

Bolig- og Næringskreditt AS  
RAPPORT 3. KVARTAL | 2019



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	14
Note 5. Endring i egenkapital	14
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	17
Note 11. Motregningsrett finansielle derivater	18
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	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>Resultatsammendrag</b>				
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		105	130	172
Sum andre driftsinntekter		35	24	31
<b>Sum inntekter</b>		<b>140</b>	<b>154</b>	<b>203</b>
Sum andre driftskostnader		38	38	51
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>		<b>102</b>	<b>116</b>	<b>152</b>
Tap på utlån		-11	-8	-1
<b>Resultat før skatt</b>		<b>113</b>	<b>124</b>	<b>153</b>
Beregnet skattekostnad		28	31	38
<b>Resultat</b>		<b>85</b>	<b>93</b>	<b>115</b>
<b>Lønnsomhet</b>				
Egenkapitalrentabilitet	1	6,6 %	7,2 %	6,7 %
Rentenetto	2	2,67 %	2,53 %	2,54 %
Kostnadsprosent	3	27,1 %	24,7 %	25,1 %
<b>Balansetall</b>				
Brutto utlån		4 302	7 251	6 356
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-40,7 %	15,5 %	-4,2 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	5 245	6 855	6 768
Forvaltningskapital		4 371	7 317	6 417
<b>Balansetall inkludert SpareBank1 Næringskreditt AS</b>				
Brutto utlån		8 686	11 158	10 898
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-22,2 %	1,2 %	1,1 %
<b>Tap og mislighold</b>				
Tapsprosent utlån				
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	5	-0,28 %	-0,16 %	-0,01 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		2,56 %	1,54 %	1,76 %
<b>Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt</b>				
Tapsprosent utlån				
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	5	-0,15 %	-0,10 %	-0,01 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		1,27 %	1,00 %	1,03 %
<b>Soliditet</b>				
Kapitaldekning		53,3 %	40,5 %	48,8 %
Kjernekapitaldekning		53,3 %	31,9 %	38,8 %
Ren kjernekapitaldekning		53,3 %	31,9 %	38,8 %
Kjernekapital		1 667	1 665	1 735
Ansvarlig kapital		1 667	2 115	2 185
<b>Aksjer</b>				
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		14,17	15,50	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 30. september 2019 (tall i parentes gjelder per 30. september 2018)

- Resultat etter skatt i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) ble 85 millioner kroner per 30. september 2019 (93 millioner kroner).
- Avkastningen på egenkapital etter skatt ble 6,6 prosent (7,2 prosent).
- BNkreditt finansieres i all hovedsak med lån fra mor og selskapet har fortsatt en sterk kapitalisering.
- Per utgangen av 3. kvartal var misligholdet på 0,00 prosent av brutto utlån (0,01 prosent).
- Brutto utlån var 4,3 milliarder kroner per 30. september 2019, og dette tilsvarer en reduksjon på 3,0 milliarder kroner de siste 12 måneder. Per utgangen av 3. kvartal var det overført 4,4 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS er redusert med 2,5 milliarder kroner siste 12 måneder.
- Ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning per 30. september 2019 på 53,3 prosent og kapitaldekning på 53,3 prosent (31,9 og 40,5 prosent)

### Virksomhet, mål og strategi

Innen bedriftsmarkeder er BN Bank-konsernet en kompetent, rask og forutsigbar spesialist. Hoveddelen av bedriftsmarkedsporføljen er innen finansiering av næringseiendom. Samtidig er en del av konsernets samlede bedriftsmarkedsporfølje knyttet til kortsiktig prosjektfinansiering av bolig- og eiendomsprosjekter i Oslo-området. Denne delen av porteføljen utgjør en mindre andel av konsernets samlede bedriftsmarkedsporfølje, 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 30. september 2019

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 85 millioner kroner per 30. september 2019, mot et resultat på 93 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor.

Lavere rentenetto trekker ned resultatet, mens økte provisjonsinntekter og inntektsføring under tap trekker opp resultatet sammenlignet med tilsvarende periode i 2018.

Sum inntekter ble 140 millioner kroner per 30. september 2019, mot 154 millioner kroner i samme periode i fjor.

