

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

Millioner kroner	Referanse	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Resultatsammendrag				
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		78	90	178
Sum andre driftsinntekter		28	34	53
Sum inntekter		106	124	231
Sum andre driftskostnader		31	35	67
Driftsresultat før tap på utlån		75	89	164
Tap på utlån		-5	7	11
Resultat før skatt		80	82	153
Beregnet skattekostnad		20	20	38
Resultat		60	62	115
Lønnsomhet				
Egenkapitalrentabilitet	1	7,0 %	4,6 %	4,5 %
Rentenetto	2	2,17 %	1,63 %	1,77 %
Kostnadsprosent	3	29,2 %	28,2 %	29,0 %
Balansetall				
Brutto utlån		6 405	9 494	7 526
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-32,5 %	-40,7 %	-39,5 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	7 199	11 071	10 040
Forvaltningskapital		6 504	9 587	8 213
Balansetall inkludert SpareBank1 Næringskreditt AS				
Brutto utlån		11 513	18 373	13 763
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-37,3 %	-36,1 %	-42,6 %
Tap og mislighold				
Tapsprosent utlån	5	-0,15 %	0,13 %	0,11 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,50 %	0,75 %	1,10 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		1,75 %	0,51 %	0,65 %
Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt				
Tapsprosent utlån	5	-0,08 %	0,07 %	0,06 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,28 %	0,39 %	0,60 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,97 %	0,26 %	0,36 %
Soliditet				
Kapitaldekning		42,5 %	41,6 %	37,8 %
Kjernekapitaldekning		33,2 %	35,5 %	30,0 %
Ren kjernekapitaldekning		33,2 %	35,5 %	30,0 %
Kjernekapital		1 625	2 610	1 749
Ansvarlig kapital		2 075	3 060	2 199
Aksjer				
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		10,00	10,33	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 30. juni 2017

(tall i parentes gjelder 30. juni 2016)

- Resultat etter skatt i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) ble 60 millioner kroner per 30. juni 2017 mot 62 millioner kroner i samme periode i fjor.
- Avkastningen på egenkapital etter skatt ble 7,0 prosent mot 4,6 prosent i samme periode i fjor.
- Finansieringssituasjonen i BNkreditt er god og selskapet har fortsatt en sterk kapitalisering.
- Per utgangen av 2. kvartal er misligholdet på 0,50 prosent av brutto utlån (0,75 prosent).
- Brutto utlån var 6,4 milliarder kroner per 30. juni 2017, og dette tilsvarer en reduksjon på 3,1 milliarder kroner de siste 12 måneder. Per utgangen av 2. kvartal var det overført 5,1 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS er redusert med 6,9 milliarder kroner siste 12 måneder.
- Ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning per 30. juni 2017 på 33,3 prosent og kapitaldekning på 42,5 prosent (35,5 og 41,6 prosent)

Virksomhet, mål og strategi

Styret i BN Bank ASA besluttet i 1. kvartal 2017 å endre strategien for bedriftsmarkedsaktiviteten i konsernet og i større grad satse på prosjektfinansiering og byggelån. Endringen skal understøtte bankens satsing på det nyetablerte meglerforetaket BN Bolig. Konsernet vil heller ikke lenger aktivt avvikle 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 30. juni 2017

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 60 millioner kroner per 30. juni 2017, mot et resultat på 62 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Lavere rentenetto og reduserte provisjonsinntekter trekker ned, mens positive verdiendringer, reduserte kostnader og inntektsføring på tap på utlån trekker opp resultatet.

Sum inntekter ble 106 millioner kroner per 30. juni 2017, mot 124 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 24 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 40 millioner kroner i samme periode i 2016. Provisjonen beregnes som renten på utlånene fratrasket 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.

