Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån                                                    | 15 |
| Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt                                  | 15 |
| Note 9. Innlån                                                                             | 15 |
| Note 10. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi       | 16 |
| Note 11. Motregningsrett finansielle derivater                                             | 17 |
| Note 12. Kapitaldekning                                                                    | 19 |
| Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen                                    | 20 |
| Note 14. Resultatregnskap 5 siste kvartal                                                  | 20 |

**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 VERDIENDRINGER FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI, GEVINSTER OG TAP**

| Millioner kroner                                                                                       | 1. kv 2016 | 1. kv 2015 | Året 2015 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat                                   | 1          | 0          | 3         |
| Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi                                   | 1          | 0          | 3         |
| Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat                                            | 1          | 6          | 22        |
| Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat                                             | -1         | -2         | -53       |
| Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi                                    | 0          | 4          | -31       |
| Verdiendring rentederivater, sikring <sup>2</sup>                                                      | 6          | -12        | 4         |
| Verdiendring innlån, sikret <sup>2</sup>                                                               | -6         | 12         | -5        |
| Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring                                                  | 0          | 0          | -1        |
| Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi                                   | 1          | 4          | -29       |
| Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost <sup>3</sup> | 0          | 0          | -1        |
| Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost <sup>3</sup>              | 0          | 0          | 0         |
| Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost <sup>1</sup>                                  | -7         | -6         | 25        |
| Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap                 | -6         | -2         | -5        |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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. mars 2016 positiv med 35 millioner, mot 16 millioner på samme tidspunkt i 2015. Pr 31. desember 2015 var verdien positiv med 25 millioner.

<sup>3</sup> Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost medførte ingen resultatteffekt i 1. kvartal 2016 eller 1. kvartal 2015. Årseffekten i 2015 var en kostnadsføring på 1 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: Verdenssettelse 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: Verdenssettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder og heller ikke har observerbare forutsetninger som input til

**Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2016**

| Millioner kroner                             | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|----------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Utlån                                        | 0      | 0      | 135    | 135    |
| Rentederivater <sup>1</sup>                  | 0      | 55     | 0      | 55     |
| Sum eiendeler                                | 0      | 55     | 135    | 190    |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0      | -355   | 0      | -355   |
| Rentederivater <sup>1</sup>                  | 0      | -32    | 0      | -32    |
| Sum forpliktelser                            | 0      | -387   | 0      | -387   |

<sup>1</sup> Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. mars 2016 positiv med 35 millioner.

**Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2015**

| Millioner kroner                             | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|----------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Utlån                                        | 0      | 0      | 314    | 314    |
| Rentederivater <sup>1</sup>                  | 0      | 45     | 0      | 45     |
| Sum eiendeler                                | 0      | 45     | 314    | 359    |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0      | -804   | 0      | -804   |
| Rentederivater <sup>1</sup>                  | 0      | -42    | 0      | -42    |
| Sum forpliktelser                            | 0      | -846   | 0      | -846   |

<sup>1</sup> Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til virkelig verdisikring er per 31. mars 2015 positiv med 16 millioner.

**Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2015**

| Millioner kroner                             | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|----------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Utlån                                        | 0      | 0      | 133    | 133    |
| Rentederivater <sup>1</sup>                  | 0      | 40     | 0      | 40     |
| Sum eiendeler                                | 0      | 40     | 133    | 173    |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0      | -351   | 0      | -351   |
| Rentederivater <sup>1</sup>                  | 0      | -30    | 0      | -30    |
| Sum forpliktelser                            | 0      | -381   | 0      | -381   |

<sup>1</sup> Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. desember 2015 positiv med 25 millioner.

**Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. mars 2016**

| Millioner kroner                                                                         | Utlån | Totalt |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|
| Inngående balanse                                                                        | 133   | 133    |
| Forfalt                                                                                  | -1    | -1     |
| Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap     | 3     | 3      |
| Utgående balanse                                                                         | 135   | 135    |
| Herv periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen | 3     | 3      |

**Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. mars 2015**

| Millioner kroner                                                                         | Utlån | Totalt |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|
| Inngående balanse                                                                        | 325   | 325    |
| Forfalt                                                                                  | -9    | -9     |
| Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap     | -2    | -2     |
| Utgående balanse                                                                         | 314   | 314    |
| Herv periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen | -2    | -2     |

**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    |
| Herv periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen | -7    | -7     |

**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                                                   | 1. kv 2016 | 1. kv 2015 | Året 2015 |
|--------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt AS <sup>1</sup> | 19         | 17         | 48        |
| Netto Andre provisjonsinntekter/kostnader                          | 0          | 0          | 0         |
| Andre driftsinntekter                                              | 0          | 0          | 0         |
| Sum andre driftsinntekter                                          | 19         | 17         | 48        |

<sup>1</sup> For lån som er overført til SpareBank 1 Næringskreditt AS mottar BNkreditt en provisjon som beregnes som renten på utlånene fratrasket 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                                             | 1. kv 2016 | 1. kv 2015 | 31.12.2015 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <i>Periodens nedskrivninger:</i>                             |            |            |            |
| Endring i gruppenedskrivninger                               | 0          | 7          | 12         |
| Sum endring i gruppenedskrivninger                           | 0          | 7          | 12         |
| Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år    | 0          | 0          | 1          |
| Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger     | 6          | 0          | 0          |
| Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år | 0          | 0          | -16        |
| Sum endring i individuelle nedskrivninger                    | 6          | 0          | -15        |
| Brutto tap på utlån                                          | 6          | 7          | -3         |
| Tap på utlån                                                 | 6          | 7          | -3         |
| Inntektsførte renter på nedskrevne lån                       | 0          | 0          | -1         |

| Millioner kroner                                                                | 1. kv 2016 | 1. kv 2015 | 31.12.2015 |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden | 105        | 131        | 131        |
| Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger             | 0          | 0          | -10        |
| <i>Periodens nedskrivning:</i>                                                  |            |            |            |
| Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år        | 1          | 0          | 0          |
| Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger        | 6          | 0          | 0          |
| Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år     | 0          | 0          | -16        |
| Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden | 112        | 131        | 105        |
| Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden        | 34         | 23         | 23         |
| Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån                        | 0          | 7          | 11         |
| Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden          | 34         | 30         | 34         |

**Lån misligholdt mer enn 3 måneder**

| Millioner kroner            | 31.03.2016 | 31.03.2015 | 31.12.2015 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Brutto hovedstol            | 218        | 146        | 146        |
| Individuelle nedskrivninger | 112        | 116        | 105        |
| Netto hovedstol             | 106        | 30         | 41         |

**Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning**

| Millioner kroner            | 31.03.2016 | 31.03.2015 | 31.12.2015 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Brutto hovedstol            | 0          | 15         | 0          |
| Individuelle nedskrivninger | 0          | 15         | 0          |
| Netto hovedstol             | 0          | 0          | 0          |

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

| Millioner kroner | Brutto utestående |        | Brutto utestående |        | Brutto utestående |        |
|------------------|-------------------|--------|-------------------|--------|-------------------|--------|
|                  | 31.03.2016        | %      | 31.03.2015        | %      | 31.12.2015        | %      |
| Bedriftsmarkedet | 218               | 1,96 % | 146               | 0,96 % | 146               | 0,95 % |

**NOTE 7 OVERSIKT OVER BRUTTO FORVALTET UTLÅN**

| Millioner kroner                              | 31.03.2016 | 31.03.2015 | 31.12.2015 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Brutto utlån                                  | 11 144     | 15 151     | 12 446     |
| Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt | 10 616     | 12 606     | 11 515     |
| Sum utlån forvaltet portefølje                | 21 760     | 27 757     | 23 961     |

**NOTE 8 OVERFØRING AV UTLÅN TIL SPAREBANK 1 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. mars 2016. 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 mars 2016 er bokført verdi av overførte utlån 10,6 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 31. mars 2016 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 1. kvartal 2016 og 2015.

