

Bolig- og Næringskreditt AS
RAPPORT 1. KVARTAL | 2017



Nøkkeltall	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	6
Balanse	7
Endring i egenkapital	8
Kontantstrømoppstilling	9
Noter	10
Note 1. Regnskapsprinsipper	11
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	11
Note 3. Virkelig verdi av finansielle instrumenter	11
Note 4. Andre driftsinntekter	13
Note 5. Endring i egenkapital	13
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier	14
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån	15
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt	15
Note 9. Innlån	15
Note 10. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi	16
Note 11. Motregningsrett finansielle derivater	17
Note 12. Kapitaldekning	19
Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	20
Note 14. Resultatregnskap 5 siste kvartal	20
Uttalelse fra revisor	21

Millioner kroner	Referanse	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Resultatsammendrag				
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		42	48	178
Sum andre driftsinntekter		11	13	53
Sum inntekter		53	61	231
Sum andre driftskostnader		16	18	67
Driftsresultat før tap på utlån		37	43	164
Tap på utlån		-10	6	11
Resultat før skatt		47	37	153
Beregnet skattekostnad		12	9	38
Resultat		35	28	115
Lønnsomhet				
Egenkapitalrentabilitet	1	8,1 %	4,1 %	4,5 %
Rentenetto	2	2,23 %	1,63 %	1,77 %
Kostnadsprosent	3	30,2 %	29,5 %	29,0 %
Balansetall				
Brutto utlån		6 740	11 144	7 526
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-39,5 %	-26,4 %	-39,5 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	7 547	11 814	10 040
Forvaltningskapital		6 880	11 170	8 213
Balansetall inkludert SpareBank1 Næringskreditt AS				
Brutto utlån		12 319	21 760	13 763
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-43,4 %	-21,6 %	-42,6 %
Tap og mislighold				
Tapsprosent utlån	5	-0,56 %	0,20 %	0,11 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		1,91 %	1,96 %	1,10 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		1,68 %	0,00 %	0,65 %
Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt				
Tapsprosent utlån	5	-0,31 %	0,10 %	0,06 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		1,05 %	1,00 %	0,60 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,92 %	0,00 %	0,36 %
Soliditet				
Kapitaldekning		39,42 %	35,54 %	37,78 %
Kjernekapitaldekning		30,90 %	30,45 %	30,05 %
Ren kjernekapitaldekning		30,90 %	30,45 %	30,05 %
Kjernekapital		1 633	2 693	1 749
Ansvarlig kapital		2 083	3 143	2 199
Aksjer				
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		5,83	4,67	19,17

Referanse

- 1) Overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital
- 2) Sum rentenetto hittil i år i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital
- 3) Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter
- 4) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som et snitt av kvartalsvis forvaltningskapital inneværende år
- 5) Tap og mislighold er beregnet i prosent av balansetall eksklusive SpareBank 1 Næringskreditt AS

Styrets beretning

Oppsummering per 31. mars 2017

(tall i parentes gjelder 31. mars 2016)

- Resultat etter skatt i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) ble 35 millioner kroner per 31. mars 2017 mot 28 millioner kroner i samme periode i fjor.
- Avkastningen på egenkapital etter skatt ble 8,1 prosent mot 4,1 prosent i samme periode i fjor.
- Finansieringssituasjonen i BNkreditt er god og selskapet har fortsatt en sterk kapitalisering.
- Per utgangen av 1. kvartal er misligholdet på 1,91 prosent av brutto utlån (1,96 prosent).
- Brutto utlån var 6,7 milliarder kroner per 31. mars 2017, og dette tilsvarer en reduksjon på 4,4 milliarder kroner de siste 12 måneder. Per utgangen av 1. kvartal var det overført 5,6 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS er redusert med 9,4 milliarder kroner siste 12 måneder.
- Ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning per 31. mars 2017 på 30,9 prosent og kapitaldekning på 39,4 prosent (30,5 og 35,5 prosent)

Virksomhet og strategi

Styret i BN Bank ASA har besluttet å endre strategien for bedriftsmarkedsaktiviteten i konsernet og i større grad satse på prosjektfinsiering og byggelån. Endringen skal understøtte bankens satsing på det nyetablerte meglerforetaket BN Bolig. Konsernet 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. mars 2017

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 35 millioner kroner per 31. mars 2017, mot et resultat på 28 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor.