BNkreditt mottar en provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt for utlånene som er overført. Pr 30. september 2019 hadde selskapet mottatt 35 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 23 millioner kroner i samme periode i 2018. 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 30. september 2019 var verdiendringene på finansielle instrumenter 0 millioner kroner, mens effekten i tilsvarende periode i fjor var positiv med 1 million kroner. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Driftskostnadene var 38 millioner kroner pr 30. september 2019, mot 38 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 0,00 prosent per utgangen av 3. kvartal 2019 mot 0,01 prosent på samme tidspunkt i fjor. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 87 millioner kroner (2,02 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 3. kvartal 2019. Per utgangen av 3. kvartal 2018 var tilsvarende volum 98 millioner kroner (1,35 prosent av brutto utlån). Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån ga en inntektsføring på 11 millioner kroner per utgangen av 3. kvartal 2019, mot en inntektsføring på 8 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor.

### Resultat for 3. kvartal 2019

Resultat etter skatt i 3. kvartal 2019 ble 25 millioner kroner mot 31 millioner kroner i 2. kvartal 2019.

Sum inntekter ble 44 millioner kroner i 3. kvartal 2019, mot 48 millioner kroner i 2. kvartal 2019. Lavere kostnader bidrar positivt, mens lavere rentenetto og tap på utlån bidrar negativt sammenlignet med 2. kvartal 2019.

I 3. kvartal 2019 er andre driftskostnader 11 millioner kroner, mot 13 millioner i 2. kvartal 2019. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Tap på utlån utgjorde en 0 millioner kroner i 3. kvartal 2019, mot en inntektsføring på 6 millioner kroner i forrige kvartal.

**Balanseutvikling**

Per 3. kvartal 2019 var brutto utlån i BNkreditt 4,3 milliarder kroner. Utlån er redusert med 3,0 milliarder kroner siste 12 måneder. Per 3. kvartal var 4,4 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån har utviklet seg som følger:

MRD. KR	30.09.2019	30.09.2018
BNkreditt	4,3	7,3
SpareBank 1 Næringskreditt	4,4	3,9
Brutto utlån	8,7	11,2

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er redusert med 2,5 milliarder kroner siste 12 måneder.

BNkreditt gir kun utlån innenfor 80 prosent av pantets verdi. For ytterligere å styrke obligasjonseiernes interesser i BNkreditt har BN Bank garantert for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning og etterstående finansiering fra banken på minimum 20 prosent. Per 30. september 2019 var kapitaldekningen i BNkreditt 53,3 prosent og den ansvarlige kapitalen var 1,7 milliarder kroner. Se note 8 og 12 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av september 2019 hadde BNkreditt 17 millioner kroner i verdipapirinnlån, uendret fra samme periode i fjor. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til morbanken.

Forvaltningskapitalen er redusert med 2,9 milliarder kroner siste 12 måneder og var 4,4 milliarder kroner per 30. september 2019.

**Soliditet**

BNkreditts ansvarlige kapital utgjorde 1 667 millioner kroner ved utgangen av 3. kvartal 2019.

Beregningsgrunnlaget var 3 125 millioner kroner på samme tidspunkt. Samlet gir dette en kapitaldekning på 53,3 prosent. Kjernekapital og ren kjernekapital var 1 667 millioner kroner. Dette tilsvarer en kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 53,3 prosent. Styret anser selskapets soliditet å være god.

**Utsiktene fremover**

Innen bedriftsmarked er BN Bank-konsernet en kompetent, rask og forutsigbar spesialist. Hoveddelen av bedriftsmarkedsporføljen er innen finansiering av næringseiendom og BNkreditt gir kun utlån innenfor 80 prosent av pantets verdi. Volumet i BNkreditt sin utlånsportefølje er redusert siste 12 måneder og videre igjennom 3. kvartal 2019 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. Finansdepartementet har kommet med forslag til nye kapitalkrav til finansforetakene. Som en følge av de foreslåtte reglene vil konsernets og selskapets kapitalmål bli vurdert i løpet av 2019. Per utgangen av tredje kvartal 2019 er selskapets rene kjernekapitaldekning 53,3 prosent. Sammen med en uvektet kjernekapitalandel på 35,1 prosent gjør dette selskapet meget solid. Styret vil avvente disponering av overskuddskapitalen til større klarhet rundt nytt regelvekt foreligger.