I 1. halvår 2017 var verdiendringene på finansielle instrumenter positive med 4 millioner kroner, mens effekten i tilsvarende periode i fjor var negative med 6 millioner. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Driftskostnadene ble 31 millioner kroner i 1. halvår 2017, mot 35 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 0,50 prosent per utgangen av 1. halvår 2017 mot 0,75 prosent på samme tidspunkt i fjor. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 129 millioner kroner (2,01 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 1. halvår 2017. Per utgangen av 1. halvår 2016 var tilsvarende volum 106 millioner kroner (1,12 prosent av brutto utlån). Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån var -5 millioner kroner per utgangen av 1. halvår 2017, mot 7 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Individuelle tap på utlån utgjør 5 millioner kroner i 2017.

Resultat for 2. kvartal 2017

Resultat etter skatt i 2. kvartal 2017 ble 25 millioner kroner mot 35 millioner kroner i 1. kvartal 2017.

Sum inntekter ble 53 millioner kroner i 2. kvartal 2017, mot 53 millioner kroner i 1. kvartal 2017. Rentenettoen er redusert i forhold til 1. kvartal, og tap på utlån bidrar negativt, mens provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Næringskreditt er økt i forhold til 1. kvartal og bidrar positivt

I 2. kvartal 2017 er andre driftskostnader 15 millioner kroner, mot 16 millioner i 1. kvartal 2017. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 5 millioner kroner i 2. kvartal 2017, mot en inntektsføring på 10 millioner kroner i forrige kvartal.

Balanseutvikling

Per 2. kvartal 2017 var brutto utlån i BNkreditt 6,4 milliarder kroner. Utlån er redusert med 3,1 milliarder kroner siste 12 måneder. Per utgangen av 2. kvartal var 5,1 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån har utviklet seg som følger:

MRD. KR	30.06.2017	30.06.2016
BNkreditt	6,4	9,5
SpareBank 1 Næringskreditt	5,1	8,9
Brutto utlån	11,5	18,4

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er redusert med 6,9 milliarder kroner siste 12 måneder.

BNkreditt gir kun utlån innenfor 80 prosent av pantets verdi. For ytterligere å styrke obligasjonseierens interesser i BNkreditt har BN Bank garantert for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning og etterstående finansiering fra banken på minimum 20 prosent. Per 30. juni 2017 var kapitaldekningen i BNkreditt 42,5 prosent og den ansvarlige kapitalen var 2,1 milliarder kroner. Se note 8 og 12 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av juni 2017 hadde BNkreditt 0,4 milliarder kroner i verdipapirinnlån. Det er en reduksjon på 1,7 milliarder kroner siste 12 måneder. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til morbanken.

Forvaltningskapitalen er redusert med 3,1 milliarder kroner siste 12 måneder og var 6,5 milliarder kroner per 30. juni 2017.

Soliditet

BNkreditts ansvarlige kapital utgjorde 2 075 millioner kroner ved utgangen av 2. kvartal 2017. Beregningsgrunnlaget var 4 886 millioner kroner på samme tidspunkt. Samlet gir dette en kapitaldekning på 42,5 prosent. Kjernekapital og ren kjernekapital var 1 625 millioner kroner. Dette tilsvarer en kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 33,3 prosent. Styret anser selskapets soliditet å være god.

Utsiktene fremover

Konsernets bedriftsmarkedsp portefølje er redusert med i underkant av 19 milliarder siden beslutning om avvikling ble tatt i august 2015. I BNkreditt er porteføljen redusert med 9,4 milliarder. For å understøtte PM-strategien i konsernet generelt og etableringen av meglerforetaket BN Bolig spesielt besluttet bankens styre i 1. kvartal 2017 å endre BM-strategien. Større engasjement i porteføljen vil fortsatt bygges aktivt ned, mens en stor del av porteføljen skal bevares og videreutvikles og aktiviteten vil framover vris mot prosjektf finansiering og byggelån med høyere forventet avkastning.

