

Bolig- og Næringskreditt AS
RAPPORT 1. KVARTAL | 2020



Nøkkeltall	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	7
Balanse	8
Endring i egenkapital	9
Kontantstrømpstilling	10
Noter	11
Note 1. Regnskapsprinsipper	12
Note 2. Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	12
Note 3. Virkelig verdi av finansielle instrumenter	13
Note 4. Andre driftsinntekter	15
Note 5. Endring i egenkapital	15
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier	15
Note 7. Oversikt over brutto forvaltet utlån	18
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt	19
Note 9. Innlån	19
Note 10. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi	20
Note 11. Motregningsrett finansielle derivater	21
Note 12. Kapitaldekning	23
Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	24
Note 14. Resultatregnskap 5 siste kvartal	24
Uttalelse fra revisor	25

Millioner kroner	Referanse	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Resultatsammendrag				
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		27	39	137
Sum andre driftsinntekter		7	9	37
Sum inntekter		34	48	174
Sum andre driftskostnader		9	14	48
Driftsresultat før tap på utlån		25	34	126
Tap på utlån		25	-5	-11
Resultat før skatt		0	39	137
Beregnet skattekostnad		0	10	34
Resultat		0	29	103
Lønnsomhet				
Egenkapitalrentabilitet	1	0,0 %	6,7 %	6,0 %
Rentenetto	2	3,18 %	2,60 %	2,80 %
Kostnadsprosent	3	26,5 %	29,2 %	27,6 %
Balansetall				
Brutto utlån		3 263	5 505	3 403
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-40,7 %	-16,6 %	-46,5 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	3 391	5 997	4 890
Forvaltningskapital		3 313	5 577	3 469
Balansetall inkludert SpareBank1 Næringskreditt AS				
Brutto utlån		7 321	9 707	7 489
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-24,6 %	-12,3 %	-31,3 %
Tap og mislighold				
Tapsprosent utlån	5			
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	6	3,00 %	-0,34 %	-0,23 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,00 %	0,00 %	0,00 %
		3,34 %	2,00 %	3,20 %
Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt				
Tapsprosent utlån	6	1,35 %	-0,19 %	-0,12 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,00 %	0,00 %	0,00 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		1,49 %	1,13 %	1,46 %
Soliditet				
Kapitaldekning		72,7 %	54,3 %	66,4 %
Kjernekapitaldekning		72,7 %	42,6 %	66,4 %
Ren kjernekapitaldekning		72,7 %	42,6 %	66,4 %
Kjernekapital		1 634	1 635	1 731
Ansvarlig kapital		1 634	2 085	1 731
Aksjer				
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		0,0	4,83	17,17

Referanse

- 1) Resultat 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
- 6) Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år

Styrets beretning

Oppsummering per 31. mars 2020

(tall i parentes gjelder per 31. mars 2019)

- Resultat etter skatt i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) ble 0 millioner kroner per 31. mars 2020 (29 millioner kroner).
- Avkastningen på egenkapital etter skatt ble 0,0 prosent (6,7 prosent).
- BNkreditt finansieres i all hovedsak med lån fra mor og selskapet har fortsatt en sterk kapitalisering.
- Per utgangen av 1. kvartal 2020 hadde selskapet ingen misligholdte utlån.
- Brutto utlån var 3,3 milliarder kroner per 31. mars 2020, og dette tilsvarer en reduksjon på 2,2 milliarder kroner de siste 12 måneder. Per utgangen av 1. 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 2,4 milliarder kroner siste 12 måneder.
- Ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning per 31. mars 2020 på 72,7 prosent og kapitaldekning på 72,7 prosent (42,6 og 54,3 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. mars 2020

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 0 millioner kroner per 31. mars 2020, mot et resultat på 29 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor.

Lavere rentenetto og høyere tap trekker ned resultatet, mens reduserte kostnader trekker opp resultatet sammenlignet med tilsvarende periode i 2019.

Sum inntekter ble 34 millioner kroner per 31. mars 2020, mot 48 millioner kroner i samme periode i fjor.

BNkreditt mottar en provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt for utlånene som er overført. Pr 31. mars 2020 hadde selskapet mottatt 8 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 9 millioner kroner i samme periode i 2019. 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. mars 2020 var verdiendringene på finansielle instrumenter negative med 1 million kroner, mens det var ingen resultateffekt i tilsvarende periode i fjor. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Driftskostnadene var 9 millioner kroner pr 31. mars 2020, mot 14 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Det var ingen misligholdte utlån per utgangen av 1. kvartal 2020 eller på samme tidspunkt i fjor. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde tapsutsatte engasjementer 65 millioner kroner (3,34 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 1. kvartal 2020. Per utgangen av 1. kvartal 2019 var tilsvarende volum 87 millioner kroner (2,00 prosent av brutto utlån). Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån ga en kostnadsføring på 25 millioner kroner per 1. kvartal 2020, mot en inntektsføring på 5 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor.

