

Bolig- og Næringskreditt AS  
RAPPORT 4. KVARTAL | 2019



|                                                                                              |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Nøkkeltall                                                                                   | 3  |
| Styrets beretning                                                                            | 4  |
| Resultatregnskap                                                                             | 6  |
| Balanse                                                                                      | 7  |
| Endring i egenkapital                                                                        | 8  |
| Kontantstrømpstilling                                                                        | 9  |
| Noter                                                                                        | 10 |
| Note 1. Regnskapsprinsipper                                                                  | 11 |
| Note 2. Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap | 11 |
| Note 3. Virkelig verdi av finansielle instrumenter                                           | 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                                                 | 16 |
| Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt                                    | 16 |
| Note 9. Innlån                                                                               | 17 |
| 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 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------------------------------------|-----------|------------|------------|
| <b>Resultatsammendrag</b>                                 |           |            |            |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter                |           | 137        | 172        |
| Sum andre driftsinntekter                                 |           | 37         | 31         |
| <b>Sum inntekter</b>                                      |           | <b>174</b> | <b>203</b> |
| Sum andre driftskostnader                                 |           | 48         | 51         |
| <b>Driftsresultat før tap på utlån</b>                    |           | <b>126</b> | <b>152</b> |
| Tap på utlån                                              |           | -11        | -1         |
| <b>Resultat før skatt</b>                                 |           | <b>137</b> | <b>153</b> |
| Beregnet skattekostnad                                    |           | 34         | 38         |
| <b>Resultat</b>                                           |           | <b>103</b> | <b>115</b> |
| <b>Lønnsomhet</b>                                         |           |            |            |
| Egenkapitalrentabilitet                                   | 1         | 6,0 %      | 6,7 %      |
| Rentenetto                                                | 2         | 2,80 %     | 2,54 %     |
| Kostnadsprosent                                           | 3         | 27,6 %     | 25,1 %     |
| <b>Balansetall</b>                                        |           |            |            |
| Brutto utlån                                              |           | 3 403      | 6 356      |
| Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder                     |           | -46,5 %    | -4,2 %     |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital                       | 4         | 4 890      | 6 768      |
| Forvaltningskapital                                       |           | 3 469      | 6 417      |
| <b>Balansetall inkludert SpareBank1 Næringskreditt AS</b> |           |            |            |
| Brutto utlån                                              |           | 7 489      | 10 898     |
| Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder                     |           | -31,3 %    | 1,1 %      |
| <b>Tap og mislighold</b>                                  |           |            |            |
| Tapsprosent utlån                                         | 5         | -0,23 %    | -0,01 %    |
| Misligholdte engasjement i % av brutto utlån              |           | 0,00 %     | 0,02 %     |
| Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån         |           | 3,20 %     | 1,76 %     |
| <b>Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt</b>  |           |            |            |
| Tapsprosent utlån                                         | 5         | -0,12 %    | -0,01 %    |
| Misligholdte engasjement i % av brutto utlån              |           | 0,00 %     | 0,01 %     |
| Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån         |           | 1,46 %     | 1,03 %     |
| <b>Soliditet</b>                                          |           |            |            |
| Kapitaldekning                                            |           | 66,4 %     | 48,8 %     |
| Kjernekapitaldekning                                      |           | 66,4 %     | 38,8 %     |
| Ren kjernekapitaldekning                                  |           | 66,4 %     | 38,8 %     |
| Kjernekapital                                             |           | 1 731      | 1 735      |
| Ansvarlig kapital                                         |           | 1 731      | 2 185      |
| <b>Aksjer</b>                                             |           |            |            |
| Resultat per aksje i perioden (hele kroner)               |           | 17,17      | 19,17      |

## Referanse

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

## Styrets beretning

### Oppsummering per 31. desember 2019

(tall i parentes gjelder per 31. desember 2018)

- Resultat etter skatt i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) ble 103 millioner kroner per 31. desember 2019 (115 millioner kroner).
- Avkastningen på egenkapital etter skatt ble 6,0 prosent (6,7 prosent).
- BNkreditt finansieres i all hovedsak med lån fra mor og selskapet har fortsatt en sterk kapitalisering.
- Per utgangen av 2019 var misligholdet på 0,00 prosent av brutto utlån (0,02 prosent).
- Brutto utlån var 3,4 milliarder kroner per 31. desember 2019, og dette tilsvarer en reduksjon på 3,0 milliarder kroner de siste 12 måneder. Per utgangen av 4. kvartal var det overført 4,1 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS er redusert med 3,4 milliarder kroner siste 12 måneder.
- Ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning per 31. desember 2019 på 66,4 prosent og kapitaldekning på 66,4 prosent (38,8 og 48,8 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 Oslo-området. 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 2019

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 103 millioner kroner per 31. desember 2019, mot et resultat på 115 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 174 millioner kroner per 31. desember 2019, mot 203 millioner kroner i samme periode i fjor.

