

Bolig- og Næringskreditt AS
RAPPORT 4. 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

Millioner kroner	Referanse	31.12.2016	31.12.2015
Resultatsammendrag			
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		178	181
Sum andre driftsinntekter		53	43
Sum inntekter		231	224
Sum andre driftskostnader		67	84
Driftsresultat før tap på utlån		164	140
Tap på utlån		11	-3
Resultat før skatt		153	143
Beregnet skattekostnad		38	47
Resultat		115	96
Lønnsomhet			
Egenkapitalrentabilitet	1	4,5 %	3,5 %
Rentenetto	2	1,77 %	1,21 %
Kostnadsprosent	3	29,0 %	37,5 %
Balansetall			
Brutto utlån		7 526	12 446
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-39,5 %	-19,0 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	10 040	14 945
Forvaltningskapital		8 213	12 457
Balansetall inkludert SpareBank1 Næringskreditt AS			
Brutto utlån		13 763	23 961
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-42,6 %	-16,3 %
Tap og mislighold			
Tapsprosent utlån	5	0,11 %	-0,02 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		1,10 %	0,95 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,65 %	0,00 %
Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt			
Tapsprosent utlån	5	0,06 %	-0,01 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,60 %	0,61 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,36 %	0,00 %
Soliditet			
Kapitaldekning		37,8 %	33,3 %
Kjernekapitaldekning		30,0 %	28,5 %
Ren kjernekapitaldekning		30,0 %	28,5 %
Kjernekapital		1 749	2 678
Ansvarlig kapital		2 199	3 128
Aksjer			
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		19,17	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. desember 2016

(tall i parentes gjelder 31. desember 2015)

- Resultat etter skatt i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) ble 115 millioner kroner per 31. september 2016 mot 96 millioner kroner i samme periode i fjor.
- Avkastningen på egenkapital etter skatt ble 4,5 prosent mot 3,5 prosent i samme periode i fjor.
- Finansieringssituasjonen i BNkreditt er god og selskapet har fortsatt en sterk kapitalisering.
- Per utgangen av 4. kvartal er misligholdet på 1,10 prosent av brutto utlån (0,95 prosent).
- Brutto utlån var 7,5 milliarder kroner per 31. desember 2016, og dette tilsvarer en reduksjon på 4,9 milliarder kroner de siste 12 måneder. Per utgangen av 4. kvartal var det overført 6,2 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS er redusert med 10,2 milliarder kroner siste 12 måneder.
- Ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning per 31. desember 2016 på 30,0 prosent og kapitaldekning på 37,8 prosent (28,5 og 33,3 prosent)

Virksomhet og strategi

Styret i BN Bank ASA vurderer at det framover vil være viktig strategisk med en BM-portefølje som kan understøtte bankens satsninger på personmarkedet generelt og meglerforetaket BN Bolig spesielt. En BM portefølje med tilstrekkelig avkastning vil også være viktig for bankens samlede egenkapitalavkastning framover. Styret i BN Bank ASA har derfor besluttet å endre strategien for bedriftsmarkedsaktiviteten i konsernet og satse på prosjektfinansiering og byggelån. Banken vil heller ikke lenger aktivt utvikle den lønnsomme delen av den gjenværende BM-porteføljen.

BNkreditts portefølje og virksomhet vil ikke endre seg som følge av ny strategi for bedriftsmarkedsaktiviteten i konsernet. Utlånsporteføljen i selskapet vil fortsatt bli redusert, men med en noe lavere avviklingstakt enn tidligere kommunisert.

Regnskapsprinsipp

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

Resultat per 31. desember 2016

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 115 millioner kroner per 31. desember 2016, mot et resultat på 96 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Høyere provisjonsinntekter og lavere kostnader trekker resultatet opp, økte tap trekker resultatet ned.

Sum inntekter ble 231 millioner kroner per 31. desember 2016, mot 224 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 59 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 48 millioner kroner i samme periode i 2015. Provisjonen beregnes som renten på utlånene fratrukket kostnader i SpareBank1 Næringskreditt AS. Kostnadene inkluderer et påslag for den kapital eierne har skutt inn i SpareBank1 Næringskreditt for de utlån BNkreditt har overført.