Lavere driftskostnader, høyere verdiendringer og lavere tap trekker resultatet opp, mens lavere renteinntekter og provisjonsinntekter trekker resultatet ned.

Sum inntekter ble 53 millioner kroner per 31. mars 2017, mot 61 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 8 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 19 millioner kroner i samme periode i 2016. 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. mars 2017 var verdiendringene på finansielle instrumenter positiv med 2 millioner kroner, mens effekten i tilsvarende periode i fjor var negativ med 6 millioner. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Driftskostnadene ble 16 millioner kroner per 31. mars 2017, mot 18 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 1,91 prosent per utgangen av 1. kvartal 2017 mot 1,96 prosent på samme tidspunkt i fjor. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 232 millioner kroner (3,44 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 1. kvartal 2017. Per utgangen av 1. kvartal 2016 var tilsvarende volum 106 millioner kroner (0,95 prosent av brutto utlån). Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån var -10 millioner kroner per utgangen av 1. kvartal 2017 (inntektsføring), mot 6 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor (kostnadsføring). Det er ikke foretatt endringer i selskapets gruppenedskrivninger i 2017.

Resultat for 1. kvartal 2017

Resultat etter skatt i 1. kvartal 2017 ble 35 millioner kroner mot 15 millioner kroner i 4. kvartal 2016.

Sum inntekter ble 53 millioner kroner i 1. kvartal 2017, mot 46 millioner kroner i 4. kvartal 2016. Økte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt og verdiendringer bidrar positivt, mens lavere rentenetto trekker ned.

I 1. kvartal 2017 er andre driftskostnader 16 millioner kroner, mot 16 millioner kroner i 1. kvartal 2016. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Tap på utlån utgjorde en inntektsføring på 10 millioner kroner i 1. kvartal 2017, mot en kostnadsføring på 10 millioner kroner i forrige kvartal.

Balanseutvikling

Per 1. kvartal 2017 var brutto utlån i BNkreditt 6,7 milliarder kroner. Utlån er redusert med 4,4 milliarder kroner siste 12 måneder. Per utgangen av 1. kvartal var 5,6 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån har utviklet seg som følger:

MRD. KR	31.03.2017	31.03.2016
BNkreditt	6,7	11,1
SpareBank 1 Næringskreditt	5,6	10,6
<u>Brutto utlån</u>	<u>12,3</u>	<u>21,7</u>

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er redusert med 9,4 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. mars 2017 var kapitaldekningen i BNkreditt 39,4 prosent og den ansvarlige kapitalen var 2,1 milliarder kroner. Se note 8 og 12 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av mars 2017 hadde BNkreditt 0,6 milliarder kroner i verdipapirinnlån. Det er en reduksjon på 1,6 milliarder kroner siste 12 måneder. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til morbanken.

Forvaltningskapitalen er redusert med 4,3 milliarder kroner siste 12 måneder og var 6,9 milliarder kroner per 31. mars 2017.

Soliditet

BNkreditts ansvarlige kapital utgjorde 2 083 millioner kroner ved utgangen av 1. kvartal 2017. Beregningsgrunnlaget var 5 285 millioner kroner på samme tidspunkt. Samlet gir dette en kapitaldekning på 39,4 prosent.

Kjernekapital og ren kjernekapital var 1.633 millioner kroner. Dette tilsvarer en kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 30,9 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

I januar 2017 vedtok styret i BN Bank ASA ny strategi for bedriftsmarkedsaktivitetene i konsernet. Virksomheten i BNkreditt vil ikke endre seg som følge av ny strategi og utlånsporteføljen i selskapet vil fortsatt bli redusert, dog med en noe lavere avviklingstakt enn tidligere kommunisert.

