

Bolig- og Næringskreditt AS
RAPPORT 4. 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	16
Note 10. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi	17
Note 11. Motregningsrett finansielle derivater	18
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	31.12.2017	31.12.2016
Resultatsammendrag			
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		154	178
Sum andre driftsinntekter		58	53
Sum inntekter		212	231
Sum andre driftskostnader		61	67
Driftsresultat før tap på utlån		151	164
Tap på utlån		-5	11
Resultat før skatt		156	153
Beregnet skattekostnad		39	38
Resultat		117	115
Lønnsomhet			
Egenkapitalrentabilitet	1	6,8 %	4,5 %
Rentenetto	2	2,22 %	1,77 %
Kostnadsprosent	3	28,8 %	29,0 %
Balansetall			
Brutto utlån		6 637	7 526
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-11,8 %	-39,5 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	6 935	10 040
Forvaltningskapital		6 699	8 213
Balansetall inkludert SpareBank1 Næringskreditt AS			
Brutto utlån		10 775	13 763
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-21,7 %	-42,6 %
Tap og mislighold			
Tapsprosent utlån	5	-0,07 %	0,11 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,39 %	1,10 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		1,69 %	0,65 %
Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt			
Tapsprosent utlån	5	-0,04 %	0,06 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,24 %	0,60 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		1,04 %	0,36 %
Soliditet			
Kapitaldekning		39,1 %	37,8 %
Kjernekapitaldekning		30,8 %	30,0 %
Ren kjernekapitaldekning		30,8 %	30,0 %
Kjernekapital		1 677	1 749
Ansvarlig kapital		2 127	2 199
Aksjer			
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		19,50	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. desember 2017

(tall i parentes gjelder per 31. desember 2016)

- Resultat etter skatt i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) ble 117 millioner kroner per 31. desember 2017 (115 millioner kroner).
- Avkastningen på egenkapital etter skatt ble 6,8 prosent (4,5 prosent).
- Finansieringssituasjonen i BNkreditt er god og selskapet har fortsatt en sterk kapitalisering.
- Per utgangen av 4. kvartal er misligholdet på 0,41 prosent av brutto utlån (1,10 prosent).
- Brutto utlån var 6,6 milliarder kroner per 31. desember 2017, og dette tilsvarer en reduksjon på 0,9 milliarder kroner de siste 12 måneder. Per utgangen av 4. kvartal var det overført 4,1 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS er redusert med 3,0 milliarder kroner siste 12 måneder.
- Ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning per 31. desember 2017 på 30,1 prosent og kapitaldekning på 39,1 prosent (30,0 og 37,8 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 avvike 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 2017

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 117 millioner kroner per 31. desember 2017, mot et resultat på 115 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 212 millioner kroner per 31. desember 2017, mot 231 millioner kroner i samme periode i fjor.

BNkreditt mottar en provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt for utlånene som er overført. I 2017 har selskapet mottatt 48 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 59 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. desember 2017 var verdiendringene på finansielle instrumenter positive med 10 millioner kroner, mens effekten i tilsvarende periode i fjor var negative med 6 millioner. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Driftskostnadene ble 61 millioner kroner per 31. desember 2017, mot 67 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 0,39 prosent per utgangen av 4. kvartal 2017 mot 1,10 prosent på samme tidspunkt i fjor. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 123 millioner kroner (1,85 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 4. kvartal 2017. Per utgangen av 4. kvartal 2016 var tilsvarende volum 223 millioner kroner (2,96 prosent av brutto utlån). Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån var -5 millioner kroner per utgangen av 4. kvartal 2017, mot 11 million kroner i tilsvarende periode i fjor. Individuelle tap på utlån utgjør -5 millioner kroner i 2017.

Resultat for 4. kvartal 2017

Resultat etter skatt i 4. kvartal 2017 ble 30 millioner kroner mot 27 millioner kroner i 3. kvartal 2017.

Sum inntekter ble 54 millioner kroner i 4. kvartal 2017, mot 52 millioner kroner i 3. kvartal 2017. Provisjonsinntektene fra Sparebank 1 Næringskreditt er redusert i forhold til 3. kvartal, mens verdiendringene og rentenettoen bidrar positivt i forhold til 3. kvartal.