BNkreditt mottar en provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt for utlånene som er overført. Pr 31. desember 2019 hadde selskapet mottatt 38 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 30 millioner kroner i samme periode i 2018. Provisjonen beregnes som renten på utlånene fratrasket kostnader i SpareBank1 Næringskreditt AS. Kostnadene inkluderer et påslag for den kapital eierne har skutt inn i SpareBank1 Næringskreditt for de utlån BNkreditt har overført.

Per 31. desember 2019 var verdiendringene på finansielle instrumenter negative med 1 million kroner, mens effekten i tilsvarende periode i fjor var positiv med 1 million kroner. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Driftskostnadene var 48 millioner kroner pr 31. desember 2019, mot 51 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 2019 mot 0,02 prosent på samme tidspunkt i fjor. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 86 millioner kroner (2,53 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 2019. Per utgangen av 2018 var tilsvarende volum 91 millioner kroner (1,43 prosent av brutto utlån). Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån ga en inntektsføring på 11 millioner kroner per utgangen av 2019, mot en inntektsføring på 1 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor.

### Resultat for 4. kvartal 2019

Resultat etter skatt i 4. kvartal 2019 ble 18 millioner kroner mot 25 millioner kroner i 3. kvartal 2019. Reduserte provisjonsinntekter fra Sparebank 1 Næringskreditt bidrar negativt sammenlignet med 3. kvartal 2019.

Sum inntekter ble 34 millioner kroner i 4. kvartal 2019, mot 44 millioner kroner i 3. kvartal 2019.

I 4. kvartal 2019 er andre driftskostnader 10 millioner kroner, mot 11 millioner i 3. kvartal 2019. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Tap på utlån utgjorde en 0 millioner kroner i 4. kvartal 2019, mot 0 millioner kroner i forrige kvartal.

## Balanseutvikling

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

Brutto utlån har utviklet seg som følger:

| MRD. KR                    | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|----------------------------|------------|------------|
| BNkreditt                  | 3,4        | 6,4        |
| SpareBank 1 Næringskreditt | 4,1        | 4,5        |
| Brutto utlån               | 7,5        | 10,9       |

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er redusert med 3,4 milliarder kroner siste 12 måneder.

BNkreditt gir kun utlån innenfor 80 prosent av pantets verdi. For ytterligere å styrke obligasjonseiernes interesser i BNkreditt har BN Bank garantert for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning og etterstående finansiering fra banken på minimum 20 prosent. Per 31. desember 2019 var kapitaldekningen i BNkreditt 66,4 prosent og den ansvarlige kapitalen var 1,7 milliarder kroner. Se note 8 og 12 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av desember 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 3,5 milliarder kroner per 31. desember 2019.

## Soliditet

BNkreditts ansvarlige kapital utgjorde 1 731 millioner kroner ved utgangen av 4. kvartal 2019.

Beregningsgrunnlaget var 2 606 millioner kroner på samme tidspunkt. Samlet gir dette en kapitaldekning på 66,4 prosent. Kjernekapital og ren kjernekapital var 1 731 millioner kroner. Dette tilsvarer en kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 66,4 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 siste 12 måneder og videre igjennom 3. kvartal 2019 og styret forventer en fortsatt reduksjon i selskapets utlånsportefølje framover.

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

Fra og med 4. kvartal 2019 har konsernet BN bank ASA fastsatt et nytt kapitalmål for alle sine selskaper. Kjernekapitaldekning for alle selskaper i konsernet skal til enhver tid være gjeldende regulatoriske minimumskrav og bufferkrav til ren kjerne i henhold til Pilar 1 med tillegg av bankens gjeldende Pilar 2-tillegg og en administrasjonsbuffer på 1,7 prosentpoeng. Per desember 2019 utgjør dette 16,7 prosent, men med økt systemrisikobuffer fra og med utgangen av 2020 blir kapitalmålet 18,2 prosent. Per utgangen av fjerde kvartal 2019 er selskapets rene kjernekapitaldekning 66,4 prosent. Sammen med en uvektet kjernekapitalandel på 49,8 prosent gjør dette selskapet meget solid.