Konsernets bedriftsmarkedsportefølje er redusert med vel 18 milliarder siden beslutning om avvikling ble tatt i august 2015. I BNkreditt er forvaltet portefølje redusert med 9,3 milliarder. Styret i BN Bank ASA har vedtatt ny strategi for bedriftsmarkedsaktiviteten i konsernet. BNkreditts portefølje og virksomhet vil ikke endre seg som følge av ny strategi for bedriftsmarkedsaktiviteten i konsernet. Utlånsporteføljen i BNkreditt vil fortsatt bli redusert, men med en noe lavere avviklingstakt enn tidligere kommunisert.

BNkreditts likviditets- og soliditetssituasjon er god og styret mener at selskapet er godt rustet til å møte ulike markedsscenarioer. Reduksjonen av utlån i bedriftsmarkedsporteføljen har redusert selskapets kapitalbehov. Selskapet vil forløpende vurdere å sette kapitalen i selskapet ned mot kapitalmålet. Per utgangen av 1. kvartal 2017 var BNkreditts rene kjernekapitaldekning 30,9 prosent.

Trondheim, 2. mai 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	1. kv 2017	1. kv 2016	Året 2016
Renteinntekter og lignende inntekter		73	107	369
Rentekostnader og lignende kostnader		31	59	191
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		42	48	178
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2, 3	2	-6	-6
Andre driftsinntekter	4	9	19	59
Sum andre driftsinntekter		11	13	53
Lønn og generelle administrasjonskostnader		15	16	62
Andre driftskostnader		1	2	7
Andre gevinster og tap		0	0	-2
Sum andre driftskostnader		16	18	67
Driftsresultat før tap på utlån		37	43	164
Tap på utlån	6	-10	6	11
Resultat før skatt		47	37	153
Skattekostnad		12	9	38
Resultat etter skatt		35	28	115
Oppstilling av andre inntekter og kostnader				
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat:				
Aktuarielle gevinster og tap pensjon		0	0	-1
Skatt		0	0	0
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0	-1
Totalresultat		35	28	114

BALANSE

1. kvartal 2017 - Bolig- og Næringskreditt AS

Millioner kroner	Note	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Utsatt skattefordel		111	103	111
Overtatte eiendommer		0	6	0
Utlån	3, 6, 7, 8, 10, 12	6 696	10 998	7 473
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		0	0	0
Finansielle derivater	3, 10, 11	59	55	50
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	11	10	0	578
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	11	4	8	1
Sum eiendeler		6 880	11 170	8 213
Aksjekapital		600	600	600
Overkurs		1 000	1 000	1 000
Annen egenkapital	5	78	1 154	158
Sum egenkapital		1 678	2 754	1 758
Utsatt skatt		0	0	0
Ansvarlig lånekapital	9, 10	451	452	452
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	4 026	5 646	4 967
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3, 9, 10	550	2 249	948
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		18	16	5
Annen kortsiktig gjeld		100	21	0
Betalbar skatt		0	0	42
Finansielle derivater	3, 10, 11	57	32	41
Sum gjeld		5 202	8 416	6 455
Sum gjeld og egenkapital		6 880	11 170	8 213

Trondheim, 2. mai 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 01.01.16	600	1 000	44	1 082	2 726
Periodens resultat	0	0	0	25	25
Balanse 31.03.2016	600	1 000	44	1 107	2 751
Periodens resultat	0	0	0	90	90
Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt)	0	0	0	-1	-1
Utbetaling av utbytte	0	0	0	-1082	-1082
Balanse 31.12.2016	600	1 000	44	114	1 758
Periodens resultat	0	0	0	35	35
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-115	-115
Balanse 31.03.2017	600	1 000	44	34	1 678

¹ Fond for urealisert gevinst inngår i annen egenkapital. Pr. 31.03.17 var det ikke avsatt noe beløp.

