

Bolig- og Næringskreditt AS
RAPPORT 2. 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. Verdiendringer 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 over 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	30.06.2016	30.06.2015	Året 2015
Resultatsammendrag				
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		90	95	181
Sum andre driftsinntekter		34	30	43
Sum inntekter		124	125	224
Sum andre driftskostnader		35	42	84
Driftsresultat før tap på utlån		89	83	140
Tap på utlån		7	8	-3
Resultat før skatt		82	75	143
Beregnet skattekostnad		20	20	47
Resultat		62	55	96
Lønnsomhet				
Egenkapitalrentabilitet	1	4,6 %	4,0 %	3,5 %
Rentenetto	2	1,63 %	1,22 %	1,21 %
Kostnadsprosent	3	28,2 %	33,6 %	37,5 %
Balansetall				
Brutto utlån		9 494	16 020	12 446
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-40,7 %	-6,3 %	-19,0 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	11 071	15 533	14 945
Forvaltningskapital		9 587	16 008	12 457
Balansetall inkludert SpareBank1 Næringskreditt AS				
Brutto utlån		18 373	28 758	23 961
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-36,1 %	-3,8 %	-16,3 %
Tap og mislighold				
Tapsprosent utlån	5	0,13 %	0,10 %	-0,02 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,75 %	0,91 %	0,95 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,51 %	0,10 %	0,00 %
Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt				
Tapsprosent utlån	5	0,07 %	0,06 %	-0,01 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,39 %	0,51 %	0,61 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,26 %	0,05 %	0,00 %
Soliditet				
Kapitaldekning		41,64 %	24,30 %	33,33 %
Kjernekapitaldekning		35,52 %	20,67 %	28,54 %
Ren kjernekapitaldekning		35,52 %	20,67 %	28,54 %
Kjernekapital		2 610	2 560	2 678
Ansvarlig kapital		3 060	3 010	3 128
Aksjer				
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		10,33	9,17	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 30. juni 2016

(tall i parentes gjelder 30. juni 2015)

- Resultat etter skatt i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) ble 62 millioner kroner per 30. juni 2016 mot 55 millioner kroner i samme periode i fjor.
- Avkastningen på egenkapital etter skatt ble 4,6 prosent mot 4,0 prosent i samme periode i fjor.
- Finansieringssituasjonen i BNkreditt er god og selskapet har fortsatt en sterk kapitalisering.
- Per utgangen av 2. kvartal er misligholdet på 0,75 prosent av brutto utlån (0,91 prosent).
- Brutto utlån var 9,5 milliarder kroner per 30. juni 2016, og dette tilsvarer en reduksjon på 6,5 milliarder kroner de siste 12 måneder. Per utgangen av 2. kvartal var det overført 8,9 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS er redusert med 10,3 milliarder kroner siste 12 måneder.
- Ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning per 30. juni 2016 på 35,5 prosent og kapitaldekning på 41,6 prosent (20,7 og 24,3 prosent)

Virksomhet, mål og strategi

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

Regnskapsprinsipper

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

Resultat per 30. juni 2016

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 62 millioner kroner per 30. juni 2016, mot et resultat på 55 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Høyere provisjonsinntekter, lavere kostnader og lavere tap trekker resultatet opp, mens lavere rentenetto og økt negativ effekt fra verdiendringer på finansielle instrumenter trekker ned.

Sum inntekter ble 124 millioner kroner per 30. juni 2016, mot 125 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 40 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 34 millioner kroner i samme periode i 2015. Provisjonen beregnes som renten på utlånene fratrukket 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.

I 1. halvår 2016 var verdiendringene på finansielle instrumenter negative med 6 millioner kroner, mens effekten i tilsvarende periode i fjor var negative med 4 millioner. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Driftskostnadene ble 35 millioner kroner i 1. halvår 2016, mot 42 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 0,75 prosent per utgangen av 1. halvår 2016 mot 0,91 prosent på samme tidspunkt i fjor. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdet og tapsutsatte engasjementer 106 millioner kroner (1,12 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 1. halvår 2016. Per utgangen av 1. halvår 2015 var tilsvarende volum 32 millioner kroner (0,20 prosent av brutto utlån). Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån var 7 millioner kroner per utgangen av 1. halvår 2016, mot 8 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Individuelle tap på utlån utgjør 7 millioner kroner i 2016.