Balanseutvikling

Per 1. kvartal 2020 var brutto utlån i BNkreditt 3,3 milliarder kroner. Utlån er redusert med 2,2 milliarder kroner siste 12 måneder. Per 1. kvartal 2020 var 4,1 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån har utviklet seg som følger:

MRD. KR	31.03.2020	31.03.2019
BNkreditt	3,3	5,5
SpareBank 1 Næringskreditt	4,1	4,2
Brutto utlån	7,4	9,7

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er redusert med 2,4 milliarder kroner siste 12 måneder.

BNkreditt gir kun utlån innenfor 80 prosent av pantets verdi. For ytterligere å styrke obligasjonseierens interesser i BNkreditt har BN Bank garantert for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning og etterstående finansiering fra banken på minimum 20 prosent. Per 31. mars 2020 var kapitaldekningen i BNkreditt 72,7 prosent og den ansvarlige kapitalen var 1,6 milliarder kroner. Se note 8 og 12 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av mars 2020 hadde BNkreditt 18 millioner kroner i verdipapirinnlån, uendret fra samme periode i fjor. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til morbanken.

Forvaltningskapitalen er redusert med 2,3 milliarder kroner siste 12 måneder og var 3,3 milliarder kroner per 31. mars 2020.

Soliditet

BNkreddits ansvarlige kapital utgjorde 1 634 millioner kroner ved utgangen av 1. kvartal 2020.

Beregningsgrunnlaget var 2 248 millioner kroner på samme tidspunkt. Samlet gir dette en kapitaldekning på 72,7 prosent. Kjernekapital og ren kjernekapital var 1 634 millioner kroner. Dette tilsvarer en kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 72,7 prosent. Styret anser selskapets soliditet å være god.

Utsiktene fremover

Situasjonen rundt Covid-19 har ført til stor internasjonal økonomisk usikkerhet. Nasjonale smitteverntiltak har gjort det nødvendig å stenge ned eller redusere aktiviteten i store deler av samfunns- og arbeidslivet. Samlet har dette medført lavere etterspørsel, lavere produksjon og en betydelig økning i arbeidsløsheten. Omslaget i den økonomiske utviklingen har skjedd med en usedvanlig fart og styrke, og i Norge har den medfølgende svekkelsen i oljepris og valutakurs forsterket de negative effektene for deler av næringslivet.

Veien tilbake til en ny normalsituasjon i norsk økonomi vil i stor grad være avhengig av hvordan pandemien utvikler seg, omfanget og presisjonen i offentlige tiltak samt endring i oljepris. Samtidig vil utviklingen være påvirket av hva som skjer internasjonalt, og da spesielt hos våre viktigste handelspartnere. Ved utgangen av kvartalet er det begrenset med statistikk som har fanget opp utslagene av krisen og makroøkonomiske anslag er beheftet med meget stor usikkerhet. De fleste anslag følger imidlertid en forholdsvis lik utvikling som innebærer et kraftig økonomisk tilbakeslag i innværende år for så å vise en gradvis tilbakekomst i 2021 og 2022. Et eksempel på det er NHOs anslag i «Økonomisk overblikk 1/2020» hvor det antas en nedgang i BNP for Fastlands-Norge på 8,7 prosent innværende år før utviklingen snur til en vekst på henholdsvis 4,6 prosent og 3,5 prosent de neste to årene.

Innen bedriftsmarked er BN Bank-konsernet en kompetent, rask og forutsigbar spesialist rette mot finansiering av næringseiendom. Banken har en diversifisert portefølje mot ulike type bygg med leietakere fra ulike sektorer og næringer og BNkreditt gir kun utlån innenfor 80 prosent av pantets verdi. Utlånsporteføljen er i liten grad eksponert mot olje-, hotell- og reiselivsvirksomhet. Videre er de innførte støtteordningene vurdert å være positive, både for bankens kunder og våre kunders leietakere som er rammet av omsetningssvikt. Effekten av Covid-19 og iverksatte tiltak er imidlertid usikker, og en økonomisk utvikling i 2020 i henhold til de fleste makroanslag vil over tid ramme bankens kunder. Det er derfor usikkerhet knyttet til framtidig tapsnivå.