Millioner kroner	1. kv 2016	1. kv 2016	Året 2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	91	126	446
Innbetaling av renter på andre plasseringer	2	-9	42
Utbetaling av renter på andre lån	-38	-44	-244
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	777	1 359	4 983
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	-1 060	-1 295	-2 086
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	-304	-84	-1 347
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	0	0	2
Andre inn-/utbetalinger	2	-7	-29
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	12	-10	-38
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-8	-8	-33
Utbetalinger av skatter	-40	-21	-42
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-566	7	1 654
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	569	0	-579
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	0	0	8
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	569	0	-571
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	0	0	-1 083
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0	-1 083
Netto kontantstrøm for perioden	3	7	0
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.	1	1	1
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner ved slutten av perioden	4	8	1

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

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS, herunder IAS 34 om delårsregnskap. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper konsernet har lagt til grunn ved avleggelse av delårsregnskapet fremgår av årsregnskapet for 2016.

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

Millioner kroner	1. kv 2017	1. kv 2016	Året 2016
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat	1	1	6
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	1	1	6
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat	3	1	12
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat	-3	-1	10
Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi	-1		-9
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	-1	0	13
Verdiendring rentederivater, sikring ²	1	6	-5
Verdiendring innlån, sikret ²	-1	-6	5
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	1	19
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost ³	0	0	0
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost ³	0	0	0
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost ¹	2	-7	-25
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	2	-6	-6

¹ Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost skyldes hovedsakelig agio-/disagioeffekter som oppstår ved at innlån og utlån i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs. Valutaterminkontrakter og kombinerte rente- og valutaderivater vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Eksponeringen mot valutasingninger i konsernet er lav.

² BNkreditt benytter verdisikring for nye fastrente innlån og tilhørende sikringsinstrumenter. Innlånene sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er samsvar mellom hovedstol, rentestrømmen, løpetid og sikringsforretningen. Det er 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 31. mars 2017 positiv med 9 millioner, mot 35 millioner på samme tidspunkt i 2016. Pr 31. desember 2016 var verdien positiv med 17 millioner.

³ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost medførte ingen resultateffekt i 1. kvartal 2017 eller 1. kvartal 2016. Årseffekten i 2016 var 0.

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 priser innhentet fra "Nordic Bond Pricing". Prisene utarbeides med grunnlag av observasjoner fra markedet, som for eksempel omsetninger og kjøps/salgs interesser. Innhentede data bearbeides i anerkjente modeller for å beregne daglige priser.

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

Innlån utpekt til virkelig verdi er vurdert til priser innhentet fra "Nordic Bond Pricing". Prisene utarbeides med grunnlag av observasjoner fra markedet, som for eksempel omsetninger og kjøps/salgs interesser. Innhentede data bearbeides i anerkjente modeller for å beregne daglige priser.

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.

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 ved bruk av verdssettelsesteknikker som anvender direkte eller indirekte observerbare markedsdata.
- Nivå 3: Verdssettelse er basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder og heller ikke har observerbare forutsetninger som input til verdssettelsen.

Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2017

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån	0	0	108	108
Rentederivater ¹	0	59	0	59
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	10	0	0	10
Sum eiendeler	10	59	108	177
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-341	0	-341
Rentederivater ¹	0	-57	0	-57
Sum forpliktelser	0	-398	0	-398

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. mars 2017 positiv med 9 millioner.

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

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

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til virkelig verdisikring er per 31. mars 2016 positiv med 35 millioner.

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 31. desember 2016 positiv med 17 millioner.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. mars 2017

Millioner kroner	Utlån	Totalt
Inngående balanse	110	110
Forfalt	-3	-3
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	1	1
Utgående balanse	108	108
Hervav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	1	1

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

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

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
Hervav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	0	0

Konsernets verdsettelsesteknikk

Konsernet har i økonomi- og finansavdelingen et team som har ansvar for verdsettelse av ulike eiendeler og forpliktelser for regnskapsformål. Dette teamet rapporterer til økonomidirektøren. I tillegg rapporteres de faktiske resultater fra periodens verdsettelse til revisjonsutvalget i forbindelse med regnskapsavleggelsen. Det rapporteres i tillegg jevnlig til revisjonsutvalget prinsippene for verdsettingen.

