

Bolig- og Næringskreditt AS
RAPPORT 3. 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	30.09.2016	30.09.2015	Året 2015
Resultatsammendrag				
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		134	135	181
Sum andre driftsinntekter		51	37	43
Sum inntekter		185	172	224
Sum andre driftskostnader		51	64	84
Driftsresultat før tap på utlån		134	108	140
Tap på utlån		1	2	-3
Resultat før skatt		133	106	143
Beregnet skattekostnad		33	28	47
Resultat		100	78	96
Lønnsomhet				
Egenkapitalrentabilitet	1	4,9 %	3,8 %	3,5 %
Rentenetto	2	1,70 %	1,16 %	1,21 %
Kostnadsprosent	3	27,6 %	37,2 %	37,5 %
Balansetall				
Brutto utlån		8 674	15 657	12 446
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-44,6 %	-3,9 %	-19,0 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	10 497	15 567	14 945
Forvaltningskapital		8 774	15 668	12 457
Balansetall inkludert SpareBank1 Næringskreditt AS				
Brutto utlån		15 757	28 224	23 961
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-44,2 %	-4,2 %	-16,3 %
Tap og mislighold				
Tapsprosent utlån	5	0,01 %	0,02 %	-0,02 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		2,10 %	0,93 %	0,95 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,56 %	0,10 %	0,00 %
Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt				
Tapsprosent utlån	5	0,01 %	0,01 %	-0,01 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		1,16 %	0,52 %	0,61 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,31 %	0,05 %	0,00 %
Soliditet				
Kapitaldekning		46,0 %	25,4 %	33,3 %
Kjernekapitaldekning		39,3 %	21,6 %	28,5 %
Ren kjernekapitaldekning		39,3 %	21,6 %	28,5 %
Kjernekapital		2 612	2 561	2 678
Ansvarlig kapital		3 062	3 011	3 128
Aksjer				
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		16,67	13,00	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. september 2016

(tall i parentes gjelder 30. september 2015)

- Resultat etter skatt i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) ble 100 millioner kroner per 30. september 2016 mot 78 millioner kroner i samme periode i fjor.
- Avkastningen på egenkapital etter skatt ble 4,9 prosent mot 3,8 prosent i samme periode i fjor.
- Finansieringssituasjonen i BNkreditt er god og selskapet har fortsatt en sterk kapitalisering.
- Per utgangen av 3. kvartal er misligholdet på 0,82 prosent av brutto utlån (0,93 prosent).
- Brutto utlån var 8,7 milliarder kroner per 30. september 2016, og dette tilsvarer en reduksjon på 7,0 milliarder kroner de siste 12 måneder. Per utgangen av 3. kvartal var det overført 7,1 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS er redusert med 12,5 milliarder kroner siste 12 måneder.
- Ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning per 30. september 2016 på 39,3 prosent og kapitaldekning på 46,0 prosent (21,6 og 25,4 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. september 2016

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 100 millioner kroner per 30. september 2016, mot et resultat på 78 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Høyere provisjonsinntekter og lavere kostnader trekker resultatet opp.

Sum inntekter ble 185 millioner kroner per 30. september 2016, mot 172 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 56 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 42 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.

Per 30. september 2016 var verdiendringene på finansielle instrumenter negativ med 5 millioner kroner, mens effekten i tilsvarende periode i fjor var negativ med 5 millioner. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Driftskostnadene ble 51 millioner kroner per 30. september 2016, mot 64 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 2,10 prosent per utgangen av 3. kvartal 2016 mot 0,93 prosent på samme tidspunkt i fjor. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 223 millioner kroner (2,57 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 3. kvartal 2016. Per utgangen av 3. kvartal 2015 var tilsvarende volum 40 millioner kroner (0,26 prosent av brutto utlån). Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån var 1 millioner kroner per utgangen av 3. kvartal 2016, mot 2 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Individuelle tap på utlån utgjør 1 millioner kroner i 2016.

Resultat for 3. kvartal 2016

Resultat etter skatt i 3. kvartal 2016 ble 38 millioner kroner mot 34 millioner kroner i 2. kvartal 2016.