Trondheim, 27. januar 2020

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 2019 | 4. kv 2018 | Året 2019  | Året 2018  |
|----------------------------------------------------------------------------|------|------------|------------|------------|------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter                                       |      | 47         | 71         | 212        | 284        |
| Rentekostnader og lignende kostnader                                       |      | 15         | 28         | 75         | 112        |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter                                 |      | <b>32</b>  | <b>43</b>  | <b>137</b> | <b>172</b> |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester                         | 4    | 3          | 6          | 38         | 30         |
| Netto provisjonsinntekter og andre inntekter                               |      | <b>3</b>   | <b>6</b>   | <b>38</b>  | <b>30</b>  |
| Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap | 2, 3 | -1         | 0          | -1         | 1          |
| Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser                  |      | <b>-1</b>  | <b>0</b>   | <b>-1</b>  | <b>1</b>   |
| Lønn og andre personalkostnader                                            |      | 5          | 6          | 23         | 22         |
| Andre driftskostnader                                                      |      | 5          | 7          | 25         | 29         |
| Sum andre driftskostnader                                                  |      | <b>10</b>  | <b>13</b>  | <b>48</b>  | <b>51</b>  |
| Driftsresultat før tap på utlån                                            |      | <b>24</b>  | <b>36</b>  | <b>126</b> | <b>152</b> |
| Tap på utlån                                                               | 6    | 0          | 7          | -11        | -1         |
| Driftsresultat etter tap på utlån                                          |      | <b>24</b>  | <b>29</b>  | <b>137</b> | <b>153</b> |
| Skattekostnad                                                              |      | 6          | 7          | 34         | 38         |
| <b>Resultat etter skatt</b>                                                |      | <b>18</b>  | <b>22</b>  | <b>103</b> | <b>115</b> |
| <b>Oppstilling av andre inntekter og kostnader</b>                         |      |            |            |            |            |
| <b>Poster som vil bli reklassifisert til resultat</b>                      |      |            |            |            |            |
| Urealisert verdiendring utlån til virkelig verdi over OCI                  |      | -1         | 0          | -1         | 3          |
| Skattekostnad                                                              |      | 0          | 0          | 0          | 1          |
| Sum                                                                        |      | <b>-1</b>  | <b>0</b>   | <b>-1</b>  | <b>2</b>   |
| <b>Andre inntekter og kostnader (etter skatt)</b>                          |      | <b>-1</b>  | <b>0</b>   | <b>-1</b>  | <b>2</b>   |
| <b>Totalresultat</b>                                                       |      | <b>17</b>  | <b>22</b>  | <b>102</b> | <b>117</b> |

| Millioner kroner                                           | Note               | 31.12.2019   | 31.12.2018   |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------|
| Kontanter, utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 11                 | 0            | 2            |
| Netto utlån til kunder                                     | 3, 6, 7, 8, 10, 12 | 3 372        | 6 315        |
| Rentebærende verdipapirer                                  | 11                 | 93           | 93           |
| Finansielle derivater                                      | 3, 10, 11          | 4            | 7            |
| <b>Sum eiendeler</b>                                       |                    | <b>3 469</b> | <b>6 417</b> |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                                |                    |              |              |
| Innlån fra kredittinstitusjoner                            | 11                 | 1 653        | 4 127        |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                           |                    | 0            | 0            |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer               | 3, 9, 10           | 17           | 17           |
| Finansielle derivater                                      | 3, 10, 11          | 4            | 7            |
| Ansvarlig lånekapital                                      | 9, 10              | 0            | 452          |
| Avsetninger                                                |                    | 7            | 7            |
| Betalbar skatt                                             |                    | 32           | 40           |
| Utsatt skatt                                               |                    | 5            | 3            |
| <b>Sum gjeld</b>                                           |                    | <b>1 718</b> | <b>4 653</b> |
| Aksjekapital                                               |                    | 600          | 600          |
| Overkurs                                                   |                    | 1 000        | 1 000        |
| Annen egenkapital                                          | 5                  | 151          | 164          |
| <b>Sum egenkapital</b>                                     |                    | <b>1 751</b> | <b>1 764</b> |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                            |                    | <b>3 469</b> | <b>6 417</b> |