**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 31. mars 2016 har BNkreditt en kapitaldekning på 33,3 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 0 millioner kroner per 31. mars 2016.

**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 1. kvartal 2016 verken som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

| Millioner kroner                   | Sertifikater | Obligasjoner | Sum   |
|------------------------------------|--------------|--------------|-------|
| Netto gjeld (pålydende) 01.01.2016 | 0            | 2 266        | 2 266 |
| Oppkjøp og forfall av eksisterende | 0            | -85          | -85   |
| Netto gjeld (pålydende) 31.03.2016 | 0            | 2 181        | 2 181 |

**Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon**

Selskapet har ikke emittert fondsobligasjoner eller ansvarlig lån i 1. kvartal 2016, verken som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

| Millioner kroner                   | Fonds-obligasjoner | Ansvarlig lånekapital | Sum |
|------------------------------------|--------------------|-----------------------|-----|
| Netto gjeld (pålydende) 01.01.2016 | 0                  | 450                   | 450 |
| Netto gjeld (pålydende) 31.03.2016 | 0                  | 450                   | 450 |

## Innregnede verdier

| Millioner kroner                                                    | 31.03.2016 | 31.03.2015 | 25.05.1900 |
|---------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Obligasjoner vurdert til amortisert kost                            | 1 223      | 1 802      | 1 307      |
| Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)             | 671        | 250        | 660        |
| Obligasjoner utpekt til virkelig verdi                              | 355        | 804        | 351        |
| Sum innregnet verdi av obligasjoner                                 | 2 250      | 2 856      | 2 318      |
| Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 2 250      | 2 856      | 2 318      |
| Ansvarlig lån til amortisert kost                                   | 452        | 452        | 452        |
| Sum innregnet verdi av ansvarlig lån                                | 452        | 452        | 452        |

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

| Millioner kroner                                | 31.03.2016     |                 | 31.03.2015     |                 | 31.12.2015     |                 |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                                                 | Virkelig verdi | Innregnet verdi | Virkelig verdi | Innregnet verdi | Virkelig verdi | Innregnet verdi |
| Utlån                                           | 11 000         | 10 998          | 15 003         | 14 991          | 12 309         | 12 307          |
| Rentederivater                                  | 55             | 55              | 45             | 45              | 40             | 40              |
| Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner | 8              | 8               | 10             | 10              | 1              | 1               |
| Ansvarlig lånekapital                           | -436           | -452            | -452           | -452            | -455           | -452            |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                  | -5 646         | -5 646          | -8 937         | -8 937          | -6 882         | -6 882          |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer    | -2 255         | -2 249          | -2 874         | -2 856          | -2 322         | -2 318          |
| Annen kortsiktig gjeld                          | -21            | -21             | -7             | -7              | 0              | 0               |
| Rentederivater                                  | -32            | -32             | -42            | -42             | -30            | -30             |
| Sum                                             | 2 673          | 2 662           | 2 747          | 2 753           | 2 661          | 2 665           |

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. mars 2016

| 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      | -436   | 0      | -436   |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0      | -1 229 | 0      | -1 229 |
| Sum forpliktelser                            | 0      | -1 665 | 0      | -1 665 |



**Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. mars 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      | 452    | 0      | 452    |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0      | -1 820 | 0      | -1 820 |
| Sum forpliktelser                            | 0      | -1 368 | 0      | -1 368 |

**Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. desember 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      | -455   | 0      | -455   |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0      | -1 311 | 0      | -1 311 |
| Sum forpliktelser                            | 0      | -1 766 | 0      | -1 766 |

**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:****31.03.2016**

| Motpart   | Beløp i balansen | Beløpet som er gjenstand for nettooppgjør <sup>1</sup> | Beløp etter mulige nettooppgjør |
|-----------|------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Motpart 1 | 4                | 0                                                      | 4                               |
| Motpart 2 | 10               | 10                                                     | 0                               |
| Motpart 3 | 18               | 17                                                     | 1                               |
| Motpart 4 | 23               | 0                                                      | 23                              |
| Sum       | 55               | 27                                                     | 28                              |