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

Fra og med 2. kvartal 2014 har selskapet hatt tillatelse til å benytte avansert IRB-metode for foretaksengasjement. Hovedstyret i konsernet har vedtatt en kapitalplan med en målsetting om at ren kjernekapitaldekning for alle selskaper i konsernet skal være det til enhver tid gjeldende regulatoriske krav etter Pilar 1 og Pilar 2 med et tillegg på 0,25 prosentpoeng, dog minst 15 prosent. Per utgangen av 2. kvartal er ren kjernekapitaldekning i BN Kreditt høyere enn målsatt.

Trondheim, 10. august 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	2. kv 2017	2. kv 2016	30.06.2017	30.06.2016	Året 2016
Renteinntekter og lignende inntekter		66	93	139	200	369
Rentekostnader og lignende kostnader		30	51	61	110	191
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		36	42	78	90	178
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2, 3	2	0	4	-6	-6
Andre driftsinntekter	4	15	21	24	40	59
Sum andre driftsinntekter		17	21	28	34	53
Lønn og generelle administrasjonskostnader		13	16	28	32	62
Andre driftskostnader		2	1	3	3	7
Andre gevinster og tap		0	0	0	0	-2
Sum andre driftskostnader		15	17	31	35	67
Driftsresultat før tap på utlån		38	46	75	89	164
Tap på utlån	6	5	1	-5	7	11
Resultat før skatt		33	45	80	82	153
Skattekostnad		8	11	20	20	38
Resultat etter skatt		25	34	60	62	115
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	-1
Skatt		0	0	0	0	0
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0	0	0	-1
Totalresultat		25	34	60	62	114

Millioner kroner	Note	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Utsatt skattefordel		111	103	111
Overtatte eiendommer		0	6	0
Utlån	3, 6, 7, 8, 10, 12	6 356	9 445	7 473
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		0	0	0
Finansielle derivater	3, 10, 11	14	26	50
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	11	18	0	578
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	11	5	7	1
Sum eiendeler		6 504	9 587	8 213
Aksjekapital		600	600	600
Overkurs		1 000	1 000	1 000
Annen egenkapital	5	103	1 091	158
Sum egenkapital		1 703	2 691	1 758
Utsatt skatt		0	0	0
Ansvarlig lånekapital	9, 10	452	452	452
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	3 949	4 350	4 967
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3, 9, 10	360	2 053	948
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		26	27	5
Annen kortsiktig gjeld		0	0	0
Betalbar skatt		0	0	42
Finansielle derivater	3, 10, 11	14	14	41
Sum gjeld		4 801	6 896	6 455
Sum gjeld og egenkapital		6 504	9 587	8 213

Trondheim, 10. august 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	62	62
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-97	-97
Balanse 30.06.2016	600	1 000	44	1 047	2 691
Periodens resultat	0	0	0	53	53
Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt)	0	0	0	-1	-1
Utbetaling av utbytte	0	0	0	-985	-985
Balanse 31.12.2016	600	1 000	44	114	1 758
Periodens resultat	0	0	0	60	60
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-115	-115
Balanse 30.06.2017	600	1 000	44	59	1 703

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

Millioner kroner	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Året 2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	173	250	446
Innbetaling av renter på andre plasseringer	24	15	42
Utbetaling av renter på andre lån	-71	-121	-244
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	1 143	2 952	4 983
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	-1 066	-2 637	-2 086
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	-587	-264	-1 347
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	0	0	2
Andre inn-/utbetalinger	12	-14	-29
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-17	-19	-38
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-14	-17	-33
Utbetalinger av skatter	-40	-42	-42
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-443	103	1 654
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	562	0	-579
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	0	0	8
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	562	0	-571
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	-115	-97	-1 083
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-115	-97	-1 083
Netto kontantstrøm for perioden	4	6	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	5	7	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 2016.