Trondheim, 29. oktober 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	3. kv 2019	3. kv 2018	30.09.2019	30.09.2018	Året 2018
Renteinntekter og lignende inntekter		47	75	165	213	284
Rentekostnader og lignende kostnader		16	30	60	83	112
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>31</b>	<b>45</b>	<b>105</b>	<b>130</b>	<b>172</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	4	13	10	35	23	30
<b>Netto provisjonsinntekter og andre inntekter</b>		<b>13</b>	<b>10</b>	<b>35</b>	<b>23</b>	<b>30</b>
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og	2, 3	0	0	0	1	1
<b>Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Lønn og andre personalkostnader		5	6	18	16	22
Andre driftskostnader		6	7	20	22	29
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>11</b>	<b>13</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>51</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>		<b>33</b>	<b>42</b>	<b>102</b>	<b>116</b>	<b>152</b>
Tap på utlån	6	0	3	-11	-8	-1
<b>Driftsresultat etter tap på utlån</b>		<b>33</b>	<b>39</b>	<b>113</b>	<b>124</b>	<b>153</b>
Skattekostnad		8	10	28	31	38
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>25</b>	<b>29</b>	<b>85</b>	<b>93</b>	<b>115</b>
<b>Oppstilling av andre inntekter og kostnader</b>						
<i>Poster som vil bli reklassifisert til resultat</i>						
Urealisert verdiendring utlån til virkelig verdi over OCI		0	1	0	4	3
Skattekostnad		0	0	0	1	1
<b>Sum</b>		<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>Andre inntekter og kostnader (etter skatt)</b>		<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>25</b>	<b>30</b>	<b>85</b>	<b>96</b>	<b>117</b>

Millioner kroner	Note	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Kontanter, utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11	4	3	2
Netto utlån til kunder	3, 6, 7, 8, 10, 12	4 272	7 217	6 315
Rentebærende verdipapirer	11	93	93	93
Finansielle derivater	3, 10, 11	2	4	7
<b>Sum eiendeler</b>		<b>4 371</b>	<b>7 317</b>	<b>6 417</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Innlån fra kredittinstitusjoner	11	2 128	5 060	4 127
Innskudd fra og gjeld til kunder		0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3, 9, 10	17	17	17
Finansielle derivater	3, 10, 11	2	4	7
Ansvarlig lånekapital	9, 10	452	451	452
Avsetninger		35	38	7
Betalbar skatt		0	0	40
Utsatt skatt		3	3	3
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 637</b>	<b>5 573</b>	<b>4 653</b>
Aksjekapital		600	600	600
Overkurs		1 000	1 000	1 000
Annen egenkapital	5	134	144	164
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 734</b>	<b>1 744</b>	<b>1 764</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>4 371</b>	<b>7 317</b>	<b>6 417</b>

Millioner kroner	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital <sup>1)</sup>	Sum egenkapital
Balanse 31.12.2017	600	1 000	44	42	1 686
IFRS 9-effekter avsetning tap på utlån <sup>2)</sup>	0	0	0	5	5
Reklassifisering av verdipapirer fra VV til AK - IFRS 9 <sup>3)</sup>	0	0	0	0	0
Skatteeffekt ved implementering av IFRS 9 <sup>4)</sup>	0	0	0	-1	-1
<b>Balanse 1.1.2018, etter effekter vedrørende IFRS 9</b>	<b>600</b>	<b>1 000</b>	<b>44</b>	<b>46</b>	<b>1 690</b>
Periodens resultat	0	0	0	93	93
Netto verdiendringer utlån vurdert til virkelig verdi over OCI	0	0	0	4	4
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
<b>Balanse 30.09.2018</b>	<b>600</b>	<b>1 000</b>	<b>44</b>	<b>100</b>	<b>1 744</b>
Periodens resultat	0	0	0	22	22
Netto verdiendringer utlån vurdert til virkelig verdi over OCI	0	0	0	-2	-2
<b>Balanse 31.12.2018</b>	<b>600</b>	<b>1 000</b>	<b>44</b>	<b>120</b>	<b>1 764</b>
Periodens resultat	0	0	0	85	85
Netto verdiendringer utlån vurdert til virkelig verdi over OCI	0	0	0	0	0
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-115	-115
<b>Balanse 30.09.2019</b>	<b>600</b>	<b>1 000</b>	<b>44</b>	<b>90</b>	<b>1 734</b>

