

Bolig- og Næringskreditt AS
RAPPORT 4. KVARTAL | 2018



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	12
Note 3. Virkelig verdi av finansielle instrumenter	12
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	16
Note 9. Innlån	16
Note 10. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi	18
Note 11. Motregningsrett finansielle derivater	19
Note 12. Kapitaldekning	20
Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	21
Note 14. Resultatregnskap 5 siste kvartal	21
Uttalelse fra revisor	22

Millioner kroner	Referanse	31.12.2018	31.12.2017
Resultatsammendrag			
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		172	154
Sum andre driftsinntekter		31	58
Sum inntekter		203	212
Sum andre driftskostnader		51	61
Driftsresultat før tap på utlån		152	151
Tap på utlån		-1	-5
Resultat før skatt		153	156
Beregnet skattekostnad		38	39
Resultat		115	117
Lønnsomhet			
Egenkapitalrentabilitet	1	6,7 %	6,9 %
Rentenetto	2	2,54 %	2,30 %
Kostnadsprosent	3	25,1 %	28,8 %
Balansetall			
Brutto utlån		6 356	6 637
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-4,2 %	-11,8 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	6 768	6 935
Forvaltningskapital		6 417	6 699
Balansetall inkludert SpareBank1 Næringskreditt AS			
Brutto utlån		10 898	10 784
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		1,1 %	-21,6 %
Tap og mislighold			
Tapsprosent utlån	5	-0,01 %	-0,07 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,02 %	0,39 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		1,76 %	1,69 %
Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt			
Tapsprosent utlån	5	-0,01 %	-0,04 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,01 %	0,24 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		1,03 %	1,04 %
Soliditet			
Kapitaldekning		48,8 %	39,1 %
Kjernekapitaldekning		38,8 %	30,8 %
Ren kjernekapitaldekning		38,8 %	30,8 %
Kjernekapital		1 735	1 677
Ansvarlig kapital		2 185	2 127
Aksjer			
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		19,17	19,50

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 2018

(tall i parentes gjelder per 31. desember 2017)

- Resultat etter skatt i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) ble 115 millioner kroner per 31. desember 2018 (117 millioner kroner).
- Avkastningen på egenkapital etter skatt ble 6,7 prosent (6,9 prosent).
- BNkreditt finansieres i all hovedsak med lån fra mor og selskapet har fortsatt en sterk kapitalisering.
- Per utgangen av 4. kvartal er misligholdet på 0,02 prosent av brutto utlån (0,39 prosent).
- Brutto utlån var 6,4 milliarder kroner per 31. desember 2018, og dette tilsvarer en reduksjon på 0,2 milliarder kroner de siste 12 måneder. Per utgangen av 4. kvartal var det overført 4,5 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS er økt med 0,2 milliarder kroner siste 12 måneder.
- Ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning per 31. desember 2018 på 38,8 prosent og kapitaldekning på 48,8 prosent (30,8 og 39,1 prosent)

Virksomhet, mål og strategi

Innen bedriftsmarkeder er BN Bank-konsernet en kompetent, rask og forutsigbar spesialist. Hoveddelen av bedriftsmarkedsporteføljen er innen finansiering av næringseiendom. Samtidig er en del av konsernets samlede bedriftsmarkedsportefølje knyttet til kortsiktig prosjektfinansiering av bolig- og eiendomsprosjekter i Osloområdet. Denne delen av porteføljen utgjør en mindre andel av konsernets samlede bedriftsmarkedsportefølje, og påvirker ikke BNkreditts portefølje og virksomhet.

BNkreditt vil fortsatt kun gi utlån innenfor 80 prosent av pantets verdi.

Regnskapsprinsipp

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

Resultat per 31. desember 2018

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 115 millioner kroner per 31. desember 2018, mot et resultat på 117 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor.

Høyere rentenetto og lavere kostnader trekker opp, mens lavere verdiendringer og lavere provisjonsinntekter trekker ned resultatet sammenlignet med tilsvarende periode i 2017.

Sum inntekter ble 203 millioner kroner per 31. desember 2018, mot 212 millioner kroner i samme periode i fjor.