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

NOTE 4 ANDRE DRIFTSINNTEKTER

Millioner kroner	1. kv 2017	1. kv 2016	Året 2016
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt AS ¹	9	19	59
Netto Andre provisjonsinntekter/kostnader	0	0	0
Andre driftsinntekter	0	0	0
Sum andre driftsinntekter	9	19	59

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 2016 vedtatt å utbetale utbytte på 114,7 millioner kroner før skatt til morselskapet. Tilsvarende ble det i 2. kvartal 2016 utbetalt 96,5 millioner kroner. I ekstraordinær generalforsamling i 4. kvartal 2016 ble det vedtatt å utbetale et tilleggsutbytte på 985 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 i.h.t. låneavtalen på 3 måneder eller mer. Som førsteprioritetsinstitusjon kan selskapet likevel få tilgang på inntekter, enten ved tvangsbruk eller ved frivillige løsninger. Tap og nedskrivninger på utlån beskrevet i denne note gjelder utlån vurdert til amortisert kost, vurdert til virkelig verdi og løpende verdilendringer og gevinst/tap ved salg av overtatte eiendommer.

Millioner kroner	1. kv 2017	1. kv 2016	31.12.2016
<i>Periodens nedskrivninger:</i>			
Endring i gruppenedskrivninger	0	0	0
Sum endring i gruppenedskrivninger	0	0	0
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	0	-1
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	6	16
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-10	0	-4
Sum endring i individuelle nedskrivninger	-10	6	11
Brutto tap på utlån	-10	6	11
Tap på utlån	-10	6	11
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	0	0	-2

Millioner kroner	1. kv 2017	1. kv 2016	31.12.2016
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	19	105	105
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	0	-99
<i>Periodens nedskrivning:</i>			
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	1	2
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	6	16
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-10	0	-5
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	9	112	19
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	34	34	34
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	0	0	0
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	34	34	34

Lån misligholdt mer enn 3 måneder

Millioner kroner	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Brutto hovedstol	129	218	83
Individuelle nedskrivninger	0	112	0
Netto hovedstol	129	106	83

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning

Millioner kroner	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Brutto hovedstol	113	0	49
Individuelle nedskrivninger	10	0	8
Netto hovedstol	103	0	41

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

Millioner kroner	Brutto utestående		Brutto utestående		Brutto utestående	
	31.03.2017	%	31.03.2016	%	31.12.2016	%
Bedriftsmarkedet	129	1,91 %	218	1,96 %	83	1,10 %

NOTE 7 OVERSIKT OVER BRUTTO FORVALTET UTLÅN

Millioner kroner	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Brutto utlån	6 740	11 144	7 526
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	5 579	10 616	6 237
Sum utlån forvaltet portefølje	12 319	21 760	13 763

NOTE 8 OVERFØRING AV UTLÅN TIL SPAREBANK 1 NÆRINGSKREDITT

SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive som kredittforetak. Obligasjonene til SpareBank 1 Næringskreditt har en Aa1 rating fra Moody's. Foretaket er eid av sparebanker som inngår i SpareBank1-alliansen og er samlokalisert med SpareBank1 Boligkreditt AS i Stavanger. BN Bank har ingen eierandeler i SpareBank 1 Næringskreditt per 31. mars 2017. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av næringseiendom til konkurransedyktige priser. SpareBank1 Næringskreditt erverver utlån med pant i næringseiendom og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan BN Bank overføre utlån til foretaket, og som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån fra BNkreditt. Lån overført til Sparebank 1 Næringskreditt AS er sikret med pant i næringseiendom innenfor 60 prosent av takst. Overførte lån er juridisk eid av Sparebank 1 Næringskreditt AS og BNkreditt har, utover forvaltningsrett og rett til å overta helt eller delvis nedskrevne lån, ingen rett til bruk av lånene. Ved utgangen av mars 2017 er bokført verdi av overførte utlån 5,6 milliarder kroner. BNkreditt forestår forvaltningen av overførte utlån og BNkreditt mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskreditt AS sin ansvarlige kapital. Per 31. mars 2017 utgjør de nevnte garantiene 0 millioner kroner.

De lånene som er overført til SpareBank 1 Næringskreditt AS er svært godt sikret og har en svært liten tapssannsynlighet.