<sup>1</sup> Fond for urealisert gevinst inngår i annen egenkapital. Pr. 30.09.19 var det ikke avsatt noe beløp.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Netto endring utsatt skatt som følge av implementeringseffekter av IFRS 9, bokført i desember 2018, med effekt pr 1.1.2018



# KONTANTSTRØMOPPSTILLING

3. kvartal 2019 - Bolig- og Næringskreditt AS

Millioner kroner	30.09.2019	30.09.2018	Året 2018
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	202	277	354
Innbetaling av renter på andre plasseringer	15	14	16
Utbetaling av renter på andre lån	-25	-25	-29
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	2 052	-656	237
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	-2 045	557	-409
Andre inn-/utbetalinger	-3	-10	-1
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-24	-26	-34
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-15	-13	-17
Utbetalinger av skatter	-40	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>117</b>	<b>118</b>	<b>117</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>			
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	-115	-118	-118
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-115</b>	<b>-118</b>	<b>-118</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.	2	3	3
<b>Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner ved slutten av perioden</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>2</b>

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. Provisjonsinntekter og 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 2018.

**IFRS 16 Leieavtaler**

IFRS 16 ble implementert i konsernet med virkning fra 1.1.2019. Standarden har ingen regnskapmessige effekter for BNKreditt.

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

Millioner kroner	3. kv 2019	3. kv 2018	30.09.2019	30.09.2018	Året 2018
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat	0	0	0	1	1
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	0	0	0	1	1
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat	-2	-1	3	10	3
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	-2	-1	3	10	3
Verdiendring rentederivater, sikring <sup>2</sup>	0	0	0	0	0
Verdiendring innlån, sikret <sup>2</sup>	0	0	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-2	-1	3	11	4
Realiserte kursgev./-tap(-) obligasjoner og sertifikater - amortisert kost <sup>3</sup>	0	0	0	0	0
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost <sup>3</sup>	0	0	0	0	0
Agjo/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost <sup>1</sup>	2	1	-3	-10	-3
Sum verdiendring finansielle instrumenter - virkelig verdi, gevinster og tap	0	0	0	1	1

<sup>1</sup> Agjo/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost skyldes hovedsakelig agjo-/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.

<sup>2</sup> 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. Kredittrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 30. september 2019 0 millioner kroner, mot 0 millioner kroner på samme tidspunkt i 2018.

<sup>3</sup> Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost medførte ingen resultat effekt i 3. kvartal 2019 eller 3. kvartal 2018.

**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 30. september 2019**

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån	0	0	3 758	3 758
Rentederivater eiendeler <sup>1</sup>	0	2	0	2
Sum eiendeler	0	2	3 758	3 760
Rentederivater forpliktelser <sup>1</sup>	0	-2	0	-2
Sum forpliktelser	0	-2	0	-2

<sup>1</sup> Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 30. september 2019 0 millioner kroner.

**Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. september 2018**

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån	0	0	5 731	5 731
Rentederivater eiendeler <sup>1</sup>	0	4	0	4
Sum eiendeler	0	4	5 731	5 735
Rentederivater forpliktelser <sup>1</sup>	0	-4	0	-4
Sum forpliktelser	0	-4	0	-4

<sup>1</sup> Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 30. september 2018 0 millioner kroner.