BNkreditt mottar en provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt for utlånene som er overført. I 2018 har selskapet mottatt 30 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 48 millioner kroner i samme periode i 2017. 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 2018 var verdiendringene på finansielle instrumenter positive med 1 million kroner, mens effekten i tilsvarende periode i fjor var positiv med 10 millioner. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Driftskostnadene ble 51 millioner kroner i 2018, mot 61 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 0,02 prosent per utgangen av 2018 mot 0,39 prosent på samme tidspunkt i fjor. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 91 millioner kroner (1,43 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 2018. Per utgangen av 2017 var tilsvarende volum 123 millioner kroner (1,85 prosent av brutto utlån). Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån var -1 millioner kroner (inntektsføring) per utgangen av 2018, mot -5 million kroner i tilsvarende periode i fjor. Individuelle tap på utlån utgjør 7 millioner kroner i 2018.

Resultat for 4. kvartal 2018

Resultat etter skatt i 4. kvartal 2018 ble 22 millioner kroner mot 29 millioner kroner i 3. kvartal 2018.

Sum inntekter ble 49 millioner kroner i 4. kvartal 2018, mot 55 millioner kroner i 3. kvartal 2018. Lavere rentenetto, reduserte provisjonsinntekter fra Sparebank 1 Næringskreditt og høyere tap bidrar negativt i forhold til 3. kvartal.

I 4. kvartal 2018 er andre driftskostnader 13 millioner kroner, mot 13 millioner i 3. kvartal 2018. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 7 millioner kroner i 4. kvartal 2018, mot en kostnadsføring på 3 millioner kroner i forrige kvartal.

Balanseutvikling

Per 4. kvartal 2018 var brutto utlån i BNkreditt 6,4 milliarder kroner. Utlån er redusert med 0,2 milliarder kroner siste 12 måneder. Per 4. kvartal var 4,5 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån har utviklet seg som følger:

MRD. KR	31.12.2018	31.12.2017
BNkreditt	6,4	6,6
SpareBank 1 Næringskreditt	4,5	4,1
Brutto utlån	10,9	10,7

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er økt med 0,2 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 2018 var kapitaldekningen i BNkreditt 48,8 prosent og den ansvarlige kapitalen var 2,2 milliarder kroner. Se note 8 og 12 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av desember 2018 hadde BNkreditt 17 millioner kroner i verdipapirinnlån. Det er en reduksjon på 1 million kroner siste 12 måneder. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til morbanken.

Forvaltningskapitalen er redusert med 0,3 milliarder kroner siste 12 måneder og var 6,4 milliarder kroner per 31. desember 2018.

Soliditet

BNkreditts ansvarlige kapital utgjorde 2 185 millioner kroner ved utgangen av 4. kvartal 2018.

Beregningsgrunnlaget var 4 474 millioner kroner på samme tidspunkt. Samlet gir dette en kapitaldekning på 48,8 prosent. Kjernekapital og ren kjernekapital var 1 533 millioner kroner. Dette tilsvarer en kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 38,8 prosent. Styret anser selskapets soliditet å være god.

Utsiktene fremover

Innen bedriftsmarked er BN Bank-konsernet en kompetent, rask og forutsigbar spesialist. Hoveddelen av bedriftsmarkedsporteføljen er innen finansiering av næringseiendom og BNkreditt gir kun utlån innenfor 80 prosent av pantets verdi. Volumet i BNkreditt sin utlånsportefølje er redusert igjennom 4. kvartal 2018 og styret forventer kun moderat vekst framover. Behovet for markedsfinansiering vil derfor fortsatt være lavt.

BNkreditts likviditets- og soliditetssituasjon er god og styret mener at selskapet er godt rustet til å møte ulike markedsscenarioer.

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, dog minst 15 prosent. Per utgangen av 4. kvartal er ren kjernekapitaldekning i BN Kreditt høyere enn målsatt.