I 4. kvartal 2017 er andre driftskostnader 16 millioner kroner, mot 14 millioner i 3. kvartal 2017. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Tap på utlån utgjorde en inntektsføring på 2 millioner kroner i 4. kvartal 2017, mot en kostnadsføring på 2 millioner kroner i forrige kvartal.

Balanseutvikling

Per 4. kvartal 2017 var brutto utlån i BNkreditt 6,6 milliarder kroner. Utlån er redusert med 0,9 milliarder kroner siste 12 måneder. Per 4. kvartal var 4,1 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån har utviklet seg som følger:

MRD. KR	31.12.2017	31.12.2016
BNkreditt	6,6	7,5
SpareBank 1 Næringskreditt	4,1	6,2
Brutto utlån	10,7	13,7

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er redusert med 3,0 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 31. desember 2017 var kapitaldekningen i BNkreditt 39,1 prosent og den ansvarlige kapitalen var 2,1 milliarder kroner. Se note 8 og 12 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av desember 2017 hadde BNkreditt 18 millioner kroner i verdipapirinnlån. Det er en reduksjon på 930 millioner kroner siste 12 måneder. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til morbanken.

Forvaltningskapitalen er redusert med 1,5 milliarder kroner siste 12 måneder og var 6,7 milliarder kroner per 31. desember 2017.

Soliditet

BNkreditts ansvarlige kapital utgjorde 2 127 millioner kroner ved utgangen av 4. kvartal 2017. Beregningsgrunnlaget var 5 440 millioner kroner på samme tidspunkt. Samlet gir dette en kapitaldekning på 39,1 prosent. Kjernekapital og ren kjernekapital var 1 677 millioner kroner. Dette tilsvarer en kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 30,1 prosent. Styret anser selskapets soliditet å være god.

Utsiktene fremover

For å understøtte PM-strategien i konsernet generelt og etableringen av meglerforetaket BN Bolig spesielt besluttet bankens styre i 1. kvartal 2017 at bedriftsmarkedsporføljen i konsernet skal bevares og videreutvikles. Større engasjement og engasjement som ikke tilfredsstillter konsernets avkastningskrav vil imidlertid fortsatt bli avvirket.

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 bedriftsmarkedsporføljen vil redusere selskapets behov for markedsfinansiering framover.

Fra og med 3. 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. Per tiden utgjør dette 15,25 prosent. Per utgangen av 4. kvartal er ren kjernekapitaldekning i BN Kreditt høyere enn målsatt og styret vil i forbindelse med årsoppgjøret for 2017 vurdere tilbakebetaling av gjenværende overskytende egenkapital.

Trondheim, 30. januar 2018

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 2017	4. kv 2016	Året 2017	Året 2016
Renteinntekter og lignende inntekter		66	83	267	369
Rentekostnader og lignende kostnader		27	39	113	191
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		39	44	154	178
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2, 3	5	-1	10	-6
Andre driftsinntekter	4	10	3	48	59
Sum andre driftsinntekter		15	2	58	53
Lønn og generelle administrasjonskostnader		14	14	55	62
Andre driftskostnader		2	2	6	7
Andre gevinster og tap		0	0	0	-2
Sum andre driftskostnader		16	16	61	67
Driftsresultat før tap på utlån		38	30	151	164
Tap på utlån	6	-2	10	-5	11
Resultat før skatt		40	20	156	153
Skattekostnad		10	5	39	38
Resultat etter skatt		30	15	117	115
Oppstilling av andre inntekter og kostnader					
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat:</i>					
Aktuarielle gevinster og tap pensjon		0	-1	0	-1
Skatt		0	0	0	0
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	-1	0	-1
Totalresultat		30	14	117	114

Millioner kroner	Note	31.12.2017	31.12.2016
Utsatt skattefordel		0	111
Utlån	3, 6, 7, 8, 10, 12	6 588	7 473
Finansielle derivater	3, 10, 11	15	50
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	11	93	578
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	11	3	1
Sum eiendeler		6 699	8 213
Aksjekapital		600	600
Overkurs		1 000	1 000
Annen egenkapital	5	86	158
Sum egenkapital		1 686	1 758
Utsatt skatt		3	0
Ansvarlig lånekapital	9, 10	451	452
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	4 518	4 967
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3, 9, 10	18	948
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		7	5
Betalbar skatt		0	42
Finansielle derivater	3, 10, 11	16	41
Sum gjeld		5 013	6 455
Sum gjeld og egenkapital		6 699	8 213

Trondheim, 30. januar 2018
 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	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
Periodens resultat	0	0	0	117	117
Skatteeffekt av sirkelkonsernbidrag	0	0	0	-75	-75
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-115	-115
Balanse 31.12.2017	600	1 000	44	41	1 685

¹ Fond for urealisert gevinst inngår i annen egenkapital. Pr. 31.12.17 var det ikke avsatt noe beløp.