**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 eiendeler <sup>1</sup>	0	7	0	7
Sum eiendeler	0	7	5 006	5 013
Rentederivater forpliktelser <sup>1</sup>	0	-7	0	-7
Sum forpliktelser	0	-7	0	-7

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

## Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 30. september 2019

Millioner kroner	Utlån VVOCI <sup>1)</sup>	Fastrente- utlån	Totalt
Inngående balanse	4 956	58	5 014
Investeringer i perioden/nye avtaler	33	0	33
Salg i perioden (til bokført verdi)	-1 125	0	-1 125
Forfalt	-166	-1	-167
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	3	0	3
Utgående balanse	3 701	57	3 758
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	3	0	3

<sup>1)</sup> 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 30. september 2018

Millioner kroner	Utlån VVOCI <sup>1)</sup>	Fastrente- utlån	Totalt
Inngående balanse	5 377	59	5 436
Investeringer i perioden/nye avtaler	1 940	0	1 940
Salg i perioden (til bokført verdi)	-1 646	0	-1 646
Forfalt	0	-7	-7
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	11	-3	8
Utgående balanse	5 682	49	5 731
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	11	-3	8

<sup>1)</sup> 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 2018

Millioner kroner	Utlån VVOCI <sup>1)</sup>	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)	-2 083	0	-2 083
Forfalt	0	-7	-7
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	8	-1	7
Utgående balanse	4 955	51	5 006
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	8	-1	7

<sup>1)</sup> Utlån VVOCI tilsvarer alle utlån som kvalifiserer for overføring til SpareBank 1 Næringskreditt AS.

## NOTE 4 PROVISJONSINNEKTER OG ANDRE DRIFTSINNEKTER

Millioner kroner	3. kv 2019	3. kv 2018	30.09.2019	30.09.2018	Året 2018
<i>Provisjonsinntekter</i>					
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt	13	10	35	23	30
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	13	10	35	23	30
<i>Provisjonskostnader</i>					
Provisjonskostnader ved betalingsformidling og låneformidling	0	0	0	0	0
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0	0	0	0	0
<i>Andre driftsinntekter:</i>					
Øvrige driftsinntekter	0	0	0	0	0
Andre driftsinntekter	0	0	0	0	0
<b>Netto provisjonsinntekter og andre inntekter</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>35</b>	<b>23</b>	<b>30</b>

<sup>1)</sup> 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 2018 vedtatt å utbetale utbytte på 115,1 millioner kroner før skatt til morselskapet, dette ble regnskapsført i 1. kvartal 2019. Tilsvarende ble det i 2. kvartal 2018 utbetalt 117,6 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	3. kv 2019	3. kv 2018	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet	0	0	0	0	0
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0
<i>Periodens nedskrivninger:</i>					
Endring i nedskrivninger Trinn 1 <sup>*)</sup>	-1	1	-2	3	4
Endring i nedskrivninger Trinn 2	1	2	-9	-11	-12
Sum endring i nedskrivning trinn 1 og trinn 2	0	3	-11	-8	-8
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	0	0	0	7
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	0	0	0	0
Sum endring i individuelle nedskrivninger (trinn 3)	0	0	0	0	7
<b>Brutto tap på utlån</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>-11</b>	<b>-8</b>	<b>-1</b>
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0	0
<b>Tap på utlån</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>-11</b>	<b>-8</b>	<b>-1</b>
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	0	0	0	0	0

<sup>\*)</sup> Utlån som kvalifiserer for salg til SpareBank 1 Boligkreditt AS og 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 per 30. september 2019

Millioner kroner	01.01.2019	Endring avsetning for tap	Netto konstatert	Valuta og andre bevegelser	30.09.2019
Avsetning til tap på utlån til amortisert kost - Bedriftsmarked	10	-7	0	0	3
Avsetning til tap på utlån til virkelig verdi over OCI - Bedriftsmarked <sup>*)</sup>	40	-3	0	0	37
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	50	-10	0	0	40
<b>Presentert som:</b>					
Avsetning til tap på utlån	50	-10	0	0	40
Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	0	0	0	0	0

<sup>\*)</sup> 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 30. september 2019"

## Avsetning til tap på utlån per 30. september 2018

Millioner kroner	01.01.2018	Endring avsetning for tap	Netto konstatert	Valuta og andre bevegelser	30.09.2018
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 <sup>*)</sup>	45	-11	0	0	34
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	51	-7	0	0	44
<b>Presentert som:</b>					
Avsetning til tap på utlån	51	-7	0	0	44
Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	0	0	0	0	0