Trondheim, 30. januar 2019

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 2018	4. kv 2017	Året 2018	Året 2017
Renteinntekter og lignende inntekter		71	66	284	267
Rentekostnader og lignende kostnader		29	27	112	113
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		42	39	172	154
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2, 3	0	5	1	10
Andre driftsinntekter	4	7	10	30	48
Sum andre driftsinntekter		7	15	31	58
Lønn og generelle administrasjonskostnader		12	14	47	55
Andre driftskostnader		1	2	4	6
Sum andre driftskostnader		13	16	51	61
Driftsresultat før tap på utlån		36	38	152	151
Tap på utlån	6	7	-2	-1	-5
Resultat før skatt		29	40	153	156
Skattekostnad		7	10	38	39
Resultat etter skatt		22	30	115	117
Oppstilling av andre inntekter og kostnader					
<i>Poster som vil bli reklassifisert til resultat</i>					
Urealisert verdiendring utlån til virkelig verdi over OCI		-1	0	3	0
Skatt		0	0	-1	0
Sum		-1	0	2	0
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		-1	0	2	0
Totalresultat		21	30	117	117

Millioner kroner	Note	31.12.2018	31.12.2017
Utsatt skattefordel		0	0
Utlån	3, 6, 7, 8, 10, 12	6 315	6 588
Finansielle derivater	3, 10, 11	7	15
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	11	93	93
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	11	2	3
Sum eiendeler		6 417	6 699
Aksjekapital		600	600
Overkurs		1 000	1 000
Annen egenkapital	5	164	86
Sum egenkapital		1 764	1 686
Utsatt skatt		3	3
Ansvarlig lånekapital	9, 10	452	451
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	4 127	4 518
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3, 9, 10	17	18
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		7	7
Betalbar skatt		40	0
Finansielle derivater	3, 10, 11	7	16
Sum gjeld		4 653	5 013
Sum gjeld og egenkapital		6 417	6 699

Trondheim, 30. januar 2019
 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 01.01.17	600	1 000	44	114	1 758
Periodens resultat	0	0	0	117	117
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-115	-115
Skatteeffekt av sirkelkonsernbidrag	0	0	0	-75	-75
Balanse 31.12.2017	600	1 000	44	41	1 685
IFRS 9-effekter avsetning tap på utlån ²⁾	0	0	0	5	5
Reklassifisering av verdipapirer fra VV til AK - IFRS 9 ³⁾	0	0	0	0	0
Balanse 1.1.2018, etter effekter vedrørende IFRS 9	600	1 000	44	46	1 690
Periodens resultat	0	0	0	115	115
Netto verdiendringer utlån vurdert til virkelig verdi over OCI	0	0	0	2	2
Avgitt konsernbidrag til mor	0	0	0	-223	-223
Mottatt konsernbidrag fra mor	0	0	0	298	298
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-118	-118
Balanse 31.12.2018	600	1 000	44	120	1 764

¹ Fond for urealisert gevinst inngår i annen egenkapital. Pr. 31.12.18 var det ikke avsatt noe beløp.

² Dette er nettoeffekten av endringer i tap på utlån og endringer som følge av vurdering til virkelig verdi på utlån aktuell for overføring til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

³ Forvaltningsporteføljen ble etter IAS 39 klassifisert til virkelig verdi (FVO). Dette forvaltes som en ren likviditetsportefølje som holdes til forfall. Ved overgang til IFRS 9 endrer vi derfor prinsipp til amortisert kost for flytende papirer og sikringsbokføring for fastrentepapirer. Effektene er uvesentlige.

Millioner kroner	Året 2018	Året 2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	354	331
Innbetaling av renter på andre plasseringer	16	44
Utbetaling av renter på andre lån	-29	-152
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	237	874
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	-409	-541
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	0	-911
Andre inn-/utbetalinger	-1	87
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-34	-33
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-17	-26
Utbetalinger av skatter	0	-42
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	117	-369
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	486
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	486
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	-118	-115
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-118	-115
Netto kontantstrøm for perioden	-1	2
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.	3	1
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner ved slutten av perioden	2	3

Note 1. Regnskapsprinsipper	11
Note 2. Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	12
Note 3. Virkelig verdi av finansielle instrumenter	12
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	16
Note 9. Innlån	16
Note 10. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi	18
Note 11. Motregningsrett finansielle derivater	19
Note 12. Kapitaldekning	20
Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	21
Note 14. Resultatregnskap 5 siste kvartal	21

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 2017.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 ble implementert med virkning fra 1.1.2018. Overgangseffekter ved implementering er beskrevet i Årsrapportens note 34, som også inneholder en nærmere beskrivelse av benyttet tapsmodell. Implementering av IFRS 9 medfører endringer i note 3, 6 og 7 i kvartalsrapporten.