Resultat for 2. kvartal 2016

Resultat etter skatt i 2. kvartal 2016 ble 34 millioner kroner mot 28 millioner kroner i 1. kvartal 2016.

Sum inntekter ble 63 millioner kroner i 2. kvartal 2016, mot 61 millioner kroner i 1. kvartal 2016. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt er økt i forhold til 1. kvartal og effekten av verdiendringer på finansielle instrumenter bidrar positivt, mens rentenettoen er redusert.

I 2. kvartal 2016 er andre driftskostnader 17 millioner kroner, mot 18 millioner i 1. kvartal 2016. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 1 million kroner i 2. kvartal 2016, mot en kostnadsføring på 6 millioner kroner i forrige kvartal.

Balanseutvikling

Per 2. kvartal 2016 var brutto utlån i BNkreditt 9,5 milliarder kroner. Utlån er redusert med 6,5 milliarder kroner siste 12 måneder. Per utgangen av 2. kvartal var 8,9 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån har utviklet seg som følger:

MRD. KR	30.06.2016	30.06.2015
BNkreditt	9,5	16,0
SpareBank 1 Næringskreditt	8,9	12,7
Brutto utlån	18,4	28,7

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er redusert med 10,3 milliarder kroner siste 12 måneder.

BNkreditt gir kun utlån innenfor 80 prosent av pantets verdi. For ytterligere å styrke obligasjonseierens interesser i BNkreditt har BN Bank garantert for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning og etterstående finansiering fra banken på minimum 20 prosent. Per 30. juni 2016 var kapitaldekningen i BNkreditt 41,6 prosent og den ansvarlige kapitalen var 3,1 milliarder kroner. Se note 8 og 12 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av juni 2016 hadde BNkreditt 2,1 milliarder kroner i verdipapirinnlån. Det er en reduksjon på 0,6 milliarder kroner siste 12 måneder. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til morbanken.

Forvaltningskapitalen er redusert med 6,4 milliarder kroner siste 12 måneder og var 9,6 milliarder kroner per 30. juni 2016.

Soliditet

BNkreditts ansvarlige kapital utgjorde 3 060 millioner kroner ved utgangen av 2. kvartal 2016. Beregningsgrunnlaget var 7 349 millioner kroner på samme tidspunkt. Samlet gir dette en kapitaldekning på 41,6 prosent. Kjernekapital og ren kjernekapital var 2 610 millioner kroner. Dette tilsvarer en kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 35,5 prosent. Styret anser selskapets soliditet å være god.

Utsiktene fremover

Konsernets bedriftsmarkedsportefølje er redusert med nær 11,5 milliarder siden beslutning om avvikling ble tatt i august 2015. I BNkreditt er porteføljen redusert med 6,1 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 foretaksengasjement. 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 2. kvartal 2016 var BNkreditts rene kjernekapitaldekning 35,5 prosent.

Trondheim, 9. august 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	2. kv 2016	2. kv 2015	30.06.2016	30.06.2015	Året 2015
Renteinntekter og lignende inntekter		93	137	200	275	543
Rentekostnader og lignende kostnader		51	89	110	180	362
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		42	48	90	95	181
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2, 3	0	-2	-6	-4	-5
Andre driftsinntekter	4	21	17	40	34	48
Sum andre driftsinntekter		21	15	34	30	43
Lønn og generelle administrasjonskostnader		16	19	32	38	76
Andre driftskostnader		1	2	3	4	8
Andre gevinster og tap		0	0	0	0	0
Sum andre driftskostnader		17	21	35	42	84
Driftsresultat før tap på utlån		46	42	89	83	140
Tap på utlån	6	1	1	7	8	-3
Resultat før skatt		45	41	82	75	143
Skattekostnad		11	11	20	20	47
Resultat etter skatt		34	30	62	55	96
Oppstilling av andre inntekter og kostnader						
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat:</i>						
Aktuarielle gevinster og tap pensjon		0	0	0	0	3
Skatt		0	0	0	0	-1
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0	0	0	2
Totalresultat		34	30	62	55	98