<sup>\*)</sup> 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 30. september 2018"

## Avsetning til tap på utlån per 31. desember 2018

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 <sup>*)</sup>	45	-5	0	0	40
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	51	-1	0	0	50
<b>Presentert som:</b>					
Avsetning til tap på utlån	51	-1	0	0	50
Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	0	0	0	0	0

<sup>\*)</sup> 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"

## Balansført tapsavsetning per 30. september 2019

Millioner kroner	12 mnd ECL	Levetid ECL -		Total
		ikke objektive	objektive	
		bevis på tap	bevis på tap	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Inngående balanse	12	15	23	50
Overført til trinn 1	5	-5	0	0
Overført til trinn 2	0	0	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0
Netto ny måling av tap	-4	1	0	-3
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	0	0	0	0
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-3	-4	0	-7
<b>Utgående balanse</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>23</b>	<b>40</b>

## Balansført tapsavsetning per 30. september 2018

Millioner kroner	12 mnd ECL	Levetid ECL -		Total
		ikke objektive	objektive	
		bevis på tap	bevis på tap	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Inngående balanse *)	8	27	15	50
Overført til trinn 1	5	-5	0	0
Overført til trinn 2	0	0	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0
Netto ny måling av tap	-3	4	1	2
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	3	0	0	3
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-1	-10	0	-11
<b>Utgående balanse</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>44</b>

\*) Viser til note 34 i årsrapport for 2018 en oppstilling over effekter ved overgang fra IAS 39 til IFRS 9.

## Balansført tapsavsetning per 31. desember 2018

Millioner kroner	12 mnd ECL	Levetid ECL -		Total
		ikke objektive	objektive	
		bevis på tap	bevis på tap	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Inngående balanse *)	8	27	15	50
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	8	8
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	4	1	0	5
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-2	-11	0	-13
<b>Utgående balanse</b>	<b>12</b>	<b>15</b>	<b>23</b>	<b>50</b>

\*) Viser til note 34 i årsrapport for 2018 en oppstilling over effekter ved overgang fra IAS 39 til IFRS 9.

## Lån misligholdt mer enn 3 måneder

Millioner kroner	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Brutto hovedstol	0	1	1
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
<b>Netto hovedstol</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

## Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning

Millioner kroner	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Brutto hovedstol	110	112	112
Individuelle nedskrivninger	23	15	22
<b>Netto hovedstol</b>	<b>87</b>	<b>97</b>	<b>90</b>

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

Millioner kroner	Brutto utestående		Brutto utestående		Brutto utestående	
	30.09.2019	%	30.09.2018	%	31.12.2018	%
Bedriftsmarkedet	0	0,00 %	1	0,01 %	1	0,02 %

**NOTE 7 OVERSIKT OVER FORVALTET UTLÅN**

Millioner kroner	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Brutto utlån	4 302	7 251	6 356
Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	-3	-10	-10
Tapsavsetning på utlån til FVOCI *)	-37	-34	-40
Reversering over utvidet resultat	9	10	10
Netto utlån	4 271	7 217	6 316
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	4 384	3 907	4 542
Sum utlån forvaltet portefølje	8 655	11 124	10 858

\*) 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. 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 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 september 2019 var 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. september 2019 utgjorde 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 tilhørmert sammenfallende med lånenes virkelige verdi.

**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. september 2019 hadde BNkreditt en kapitaldekning på 53,3 prosent. Beløpet morbanken sto tilbake for utgjorde 0 millioner kroner per 30. september 2019.