Tapsnedskrivning utlån

Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kreditttap (ECL). Målingen av avsetningen for forventet tap avhenger av om kreditttrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kreditttrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. Hvis kreditttrisikoen har økt vesentlig skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Metodikken i IFRS 9 standarden innebærer noe større volatilitet i nedskrivningene, og det forventes at nedskrivninger kommer tidligere enn ved tidligere praksis i henhold til IAS 39. Dette vil være spesielt merkbart ved inngangen til en nedgangskonjunktur.

Nærmere beskrivelse av bankens nedskrivningsmodell

Tapsanslaget skal lages kvartalsvis, og vil bygge på data i datavarehuset som har historikk over konto- og kundedata for hele kredittporteføljen. Banken har besluttet å benytte tre makroøkonomiske scenarier for å ta hensyn til ikke-lineære aspekter av forventede tap. De ulike scenarier vil bli benyttet for å justere aktuelle parametre for beregning av forventet tap, og et sannsynlighetsvektet gjennomsnitt av forventet tap i henhold til respektive scenarier vil bli innregnet som tap.

Tapsestimatene vil bli beregnet basert på 12 måneders og livslang sannsynlighet for mislighold (probability of default – PD), tap ved mislighold (loss given default – LGD) og eksponering ved mislighold (exposure at default – EAD). Datavarehuset inneholder historikk for observert PD og observert LGD. Dette vil danne grunnlag for å lage gode estimater på fremtidige verdier for PD og LGD. I tråd med IFRS 9 grupperer banken sine utlån i tre trinn.

Trinn 1:

Dette er startpunkt for alle finansielle eiendeler omfattet av den generelle tapsmodellen. Alle eiendeler som ikke har vesentlig høyere kreditt risiko enn ved førstegangsinnregning får en avsetning for tap som tilsvarer 12 måneders forventet tap. I denne kategorien ligger alle eiendeler som ikke er overført til trinn 2 eller 3.

Trinn 2:

I trinn 2 i tapsmodellen er eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kreditt risiko siden førstegangsinnregning, men hvor det ikke er objektive bevis på tap. For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over levetiden. I denne gruppen finner vi kontoer med vesentlig grad av kredittforverring, men som på balansedato tilhører kunder som er klassifisert som friske. Når det gjelder avgrensning mot trinn 1, definerer banken vesentlig grad av kredittforverring ved å ta utgangspunkt i hvorvidt et engasjements beregnede misligholdssannsynlighet (PD) har økt vesentlig. BN Bank har besluttet å benytte både absolutte og relative endringer i PD som kriterie for flytting til trinn 2. Den viktigste driveren for en vesentlig endring i kreditt risiko er kvantitativ endring i PD på balansedagen sammenlignet med PD ved første gangs innregning. For bedriftsmarkedslån er en endring på 2 eller flere PD-klasser vurdert å være en vesentlig endring i kreditt risiko. I tillegg må lånet være i PD-klasse 5 eller høyere. Kunder med mer enn 30 dagers betalingsforsinkelse vil alltid flyttes til trinn 2. Det gjøres også en kvalitativ vurdering basert på hvorvidt engasjementet har vesentlig økt kreditt risiko dersom det settes på særskilt overvåking (watchlist).

Trinn 3:

I trinn 3 i tapsmodellen er eiendeler, som har hatt en vesentlig økning i kreditt risiko siden innvilgelse og hvor det er objektive bevis på tap på balansedato. For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over levetiden. Dette er eiendeler som under gjeldende regelverk defineres som misligholdte og nedskrevne.

Tapsnedskrivning likviditetsportefølje

Banken likviditetsportefølje består av rentepapirer med høy kredittkvalitet. Bankens beregninger viser at forventet tap er uvesentlig og det er ikke gjort avsetninger for dette.

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 15 "Inntekter fra kundekontrakter" og IFRS 16 "Leieavtaler". BN Kreditt har ikke valgt tidlig implementering av disse. IFRS 15 og IFRS 16 er vurdert til å ikke ha vesentlige effekter for regnskapet til BN Kreditt, se årsrapporten for 2017 for nærmere beskrivelse.