Millioner kroner	Året 2017	Året 2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	331	446
Innbetaling av renter på andre plasseringer	44	42
Utbetaling av renter på andre lån	-152	-244
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	874	4 983
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	-541	-2 086
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	-911	-1 347
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	0	2
Andre inn-/utbetalinger	87	-29
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-33	-38
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-26	-33
Utbetalinger av skatter	-42	-42
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-369	1 654
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	486	-579
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	0	8
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	486	-571
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	-115	-1 083
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-115	-1 083
Netto kontantstrøm for perioden	2	0
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.	1	1
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner ved slutten av perioden	3	1

Note 1. Regnskapsprinsipper	11
Note 2. Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	11
Note 3. Virkelig verdi av finansielle instrumenter	11
Note 4. Andre driftsinntekter	13
Note 5. Endring i egenkapital	13
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier	14
Note 7. Oversikt over brutto forvaltet utlån	15
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt	15
Note 9. Innlån	16
Note 10. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi	17
Note 11. Motregningsrett finansielle derivater	18
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.

Nye standarder og fortolkninger som ennå ikke er tatt i bruk

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er pliktige for fremtidige årsregnskap. Dette gjelder blant annet IFRS 9 "Finansielle instrumenter", IFRS 15 "Inntekter fra kundekontrakter" og IFRS 16 "Leieavtaler". BN Bank har ikke valgt tidlig implementering av disse.

BN Bank implementerer IFRS 9 med virkning fra 1.1.2018. Dette medfører i hovedsak endringer i regnskapet i forhold til følgende:

- 1) Verdsattelsesmetode for forvaltningsporteføljen blir endret fra virkelig verdi til amortisert kost som følge av endring i verdsattelsesprinsipper. Dette medfører ingen effekt i Bolig- og Næringskreditt AS.
- 2) Beregningsmetode for tap på utlån endres i tråd med krav i IFRS 9. Våre estimat viser at denne endringen kun gir en ubetydelig effekt på avsetningen pr 1.1.2018.

Overgangen til IFRS 9 anses dermed å medføre kun ubetydelige effekter på selskapets egenkapital og kapitaldekning.

IFRS 15 og IFRS 16 er vurdert til å ikke ha vesentlige effekter for regnskapet til BN Bank, se årsrapporten for 2016 for nærmere beskrivelse.

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

Millioner kroner	4. kv 2017	4. kv 2016	Året 2017	Året 2016
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat	0	1	4	6
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	0	1	4	6
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat	3	4	13	12
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat	-3	0	-17	10
Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi	0	-9	-1	-9
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	0	-5	-5	13
Verdiendring rentederivater, sikring ²	0	-3	-21	-5
Verdiendring innlån, sikret ²	0	3	21	5
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-4	-1	19
Realiserte kursgev./-tap(-) obligasjoner og sertifikater - amortisert kost ³	0	0	0	0
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	5	3	12	-25
Sum verdiendring finansielle instrumenter - virkelig verdi, gevinster og tap	5	-1	11	-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 verdissikring 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 verdissikring 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 verdsattelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 31. desember 2017 0,4 millioner kroner, mot positiv verdi med 17 million på samme tidspunkt i 2016.

³ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost medførte ingen resultat effekt i 4. kvartal 2017 eller 4. kvartal 2016.

NOTE 3 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER**Metoder for å fastsette virkelig verdi****Rentebytteavtaler, valutabytteavtaler og valutaterminer**

Verdsattelse av rentebytteavtaler til virkelig verdi skjer gjennom bruk av verdsattelsesteknikker 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

Verdsattelse av rentebytteavtaler med kredittspread til virkelig verdi skjer gjennom bruk av verdsattelsesteknikker 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 verdsattelse foretatt ved bruk av prisanslag innhentet fra meglere.