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

Millioner kroner	2. kv 2017	2. kv 2016	30.06.2017	30.06.2016	Året 2016
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat	1	2	3	3	6
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	1	2	3	3	6
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat	4	3	6	5	12
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat	-13	2	-16	0	10
Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi	0	0	-1	0	-9
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	-9	5	-11	5	13
Verdiendring rentederivater, sikring ²	-22	-2	-20	4	-5
Verdiendring innlån, sikret ²	22	2	20	-4	5
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-8	7	-8	8	19
Realiserte kursgev./-tap(-) obligasjoner og sertifikater - amortisert kost ³	0	0	0	0	0
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	10	-7	12	-14	-25
Sum verdiendring finansielle instrumenter - virkelig verdi, gevinster og tap	2	0	4	-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 valutavsvingninger i konsernet er lav.

² BNKreditt benytter verdisikring for fastrente innlån og tilhørende sikringsinstrumenter. Innlånene sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er samsvar mellom hovedstol, rentestrømmen, løpetid og sikringsforretningen. Det er renterisikoen som sikres og sikringsforretningene som inngås dokumenteres. Ved verdisikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi, og sikringsobjektet blir regnskapsført til virkelig verdi for den sikrede risikoen. Endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført. Kredittisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 30. juni 2017 0 millioner kroner, mot positiv verdi med 18 million på samme tidspunkt i 2016. Per 31. desember 2016 var verdien positiv med 17 millioner.

³ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost medførte ingen resultatteffekt i 2. kvartal 2017 eller 2. kvartal 2016. Årseffekten i 2016 var også 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 noterte priser der slike er tilgjengelig og papirene er likvide. For andre papirer er verdsettelse foretatt ved bruk av prisanslag innhentet fra meglere.

Utlån

For utlån vurdert til virkelig verdi skjer verdsettelse gjennom bruk av en modell der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av NIBOR-/Swap-kurven med tillegg av en aktuell kredittmargin som reflekterer prisen på våre egne innlån, og et ytterligere påslag lik det opprinnelige marginpåslaget på lånet.

Innlån utpekt til virkelig verdi

Der innlån er vurdert til virkelig verdi, vil noterte innlån vurderes til markedspriser der slike er tilgjengelig og papirene er likvide. For andre papirer er verdsettelse foretatt ved bruk av prisanslag innhentet fra meglere eller ved bruk av en modell som innebærer neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av NIBOR-/Swap-kurven med tillegg av en aktuell kredittmargin. Kredittmarginen er basert på anslag fra meglere.

Sikret innlån

Innlån som inngår i verdisikring er vurdert ved bruk av en modell som innebærer neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av NIBOR-/Swap-kurven med tillegg av opprinnelig kredittmargin.

Nivåinndeling

Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi på balansedagen er inndelt i følgende nivåer:

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

Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. juni 2017

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån	0	0	84	84
Rentederivater ¹	0	14	0	14
Sum eiendeler	0	14	84	98
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-343	0	-343
Rentederivater ¹	0	-14	0	-14
Sum forpliktelser	0	-357	0	-357

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 30. juni 2017 0 millioner kroner.

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

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

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

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

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån	0	0	110	110
Rentederivater ¹	0	50	0	50
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 30. juni 2017

Millioner kroner	Utlån	Totalt
Inngående balanse	110	110
Forfalt	-27	-27
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	1	1
Utgående balanse	84	84
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	1	1

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

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

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 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

Konsernets verdsettelsesteknikk

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

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

NOTE 4 ANDRE DRIFTSINNTEKTER

Millioner kroner	2. kv 2017	2. kv 2016	30.06.2017	30.06.2016	Året 2016
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt AS ¹	15	21	24	40	59
Sum andre driftsinntekter	15	21	24	40	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, regnskapsført i 1. kvartal 2017. 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 iht. låneavtalen på 3 måneder eller mer. Som førsteprioritetsinstitusjon kan selskapet likevel få tilgang på inntekter, enten ved tvangsbruk eller ved frivillige løsninger. Tap og nedskrivninger på utlån beskrevet i denne note gjelder utlån vurdert til amortisert kost, vurdert til virkelig verdi og løpende verdiendringer og gevinst/tap ved salg av overtatte eiendommer.