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

Millioner kroner	4. kv 2018	4. kv 2017	Året 2018	Året 2017
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat	0	0	1	4
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	0	0	1	4
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat	0	3	0	13
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat	-7	-3	3	-17
Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi	0	0	0	-1
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	-7	0	3	-5
Verdiendring rentederivater, sikring ²	0	0	0	-21
Verdiendring innlån, sikret ²	0	0	0	21
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-7	0	4	-1
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	7	5	-3	12
Sum verdiendring finansielle instrumenter - virkelig verdi, gevinster og tap	0	5	1	11

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 valutavæpninger 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, rentestømmen, løpetid og sikringsforretningen. Det er renterisiko som sikres og sikringsforretningene som inngås dokumenteres. Ved verdisikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi, og sikringsobjektet blir regnskapsført til virkelig verdi for den sikrede risikoen. Endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført. Kredittrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 31. desember 2018 0,1 millioner kroner, mot 0,4 millioner kroner på samme tidspunkt i 2017.

³ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost medførte ingen resultateffekt i 4. kvartal 2018 eller 4. kvartal 2017.

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.

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.

Virkelig verdi for utlån vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI) fastsettes til bokført hovedstol redusert for beregnet tapsavsetning på lån klassifisert i trinn 2 og trinn 3. Tapsavsetninger fastsettes ved bruk av bankens nedskrivningsmodell beskrevet i note 34 i årsrapporten. Lånene innregnes til transaksjonsverdi på innregningstidspunktet, som er vurdert å være lik hovedstolen. Ved påfølgende verdimåling tar vi hensyn til faktorer markedsaktører ville hensyntatt i fastsettelse av virkelig verdi, gjenspeilt gjennom tapsavsetninger i trinn 2 og 3.

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.

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 2018

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån	0	0	5 006	5 006
Rentederivater ¹	0	7	0	7
Sum eiendeler	0	7	5 006	5 013
Rentederivater ¹	0	-7	0	-7
Sum forpliktelser	0	-7	0	-7

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. desember 2018 0 millioner kroner.

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.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. desember 2018

Millioner kroner	Utlån VVOCI ^{*)}	Fastrente- utlån	Totalt
Inngående balanse	5 377	59	5 436
Investeringer i perioden/nye avtaler	1 653	0	1 653
Salg i perioden (til bokført verdi)	-2 082	0	-2 082
Forfalt	0	-7	-7
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	8	-1	7
Utgående balanse	4 956	50	5 006
Herv periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	8	-1	7

*) Utlån VVOCI tilsvarer alle utlån som kvalifiserer for overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS eller SpareBank 1 Næringskreditt AS.

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
Herv periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	-3	-3

NOTE 4 ANDRE DRIFTSINTEKTER

Millioner kroner	4. kv 2018	4. kv 2017	Året 2018	Året 2017
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt AS ¹	7	10	30	48
Sum andre driftsinntekter	7	10	30	48

¹ For lån som er overført til SpareBank 1 Næringskreditt AS mottar BNkreditt en provisjon som beregnes som renten på utlånene fratrukket kostnader i SpareBank 1 Næringskreditt.

NOTE 5 ENDRING I EGENKAPITAL

Det ble i ordinær generalforsamling for 2017 vedtatt å utbetale utbytte på 117,6 millioner kroner før skatt til morselskapet, dette ble regnskapsført i 2. kvartal 2018. Tilsvarende ble det i 1. kvartal 2017 utbetalt 114,7 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 og note 34 i årsrapporten. Tap og nedskrivninger på utlån beskrevet i denne note gjelder utlån vurdert til amortisert kost, utlån vurdert til virkelig verdi over resultatet og utlån vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI), samt løpende verdiendringer og gevinst/tap ved salg av overtatte eiendommer.

Resultatførte tap på utlån

Millioner kroner	4. kv 2018	4. kv 2017	31.12.2018	31.12.2017
Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet	0	0	0	0
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0
<i>Periodens nedskrivninger:</i>				
Endring i gruppenedskrivninger	0	-2	0	0
Endring i nedskrivninger Trinn 1 ^{*)}	0	0	3	0
Endring i nedskrivninger Trinn 2	0	0	-11	0
Sum endring i gruppenedskrivninger	0	-2	-8	0
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	7	0	7	5
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	0	0	-10
Sum endring i individuelle nedskrivninger	7	0	7	-5
Brutto tap på utlån	7	-2	-1	-5
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Tap på utlån	7	-2	-1	-5
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	0	0	0	0

*) Utlån som kvalifiserer for salg til SpareBank 1 Næringskreditt AS bokføres til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI). Dette medfører at tapsavsetninger på Trinn 1 reverseres over OCI.