Utlån

For utlån vurdert til virkelig verdi skjer verdsattelse 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: Verdsettelse er foretatt gjennom bruk av verdsettelsesteknikker og neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kreditverdige banker (swap-rentekurven). Påslag for kredittrisiko er gjort på basis av de løpende vurderinger som andre markedsaktører gjør av bankens kredittverdighet.
- Nivå 3: Verdsettelse 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 2017

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån	0	0	59	59
Rentederivater ¹	0	15	0	15
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	93	0	93
Sum eiendeler	0	108	59	167
Rentederivater ¹	0	-15	0	-15
Sum forpliktelser	0	-15	0	-15

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. desember 2017 0 millioner kroner.

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. desember 2017

Millioner kroner	Utlån	Totalt
Inngående balanse	110	110
Forfalt	-48	-48
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-3	-3
Utgående balanse	59	59
Herav 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
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	4. kv 2017	4. kv 2016	Året 2017	Året 2016
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt AS ¹	10	3	48	59
Andre driftsinntekter	0	0	0	0
Sum andre driftsinntekter	10	3	48	59

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 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	4. kv 2017	4. kv 2016	31.12.2017	31.12.2016
<i>Periodens nedskrivninger:</i>				
Endring i gruppenedskrivninger	-2	0	0	0
Sum endring i gruppenedskrivninger	-2	0	0	0
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	0	5	-1
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	10	0	16
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	0	-10	-4
Sum endring i individuelle nedskrivninger	0	10	-5	11
Brutto tap på utlån	-2	10	-5	11
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Tap på utlån	-2	10	-5	11
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	0	-1	0	-2

Millioner kroner	4. kv 2017	4. kv 2016	31.12.2017	31.12.2016
Individuelle nedskr. til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	15	8	20	105
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	0	0	-99
<i>Periodens nedskrivninger:</i>				
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	1	5	2
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	10	0	16
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskr. fra tidligere år	0	0	-10	-5
Individuelle nedskr. til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	15	19	15	19
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	36	34	34	34
Periodens gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån	-2	0	0	0
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	34	34	34	34

Lån misligholdt mer enn 3 måneder

Millioner kroner	31.12.2017	31.12.2016
Brutto hovedstol	26	83
Individuelle nedskrivninger	0	0
Netto hovedstol	26	83

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning

Millioner kroner	31.12.2017	31.12.2016
Brutto hovedstol	112	49
Individuelle nedskrivninger	15	8
Netto hovedstol	97	41

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

Millioner kroner	Brutto utestående		Brutto utestående	
	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Bedriftsmarkedet	26	0,39 %	83	1,10 %

NOTE 7 OVERSIKT OVER BRUTTO FORVALTET UTLÅN

Millioner kroner	31.12.2017	31.12.2016
Brutto utlån	6 637	7 526
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	4 138	6 237
Sum utlån forvaltet portefølje	10 775	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 31. desember 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 desember 2017 er bokført verdi av overførte utlån 4,1 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 31. desember 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 4. 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 innestått 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 2017 har BNkreditt en kapitaldekning på 39,1 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 0 millioner kroner per 30. desember 2017.

NOTE 9 INNLÅN

I balansen er innlån med fast rente som inngår i verdiskring 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 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
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-184	-184
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2017	0	342	342
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-31	-31
Netto gjeld (pålydende) 30.09.2017	0	311	311
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-294	-294
Netto gjeld (pålydende) 31.12.2017	0	17	17

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Selskapet har ikke emittert fondsobligasjoner eller ansvarlig lån i 4. 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
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2017	0	450	450
Netto gjeld (pålydende) 30.09.2017	0	450	450
Netto gjeld (pålydende) 31.12.2017	0	450	450

Innregnede verdier

Millioner kroner	31.12.2017	31.12.2016
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	18	609
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	0	339
Sum innregnet verdi av obligasjoner	18	948
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18	948
Ansvarlig lån til amortisert kost	451	452
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	451	452

NOTE 10 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER SAMMENLIGNET MED INNREGNET VERDI

Millioner kroner	31.12.2017		31.12.2016	
	Virkelig verdi	Innregnet verdi	Virkelig verdi	Innregnet verdi
Utlån	6 588	6 588	7 473	7 473
Rentederivater	15	15	50	50
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	93	93	578	578
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	3	3	1	1
Ansvarlig lånekapital	-450	-451	-452	-452
Gjeld til kredittinstitusjoner	-4 518	-4 518	-4 967	-4 967
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-18	-18	-947	-948
Rentederivater	-15	-15	-41	-41
Sum	1 698	1 697	1 695	1 694

Ved beregning av virkelig verdi på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost benyttes anslag på markedskurser innhentet fra meglere. Statskassaveksler er vurdert til siste kjøperkurs (bid). Finansielle derivater er i sin helhet vurdert til virkelig verdi og det vil følgelig ikke presenteres noe avvik mellom virkelig verdi og innregnet verdi i balansen.