Sum inntekter ble 61 millioner kroner i 3. kvartal 2016, mot 63 millioner kroner i 2. kvartal 2016. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt er redusert i forhold til 2. kvartal mens effekten av verdiendringer på finansielle instrumenter og økning i rentenettoen bidrar positivt.

I 3. kvartal 2016 er andre driftskostnader 16 millioner kroner, mot 17 millioner i 2. kvartal 2016. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Tap på utlån utgjorde en inntektsføring på 6 millioner kroner i 3. kvartal 2016, mot en kostnadsføring på 1 million kroner i forrige kvartal.

Balanseutvikling

Per 3. kvartal 2016 var brutto utlån i BNkreditt 8,7 milliarder kroner. Utlån er redusert med 7,0 milliarder kroner siste 12 måneder. Per utgangen av 3. kvartal var 7,1 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån har utviklet seg som følger:

MRD. KR	30.09.2016	30.09.2015
BNkreditt	8,7	15,6
SpareBank 1 Næringskreditt	7,1	12,6
Brutto utlån	15,8	28,2

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er redusert med 12,4 milliarder kroner siste 12 måneder.

BNkreditt gir kun utlån innenfor 80 prosent av pantets verdi. For ytterligere å styrke obligasjonseierens interesser i BNkreditt har BN Bank garantert for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning og etterstående finansiering fra banken på minimum 20 prosent. Per 30. september 2016 var kapitaldekningen i BNkreditt 46,0 prosent og den ansvarlige kapitalen var 3,1 milliarder kroner. Se note 8 og 12 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av september 2016 hadde BNkreditt 2,0 milliarder kroner i verdipapirinnlån. Det er en reduksjon på 0,3 milliarder kroner siste 12 måneder. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til morbanken.

Forvaltningskapitalen er redusert med 6,9 milliarder kroner siste 12 måneder og var 8,8 milliarder kroner per 30. september 2016.

Soliditet

BNkreditts ansvarlige kapital utgjorde 3 062 millioner kroner ved utgangen av 3. kvartal 2016. Beregningsgrunnlaget var 6 650 millioner kroner på samme tidspunkt. Samlet gir dette en kapitaldekning på 46,0 prosent. Kjernekapital og ren kjernekapital var 2 612 millioner kroner. Dette tilsvarer en kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 39,3 prosent. Styret anser selskapets soliditet å være god.

Utsiktene fremover

Konsernets bedriftsmarkedsp portefølje er redusert med nær 14,2 milliarder siden beslutning om avvikling ble tatt i august 2015. I BNkreditt er porteføljen redusert med 7,4 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. Reduksjonen av utlån i bedriftsmarkedsp porteføljen har redusert selskapets kapitalbehov. For å tilpasse kapitalen til fremtidig aktivitetsnivået vil selskapet i løpet av fjerde kvartal utbetale et tilleggsutbytte.

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 3. kvartal 2016 var BNkreditts rene kjernekapitaldekning 39,3 prosent.

Trondheim, 24. oktober 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	3. kv 2016	3. kv 2015	30.09.2016	30.09.2015	Året 2015
Renteinntekter og lignende inntekter		86	141	286	416	543
Rentekostnader og lignende kostnader		42	101	152	281	362
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		44	40	134	135	181
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2, 3	1	-1	-5	-5	-5
Andre driftsinntekter	4	16	8	56	42	48
Sum andre driftsinntekter		17	7	51	37	43
Lønn og generelle administrasjonskostnader		16	20	48	58	76
Andre driftskostnader		2	2	5	6	8
Andre gevinster og tap		-2	0	-2	0	0
Sum andre driftskostnader		16	22	51	64	84
Driftsresultat før tap på utlån		45	25	134	108	140
Tap på utlån	6	-6	-6	1	2	-3
Resultat før skatt		51	31	133	106	143
Skattekostnad		13	8	33	28	47
Resultat etter skatt		38	23	100	78	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		38	23	100	78	98