I det følgende presenteres balanseført avsetning totalt for porteføljen som omfattes av nedskrivningsreglene etter IFRS 9.

Avsetning til tap på utlån

Millioner kroner	01.01.2018	Endring avsetning for tap	Netto konstatert	Valuta og andre bevegelser	31.12.2018
Avsetning til tap på utlån til amortisert kost - Bedriftsmarked	6	4	0	0	10
Avsetning til tap på utlån til virkelig verdi over OCI - Bedriftsmarked*)	45	-5	0	0	40
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	51	-1	0	0	50
Presentert som:					
Avsetning til tap på utlån	51	-1	0	0	50
Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	0	0	0	0	0

*) Balanseført avsetning til tap på "Utlån til virkelig verdi over OCI" inkluderer tapsavsetning for trinn 1, trinn 2 og trinn 3, jfr tabell "Balanseført tapsavsetning pr 31. desember 2018"

Balanseført tapsavsetning per 31. desember 2018

Millioner kroner	12 mnd ECL	Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Levetid ECL - objektive bevis på tap	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Inngående balanse *)	8	27	16	51
Overført til trinn 1	10	-10	0	0
Overført til trinn 2	0	0	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0
Netto ny måling av tap	-8	8	7	7
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	4	1	0	5
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-2	-11	0	-13
Utgående balanse	12	15	23	50

*) Viser til note 34 i årsrapport for 2017 en oppstilling over effekter ved overgang fra IAS 39 til IFRS 9.

Balanseført tapsavsetning per 31. desember 2017

Millioner kroner	31.12.2017
Individuelle nedskr. til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	20
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0
<i>Periodens nedskrivninger:</i>	
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	5
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskr. fra tidligere år	-10
Individuelle nedskr. til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	15
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	34
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	34

Lån misligholdt mer enn 3 måneder

Millioner kroner	31.12.2018	31.12.2017
Brutto hovedstol	1	26
Individuelle nedskrivninger	0	0
Netto hovedstol	1	26

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning

Millioner kroner	31.12.2018	31.12.2017
Brutto hovedstol	112	112
Individuelle nedskrivninger	22	15
Netto hovedstol	90	97

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

Millioner kroner	Brutto utestående		Brutto utestående	
	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Bedriftsmarkedet	1	0,02 %	26	0,39 %

NOTE 7 OVERSIKT OVER FORVALTET UTLÅN

Millioner kroner	31.12.2018	31.12.2017
Brutto utlån	6 356	6 637
Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	-10	-49
Tapsavsetning på utlån til FVOCI ^{*)}	-40	0
Reversering over utvidet resultat	10	0
Netto utlån	6 316	6 588
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	4 542	4 147
Sum utlån forvaltet portefølje	10 858	10 735

*) Som følge av implementering av IFRS 9 ble deler av lånemassen reklassifisert fra amortisert kost til FVOCI fra og med 1.1.2018, viser til årsrapporten for detaljert oversikt over implementeringseffekter

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 Aaa 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 2018. 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 2018 er bokført verdi av overførte utlån 4,4 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. desember 2018 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 2018 og 2017.

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. desember 2018 har BNkreditt en kapitaldekning på 48,8 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 0 millioner kroner per 30. desember 2018.

NOTE 9 INNLÅN

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Selskapet har ikke emittert obligasjoner eller sertifikater i 4. kvartal 2018 verken som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

Millioner kroner	Sertifikater	Obligasjoner	Sum
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2018	0	17	17
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2018	0	17	17
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2018	0	17	17
Netto gjeld (pålydende) 30.09.2018	0	17	17
Netto gjeld (pålydende) 31.12.2018	0	17	17

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Selskapet har ikke emittert fondsobligasjoner eller ansvarlig lån i 4. kvartal 2018, verken som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

Millioner kroner	Fonds- obligasjoner	Ansvarlig lånekapital	Sum
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2018	0	450	450
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2018	0	450	450
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2018	0	450	450
Netto gjeld (pålydende) 30.09.2018	0	450	450
Netto gjeld (pålydende) 31.12.2018	0	450	450