Volumet i BNkreditt sin utlånsportefølje er redusert siste 12 måneder og videre igjennom 1. kvartal 2020 og styret forventer en fortsatt reduksjon i selskapets utlånsportefølje framover.

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

Fra og med 1. kvartal 2020 har konsernet BN bank ASA fastsatt et nytt kapitalmål for alle sine selskaper. Kjernekapitaldekning for alle selskaper i konsernet skal til enhver tid 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 mars 2020 utgjør dette 15,2 prosent som følge av endringen i motsyklisk kapitalbuffer, men med antatt økt systemrisikobuffer fra og med utgangen av 2020 settes målet til 16,7 prosent. Per utgangen av første kvartal 2020 er

selskapets rene kjernekapitaldekning 72,7 prosent. Sammen med en uvektet kjernekapitalandel på 48,8 prosent gjør dette selskapet meget solid.

Styrene i BN Bank ASA og Bolig- og Næringskreditt AS vedtok i styremøte 29. april 2020 en plan for fusjon av selskapene. Fusjonen vil bli endelig vedtatt på et senere tidspunkt og er betinget av at alle nødvendige offentlige godkjenninger oppnås, herunder Finanstilsynets tillatelse etter Finansforetaksloven § 12-1.

Trondheim, 29. april 2020

Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Svend Lund
(leder)

Arve Austestad

Kjersti Hovdal

Hege Kristine Kvitsand

Trond Søråas
(Administrerende direktør)

Millioner kroner	Note	1. kv 2020	1. kv 2019	Året 2019
Renteinntekter og lignende inntekter		38	63	212
Rentekostnader og lignende kostnader		11	24	75
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		27	39	137
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	4	8	9	38
Netto provisjonsinntekter og andre inntekter		8	9	38
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2, 3	-1	0	-1
Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser		-1	0	-1
Lønn og andre personalkostnader		4	7	23
Andre driftskostnader		5	7	25
Sum andre driftskostnader		9	14	48
Driftsresultat før tap på utlån		25	34	126
Tap på utlån	6	25	-5	-11
Driftsresultat etter tap på utlån		0	39	137
Skattekostnad		0	10	34
Resultat etter skatt		0	29	103
Oppstilling av andre inntekter og kostnader				
Poster som vil bli reklassifisert til resultat				
Urealisert verdiendring utlån til virkelig verdi over OCI		0	1	-1
Skattekostnad		0	0	0
Sum		0	1	-1
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	1	-1
Totalresultat		0	30	102

BALANSE

1. kvartal 2020 - Bolig- og Næringskreditt AS

Millioner kroner	Note	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Kontanter, utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11	3	5	0
Netto utlån til kunder	3, 6, 7, 8, 10, 12	3 206	5 471	3 372
Rentebærende verdipapirer	11	93	93	93
Finansielle derivater	3, 10, 11	11	8	4
Sum eiendeler		3 313	5 577	3 469
Gjeld og egenkapital				
Innlån fra kredittinstitusjoner	11	1 625	3 380	1 653
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3, 9, 10	18	18	17
Finansielle derivater	3, 10, 11	11	8	4
Ansvarlig lånekapital	9, 10	0	452	0
Avsetninger		6	17	7
Betalbar skatt		0	20	32
Utsatt skatt		5	3	5
Sum gjeld		1 665	3 898	1 718
Aksjekapital		600	600	600
Overkurs		1 000	1 000	1 000
Annen egenkapital	5	48	79	151
Sum egenkapital		1 648	1 679	1 751
Sum gjeld og egenkapital		3 313	5 577	3 469

Trondheim, 29. april 2020
 Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Svend Lund
 (leder)

Arve Austestad

Kjersti Hovdal

Hege Kristine Kvitsand

Trond Søråas
 (Administrerende direktør)

ENDRING I EGENKAPITALEN

1. kvartal 2020 - Bolig- og Næringskreditt AS

Millioner kroner	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital ¹⁾	Sum egenkapital
Balanse 31.12.2018	600	1 000	44	120	1 764
Periodens resultat	0	0	0	29	29
Netto verdiendringer utlån vurdert til virkelig verdi over OCI	0	0	0	1	1
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-115	-115
Balanse 31.03.2019	600	1 000	44	35	1 679
Periodens resultat	0	0	0	74	74
Netto verdiendringer utlån vurdert til virkelig verdi over OCI	0	0	0	-2	-2
Balanse 31.12.2019	600	1 000	44	107	1 751
Periodens resultat	0	0	0	0	0
Netto verdiendringer utlån vurdert til virkelig verdi over OCI	0	0	0	0	0
Utbetalt utbytte til morselskap	0	0	0	-103	-103
Balanse 31.03.2020	600	1 000	44	4	1 648