Millioner kroner	Note	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Utsatt skattefordel		103	121	103
Overtatte eiendommer		0	6	6
Utlån	3, 6, 7, 8, 10, 12	8 631	15 503	12 307
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		0	0	0
Finansielle derivater	3, 10, 11	26	35	40
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	11	10	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	11	4	3	1
Sum eiendeler		8 774	15 668	12 457
Aksjekapital		600	600	600
Overkurs		1 000	1 000	1 000
Annen egenkapital	5	1 129	1 105	1 126
Sum egenkapital		2 729	2 705	2 726
Utsatt skatt		0	0	0
Ansvarlig lånekapital	9, 10	452	451	452
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	3 531	10 046	6 882
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3, 9, 10	2 008	2 331	2 318
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		38	40	7
Annen kortsiktig gjeld		0	0	0
Betalbar skatt		0	67	42
Finansielle derivater	3, 10, 11	16	28	30
Sum gjeld		6 045	12 963	9 731
Sum gjeld og egenkapital		8 774	15 668	12 457

Trondheim, 24. oktober 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	77	77
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-140	-140
Balanse 30.09.2015	600	1 000	44	1 061	2 705
Periodens resultat	0	0	0	19	19
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	100	100
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-97	-97
Balanse 30.09.2016	600	1 000	44	1 085	2 729

¹ Fond for urealisert gevinst inngår i annen egenkapital. Pr. 30.09.16 var det ikke avsatt noe beløp.

Millioner kroner	30.09.2016	30.09.2015	Året 2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	359	482	637
Innbetaling av renter på andre plasseringer	6	35	29
Utbetaling av renter på andre lån	-150	-300	-386
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	3 704	-58	3 200
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	-3 486	999	-2 258
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	-305	-959	-958
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	99	0	0
Andre inn-/utbetalinger	-28	15	25
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-28	-26	-36
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-25	-33	-45
Utbetalinger av skatter	-45	-14	-69
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	101	141	139
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	-10	0	0
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	9	0	0
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	0	-6	-6
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1	-6	-6
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	-97	-140	-140
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-97	-140	-140
Netto kontantstrøm for perioden	3	-5	-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	4	3	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	3. kv 2016	3. kv 2015	30.09.2016	30.09.2015	Året 2015
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat	2	1	5	1	3
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	2	1	5	1	3
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat	4	4	8	17	22
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat	9	-23	10	-38	-53
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	13	-19	18	-21	-31
Verdiendring rentederivater, sikring ²	-6	12	-2	4	4
Verdiendring innlån, sikret ²	6	-12	2	-5	-5
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0	-1	-1
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	15	-18	23	-21	-29
Realiserte kursgev./-tap(-) obligasjoner og sertifikater - amortisert kost ³	0	-1	0	-1	-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	-14	18	-28	17	25
Sum verdiendring finansielle instrumenter - virkelig verdi, gevinster og tap	1	-1	-5	-5	-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 verdiskring 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 renterisiko som sikres og sikringsforretningene som inngås dokumenteres. Ved verdiskring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi, og sikringsobjektet blir regnskapsført til virkelig verdi for den sikrede risikoen. Endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført. Kredittrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 30. september 2016 positiv med 15 millioner, mot 19 millioner 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 resultateffekt i 3. kvartal 2016, mot en kostnad på 1 million per 3. kvartal 2015. Arseffekten i 2015 var en kostnadsføring på 1 million 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. september 2016

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån	0	0	113	113
Rentederivater ¹	0	26	0	26
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	10	0	0	10
Sum eiendeler	10	26	113	149
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-357	0	-357
Rentederivater ¹	0	-16	0	-16
Sum forpliktelser	0	-373	0	-373

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 30. september 2016 positiv med 15 millioner.