Millioner kroner	Note	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Utsatt skattefordel		103	121	103
Overtatte eiendommer		6	6	6
Utlån	3, 6, 7, 8, 10, 12	9 445	15 859	12 307
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		0	0	0
Finansielle derivater	3, 10, 11	26	18	40
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	11	0	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	11	7	4	1
Sum eiendeler		9 587	16 008	12 457
Aksjekapital		600	600	600
Overkurs		1 000	1 000	1 000
Annen egenkapital	5	1 091	1 083	1 126
Sum egenkapital		2 691	2 683	2 726
Utsatt skatt		0	0	0
Ansvarlig lånekapital	9, 10	452	452	452
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	4 350	10 018	6 882
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3, 9, 10	2 053	2 730	2 318
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		27	30	7
Annen kortsiktig gjeld		0	0	0
Betalbar skatt		0	67	42
Finansielle derivater	3, 10, 11	14	28	30
Sum gjeld		6 896	13 325	9 731
Sum gjeld og egenkapital		9 587	16 008	12 457

Trondheim, 9. august 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- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital ¹	Sum egenkapital
Balanse 01.01.15	600	1 000	44	1 124	2 768
Periodens resultat	0	0	0	55	55
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-140	-140
Balanse 30.06.2015	600	1 000	44	1 039	2 683
Periodens resultat	0	0	0	41	41
Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt)	0	0	0	2	2
Balanse 31.12.2015	600	1 000	44	1 082	2 726
Periodens resultat	0	0	0	62	62
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-97	-97
Balanse 30.06.2016	600	1 000	44	1 047	2 691

¹ Fond for urealisert gevinst inngår i annen egenkapital. Pr. 30.06.16 var det ikke avsatt noe beløp.

Millioner kroner	30.06.2016	30.06.2015	Året 2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	250	329	637
Innbetaling av renter på andre plasseringer	15	44	29
Utbetaling av renter på andre lån	-121	-212	-386
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	2 952	-512	3 200
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	-2 637	1 091	-2 258
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	-264	-542	-958
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	0	0	0
Andre inn-/utbetalinger	-14	-3	25
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-19	-17	-36
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-17	-22	-45
Utbetalinger av skatter	-42	-14	-69
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	103	142	139
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	0	-6	-6
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	-6	-6
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	-97	-140	-140
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-97	-140	-140
Netto kontantstrøm for perioden	6	-4	-7
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.	1	8	8
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner ved slutten av perioden	7	4	1

Note 1. Regnskapsprinsipper	11
Note 2. Verdiendringer 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 over 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 2015.

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

Millioner kroner	2. kv 2016	2. kv 2015	30.06.2016	30.06.2015	Året 2015
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat	2	0	3	1	3
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	2	0	3	1	3
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat	3	7	5	13	22
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat	2	-13	0	-15	-53
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	5	-6	5	-2	-31
Verdiendring rentederivater, sikring ²	-2	-6	4	-9	4
Verdiendring innlån, sikret ²	2	6	-4	8	-5
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0	-1	-1
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	7	-6	8	-2	-29
Realiserte kursgev./-tap(-) obligasjoner og sertifikater - amortisert kost ³	0	0	0	0	-1
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost ³	0	0	0	0	0
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost ¹	-7	4	-14	-2	25
Sum verdiendring finansielle instrumenter - virkelig verdi, gevinster og tap	0	-2	-6	-4	-5

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 valutasingninger i konsernet er lav.