Per 31. desember 2016 var verdiendringene på finansielle instrumenter negativ med 6 millioner kroner, mens effekten i tilsvarende periode i fjor var negativ med 5 millioner. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Driftskostnadene ble 67 millioner kroner per 31. desember 2016, mot 84 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 1,10 prosent per utgangen av 4. kvartal 2016 mot 0,95 prosent på samme tidspunkt i fjor. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 223 millioner kroner (2,96 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 4. kvartal 2016. Per utgangen av 4. kvartal 2015 var tilsvarende volum 41 millioner kroner (0,33 prosent av brutto utlån). Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån var 11 millioner kroner per utgangen av 4. kvartal 2016, mot -3 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Individuelle tap på utlån utgjør 11 millioner kroner i 2016.

Resultat for 4. kvartal 2016

Resultat etter skatt i 4. kvartal 2016 ble 15 millioner kroner mot 38 millioner kroner i 3. kvartal 2016.

Sum inntekter ble 46 millioner kroner i 4. kvartal 2016, mot 61 millioner kroner i 3. kvartal 2016. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt er redusert i forhold til 3. kvartal, verdiendringer, økte kostnader og økte tap bidrar også negativt. Økning i rentenettoen bidrar positivt.

I 4. kvartal 2016 er andre driftskostnader 16 millioner kroner, mot 15 millioner i 3. kvartal 2016. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 10 millioner kroner i 4. kvartal 2016, mot en inntektsføring på 6 million kroner i forrige kvartal.

Balanseutvikling

Per 4. kvartal 2016 var brutto utlån i BNkreditt 7,5 milliarder kroner. Utlån er redusert med 4,9 milliarder kroner siste 12 måneder. Per utgangen av 4. kvartal var 6,2 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån har utviklet seg som følger:

MRD. KR	31.12.2016	31.12.2015
BNkreditt	7,5	12,4
SpareBank 1 Næringskreditt	6,2	11,5
Brutto utlån	13,7	23,9

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er redusert med 10,2 milliarder kroner siste 12 måneder.

BNkreditt gir kun utlån innenfor 80 prosent av pantets verdi. For ytterligere å styrke obligasjonseiernes interesser i BNkreditt har BN Bank garantert for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning og etterstående finansiering fra banken på minimum 20 prosent. Per 31. desember 2016 var kapitaldekningen i BNkreditt 37,8 prosent og den ansvarlige kapitalen var 2,2 milliarder kroner. Se note 8 og 12 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av desember 2016 hadde BNkreditt 0,9 milliarder kroner i verdipapirinnlån. Det er en reduksjon på 1,4 milliarder kroner siste 12 måneder. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til morbanken.

Forvaltningskapitalen er redusert med 4,2 milliarder kroner siste 12 måneder og var 8,2 milliarder kroner per 31. desember 2016.

Soliditet

BNkreditt utbetalte i 4. kvartal ett tilleggsutbytte på 985 millioner kroner til BN Bank ASA. BNkreddits ansvarlige kapital utgjorde etter dette 2 199 millioner kroner ved utgangen av 4. kvartal 2016. Beregningsgrunnlaget var 5 821 millioner kroner på samme tidspunkt. Samlet gir dette en kapitaldekning på 37,8 prosent. Kjernekapital og ren kjernekapital var 1 749 millioner kroner. Dette tilsvarer en kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 30,0 prosent.

BNkreditt har samme kapitalmål som BN Bank-konsernet for øvrig. Styret i morbanken har vedtatt et nytt kapitalmål for konsernet med bakgrunn i et motatt Pilar 2-krav på 3 prosent. Nytt kapitalmål er fastsatt til det enhver tid gjeldende regulatoriske krav etter Pilar 1 og Pilar 2 med et tillegg på 0,25 prosentpoeng, dog minimum 15 prosent.

Styret anser selskapets soliditet å være god.

Utsiktene fremover

Konsernets bedriftsmarkedsporfølje er redusert med nær 17 milliarder siden beslutning om avvikling ble tatt i august 2015. I BNkreditt er porteføljen redusert med 8,5 milliarder. Bedriftsmarkedsstrategien i konsernet er endret fra full nedbygging til å bevare og videreutvikle bedriftsmarkedsporføljen.

BNkreddits likviditets- og soliditetssituasjon er god og styret mener at selskapet er godt rustet til å møte ulike markedsscenarioer. Reduksjonen av utlån i bedriftsmarkedsporføljen har redusert selskapets kapitalbehov. Selskapet vil forløpende vurdere å sette ned kapitalen i selskapet ned mot kapitalmålet. Per utgangen av 4. kvartal 2016 var BNkreddits rene kjernekapitaldekning 30,0 prosent.