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

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån	0	0	138	138
Rentederivater ¹	0	36	0	36
Sum eiendeler	0	36	138	174
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-370	0	-370
Rentederivater ¹	0	-28	0	-28
Sum forpliktelser	0	-398	0	-398

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til virkelig verdisikring er per 30. september 2015 positiv med 19 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 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. september 2016

Millioner kroner	Utlån	Totalt
Inngående balanse	133	133
Forfalt	-23	-23
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	3	3
Utgående balanse	113	113
Hervav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	3	3

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

Millioner kroner	Utlån	Totalt
Inngående balanse	325	325
Forfalt	-176	-176
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-11	-11
Utgående balanse	138	138
Hervav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	-6	-6

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
Hervav 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	3. kv 2016	3. kv 2015	30.09.2016	30.09.2015	Året 2015
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt AS ¹	16	8	56	42	48
Sum andre driftsinntekter	16	8	56	42	48

¹ 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 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	3. kv 2016	3. kv 2015	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<i>Periodens nedskrivninger:</i>					
Endring i gruppenedskrivninger	0	1	0	11	12
Sum endring i gruppenedskrivninger	0	1	0	11	12
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-1	0	-1	1	1
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	6	0	0
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-4	-7	-4	-10	-16
Sum endring i individuelle nedskrivninger	-5	-7	1	-9	-15
Brutto tap på utlån	-5	-6	1	2	-3
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0	0
Tap på utlån	-5	-6	1	2	-3
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	-1	0	-1	-1	-1

Millioner kroner	3. kv 2016	3. kv 2015	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Individuelle nedskr. til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	14	128	105	131	131
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	-1	0	-99	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	-5	-7	-5	-10	-16
Individuelle nedskr. til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	8	121	8	121	105
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	34	32	34	23	23
Periodens gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån	0	2	0	11	11
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	34	34	34	34	34

Lån misligholdt mer enn 3 måneder

Millioner kroner	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Brutto hovedstol	182	146	146
Individuelle nedskrivninger	0	106	105
Netto hovedstol	182	40	41

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning

Millioner kroner	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Brutto hovedstol	49	15	0
Individuelle nedskrivninger	8	15	0
Netto hovedstol	41	0	0

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

Millioner kroner	Brutto utestående		Brutto utestående		Brutto utestående	
	30.09.2016	%	30.09.2015	%	31.12.2015	%
Bedriftsmarkedet	182	2,10 %	146	0,93 %	146	0,95 %

NOTE 7 OVERSIKT OVER BRUTTO FORVALTET UTLÅN

Millioner kroner	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Brutto utlån	8 674	15 657	12 446
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	7 083	12 567	11 515
Sum utlån forvaltet portefølje	15 757	28 224	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 SpareBank 1-alliansen og er samlokalisert med SpareBank 1 Boligkreditt AS i Stavanger. BN Bank har ingen eierandeler i SpareBank 1 Næringskreditt per 30. september 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 september 2016 er bokført verdi av overførte utlån 7,1 milliarder kroner. BNkreditt forestår forvaltningen av overførte utlån og BNkreditt mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskreditt AS sin ansvarlige kapital. Per 30. september 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 3. 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 30. september 2016 har BNkreditt en kapitaldekning på 39,3 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 0 millioner kroner per 30. september 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 3. 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
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-181	-181
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2016	0	2 000	2 000
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-43	-43
Netto gjeld (pålydende) 30.09.2016	0	1 957	1 957

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Selskapet har ikke emittert fondsobligasjoner eller ansvarlig lån i 3. 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
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2016	0	450	450
Netto gjeld (pålydende) 30.09.2016	0	450	450

Innregnede verdier

Millioner kroner	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	1 044	1 306	1 307
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	607	370	660
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	357	655	351
Sum innregnet verdi av obligasjoner	2 008	2 331	2 318
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 008	2 331	2 318
Ansvarlig lån til amortisert kost	452	451	452
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	452	451	452

NOTE 10 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER SAMMENLIGNET MED INNREGNET VERDI

Millioner kroner	30.09.2016		30.09.2015		31.12.2015	
	Virkelig verdi	Innregnet verdi	Virkelig verdi	Innregnet verdi	Virkelig verdi	Innregnet verdi
Utlån	8 632	8 631	15 506	15 503	12 309	12 307
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	0	0	0	0	0	0
Rentederivater	26	26	35	35	40	40
Valutaderivater	0	0	0	0	0	0
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	10	10	0	0	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	4	4	3	3	1	1
Ansvarlig lånekapital	-444	-452	-451	-451	-455	-452
Gjeld til kredittinstitusjoner	-3 531	-3 531	-10 046	-10 046	-6 882	-6 882
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-2 010	-2 008	-2 337	-2 331	-2 322	-2 318
Annen kortsiktig gjeld	0	0	0	0	0	0
Rentederivater	-16	-16	-28	-28	-30	-30
Sum	2 671	2 664	2 682	2 685	2 661	2 666