Mottatt vederlag for lån overført fra BNkreditt til SpareBank 1 Næringskreditt AS tilsvarer nominell verdi på overførte utlån og vurderes tilnærmet sammenfallende med lånenes virkelige verdi ved utgangen av 1. kvartal 2017 og 2016.

Garanti stilt fra BN Bank til BNkreditt

For å ivareta eksisterende obligasjonseieres interesser i BNkreditt har BN Bank i forbindelse med overføringen av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt inntatt for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning på minst 20 prosent til enhver tid. I den grad kapitaldekningen er lavere enn 20 prosent skal morbanken stå tilbake for sitt tilgodehavende i BNkreditt og/eller stille garanti. Per 31. mars 2017 har BNkreditt en kapitaldekning på 39,4 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 0 millioner kroner per 31. mars 2017.

NOTE 9 INNLÅN

I balansen er innlån med fast rente som inngår i verdisikring vurdert til amortisert kost, mens øvrige innlån med fast rente er utpekt til virkelig verdi. Innlån med flytende rente er vurdert til amortisert kost.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Selskapet har ikke emittert obligasjoner eller sertifikater i 1. kvartal 2017 verken som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

Millioner kroner	Sertifikater	Obligasjoner	Sum
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2017	0	916	916
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-390	-390
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2017	0	526	526

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Selskapet har ikke emittert fondsobligasjoner eller ansvarlig lån i 1. kvartal 2017, verken som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

Millioner kroner	Fonds-obligasjoner	Ansvarlig lånekapital	Sum
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2017	0	450	450
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2017	0	450	450

Innregnede verdier

Millioner kroner	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	0	1 223	0
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	209	671	609
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	341	355	339
Sum innregnet verdi av obligasjoner	550	2 250	948
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	550	2 250	948
Ansvarlig lån til amortisert kost	451	452	452
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	451	452	452

NOTE 10 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER SAMMENLIGNET MED INNREGNET VERDI

Millioner kroner	31.03.2017		31.03.2016		31.12.2016	
	Virkelig verdi	Innregnet verdi	Virkelig verdi	Innregnet verdi	Virkelig verdi	Innregnet verdi
Utlån	6 696	6 696	11 000	10 998	7 473	7 473
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	0	0	0	0	0	0
Rentederivater	59	59	55	55	50	50
Valutaderivater	0	0	0	0	0	0
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	10	10	0	0	578	578
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	4	4	8	8	1	1
Ansvarlig lånekapital	-451	-451	-436	-452	-452	-452
Gjeld til kredittinstitusjoner	-4 026	-4 026	-5 646	-5 646	-4 967	-4 967
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-551	-550	-2 255	-2 249	-947	-948
Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter	0	0	0	0	0	0
Annen kortsiktig gjeld	-100	-100	-21	-21	0	0
Rentederivater	-57	-57	-32	-32	-41	-41
Sum	1 584	1 585	2 673	2 662	1 695	1 694

Virkelig verdi på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost er basert på priser innhentet fra "Nordic Bond Pricing". Prisene utarbeides med grunnlag av observasjoner fra markedet, som for eksempel omsetninger og kjøps/salgs interesser. Innhentede data bearbeides i anerkjente modeller for å beregne daglige priser. 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

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 ved bruk av verdssettelsesteknikker som anvender direkte eller indirekte observerbare markedsdata.
- Nivå 3: Verdssettelse er basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder og heller ikke har observerbare forutsetninger som input til verdssettelsen.

Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. mars 2017

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	-209	0	-209
Sum forpliktelser	0	-660	0	-660

Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. mars 2016

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0	0
Sum eiendeler	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	-436	0	-436
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 229	0	-1 229
Sum forpliktelser	0	-1 665	0	-1 665

Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. 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

NOTE 11 MOTREGNINGSRETT FINANSIELLE DERIVATER

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

Finansielle eiendeler:

31.03.2017

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for nettooppgjør ¹	Beløp etter mulige nettooppgjør
Motpart 1	2	2	0
Motpart 2	7	7	0
Motpart 3	13	12	1
Motpart 4	16	0	16
Sum	38	21	17