| Millioner kroner                                                      | Aksje-<br>kapital | Overkurs     | Annen innskutt<br>egenkapital | Annen<br>egenkapital <sup>1)</sup> | Sum<br>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                             | 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               |
| <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                             | 103                                | 103                |
| Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt)                       | 0                 | 0            | 0                             | 0                                  | 0                  |
| Netto verdiendringer utlån vurdert til virkelig verdi over OCI        | 0                 | 0            | 0                             | -1                                 | -1                 |
| Skatteeffekt av sirkelkonsernbidrag                                   | 0                 | 0            | 0                             | 0                                  | 0                  |
| Avgitt konsernbidrag til mor                                          | 0                 | 0            | 0                             | 0                                  | 0                  |
| Mottatt konsernbidrag fra mor                                         | 0                 | 0            | 0                             | 0                                  | 0                  |
| Utbetalt utbytte til morselskap                                       | 0                 | 0            | 0                             | -115                               | -115               |
| <b>Balanse 31.12.2019</b>                                             | <b>600</b>        | <b>1 000</b> | <b>44</b>                     | <b>107</b>                         | <b>1 751</b>       |

<sup>1)</sup> Fond for urealisert gevinst inngår i annen egenkapital. Pr. 31.12.19 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

| Millioner kroner                                                                             | Året 2019   | Året 2018   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>                                         |             |             |
| Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder                                         | 252         | 354         |
| Innbetaling av renter på andre plasseringer                                                  | 15          | 16          |
| Utbetaling av renter på andre lån                                                            | -28         | -29         |
| Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder                                                   | 2 949       | 237         |
| Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner                                     | -2 532      | -409        |
| Andre inn-/utbetalinger                                                                      | -4          | -1          |
| Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester                                         | -30         | -34         |
| Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader                                     | -19         | -17         |
| Utbetalinger av skatter                                                                      | -40         | 0           |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                                      | <b>563</b>  | <b>117</b>  |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>                                           |             |             |
| Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer                             | 0           | 0           |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                                        | <b>0</b>    | <b>0</b>    |
| <b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                                             |             |             |
| Inn-/utbetaling ansvarlig lånekapital                                                        | -450        | 0           |
| Utbetaling av utbytte/konsernbidrag                                                          | -115        | -118        |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                                       | <b>-565</b> | <b>-118</b> |
| <b>Netto kontantstrøm for perioden</b>                                                       | <b>-2</b>   | <b>-1</b>   |
| Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.                       | 2           | 3           |
| <b>Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner ved slutten av perioden</b> | <b>0</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                                           | 12 |
| 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                                                 | 16 |
| Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt                                    | 16 |
| Note 9. Innlån                                                                               | 17 |
| 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 2018.

**IFRS 16 Leieavtaler**

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

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

| Millioner kroner                                                                          | 4. kv 2019 | 4. kv 2018 | Året 2019 | Året 2018 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------|-----------|
| Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat                      | 0          | 0          | 0         | 1         |
| Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi                      | 0          | 0          | 0         | 1         |
| Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat                                | -1         | -7         | 2         | 3         |
| Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi                       | -1         | -7         | 2         | 3         |
| Verdiendring rentederivater, sikring <sup>2</sup>                                         | 0          | 0          | 0         | 0         |
| Verdiendring innlån, sikret <sup>2</sup>                                                  | 0          | 0          | 0         | 0         |
| Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring                                     | 0          | 0          | 0         | 0         |
| Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi                      | -1         | -7         | 2         | 4         |
| Realiserte kursgev./-tap(-) obligasjoner og sertifikater - amortisert kost <sup>3</sup>   | 0          | 0          | 0         | 0         |
| Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost <sup>3</sup> | 0          | 0          | 0         | 0         |
| Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost <sup>1</sup>                     | 0          | 7          | -3        | -3        |
| Sum verdiendring finansielle instrumenter - virkelig verdi, gevinster og tap              | -1         | 0          | -1        | 1         |

<sup>1</sup> 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 valutasvingninger 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 31. desember 2019 0,1 millioner kroner, mot 0,1 millioner kroner på samme tidspunkt i 2018.

<sup>3</sup> Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost medførte ingen resultateffekt i 4. kvartal 2019 eller 4. 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 kredittverdige 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 2019**

| Millioner kroner                             | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|----------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Utlån                                        | 0      | 0      | 3 113  | 3 113  |
| Rentederivater eiendeler <sup>1</sup>        | 0      | 4      | 0      | 4      |
| Plasseringer i verdipapirer                  | 0      | 0      | 0      | 0      |
| Sum eiendeler                                | 0      | 4      | 3 113  | 3 117  |
| Gjeld til kredittinstitusjoner               | 0      | 0      | 0      | 0      |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0      | 0      | 0      | 0      |
| Rentederivater forpliktelser <sup>1</sup>    | 0      | -4     | 0      | -4     |
| Sum forpliktelser                            | 0      | -4     | 0      | -4     |

<sup>1</sup> Verdien av sikringsinstrumentene ørmerket til verdisikring er per 31. desember 2019 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 ørmerket til verdisikring er per 31. desember 2018 0 millioner kroner.

## Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. desember 2019

| Millioner kroner                                                                          | Utlån VVOCI <sup>*)</sup> | Fastrente-<br>utlån | Totalt       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------|--------------|
| Inngående balanse                                                                         | 4 956                     | 58                  | 5 014        |
| Investeringer i perioden/nye avtaler                                                      | 61                        | 0                   | 61           |
| Salg i perioden (til bokført verdi)                                                       | -1 698                    | 0                   | -1 698       |
| Forfalt                                                                                   | -265                      | -2                  | -267         |
| Overført fra nivå 1 eller 2                                                               | 0                         | 0                   | 0            |
| Overført til nivå 1 eller 2                                                               | 0                         | 0                   | 0            |
| Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap      | 2                         | 0                   | 2            |
| <b>Utgående balanse</b>                                                                   | <b>3 056</b>              | <b>57</b>           | <b>3 113</b> |
| Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen | 2                         | 0                   | 2            |

\*) 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>*)</sup> | Fastrente-<br>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            |
| <b>Utgående balanse</b>                                                                   | <b>4 955</b>              | <b>51</b>           | <b>5 006</b> |
| Herav 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 Næringskreditt AS.

## NOTE 4 PROVISJONSINNTEKTER OG ANDRE DRIFTSINNTEKTER

| Millioner kroner                                              | 4. kv 2019 | 4. kv 2018 | Året 2019 | Året 2018 |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------|-----------|
| <i>Provisjonsinntekter</i>                                    |            |            |           |           |
| Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt            | 3          | 7          | 38        | 30        |
| Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester        | 3          | 7          | 38        | 30        |
| <i>Provisjonskostnader</i>                                    |            |            |           |           |
| Provisjonskostnader ved betalingsformidling og låneformidling | 0          | 0          | 0         | 0         |
| Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester        | 0          | 0          | 0         | 0         |
| <i>Andre driftsinntekter:</i>                                 |            |            |           |           |
| Øvrige driftsinntekter                                        | 0          | 0          | 0         | 0         |
| Andre driftsinntekter                                         | 0          | 0          | 0         | 0         |
| <b>Netto provisjonsinntekter og andre inntekter</b>           | <b>3</b>   | <b>7</b>   | <b>38</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                                               | 4. kv 2019 | 4. kv 2018 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| 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 nedskrivninger Trinn 1 <sup>*)</sup>                 | -1         | 0          | -3         | 4          |
| Endring i nedskrivninger Trinn 2                               | 1          | 0          | -8         | -12        |
| Sum endring i nedskrivning trinn 1 og trinn 2                  | 0          | 0          | -11        | -8         |
| Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år      | 0          | 7          | 0          | 7          |
| Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger       | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år   | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Sum endring i individuelle nedskrivninger (trinn 3)            | 0          | 7          | 0          | 7          |
| <b>Brutto tap på utlån</b>                                     | <b>0</b>   | <b>7</b>   | <b>-11</b> | <b>-1</b>  |
| Inngått på tidligere konstaterte tap                           | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>Tap på utlån</b>                                            | <b>0</b>   | <b>7</b>   | <b>-11</b> | <b>-1</b>  |
| Inntektsførte renter på nedskrevne lån                         | 0          | 0          | 1          | 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 31. desember 2019**

| Millioner kroner                                                                      | 01.01.2019 | Endring<br>avsetning for<br>tap | Netto<br>konstatert | Valuta og<br>andre<br>bevegelser | 31.12.2019 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------|---------------------|----------------------------------|------------|
| Avsetning til tap på utlån til amortisert kost - Bedriftsmarked                       | 10         | -8                              | 0                   | 0                                | 2          |
| Avsetning til tap på utlån til virkelig verdi over OCI - Bedriftsmarked <sup>*)</sup> | 40         | -2                              | 0                   | 0                                | 38         |
| <b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>                                    | <b>50</b>  | <b>-10</b>                      | <b>0</b>            | <b>0</b>                         | <b>40</b>  |
| <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 31. desember 2019"