Innregnede verdier

Millioner kroner	31.12.2018	31.12.2017
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	17	18
Sum innregnet verdi av obligasjoner	17	18
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17	18
Ansvarlig lån til amortisert kost	452	451
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	452	451

NOTE 10 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER SAMMENLIGNET MED INNREGNET VERDI

Millioner kroner	31.12.2018		31.12.2017	
	Virkelig verdi	Innregnet verdi	Virkelig verdi	Innregnet verdi
Utlån	6 315	6 315	6 588	6 588
Rentederivater	7	7	15	15
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	93	93	93	93
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	2	2	3	3
Ansvarlig lånekapital	-452	-452	-450	-451
Gjeld til kredittinstitusjoner	-4 127	-4 127	-4 518	-4 518
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-17	-17	-18	-18
Rentederivater	-7	-7	-15	-15
Sum	1 814	1 814	1 698	1 697

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: Verdsattelse er foretatt gjennom bruk av verdsattelsesteknikker 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 kreditverdighet.
- Nivå 3: Verdsattelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder og heller ikke har observerbare forutsetninger som input til verdsattelsen.

Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. desember 2018

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	93	0	93
Sum eiendeler	0	93	0	93
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 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

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 31.12.2018

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	0	0	0
Motpart 2	0	0	0
Motpart 3	7	0	7
Motpart 4	0	0	0
Sum	7	0	7

Finansielle forpliktelser 31.12.2018

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	5	0	5
Motpart 2	2	0	2
Motpart 3	0	0	0
Motpart 4	0	0	0
Sum	7	0	7

Finansielle eiendeler 31.12.2017

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
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 netto-oppgjør¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	9	0	9
Motpart 2	3	0	3
Motpart 3	0	0	0
Motpart 4	0	0	0
Sum	12	0	12

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	31.12.2018	31.12.2017
Aksjekapital	600	600
Overkursfond	1 000	1 000
Annen egenkapital	164	86
Sum egenkapital	1 764	1 686
Kjernekapital		
Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-24	-9
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-5	0
Sum ren kjernekapital	1 735	1 677
Fondsobligasjoner, hybridkapital ¹	0	0
Sum kjernekapital	1 735	1 677
Tilleggskapital utover kjernekapital		
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	450	450
Tilleggskapital	450	450
Sum ansvarlig kapital	2 185	2 127
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel III ²		
Engasjement med spesialiserte foretak	271	264
Engasjement med øvrige foretak	8	9
Engasjement med massemarked pant i fast eiendom	0	1
Sum kredittrisiko IRB	279	274
Operasjonell risiko	34	36
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	12	53
Overgangsordning (gulv)	33	71
Kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	0	1
Minimumskrav ansvarlig kapital	358	435
Beregningsgrunnlag	4 474	5 440
Bufferkrav		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	112	136
Motsyklisk buffer (2 %)	89	109
Systemrisikobuffer (3,0 %)	134	163
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	336	408
Tilgjengelig ren kjernekapital (fratrasket 4,5%)	1 533	1 487
Kapitaldekning		
Ren kjernekapitaldekning	38,78 %	30,82 %
Kjernekapitaldekning	38,78 %	30,82 %
Kapitaldekning	48,84 %	39,09 %
Uvektet kjernekapitalandel	26,85 %	23,49 %

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 2018	3. kv 2018	2. kv 2018	1. kv 2018	4. kv 2017
Renteinntekter og lignende inntekter	71	75	66	72	66
Rentekostnader og lignende kostnader	29	30	25	28	27
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	42	45	41	44	39
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	0	0	0	1	5
Andre driftsinntekter	7	10	7	6	10
Sum andre driftsinntekter	7	10	7	7	15
Lønn og generelle administrasjonskostnader	12	12	11	12	14
Andre driftskostnader	1	1	1	1	2
Andre gevinster og tap	0	0	0	0	0
Sum andre driftskostnader	13	13	12	13	16
Driftsresultat før tap på utlån	36	42	36	38	38
Tap på utlån	7	3	-2	-9	-2
Resultat før skatt	29	39	38	47	40
Beregnet skattekostnad	7	10	9	12	10
Resultat etter skatt	22	29	29	35	30



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. desember 2018, tilhørende sammendratt oppstilling av totalresultatet for tolv månedersperioden 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, 30. januar 2019

KPMG AS

Sverre Einersen
Statsautorisert revisor