Millioner kroner	2. kv 2017	2. kv 2016	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<i>Periodens nedskrivninger:</i>					
Endring i gruppenedskrivninger	0	0	0	0	0
Sum endring i gruppenedskrivninger	0	0	0	0	0
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	5	1	5	1	-1
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	6	16
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	0	-10	0	-4
Sum endring i individuelle nedskrivninger	5	1	-5	7	11
Brutto tap på utlån	5	1	-5	7	11
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0	0
Tap på utlån	5	1	-5	7	11
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	0	0	0	0	-2

Millioner kroner	2. kv 2017	2. kv 2016	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Individuelle nedskr. til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	10	112	19	105	105
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	-98	0	-98	-99
<i>Periodens nedskrivninger:</i>					
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	5	0	5	1	2
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	0	6	16
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskr. fra tidligere år	0	0	-9	0	-5
Individuelle nedskr. til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	15	14	15	14	19
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	34	34	34	34	34
Periodens gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån	0	0	0	0	0
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	34	34	34	34	34

Lån misligholdt mer enn 3 måneder

Millioner kroner	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Brutto hovedstol	32	72	83
Individuelle nedskrivninger	0	6	0
Netto hovedstol	32	66	83

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning

Millioner kroner	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Brutto hovedstol	112	48	49
Individuelle nedskrivninger	15	8	8
Netto hovedstol	97	40	41

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

Millioner kroner	Brutto utestående		Brutto utestående		Brutto utestående	
	30.06.2017	%	30.06.2016	%	31.12.2016	%
Bedriftsmarkedet	32	0,50 %	72	0,75 %	83	1,10 %

NOTE 7 OVERSIKT OVER BRUTTO FORVALTET UTLÅN

Millioner kroner	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Brutto utlån	6 405	9 494	7 526
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	5 108	8 879	6 237
Sum utlån forvaltet portefølje	11 513	18 373	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 SpareBank 1 Boligkreditt AS i Stavanger. BN Bank har ingen eierandeler i SpareBank 1 Næringskreditt per 30. juni 2017. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av næringseiendom til konkurransedyktige priser. SpareBank 1 Næringskreditt erverver utlån med pant i næringseiendom og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan BN Bank overføre utlån til foretaket, og som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån fra BNkreditt. Lån overført til Sparebank 1 Næringskreditt AS er sikret med pant i næringseiendom innenfor 60 prosent av takst. Overførte lån er juridisk eid av Sparebank 1 Næringskreditt AS og BNkreditt har, utover forvaltningsrett og rett til å overta helt eller delvis nedskrevne lån, ingen rett til bruk av lånene. Ved utgangen av juni 2017 er bokført verdi av overførte utlån 5,1 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. juni 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 2. 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 30. juni 2017 har BNkreditt en kapitaldekning på 42,5 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 0 millioner kroner per 30. juni 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 2. 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
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-390	-390
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2017	0	526	526
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-184	-184
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2017	0	342	342

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Selskapet har ikke emittert fondsobligasjoner eller ansvarlig lån i 2. 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
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2017	0	450	450

Innregnede verdier

Millioner kroner	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	0	1 043	0
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	17	654	609
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	343	356	339
Sum innregnet verdi av obligasjoner	360	2 053	948
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	360	2 053	948
Ansvarlig lån til amortisert kost	452	452	452
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	452	452	452

NOTE 10 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER SAMMENLIGNET MED INNREGNET VERDI

Millioner kroner	30.06.2017		30.06.2016		31.12.2016	
	Virkelig verdi	Innregnet verdi	Virkelig verdi	Innregnet verdi	Virkelig verdi	Innregnet verdi
Utlån	6 356	6 356	9 445	9 445	7 473	7 473
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	0	0	0	0	0	0
Rentederivater	14	14	26	26	50	50
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	18	18	0	0	578	578
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	5	5	7	7	1	1
Ansvarlig lånekapital	-452	-452	-437	-452	-452	-452
Gjeld til kredittinstitusjoner	-3 949	-3 949	-4 350	-4 350	-4 967	-4 967
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-360	-360	-2 056	-2 053	-947	-948
Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter	0	0	0	0	0	0
Annen kortsiktig gjeld	0	0	0	0	0	0
Rentederivater	-14	-14	-14	-14	-41	-41
Sum	1 618	1 618	2 621	2 609	1 695	1 694