Trondheim, 24. januar 2017

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	4. kv 2016	4. kv 2015	Året 2016	Året 2015
Renteinntekter og lignende inntekter		83	127	369	543
Rentekostnader og lignende kostnader		39	81	191	362
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		44	46	178	181
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2, 3	-1	0	-6	-5
Andre driftsinntekter	4	3	6	59	48
Sum andre driftsinntekter		2	6	53	43
Lønn og generelle administrasjonskostnader		14	18	62	76
Andre driftskostnader		2	2	7	8
Andre gevinster og tap		0	0	-2	0
Sum andre driftskostnader		16	20	67	84
Driftsresultat før tap på utlån		30	32	164	140
Tap på utlån	6	10	-5	11	-3
Resultat før skatt		20	37	153	143
Skattekostnad		5	19	38	47
Resultat etter skatt		15	18	115	96
Oppstilling av andre inntekter og kostnader					
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat:</i>					
Aktuarielle gevinster og tap pensjon		-1	3	-1	3
Skatt		0	-1	0	-1
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		-1	2	-1	2
Totalresultat		14	20	114	98

BALANSE

4. kvartal 2016 - Bolig- og Næringskreditt AS

Millioner kroner	Note	31.12.2016	31.12.2015
Utsatt skattefordel		111	103
Overtatte eiendommer		0	6
Utlån	3, 6, 7, 8, 10, 12	7 473	12 307
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		0	0
Finansielle derivater	3, 10, 11	50	40
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	11	578	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	11	1	1
Sum eiendeler		8 213	12 457
Aksjekapital		600	600
Overkurs		1 000	1 000
Annen egenkapital	5	158	1 126
Sum egenkapital		1 758	2 726
Utsatt skatt		0	0
Ansvarlig lånekapital	9, 10	452	452
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	4 967	6 882
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3, 9, 10	948	2 318
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		5	7
Annen kortsiktig gjeld		0	0
Betalbar skatt		42	42
Finansielle derivater	3, 10, 11	41	30
Sum gjeld		6 455	9 731
Sum gjeld og egenkapital		8 213	12 457

Trondheim, 24. januar 2017
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	96	96
Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt)	0	0	0	2	2
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-140	-140
Balanse 31.12.2015	600	1 000	44	1 082	2 726
Periodens resultat	0	0	0	115	115
Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt)	0	0	0	-1	-1
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-1082	-1 082
Balanse 31.12.2016	600	1 000	44	114	1 758

¹ Fond for urealisert gevinst inngår i annen egenkapital. Pr. 31.12.16 var det ikke avsatt noe beløp.

Millioner kroner	Året 2016	Året 2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	446	637
Innbetaling av renter på andre plasseringer	42	29
Utbetaling av renter på andre lån	-244	-386
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	4 983	3 200
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	-2 086	-2 258
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	-1 347	-958
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	2	0
Andre inn-/utbetalinger	-29	25
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-38	-36
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-33	-45
Utbetalinger av skatter	-42	-69
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 654	139
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	-579	0
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	8	0
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	0	-6
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-571	-6
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	-1 083	-140
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 083	-140
Netto kontantstrøm for perioden	0	-7
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.	1	8
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner ved slutten av perioden	1	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	4. kv 2016	4. kv 2015	Året 2016	Året 2015
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat	1	2	6	3
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	1	2	6	3
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat	4	4	12	22
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat	0	-15	10	-53
Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi	-9	0	-9	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	-5	-11	13	-31
Verdiendring rentederivater, sikring ²	-3	0	-5	4
Verdiendring innlån, sikret ²	3	0	5	-5
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0	-1
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-4	-9	19	-29
Realiserte kursgev./-tap(-) obligasjoner og sertifikater - amortisert kost ³	0	0	0	-1
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost ³	0	0	0	0
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost ¹	3	9	-25	25
Sum verdiendring finansielle instrumenter - virkelig verdi, gevinster og tap	-1	0	-6	-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 renterisiko som sikres og sikringsforretningene som inngås dokumenteres. Ved verdisikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi, og sikringsobjektet blir regnskapsført til virkelig verdi for den sikrede risikoen. Endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført. Kredittrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 31. desember 2016 positiv med 17 millioner, mot 25 millioner på samme tidspunkt i 2015.

³ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost medførte ingen resultat effekt pr 4. kvartal 2016, mot en kostnad på 1 million per 4. kvartal 2015.

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 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: 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 31. desember 2016

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån	0	0	110	110
Rentederivater ¹	0	50	0	50
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	478	100	0	578
Sum eiendeler	478	150	110	738
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-339	0	-339
Rentederivater ¹	0	-41	0	-41
Sum forpliktelser	0	-380	0	-380

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 30. september 2016 positiv med 17 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 31. desember 2016

Millioner kroner	Utlån	Totalt
Inngående balanse	133	133
Forfalt	-23	-23
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	0	0
Utgående balanse	110	110
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	0	0

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 DRIFTSINTEKTER

Millioner kroner	4. kv 2016	4. kv 2015	Året 2016	Året 2015
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt AS ¹	3	6	59	48
Sum andre driftsinntekter	3	6	59	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. I ekstraordinær generalforsamling i 4. kvartal ble det vedtatt å utbetale et tilleggsutbytte på 985 millioner kroner. 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	4. kv 2016	4. kv 2015	31.12.2016	31.12.2015
<i>Periodens nedskrivninger:</i>				
Endring i gruppenedskrivninger	0	1	0	12
Sum endring i gruppenedskrivninger	0	1	0	12
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	0	-1	1
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	10	0	16	0
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	-6	-4	-16
Sum endring i individuelle nedskrivninger	10	-6	11	-15
Brutto tap på utlån	10	-5	11	-3
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Tap på utlån	10	-5	11	-3
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	-1	0	-2	-1

Millioner kroner	4. kv 2016	4. kv 2015	31.12.2016	31.12.2015
Individuelle nedskr. til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	8	121	105	131
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	-10	-99	-10
<i>Periodens nedskrivninger:</i>				
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	1	0	2	0
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	10	0	16	0
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskr. fra tidligere år	0	-6	-5	-16
Individuelle nedskr. til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	19	105	19	105
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	34	34	34	23
Periodens gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån	0	0	0	11
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	34	34	34	34

Lån misligholdt mer enn 3 måneder

Millioner kroner	31.12.2016	31.12.2015
Brutto hovedstol	83	146
Individuelle nedskrivninger	0	105
Netto hovedstol	83	41

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning

Millioner kroner	31.12.2016	31.12.2015
Brutto hovedstol	49	0
Individuelle nedskrivninger	8	0
Netto hovedstol	41	0

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

Millioner kroner	Brutto utestående		Brutto utestående	
	31.12.2016	%	31.12.2015	%
Bedriftsmarkedet	83	1,10 %	146	0,95 %

NOTE 7 OVERSIKT OVER BRUTTO FORVALTET UTLÅN

Millioner kroner	31.12.2016	31.12.2015
Brutto utlån	7 526	12 446
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	6 237	11 515
Sum utlån forvaltet portefølje	13 763	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 31. desember 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 desember 2016 er bokført verdi av overførte utlån 6,2 milliarder kroner. BNkreditt forestår forvaltningen av overførte utlån og BNkreditt mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskreditt AS sin ansvarlige kapital. Per 31. desember 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 4. kvartal 2016 og 2015.

Garanti stilt fra BN Bank til BNkreditt

For å ivareta eksisterende obligasjonseierens 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. desember 2016 har BNkreditt en kapitaldekning på 37,8 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 0 millioner kroner per 31. desember 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 4. 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
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-1041	-1 041
Netto gjeld (pålydende) 31.12.2016	0	916	916

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

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

Innregnede verdier

Millioner kroner	31.12.2016	31.12.2015
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	0	1 307
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	609	660
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	339	351
Sum innregnet verdi av obligasjoner	948	2 318
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	948	2 318
Ansvarlig lån til amortisert kost	452	452
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	452	452

NOTE 10 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER SAMMENLIGNET MED INNREGNET VERDI

Millioner kroner	31.12.2016		31.12.2015	
	Virkelig verdi	Innregnet verdi	Virkelig verdi	Innregnet verdi
Utlån	7 473	7 473	12 309	12 307
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	0	0	0	0
Rentederivater	50	50	40	40
Valutaderivater	0	0	0	0
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	578	578	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	1	1	1	1
Ansvarlig lånekapital	-452	-452	-455	-452
Gjeld til kredittinstitusjoner	-4 967	-4 967	-6 882	-6 882
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-947	-948	-2 322	-2 318
Annen kortsiktig gjeld	0	0	0	0
Rentederivater	-41	-41	-30	-30
Sum	1 695	1 694	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 31. desember 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	-452	0	-452
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-607	0	-607
Sum forpliktelser	0	-1 059	0	-1 059