² BNKreditt benytter verdisikring for fastrente innlån og tilhørende sikringsinstrumenter. Innlånene sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er samsvar mellom hovedstol, rentestrømmen, løpetid og sikringsforretningen. Det er renterisikoen som sikres og sikringsforretningene som inngås dokumenteres. Ved verdisikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi, og sikringsobjektet blir regnskapsført til virkelig verdi for den sikrede risikoen. Endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført. Kredittrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 30. juni 2016 positiv med 18 millioner, mot 1 million på samme tidspunkt i 2015. Per 31. desember 2015 var verdien positiv med 25 millioner.

³ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost medførte ingen resultatteffekt i 2. kvartal 2016 eller 2. 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: 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

Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. juni 2016

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån	0	0	117	117
Rentederivater ¹	0	26	0	26
Sum eiendeler	0	26	117	143
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-356	0	-356
Rentederivater ¹	0	-14	0	-14
Sum forpliktelser	0	-370	0	-370

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 30. juni 2016 positiv med 18 millioner.

Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. juni 2015

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån	0	0	146	146
Rentederivater ¹	0	18	0	18
Sum eiendeler	0	18	146	165
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-369	0	-369
Rentederivater ¹	0	-28	0	-28
Sum forpliktelser	0	-397	0	-397

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

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 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 forpliktelser	0	-381	0	-381

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

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 30. juni 2016

Millioner kroner	Utlån	Totalt
Inngående balanse	133	133
Forfalt	-20	-20
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	4	4
Utgående balanse	117	117
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	4	4

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

Millioner kroner	Utlån	Totalt
Inngående balanse	325	325
Forfalt	-174	-174
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-5	-5
Utgående balanse	146	146
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	-5	-5

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 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

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 jevnlig til revisjonsutvalget om prinsippene for verdsettingen.

Forutsetninger som benyttes for verdsettelse innenfor nivå 3 er knyttet til marginendringer på utlån.

NOTE 4 ANDRE DRIFTSINNTEKTER

Millioner kroner	2. kv 2016	2. kv 2015	30.06.2016	30.06.2015	Året 2015
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt AS ¹	21	17	40	34	48
Sum andre driftsinntekter	21	17	40	34	48

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 2015 vedtatt å utbetale utbytte på 96,5 millioner kroner før skatt til morselskapet, tilsvarende ble det i 2015 utbetalt 140 millioner kroner.

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 iht. låneavtalen på 3 måneder eller mer. Som førsteprioritetsinstitusjon kan selskapet likevel få tilgang på inntekter, enten ved tvangsbruk eller ved frivillige løsninger. Tap og nedskrivninger på utlån beskrevet i denne note gjelder utlån vurdert til amortisert kost, vurdert til virkelig verdi og løpende verdiendringer og gevinst/tap ved salg av overtatte eiendommer.

Millioner kroner	2. kv 2016	2. kv 2015	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
<i>Periodens nedskrivninger:</i>					
Endring i gruppenedskrivninger	0	3	0	10	12
Sum endring i gruppenedskrivninger	0	3	0	10	12
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	0	1	1	1
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	6	0	0
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	-2	0	-3	-16
Sum endring i individuelle nedskrivninger	0	-2	7	-2	-15
Brutto tap på utlån	0	1	7	8	-3
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0	0
Tap på utlån	0	1	7	8	-3
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	0	0	0	-1	-1

Millioner kroner	2. kv 2016	2. kv 2015	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Individuelle nedskr. til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	112	131	105	131	131
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	-98	0	-98	0	-10
<i>Periodens nedskrivninger:</i>					
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	0	1	0	0
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	6	0	0
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskr. fra tidligere år	0	-2	0	-2	-16
Individuelle nedskr. til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	14	129	14	129	105
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	34	29	34	23	23
Periodens gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån	0	3	0	9	11
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	34	32	34	32	34

Lån misligholdt mer enn 3 måneder

Millioner kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Brutto hovedstol	72	146	146
Individuelle nedskrivninger	6	114	105
Netto hovedstol	66	32	41

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning

Millioner kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Brutto hovedstol	48	15	0
Individuelle nedskrivninger	8	15	0
Netto hovedstol	40	0	0