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. juni 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	-452	0	-452
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-17	0	-17
Sum forpliktelser	0	-469	0	-469

Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 30. juni 2016

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0	0
Sum eiendeler	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	-437	0	-437
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 700	0	-1 700
Sum forpliktelser	0	-2 137	0	-2 137

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

30.06.2017

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

Finansielle forpliktelser

30.06.2017

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør ¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	6	2	4
Motpart 2	3	0	3
Motpart 3	0	0	0
Motpart 4	0	0	0
Sum	9	2	7

Finansielle eiendeler

30.06.2016

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

Finansielle forpliktelser

30.06.2016

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

Finansielle eiendeler

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

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

NOTE 12 KAPITALDEKNING

Prosess for vurdering av kapitalbehov

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

Millioner kroner	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Aksjekapital	600	600	600
Overkursfond	1 000	1 000	1 000
Avsatt utbytte/konsernbidrag	0	0	115
Annen egenkapital	43	1 030	43
Sum egenkapital	1 643	2 630	1 758
Kjernekapital			
Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-18	-20	-8
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	0	0
Sum ren kjernekapital	1 625	2 610	1 749
Fondsobligasjoner, hybridkapital ¹	0	0	0
Sum kjernekapital	1 625	2 610	1 749
Tilleggskapital utover kjernekapital			
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	450	450	450
Tilleggskapital	450	450	450
Sum ansvarlig kapital	2 075	3 060	2 199
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel III²			
Engasjement med spesialiserte foretak	262	292	301
Engasjement med øvrige foretak	7	81	57
Sum kredittrisiko IRB	270	373	358
Operasjonell risiko	36	43	43
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	46	53	46
Overgangsordning (gulv)	38	118	18
Kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	1	1	1
Minimumskrav ansvarlig kapital	391	588	466
Beregningsgrunnlag	4 886	7 349	5 821
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5 %)	122	184	146
Motsyklisk buffer (1,5 %)	73	110	87
Systemrisikobuffer (3,0 %)	147	220	175
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	342	514	407
Tilgjengelig ren kjernekapital (fratrullet 4,5%)	1 395	2 279	1 487
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	33,25 %	35,52 %	30,05 %
Kjernekapitaldekning	33,25 %	35,52 %	30,05 %
Kapitaldekning	42,46 %	41,64 %	37,78 %
Uvektet kjernekapitalandel	24,68 %	26,53 %	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

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

NOTE 14 RESULTATREGNSKAP 5 SISTE KVARTAL

Millioner kroner	2. kv 2017	1. kv 2017	4. kv 2016	3. kv 2016	2. kv 2016
Renteinntekter og lignende inntekter	66	73	83	86	93
Rentekostnader og lignende kostnader	30	31	39	42	51
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	36	42	44	44	42
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2	2	-1	1	0
Andre driftsinntekter	15	9	3	16	21
Sum andre driftsinntekter	17	11	2	17	21
Lønn og generelle administrasjonskostnader	13	15	14	16	16
Andre driftskostnader	2	1	2	2	1
Andre gevinster og tap	0	0	0	-2	0
Sum andre driftskostnader	15	16	16	16	17
Driftsresultat før tap på utlån	38	37	30	45	46
Tap på utlån	5	-10	10	-6	1
Resultat før skatt	33	47	20	51	45
Beregnet skattekostnad	8	12	5	13	11
Resultat etter skatt	25	35	15	38	34



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. juni 2017, tilhørende sammendratt oppstilling av totalresultatet for seksmånedersperioden 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, 10. august 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	Kristiansund	Stord	
Elverum	Larvik	Straume	
Finnsnes	Mo i Rana	Tromsø	