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

| Millioner kroner                                                                      | 01.01.2018 | Endring<br>avsetning for<br>tap | Netto<br>konstatert | Valuta og<br>andre<br>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         |
| <b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>                                    | <b>51</b>  | <b>-1</b>                       | <b>0</b>            | <b>0</b>                         | <b>50</b>  |
| <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"

**Balanseført tapsavsetning per 31. desember 2019**

| Millioner kroner                                                       | 12 mnd ECL | Levetid ECL -<br>ikke<br>objektive<br>bevis på tap | Levetid ECL -<br>objektive<br>bevis på tap | Total |
|------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------|
|                                                                        | 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         | 2                                                  | 0                                          | -2    |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler                        | 0          | 0                                                  | 0                                          | 0     |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet                          | -4         | -4                                                 | 0                                          | -8    |
| Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning | 0          | 0                                                  | 0                                          | 0     |
| Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)                           | 0          | 0                                                  | 0                                          | 0     |
| Innbetalinger på tidligere nedskrivninger(konstaterte)                 | 0          | 0                                                  | 0                                          | 0     |
| Endringer i modell/risikoparametre                                     | 0          | 0                                                  | 0                                          | 0     |
| Valuta og andre bevegelser                                             | 0          | 0                                                  | 0                                          | 0     |
| Utgående balanse                                                       | 9          | 8                                                  | 23                                         | 40    |

**Balanseført tapsavsetning per 31. desember 2018**

| Millioner kroner                                | 12 mnd ECL | Levetid ECL -<br>ikke<br>objektive<br>bevis på tap | Levetid ECL -<br>objektive<br>bevis på tap | Total |
|-------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------|
|                                                 | 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   |
| Utgående balanse                                | 12         | 15                                                 | 23                                         | 50    |

\*) 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            | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Brutto hovedstol            | 0          | 1          |
| Individuelle nedskrivninger | 0          | 0          |
| Netto hovedstol             | 0          | 1          |

**Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning**

| Millioner kroner            | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Brutto hovedstol            | 109        | 112        |
| Individuelle nedskrivninger | 23         | 22         |
| Netto hovedstol             | 86         | 90         |

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

| Millioner kroner | Brutto utestående |        | Brutto utestående |        |
|------------------|-------------------|--------|-------------------|--------|
|                  | 31.12.2019        | %      | 31.12.2018        | %      |
| Bedriftsmarkedet | 0                 | 0,00 % | 1                 | 0,02 % |

**NOTE 7 OVERSIKT OVER FORVALTET UTLÅN**

| Millioner kroner                               | 31.12.2019   | 31.12.2018    |
|------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Brutto utlån                                   | 3 403        | 6 356         |
| Tapsavsetning på utlån til amortisert kost     | -2           | -10           |
| Tapsavsetning på utlån til FVOCI <sup>*)</sup> | -38          | -40           |
| Reverseing over utvidet resultat               | 8            | 10            |
| <b>Netto utlån</b>                             | <b>3 371</b> | <b>6 316</b>  |
| Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt  | 4 086        | 4 542         |
| <b>Sum utlån forvaltet portefølje</b>          | <b>7 457</b> | <b>10 858</b> |

\*) 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 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 (til nedskrevet verdi), ingen rett til bruk av lånene. Ved utgangen av desember 2019 var bokført verdi av overførte utlån 4,1 milliarder kroner. BNkreditt forestår forvaltningen av overførte utlån og BNkreditt mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskreditt AS sin ansvarlige kapital. Per 31. desember 2019 utgjorde de nevnte garantiene 0 millioner kroner.

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 per utgangen av 2019 og 2018. De lånene som er overført til SpareBank 1 Næringskreditt AS er svært godt sikret og har en svært liten tapssannsynlighet.

**Garanti stilt fra BN Bank til BNkreditt**

For å ivareta eksisterende obligasjonseieres interesser i BNkreditt har BN Bank i forbindelse med overføringen av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt inntatt for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning på minst 20 prosent til enhver tid. I den grad kapitaldekningen er lavere enn 20 prosent skal morbanken stå tilbake for sitt tilgodehavende i BNkreditt og/eller stille garanti. Per 31. desember 2019 hadde BNkreditt en kapitaldekning på 66,4 prosent. Beløpet morbanken sto tilbake for utgjorde 0 millioner kroner per 31. desember 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 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  |
| Emitert                            | 0            | 0            | 0   |
| Oppkjøp og forfall av eksisterende | 0            | 0            | 0   |
| Netto gjeld (pålydende) 31.12.2019 | 0            | 17           | 17  |

**Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon**

Selskapet har ikke emittert fondsobligasjoner eller ansvarlig lån 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  |
| Emitert                            | 0                  | 0                     | 0    |
| Oppkjøp og forfall av eksisterende | 0                  | -450                  | -450 |
| Netto gjeld (pålydende) 31.12.2019 | 0                  | 0                     | 0    |

**Innregnede verdier**

| Millioner kroner                                                    | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Sertifikater vurdert til virkelig verdi                             | 0          | 0          |
| Sum innregnet verdi av sertifikater                                 | 0          | 0          |
| Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)             | 17         | 17         |
| Sum innregnet verdi av obligasjoner                                 | 17         | 17         |
| Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 17         | 17         |
| Ansvarlig lån til amortisert kost                                   | 0          | 452        |
| Sum innregnet verdi av ansvarlig lån                                | 0          | 452        |

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

| Millioner kroner                             | 31.12.2019     |                 | 31.12.2018     |                 |
|----------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                                              | Virkelig verdi | Innregnet verdi | Virkelig verdi | Innregnet verdi |
| Konter og fordringer på kredittinstitusjoner | 0              | 0               | 2              | 2               |
| Utlån                                        | 3 372          | 3 372           | 6 315          | 6 315           |
| Rentebærende verdipapirer                    | 94             | 93              | 93             | 93              |
| Rentederivater                               | 4              | 4               | 7              | 7               |
| Gjeld til kredittinstitusjoner               | -1 653         | -1 653          | -4 127         | -4 127          |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | -17            | -17             | -17            | -17             |
| Rentederivater                               | -4             | -4              | -7             | -7              |
| Valutaderivater                              | 0              | 0               | 0              | 0               |
| Ansvarlig lånekapital                        | 0              | 0               | -452           | -452            |
| Annen kortsiktig gjeld                       | 0              | 0               | 0              | 0               |
| Sum                                          | 1 796          | 1 795           | 1 814          | 1 814           |

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

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

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

- Nivå 1: Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse.
- Nivå 2: 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 kredittverdige banker (swap-rentekurven). Påslag for kredittrisiko er gjort på basis av de løpende vurderinger som andre markedsaktører gjør av bankens kredittverdighet.
- 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 2019**

| Millioner kroner                             | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|----------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Plasseringer i verdipapirer                  | 0      | 94     | 0      | 94     |
| Sum eiendeler                                | 0      | 94     | 0      | 94     |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0      | -17    | 0      | -17    |
| Ansvarlig lånekapital                        | 0      | 0      | 0      | 0      |
| Sum forpliktelser                            | 0      | -17    | 0      | -17    |

**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     |
| Sum eiendeler                                | 0      | 93     | 0      | 93     |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0      | -17    | 0      | -17    |
| Ansvarlig lånekapital                        | 0      | -452   | 0      | -452   |
| Sum forpliktelser                            | 0      | -469   | 0      | -469   |

## 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 |                  | 31.12.2019                                              |                                  |  |
|-----------------------|------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------|--|
| Motpart               | Beløp i balansen | Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør <sup>1</sup> | Beløp etter mulige netto-oppgjør |  |
| Motpart 1             | 0                | 0                                                       | 0                                |  |
| Motpart 2             | 0                | 0                                                       | 0                                |  |
| Motpart 3             | 4                | 0                                                       | 4                                |  |
| Motpart 4             | 0                | 0                                                       | 0                                |  |
| Sum                   | 4                | 0                                                       | 4                                |  |

| Finansielle forpliktelser |                  | 31.12.2019                                              |                                  |  |
|---------------------------|------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------|--|
| Motpart                   | Beløp i balansen | Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør <sup>1</sup> | Beløp etter mulige netto-oppgjør |  |
| Motpart 1                 | 3                | 0                                                       | 3                                |  |
| Motpart 2                 | 1                | 0                                                       | 1                                |  |
| Motpart 3                 | 0                | 0                                                       | 0                                |  |
| Motpart 4                 | 0                | 0                                                       | 0                                |  |
| Sum                       | 4                | 0                                                       | 4                                |  |

| Finansielle eiendeler |                  | 31.12.2018                                              |                                  |  |
|-----------------------|------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------|--|
| Motpart               | Beløp i balansen | Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør <sup>1</sup> | Beløp etter mulige netto-oppgjør |  |
| Motpart 1             | 0                | 0                                                       | 0                                |  |
| 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-oppgjør <sup>1</sup> | 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                                |  |