**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 så langt i 2019 verken som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

Millioner kroner	Sertifikater	Obligasjoner	Sum
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2019	0	17	17
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2019	0	17	17
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2019	0	17	17
Netto gjeld (pålydende) 30.09.2019	0	17	17

**Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon**

Selskapet har ikke emittert fondsobligasjoner eller ansvarlig lån så langt i 2019, verken som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

Millioner kroner	Fonds- obligasjoner	Ansvarlig lånekapital	Sum
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2019	0	450	450
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2019	0	450	450
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2019	0	450	450
Netto gjeld (pålydende) 30.09.2019	0	450	450

**Innregnede verdier**

Millioner kroner	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Sertifikater vurdert til virkelig verdi	0	0	0
Sum innregnet verdi av sertifikater	0	0	0
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	17	17	17
Sum innregnet verdi av obligasjoner	17	17	17
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17	17	17
Ansvarlig lån til amortisert kost	452	451	452
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	452	451	452

**NOTE 10 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER SAMMENLIGNET MED INNREGNET VERDI**

Millioner kroner	30.09.2019		30.09.2018		31.12.2018	
	Virkelig verdi	Innregnet verdi	Virkelig verdi	Innregnet verdi	Virkelig verdi	Innregnet verdi
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	4	4	4	4	2	2
Utlån	4 272	4 272	7 217	7 217	6 315	6 315
Rentebærende verdipapirer	94	93	93	93	93	93
Rentederivater	2	2	3	3	7	7
Gjeld til kredittinstitusjoner	-2 128	-2 128	-5 060	-5 060	-4 127	-4 127
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-17	-17	-17	-17	-17	-17
Rentederivater	-2	-2	-4	-4	-7	-7
Valutaderivater	0	0	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	-452	-452	-451	-451	-452	-452
Annen kortsiktig gjeld	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>1 773</b>	<b>1 772</b>	<b>1 785</b>	<b>1 785</b>	<b>1 814</b>	<b>1 814</b>

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 kredittdverdige banker (swap-rentekurven). Påslag for kredittrisiko er gjort på basis av de løpende vurderinger som andre markedsaktører gjør av bankens kredittdverdigheit.
- 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 30. september 2019**

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Plasseringer i verdipapirer	0	94	0	94
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>94</b>	<b>0</b>	<b>94</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-17	0	-17
Ansvarlig lånekapital	0	-452	0	-452
<b>Sum forpliktelse</b>	<b>0</b>	<b>-469</b>	<b>0</b>	<b>-469</b>

**Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 30. september 2018**

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Plasseringer i verdipapirer	0	93	0	93
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>93</b>	<b>0</b>	<b>93</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-17	0	-17
Ansvarlig lånekapital	0	-451	0	-451
<b>Sum forpliktelse</b>	<b>0</b>	<b>-468</b>	<b>0</b>	<b>-468</b>

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

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Plasseringer i verdipapirer	0	93	0	93
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>93</b>	<b>0</b>	<b>93</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-17	0	-17
Ansvarlig lånekapital	0	-452	0	-452
<b>Sum forpliktelse</b>	<b>0</b>	<b>-469</b>	<b>0</b>	<b>-469</b>

## 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		30.09.2019		
Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør <sup>1</sup>	Beløp etter mulige netto-oppgjør	
Motpart 1	0	0	0	0
Motpart 2	0	0	0	0
Motpart 3	2	0	0	2
Motpart 4	0	0	0	0
Sum	2	0	0	2

Finansielle forpliktelser		30.09.2019		
Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør <sup>1</sup>	Beløp etter mulige netto-oppgjør	
Motpart 1	2	0	0	2
Motpart 2	0	0	0	0
Motpart 3	0	0	0	0
Motpart 4	0	0	0	0
Sum	2	0	0	2

Finansielle eiendeler		30.09.2018		
Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør <sup>1</sup>	Beløp etter mulige netto-oppgjør	
Motpart 1	0	0	0	0
Motpart 2	0	0	0	0
Motpart 3	4	0	0	4
Motpart 4	0	0	0	0
Sum	4	0	0	4

Finansielle forpliktelser		30.09.2018		
Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør <sup>1</sup>	Beløp etter mulige netto-oppgjør	
Motpart 1	3	0	0	3
Motpart 2	1	0	0	1
Motpart 3	0	0	0	0
Motpart 4	0	0	0	0
Sum	4	0	0	4