Finansielle forpliktelser

31.03.2017

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for nettooppgjør ¹	Beløp etter mulige nettooppgjør
Motpart 1	12	2	10
Motpart 2	12	7	5
Motpart 3	12	12	0
Motpart 4	0	0	0
Sum	36	21	15

Finansielle eiendeler:

31.03.2016

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

Finansielle forpliktelser

31.03.2016

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

Finansielle eiendeler

31.12.2016

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

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	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Aksjekapital	600	600	600
Overkursfond	1 000	1 000	1 000
Avsatt utbytte/konsernbidrag	0	96	115
Annen egenkapital	43	1 030	43
Sum egenkapital	1 643	2 726	1 758
Kjernekapital			
Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-10	-33	-8
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	0	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	0	0	-1
Sum ren kjernekapital	1 633	2 693	1 749
Fondsobligasjoner, hybridkapital ¹	0	0	0
Sum kjernekapital	1 633	2 693	1 749
Tilleggskapital utover kjernekapital			
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	450	450	450
Tilleggskapital	450	450	450
Sum ansvarlig kapital	2 083	3 143	2 199
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel III ²			
Engasjement med spesialiserte foretak	268	378	301
Engasjement med øvrige foretak	53	79	57
Sum kredittrisiko IRB	321	457	358
Operasjonell risiko	36	43	43
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	45	60	46
Overgangsordning (gulv)	20	145	18
Kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	1	2	1
Minimumskrav ansvarlig kapital	423	707	466
Beregningsgrunnlag	5 285	8 843	5 821
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5%)	132	221	146
Motsyklisk buffer (1,5 %)	79	88	87
Systemrisikobuffer (3,0 %)	159	265	175
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	370	486	407
Tilgjengelig ren kjernekapital (fratrullet 4,5%)	1 395	2 295	1 487
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	30,90 %	30,45 %	30,05 %
Kjernekapitaldekning	30,90 %	30,45 %	30,05 %
Kapitaldekning	39,42 %	35,54 %	37,78 %
Uvektet kjernekapitalandel	23,45 %	23,81 %	21,33 %

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 vil en låntaker, med bokførte tapsavsetninger, 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 forventes gjenvunnet gjennom denne tilførselen av midler som medfører en inntektsføring i regnskapet. Per 31.3.17 anses det så godt som sikkert at beløpet mottas og vi kan med stor sikkerhet kvantifisere beløpets størrelse. Totalt inntektsføres 10 millioner kroner før skatt som reversering av tap på utlån.

Forøvrig foreligger det ikke eiendeler eller forpliktelser som det knytter seg betingede utfall til og der disse utfall kan ha vesentlig påvirkning på konsernets finansielle stilling. Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedagen.

NOTE 14 RESULTATREGNSKAP 5 SISTE KVARTAL

Millioner kroner	1. kv 2017	4. kv 2016	3. kv 2016	2. kv 2016	1. kv 2016
Renteinntekter og lignende inntekter	73	83	86	93	107
Rentekostnader og lignende kostnader	31	39	42	51	59
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	42	44	44	42	48
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2	-1	1	0	-6
Andre driftsinntekter	9	3	16	21	19
Sum andre driftsinntekter	11	2	17	21	13
Lønn og generelle administrasjonskostnader	15	14	16	16	16
Andre driftskostnader	1	2	2	1	2
Andre gevinster og tap	0	0	-2	0	0
Sum andre driftskostnader	16	16	16	17	18
Driftsresultat før tap på utlån	37	30	45	46	43
Tap på utlån	-10	10	-6	1	6
Resultat før skatt	47	20	51	45	37
Beregnet skattekostnad	12	5	13	11	9
Resultat etter skatt	35	15	38	34	28



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 31.mars 2017, tilhørende sammendratt oppstilling av totalresultatet for tremånedersperioden avsluttet denne dato, og tilhørende noter (delårsrapporten).

Styrets og daglig leders ansvar for delårsrapporten

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

Omfanget av den forenklede revisorkontrollen

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

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

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

Konklusjon

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

Trondheim, 2. mai 2017

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	