<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                                                 | 31.12.2019   | 31.12.2018   |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Aksjekapital                                                     | 600          | 600          |
| Overkursfond                                                     | 1 000        | 1 000        |
| Annen egenkapital                                                | 151          | 164          |
| Sum egenkapital                                                  | 1 751        | 1 764        |
| <b>Kjernekapital</b>                                             |              |              |
| Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden         | -17          | -24          |
| Delårsresultat som inngår i kjernekapital                        | 0            | 0            |
| Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse | -3           | -5           |
| Sum ren kjernekapital                                            | 1 731        | 1 735        |
| Fondsobligasjoner, hybridkapital <sup>1</sup>                    | 0            | 0            |
| Sum kjernekapital                                                | 1 731        | 1 735        |
| <b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>                      |              |              |
| Tidsbegrenset ansvarlig kapital                                  | 0            | 450          |
| Tilleggskapital                                                  | 0            | 450          |
| <b>Sum ansvarlig kapital</b>                                     | <b>1 731</b> | <b>2 185</b> |
| <b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel III <sup>2</sup></b>     |              |              |
| Engasjement med spesialiserte foretak                            | 169          | 271          |
| Engasjement med øvrige foretak                                   | 3            | 8            |
| Sum kredittrisiko IRB                                            | 172          | 279          |
| Operasjonell risiko                                              | 30           | 34           |
| Engasjementer beregnet etter standardmetoden                     | 6            | 12           |
| Overgangsordning (gulv)                                          | 0            | 33           |
| Kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)                        | 0            | 0            |
| Minimumskrav ansvarlig kapital                                   | 208          | 358          |
| <b>Beregningsgrunnlag</b>                                        | <b>2 606</b> | <b>4 474</b> |
| <b>Bufferkrav</b>                                                |              |              |
| Bevaringsbuffer (2,5 %)                                          | 65           | 112          |
| Motsyklisk buffer (2,5 %)                                        | 65           | 89           |
| Systemrisikobuffer (3,0 %)                                       | 78           | 134          |
| Sum bufferkrav til ren kjernekapital                             | 208          | 336          |
| Tilgjengelig ren kjernekapital (fratrukket 4,5%)                 | 1 614        | 1 533        |
| <b>Kapitaldekning</b>                                            |              |              |
| Ren kjernekapitaldekning                                         | 66,41 %      | 38,78 %      |
| Kjernekapitaldekning                                             | 66,41 %      | 38,78 %      |
| Kapitaldekning                                                   | 66,41 %      | 48,84 %      |
| Uvektet kjernekapitalandel                                       | 49,84 %      | 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                                                           | 4. kv 2019 | 3. kv 2019 | 2. kv 2019 | 1. kv 2019 | 4. kv 2018 |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter                                       | 47         | 47         | 55         | 63         | 71         |
| Rentekostnader og lignende kostnader                                       | 15         | 16         | 20         | 24         | 29         |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter                                 | <b>32</b>  | <b>31</b>  | <b>35</b>  | <b>39</b>  | <b>42</b>  |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester                         | 3          | 13         | 13         | 9          | 7          |
| Netto provisjonsinntekter og andre inntekter                               | <b>3</b>   | <b>13</b>  | <b>13</b>  | <b>9</b>   | <b>7</b>   |
| Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap | -1         | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser                  | <b>-1</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| Lønn og andre personalkostnader                                            | 5          | 5          | 6          | 7          | 6          |
| Andre driftskostnader                                                      | 5          | 6          | 7          | 7          | 7          |
| Sum andre driftskostnader                                                  | <b>10</b>  | <b>11</b>  | <b>13</b>  | <b>14</b>  | <b>13</b>  |
| Driftsresultat før tap på utlån                                            | <b>24</b>  | <b>33</b>  | <b>35</b>  | <b>34</b>  | <b>36</b>  |
| Tap på utlån                                                               | 0          | 0          | -6         | -5         | 7          |
| Driftsresultat etter tap på utlån                                          | <b>24</b>  | <b>33</b>  | <b>41</b>  | <b>39</b>  | <b>29</b>  |
| Skattekostnad                                                              | 6          | 8          | 10         | 10         | 7          |
| <b>Resultat etter skatt</b>                                                | <b>18</b>  | <b>25</b>  | <b>31</b>  | <b>29</b>  | <b>22</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. 31. desember 2019 og tilhørende resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for tolv månedersperioden 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. 31. desember 2019 og for resultatet og kontantstrømmene i tolv månedersperioden, i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering.

Trondheim, 28. januar 2020

KPMG AS



Sverre Einersen  
Statsautorisert revisor