**Finansielle forpliktelser****31.03.2016**

| Motpart   | Beløp i balansen | Beløpet som er gjenstand for nettooppgjør <sup>1</sup> | Beløp etter mulige nettooppgjør |
|-----------|------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Motpart 1 | 0                | 0                                                      | 0                               |
| Motpart 2 | 15               | 10                                                     | 5                               |
| Motpart 3 | 17               | 17                                                     | 0                               |
| Motpart 4 | 0                | 0                                                      | 0                               |
| Sum       | 32               | 27                                                     | 5                               |

<sup>1</sup> Beløpet som er gjenstand for nettooppgjør som ikke er presentert netto i balansen

## Finansielle eiendeler:

31.03.2015

| Motpart   | Beløp i balansen | Beløpet som er gjenstand for nettooppgjør <sup>1</sup> | Beløp etter mulige nettooppgjør |
|-----------|------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Motpart 1 | 5                | 0                                                      | 5                               |
| Motpart 2 | 2                | 0                                                      | 2                               |
| Motpart 3 | 14               | 14                                                     | 0                               |
| Motpart 4 | 24               | 24                                                     | 0                               |
| Sum       | 45               | 38                                                     | 7                               |

## Finansielle forpliktelser

31.03.2015

| Motpart   | Beløp i balansen | Beløpet som er gjenstand for nettooppgjør <sup>1</sup> | Beløp etter mulige nettooppgjør |
|-----------|------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Motpart 1 | 0                | 0                                                      | 0                               |
| Motpart 2 | 0                | 0                                                      | 0                               |
| Motpart 3 | 18               | 14                                                     | 4                               |
| Motpart 4 | 24               | 24                                                     | 0                               |
| Sum       | 42               | 38                                                     | 4                               |

## Finansielle eiendeler:

31.12.2015

| Motpart   | Beløp i balansen | Beløpet som er gjenstand for nettooppgjør <sup>1</sup> | Beløp etter mulige 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

31.12.2015

| Motpart   | Beløp i balansen | Beløpet som er gjenstand for nettooppgjør <sup>1</sup> | Beløp etter mulige 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                               |

<sup>1</sup>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                                            | 31.03.2016 | 31.03.2015 | 31.12.2015 |
|-------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Aksjekapital                                                | 600        | 600        | 600        |
| Overkursfond                                                | 1 000      | 1 000      | 1 000      |
| Avsatt utbytte/konsernbidrag                                | 96         | 140        | 96         |
| Annen egenkapital                                           | 1 030      | 1 028      | 1 030      |
| Sum egenkapital                                             | 2 726      | 2 768      | 2 726      |
| <b>Kjernekapital</b>                                        |            |            |            |
| Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden    | -33        | -100       | -48        |
| Delårsresultat som inngår i kjernekapital                   | 0          | 0          | 0          |
| Sum ren kjernekapital                                       | 2 693      | 2 668      | 2 678      |
| Fondsobligasjoner, hybridkapital <sup>1</sup>               | 0          | 0          | 0          |
| Sum kjernekapital                                           | 2 693      | 2 668      | 2 678      |
| <b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>                 |            |            |            |
| Tidsbegrenset ansvarlig kapital                             | 450        | 450        | 450        |
| Tilleggskapital                                             | 450        | 450        | 450        |
| Sum ansvarlig kapital                                       | 3 143      | 3 118      | 3 128      |
| <b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel III<sup>2</sup></b> |            |            |            |
| Engasjement med spesialiserte foretak                       | 378        | 543        | 420        |
| Engasjement med øvrige foretak                              | 79         | 99         | 103        |
| Sum kredittrisiko IRB                                       | 457        | 642        | 523        |
| Operasjonell risiko                                         | 43         | 44         | 44         |
| Engasjementer beregnet etter standardmetoden                | 60         | 138        | 65         |
| Overgangsordning (gulv)                                     | 145        | 114        | 117        |
| Kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)                   | 2          | 0          | 2          |
| Minimumskrav ansvarlig kapital                              | 707        | 938        | 751        |
| <b>Beregningsgrunnlag</b>                                   | 8 843      | 11 725     | 9 384      |
| <b>Bufferkrav</b>                                           |            |            |            |
| Bevaringsbuffer (2,5%)                                      | 221        | 293        | 235        |
| Systemrisikobuffer (3,0 %)                                  | 265        | 352        | 282        |
| Sum bufferkrav til ren kjernekapital                        | 486        | 645        | 516        |
| Tilgjengelig ren kjernekapital (fratrullet 4,5%)            | 2 295      | 2 141      | 2 256      |
| <b>Kapitaldekning</b>                                       |            |            |            |
| Ren kjernekapitaldekning                                    | 30,45 %    | 22,75 %    | 28,54 %    |
| Kjernekapitaldekning                                        | 30,45 %    | 22,75 %    | 28,54 %    |
| Kapitaldekning                                              | 35,54 %    | 26,59 %    | 33,34 %    |
| Uvektet kjernekapitalandel                                  | 23,81 %    | 14,09 %    | 21,32 %    |