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

Millioner kroner	Brutto utestående		Brutto utestående		Brutto utestående	
	30.06.2016	%	30.06.201	%	31.12.201	%
Bedriftsmarkedet	71	0,75 %	146	0,91 %	146	0,95 %

NOTE 7 OVERSIKT OVER BRUTTO FORVALTET UTLÅN

Millioner kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Brutto utlån	9 494	16 020	12 446
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	8 879	12 738	11 515
Sum utlån forvaltet portefølje	18 373	28 758	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 SpareBank 1 Boligkreditt AS i Stavanger. BN Bank har ingen eierandeler i SpareBank 1 Næringskreditt per 30. juni 2016. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av næringseiendom til konkurransedyktige priser. SpareBank 1 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 juni 2016 er bokført verdi av overførte utlån 8,9 milliarder kroner. BNkreditt forestår forvaltningen av overførte utlån og BNkreditt mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskreditt AS sin ansvarlige kapital. Per 30. juni 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 2. kvartal 2016 og 2015.

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 inntått for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning på minst 20 prosent til enhver tid. I den grad kapitaldekningen er lavere enn 20 prosent skal morbanken stå tilbake for sitt tilgodehavende i BNkreditt og/eller stille garanti. Per 30. juni 2016 har BNkreditt en kapitaldekning på 35,5 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 0 millioner kroner per 30. juni 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 2. 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
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-181	-181
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2016	0	2 000	2 000

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Selskapet har ikke emittert fondsobligasjoner eller ansvarlig lån i 2. 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
Nyemisjoner	0	0	0
Utvivelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2016	0	450	450

Innregnede verdier

Millioner kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	1 043	1 723	1 307
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	654	370	660
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	356	637	351
Sum innregnet verdi av obligasjoner	2 053	2 730	2 318
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 053	2 730	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	30.06.2016		30.06.2015		31.12.2015	
	Virkelig verdi	Innregnet verdi	Virkelig verdi	Innregnet verdi	Virkelig verdi	Innregnet verdi
Utlån	9 445	9 445	15 864	15 859	12 309	12 307
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	0	0	0	0	0	0
Rentederivater	26	26	18	18	40	40
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	7	7	4	4	1	1
Ansvarlig lånekapital	-437	-452	-454	-452	-455	-452
Gjeld til kredittinstitusjoner	-4 350	-4 350	-10 018	-10 018	-6 882	-6 882
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-2 056	-2 053	-2 745	-2 730	-2 322	-2 318
Annen kortsiktig gjeld	0	0	0	0	0	0
Rentederivater	-14	-14	-28	-28	-30	-30
Sum	2 621	2 609	2 641	2 653	2 661	2 666

Ved beregning av virkelig verdi på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost benyttes anslag på markedskurser innhentet fra meglere.

Statskassaveksler er vurdert til siste kjøperkurs (bid). Finansielle derivater er i sin helhet vurdert til virkelig verdi og det vil følgelig ikke presenteres noe avvik mellom virkelig verdi og innregnet verdi i balansen.

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

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

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

Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 30. juni 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	-437	0	-437
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 046	0	-1 046
Sum forpliktelser	0	-1 483	0	-1 483

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

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0	0
Sum eiendeler	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	-454	0	-454
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 739	0	-1 739
Sum forpliktelser	0	-2 193	0	-2 193

Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 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

30.06.2016

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør ¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	4	0	4
Motpart 2	3	3	0
Motpart 3	5	5	0
Motpart 4	15	0	15
Sum	27	8	19

Finansielle forpliktelser

30.06.2016

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør ¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	0	0	0
Motpart 2	4	3	1
Motpart 3	10	5	5
Motpart 4	0	0	0
Sum	14	8	6

Finansielle eiendeler

30.06.2015

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør ¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	5	0	5
Motpart 2	0	0	0
Motpart 3	5	5	0
Motpart 4	8	8	0
Sum	18	13	5

Finansielle forpliktelser

30.06.2015

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør ¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	0	0	0
Motpart 2	5	0	5
Motpart 3	7	5	2
Motpart 4	16	8	8
Sum	28	13	15

Finansielle eiendeler

31.12.2015

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør ¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
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 netto-oppgjør ¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	0	0	0
Motpart 2	13	8	5
Motpart 3	17	15	2
Motpart 4	0	0	0
Sum	30	23	7

¹Beløpet som er gjenstand for nettooppgjør som ikke er presentert netto i balansen

NOTE 12 KAPITALDEKNING

Prosess for vurdering av kapitalbehov

Kapitalvurderingene for BNkreditt er en del av de samlede kapitalvurderingene styret i BN Bank gjør for hele BN Bank konsernet.