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	-1 971	0	-1 971
Sum forpliktelser	0	-2 426	0	-2 426

NOTE 11 MOTREGNINGSRETT FINANSIELLE DERIVATER

Mot finansielle institusjoner inngår konsernet standardiserte og hovedsakelig bilaterale ISDA-avtaler som gir partene motregningsrett ved eventuelt mislighold. I tillegg har konsernet inngått tilleggsavtaler om sikkerhetsstillelse (CSA) mot noen av motpartene.

Finansielle eiendeler

31.12.2016

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør ¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	1	0	1
Motpart 2	6	6	0
Motpart 3	10	9	1
Motpart 4	11	0	11
Sum	28	15	13

Finansielle forpliktelser

31.12.2016

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør ¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	0	0	0
Motpart 2	10	6	4
Motpart 3	9	9	0
Motpart 4	0	0	0
Sum	19	15	4

Finansielle eiendeler		31.12.2015		
Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for nettooppgjør¹	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 nettooppgjør¹	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	

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	31.12.2016	31.12.2015
Aksjekapital	600	600
Overkursfond	1 000	1 000
Avsatt utbytte/konsernbidrag	115	96
Annen egenkapital	43	1 030
Sum egenkapital	1 758	2 726
Kjernekapital		
Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-8	-48
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	0
Sum ren kjernekapital	1 749	2 678
Fondsobligasjoner, hybridkapital ¹	0	0
Sum kjernekapital	1 749	2 678
Tilleggskapital utover kjernekapital		
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	450	450
Tilleggskapital	450	450
Sum ansvarlig kapital	2 199	3 128
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel III ²		
Engasjement med spesialiserte foretak	301	420
Engasjement med øvrige foretak	57	103
Sum kredittrisiko IRB	358	523
Operasjonell risiko	43	44
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	46	65
Overgangsordning (gulv)	18	117
Kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	1	2
Minimumskrav ansvarlig kapital	466	751
Beregningsgrunnlag	5 821	9 384
Bufferkrav		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	146	235
Motsyklisk buffer (1,5 %)	87	94
Systemrisikobuffer (3,0 %)	175	282
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	407	610
Tilgjengelig ren kjernekapital (fratrukket 4,5%)	1 487	2 256
Kapitaldekning		
Ren kjernekapitaldekning	30,0 %	28,5 %
Kjernekapitaldekning	30,0 %	28,5 %
Kapitaldekning	37,8 %	33,3 %
Uvektet kjernekapitalandel	21,3 %	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

I forbindelse med en rettsavgjørelse i januar 2017 forventes det at en låntaker tilføres betydelige midler. Midlene kommer fra konkursboet til en tidligere leietaker av vår låntaker. Boet får tilført 55 millioner kroner og vår låntaker gjør krav på en vesentlig andel av dette beløpet. Det aktuelle engasjementet er et tapsengasjement som man forventer gjenvunnet gjennom denne tilførselen av midler. Regnskapsføring av den økonomiske fordel dette representerer for banken vil skje i den regnskapsperiode i 2017 hvor fordelene med stor sikkerhet kan kvantifiseres og utfallet endres fra sannsynlig til så godt som sikker.

Forøvrig foreligger det 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	4. kv 2016	3. kv 2016	2. kv 2016	1. kv 2016	4. kv 2015
Renteinntekter og lignende inntekter	83	86	93	107	127
Rentekostnader og lignende kostnader	39	42	51	59	81
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	44	44	42	48	46
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	-1	1	0	-6	0
Andre driftsinntekter	3	16	21	19	6
Sum andre driftsinntekter	2	17	21	13	6
Lønn og generelle administrasjonskostnader	14	16	16	16	18
Andre driftskostnader	2	2	1	2	2
Andre gevinster og tap	0	-2	0	0	0
Sum andre driftskostnader	16	16	17	18	20
Driftsresultat før tap på utlån	30	45	46	43	32
Tap på utlån	10	-6	1	6	-5
Resultat før skatt	20	51	45	37	37
Beregnet skattekostnad	5	13	11	9	19
Resultat etter skatt	15	38	34	28	18