<sup>1</sup> For nærmere detaljer, se note 9.

<sup>2</sup> 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 BALANSEDAG**

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 RESULTATREGNSKAP 5 SISTE KVARTAL**

| Millioner kroner                                                           | 1. kv 2016 | 4. kv 2015 | 3. kv 2015 | 2. kv 2015 | 1. kv 2015 |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter                                       | 107        | 127        | 141        | 137        | 138        |
| Rentekostnader og lignende kostnader                                       | 59         | 81         | 101        | 89         | 91         |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter                                 | 48         | 46         | 40         | 48         | 47         |
| Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap | -6         | 0          | -1         | -2         | -2         |
| Andre driftsinntekter                                                      | 19         | 6          | 8          | 17         | 17         |
| Sum andre driftsinntekter                                                  | 13         | 6          | 7          | 15         | 15         |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader                                 | 16         | 18         | 20         | 19         | 19         |
| Andre driftskostnader                                                      | 2          | 2          | 2          | 2          | 2          |
| Andre gevinster og tap                                                     | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Sum andre driftskostnader                                                  | 18         | 20         | 22         | 21         | 21         |
| Driftsresultat før tap på utlån                                            | 43         | 32         | 25         | 42         | 41         |
| Tap på utlån                                                               | 6          | -5         | -6         | 1          | 7          |
| Resultat før skatt                                                         | 37         | 37         | 31         | 41         | 34         |
| Beregnet skattekostnad                                                     | 9          | 19         | 8          | 11         | 9          |
| Resultat etter skatt                                                       | 28         | 18         | 23         | 30         | 25         |



**KPMG AS**  
Fjordgata 68  
N-7010 Trondheim

Telephone +47 04063  
Fax +47 73 80 21 20  
Internet [www.kpmg.no](http://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 31.mars 2016, tilhørende sammendratt oppstilling av totalresultatet for tremånedersperioden 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 forenklede revisorkontrollen*

Vi har utført vår forenklede 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 forenklede revisorkontroll innhentet tilstrekkelig og hensiktsmessig bevis som grunnlag for vår konklusjon.

#### *Konklusjon*

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

Trondheim, 25. april 2016

KPMG AS

Sverre Einersen

Statsautorisert revisor

#### Offices in:

|          |              |              |           |
|----------|--------------|--------------|-----------|
| Oslo     | Grimstad     | Molde        | Trondheim |
| Alta     | Hamar        | Narvik       | Tynset    |
| Arendal  | Haugesund    | Sandnessjøen | Tønsberg  |
| Bergen   | Knarvik      | Stavanger    | Ålesund   |
| Bodø     | Kristiansand | Stord        |           |
| Elverum  | Larvik       | Straume      |           |
| Finnsnes | Mo i Rana    | Tromsø       |           |

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and 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