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

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

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

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

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

Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 30. september 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	-444	0	-444
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 045	0	-1 045
Sum forpliktelser	0	-1 489	0	-1 489

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

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0	0
Sum eiendeler	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	-451	0	-451
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 312	0	-1 312
Sum forpliktelser	0	-1 763	0	-1 763

Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 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

30.09.2016

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør ¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	4	0	4
Motpart 2	4	4	0
Motpart 3	7	7	0
Motpart 4	11	0	11
Sum	26	11	15

Finansielle forpliktelser

30.09.2016

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør ¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	0	0	0
Motpart 2	7	4	3
Motpart 3	9	7	2
Motpart 4	0	0	0
Sum	16	11	5

Finansielle eiendeler

30.09.2015

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør ¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	6	0	6
Motpart 2	7	7	0
Motpart 3	13	13	0
Motpart 4	10	0	10
Sum	36	20	16

Finansielle forpliktelser

30.09.2015

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør ¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	0	0	0
Motpart 2	11	7	4
Motpart 3	17	13	4
Motpart 4	0	0	0
Sum	28	20	8

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	30.09.16	30.09.15	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	-18	-67	-48
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	0	0
Sum ren kjernekapital	2 612	2 561	2 678
Fondsobligasjoner, hybridkapital ¹	0	0	0
Sum kjernekapital	2 612	2 561	2 678
Tilleggskapital utover kjernekapital			
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	450	450	450
Tilleggskapital	450	450	450
Sum ansvarlig kapital	3 062	3 011	3 128
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel III ²			
Engasjement med spesialiserte foretak	279	478	420
Engasjement med øvrige foretak	61	145	103
Sum kredittrisiko IRB	340	623	523
Operasjonell risiko	43	44	44
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	50	84	65
Overgangsordning (gulv)	98	196	117
Kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	1	1	2
Minimumskrav ansvarlig kapital	532	948	751
Beregningsgrunnlag	6 650	11 850	9 384
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5 %)	166	296	235
Motsyklisk buffer (1,5 %)	100	118	94
Systemrisikobuffer (3,0 %)	199	356	282
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	465	770	610
Tilgjengelig ren kjernekapital (fratrasket 4,5%)	2 313	2 028	2 256
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	39,3 %	21,6 %	28,5 %
Kjernekapitaldekning	39,3 %	21,6 %	28,5 %
Kapitaldekning	46,0 %	25,4 %	33,3 %
Uvektet kjernekapitalandel	29,7 %	15,9 %	21,3 %

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	3. kv 2016	2. kv 2016	1. kv 2016	4. kv 2015	3. kv 2015
Renteinntekter og lignende inntekter	86	93	107	127	141
Rentekostnader og lignende kostnader	42	51	59	81	101
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	44	42	48	46	40
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	1	0	-6	0	-1
Andre driftsinntekter	16	21	19	6	8
Sum andre driftsinntekter	17	21	13	6	7
Lønn og generelle administrasjonskostnader	16	16	16	18	20
Andre driftskostnader	2	1	2	2	2
Andre gevinster og tap	-2	0	0	0	0
Sum andre driftskostnader	16	17	18	20	22
Driftsresultat før tap på utlån	45	46	43	32	25
Tap på utlån	-6	1	6	-5	-6
Resultat før skatt	51	45	37	37	31
Beregnet skattekostnad	13	11	9	19	8
Resultat etter skatt	38	34	28	18	23



KPMG AS
Sjøgangen 6
N-7010 Trondheim

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

Til styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Uttalelse om forenklet revisorkontroll av delårsrapportering

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

Styrets og daglig leders ansvar for delårsrapporten

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

Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

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

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

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

Konklusjon

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

Trondheim, 24. oktober 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	