Millioner kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Aksjekapital	600	600	600
Overkursfond	1 000	1 000	1 000
Avsatt utbytte/konsernbidrag	0	0	96
Annen egenkapital	1 030	1 028	1 030
Sum egenkapital	2 630	2 628	2 726
Kjernekapital			
Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-20	-68	-48
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	0	0
Sum ren kjernekapital	2 610	2 560	2 678
Fondsobligasjoner, hybridkapital ¹	0	0	0
Sum kjernekapital	2 610	2 560	2 678
Tilleggskapital utover kjernekapital			
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	450	450	450
Tilleggskapital	450	450	450
Sum ansvarlig kapital	3 060	3 010	3 128
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel III ²			
Engasjement med spesialiserte foretak	292	542	420
Engasjement med øvrige foretak	81	80	103
Sum kredittrisiko IRB	373	622	523
Operasjonell risiko	43	44	44
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	53	105	65
Overgangsordning (gulv)	118	219	117
Kreditverdighet hos motpart (CVA-risiko)	1	0	2
Minimumskrav ansvarlig kapital	588	990	751
Beregningsgrunnlag	7 349	12 386	9 384
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5 %)	184	310	235
Motsyklisk buffer (1,5 %)	110	124	94
Systemrisikobuffer (3,0 %)	220	372	282
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	514	806	610
Tilgjengelig ren kjernekapital (fratrullet 4,5%)	2 279	2 003	2 256
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	35,52 %	20,67 %	28,54 %
Kjernekapitaldekning	35,52 %	20,67 %	28,54 %
Kapitaldekning	41,64 %	24,30 %	33,34 %
Uvektet kjernekapitalandel	26,53 %	14,03 %	21,32 %

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 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. Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedagen.

NOTE 14 RESULTATREGNSKAP 5 SISTE KVARTAL

Millioner kroner	2. kv 2016	1. kv 2016	4. kv 2015	3. kv 2015	2. kv 2015
Renteinntekter og lignende inntekter	93	107	127	141	137
Rentekostnader og lignende kostnader	51	59	81	101	89
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	42	48	46	40	48
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	0	-6	0	-1	-2
Andre driftsinntekter	21	19	6	8	17
Sum andre driftsinntekter	21	13	6	7	15
Lønn og generelle administrasjonskostnader	16	16	18	20	19
Andre driftskostnader	1	2	2	2	2
Andre gevinster og tap	0	0	0	0	0
Sum andre driftskostnader	17	18	20	22	21
Driftsresultat før tap på utlån	46	43	32	25	42
Tap på utlån	1	6	-5	-6	1
Resultat før skatt	45	37	37	31	41
Beregnet skattekostnad	11	9	19	8	11
Resultat etter skatt	34	28	18	23	30



KPMG AS
Fjordgata 68
N-7010 Trondheim

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

Til styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Uttalelse om forenklet revisorkontroll av delårsrapportering

Vi har utført forenklet revisorkontroll av medfølgende sammendratt oppstilling av finansiell stilling for Bolig- og Næringskreditt AS pr 30. juni 2016, tilhørende sammendratt oppstilling av totalresultatet for seks månedersperioden avsluttet denne dato, og tilhørende noter (delårsrapporten).

Styrets og daglig leders ansvar for delårsrapporten

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

Omfanget av den 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, 9. august 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
Bodo	Kristiansund	Stord	
Elverum	Larvik	Straume	
Finnsnes	Mo i Rana	Tromsø	