Finansielle eiendeler		31.12.2018		
Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for nettooppgjør <sup>1</sup>	Beløp etter mulige nettooppgjør	
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 nettooppgjør <sup>1</sup>	Beløp etter mulige nettooppgjør	
Motpart 1	5	0	5	
Motpart 2	2	0	2	
Motpart 3	0	0	0	
Motpart 4	0	0	0	
Sum	7	0	7	

<sup>1</sup>Beløpet 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	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Aksjekapital	600	600	600
Overkursfond	1 000	1 000	1 000
Annen egenkapital	48	49	164
Sum egenkapital	1 648	1 649	1 764
<b>Kjernekapital</b>			
Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-19	-26	-24
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	42	48	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-4	-6	-5
Sum ren kjernekapital	1 667	1 665	1 735
Fondsobligasjoner, hybridkapital <sup>1</sup>	0	0	0
Sum kjernekapital	1 667	1 665	1 735
<b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>			
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	0	450	450
Tilleggskapital	0	450	450
Sum ansvarlig kapital	1 667	2 115	2 185
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel III <sup>2</sup></b>			
Engasjement med spesialiserte foretak	187	304	271
Engasjement med øvrige foretak	6	9	8
Sum kredittrisiko IRB	193	313	279
Operasjonell risiko	33	34	34
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	7	19	12
Overgangsordning (gulv)	17	52	33
Kreditverdighet hos motpart (CVA-risiko)	0	0	0
Minimumskrav ansvarlig kapital	250	418	358
<b>Beregningsgrunnlag</b>	3 125	5 221	4 474
<b>Bufferkrav</b>			
Bevaringsbuffer (2,5 %)	78	131	112
Motsyklisk buffer (2 %)	63	104	89
Systemrisikobuffer (3,0 %)	94	157	134
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	234	392	336
Tilgjengelig ren kjernekapital (fratrukket 4,5%)	1 527	1 430	1 533
<b>Kapitaldekning</b>			
Ren kjernekapitaldekning	53,34 %	31,90 %	38,78 %
Kjernekapitaldekning	53,34 %	31,90 %	38,78 %
Kapitaldekning	53,34 %	40,52 %	48,84 %
Uvektet kjernekapitalandel	35,13 %	22,60 %	26,85 %

<sup>1</sup> For nærmere detaljer, se note 9.

<sup>2</sup> 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	3. kv 2019	2. kv 2019	1. kv 2019	4. kv 2018	3. kv 2018
Renteinntekter og lignende inntekter	47	55	63	71	75
Rentekostnader og lignende kostnader	16	20	24	29	30
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>31</b>	<b>35</b>	<b>39</b>	<b>42</b>	<b>45</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	13	13	9	7	10
<b>Netto provisjonsinntekter og andre inntekter</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>10</b>
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	0	0	0	0	1
<b>Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Lønn og andre personalkostnader	5	6	7	6	6
Andre driftskostnader	6	7	7	7	7
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>	<b>33</b>	<b>35</b>	<b>34</b>	<b>36</b>	<b>43</b>
Tap på utlån	0	-6	-5	7	3
<b>Driftsresultat etter tap på utlån</b>	<b>33</b>	<b>41</b>	<b>39</b>	<b>29</b>	<b>40</b>
Skattekostnad	8	10	10	7	10
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>25</b>	<b>31</b>	<b>29</b>	<b>22</b>	<b>30</b>

Til Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

## Uttalelse vedrørende forenklet revisorkontroll av delårsregnskap

### Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte balanse for Bolig- og Næringskreditt AS pr. 30. september 2019 og tilhørende resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for nīmånedersperioden avsluttet denne dato, og av beskrivelsen av regnskapsprinsipper og andre noter. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen av delårsregnskapet og at det gir et rettviseende bilde i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

### Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med ISRE 2410 *Forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap, utført av foretakets valgte revisor*. En forenklet revisorkontroll av delårsregnskapet består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene), 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.

### Konklusjon

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at det vedlagte delårsregnskapet ikke gir et rettviseende bilde av foretakets finansielle stilling per. 30. september 2019 og for resultatet og kontantstrømmene i seksmånedersperioden, i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering.

Trondheim, 29. oktober 2019  
KPMG AS



Sverre Einersen  
Statsautorisert revisor