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

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

- Nivå 1: Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse.
- Nivå 2: Verdssettelse er foretatt gjennom bruk av verdssettelsesteknikker og neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kreditverdige banker (swap-rentekurven). Påslag for kreditrisiko er gjort på basis av de løpende vurderinger som andre markedsaktører gjør av bankens kreditverdighet.
- 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 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	-450	0	-450
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-18	0	-18
Sum forpliktelser	0	-468	0	-468

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		31.12.2017		
Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for nettooppgjør¹	Beløp etter mulige nettooppgjør	
Motpart 1	0	0		0
Motpart 2	0	0		0
Motpart 3	12	0		12
Motpart 4	0	0		0
Sum	12	0		12

Finansielle forpliktelser		31.12.2017		
Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for nettooppgjør¹	Beløp etter mulige nettooppgjør	
Motpart 1	9	0		9
Motpart 2	3	0		3
Motpart 3	0	0		0
Motpart 4	0	0		0
Sum	12	0		12

Finansielle eiendeler		31.12.2016		
Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for nettooppgjør¹	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 nettooppgjør¹	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	31.12.2017	31.12.2016
Aksjekapital	600	600
Overkursfond	1 000	1 000
Avsatt utbytte/konsemsbidrag	0	115
Fond for urealiserte gevinster	0	0
Annen egenkapital	86	43
Sum egenkapital	1 686	1 758
Kjernekapital		
Immaterielle eiendeler	0	0
Frdrag for avsatt utbytte	0	0
Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-9	-8
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	0	-1
Sum ren kjernekapital	1 677	1 749
Fondsobligasjoner, hybridkapital ¹	0	0
Sum kjernekapital	1 677	1 749
Tilleggskapital utover kjernekapital		
Fondsobligasjon, hybridkapital utover 15% og 35%	0	0
Evigvarende ansvarlig kapital	0	0
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	450	450
50 % frdrag i forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	0	0
Tilleggskapital	450	450
Sum ansvarlig kapital	2 127	2 199
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel III²		
Engasjement med spesialiserte foretak	264	301
Engasjement med øvrige foretak	9	57
Engasjement med massemarked SMB	0	0
Engasjement med massemarked pant i fast eiendom	1	0
Engasjement med øvrig massemarked	0	0
Egenkapitalposisjoner	0	0
Sum kredittrisiko IRB	274	358
Operasjonell risiko	36	43
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	53	46
Overgangsordning (gulv)	71	18
Kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	1	1
Minimumskrav ansvarlig kapital	435	466
Beregningsgrunnlag	5 440	5 821
Bufferkrav		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	136	146
Motsyklisk buffer (1,5 %)	82	87
Systemrisikobuffer (3,0 %)	163	175
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	381	407
Tilgjengelig ren kjernekapital (fratrukket 4,5%)	1 431	1 487
Kapitaldekning		
Ren kjernekapitaldekning	30,82 %	30,05 %
Kjernekapitaldekning	30,82 %	30,05 %
Kapitaldekning	39,09 %	37,78 %
Uvektet kjernekapitalandel	23,49 %	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	4. kv 2017	3. kv 2017	2. kv 2017	1. kv 2017	4. kv 2016
Renteinntekter og lignende inntekter	66	62	66	73	83
Rentekostnader og lignende kostnader	27	25	30	31	39
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	39	37	36	42	44
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	5	1	2	2	-1
Andre driftsinntekter	10	14	15	9	3
Sum andre driftsinntekter	15	15	17	11	2
Lønn og generelle administrasjonskostnader	14	13	13	15	14
Andre driftskostnader	2	1	2	1	2
Andre gevinster og tap	0	0	0	0	0
Sum andre driftskostnader	16	14	15	16	16
Driftsresultat før tap på utlån	38	38	38	37	30
Tap på utlån	-2	2	5	-10	10
Resultat før skatt	40	36	33	47	20
Beregnet skattekostnad	10	9	8	12	5
Resultat etter skatt	30	27	25	35	15