¹⁾ Fond for urealisert gevinst inngår i annen egenkapital. Pr. 31.03.20 var det ikke avsatt noe beløp.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

1. kvartal 2020 - Bolig- og Næringskreditt AS

Millioner kroner	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	Året 2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	46	72	252
Innbetaling av renter på andre plasseringer	2	2	15
Utbetaling av renter på andre lån	-2	-5	-28
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	142	850	2 949
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	-53	-763	-2 532
Andre inn-/utbetalinger	12	-5	-4
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-5	11	-30
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-4	-5	-19
Utbetalinger av skatter	-32	-39	-40
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	106	118	563
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Inn-/utbetaling ansvarlig lånekapital	0	0	-450
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	-103	-115	-115
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-103	-115	-565
Netto kontantstrøm for perioden	3	3	-2
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.	0	2	2
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner ved slutten av perioden	3	5	0

Note 1. Regnskapsprinsipper	12
Note 2. Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	12
Note 3. Virkelig verdi av finansielle instrumenter	13
Note 4. Provisjonsinntekter og andre driftsinntekter	15
Note 5. Endring i egenkapital	15
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier	15
Note 7. Oversikt over brutto forvaltet utlån	18
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank1 Næringskreditt	19
Note 9. Innlån	19
Note 10. Virkelig verdi av finansielle instrumenter sammenlignet med innregnet verdi	20
Note 11. Motregningsrett finansielle derivater	21
Note 12. Kapitaldekning	23
Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	24
Note 14. Resultatregnskap 5 siste kvartal	24

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 2019.

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

Millioner kroner	1. kv 2020	1. kv 2019	Året 2019
Verdiendring valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat ¹	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	0	0	0
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat	-13	4	2
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	-13	4	2
Verdiendring rentederivater, sikring ²	0	0	0
Verdiendring innlån, sikret ²	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-13	4	2
Realiserte kursgev./-tap(-) obligasjoner og sertifikater - amortisert kost ³	0	0	0
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost ³	0	0	0
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost ¹	12	-4	-3
Sum verdiendring finansielle instrumenter - virkelig verdi, gevinster og tap	-1	0	-1

¹ Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost skyldes hovedsakelig agio-/disagioeffekter som oppstår ved at innlån og utlån i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs. Valutaterminkontrakter og kombinerte rente- og valutaderivater vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Eksponeringen mot valutasvingninger i konsernet er lav.

² BNkreditt benytter verdisikring for fastrente innlån og tilhørende sikringsinstrumenter. Innlånene sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er samsvar mellom hovedstol, rentestrømmen, løpetid og sikringsforretningen. Det er renterisikoen som sikres og sikringsforretningene som inngås dokumenteres. Ved verdisikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi, og sikringsobjektet blir regnskapsført til virkelig verdi for den sikrede risikoen. Endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført. Kredittrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 31. mars 2020 0,4 millioner kroner, mot 0,3 millioner kroner på samme tidspunkt i 2019.

³ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost medførte ingen resultat effekt i 1. kvartal 2020 eller 1. kvartal 2019.

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, 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 1 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

Innlån utpekt til virkelig verdi er vurdert til priser innhentet fra Nordic Bond Pricing. Prisene utarbeides med grunnlag av observasjoner fra markedet, som for eksempel omsetninger og kjøps/salgs interesser. Innhentede data bearbeides i anerkjente modeller for å beregne daglige priser.

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 ved bruk av verdsettelsesteknikker som anvender direkte eller indirekte observerbare markedsdata.
- Nivå 3: Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder og heller ikke har observerbare forutsetninger som input til verdsettelsen.

Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2020

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån	0	0	3 009	3 009
Rentederivater eiendeler ¹	0	11	0	11
Sum eiendeler	0	11	3 009	3 020
Rentederivater forpliktelser ¹	0	11	0	11
Sum forpliktelser	0	11	0	11

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. mars 2020 0,4 millioner kroner.

Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2019

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån	0	0	4 353	4 353
Rentederivater eiendeler ¹	0	8	0	8
Sum eiendeler	0	8	4 353	4 361
Rentederivater forpliktelser ¹	0	-8	0	-8
Sum forpliktelser	0	-8	0	-8

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. mars 2019 0 millioner kroner.

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 ¹	0	4	0	4
Sum eiendeler	0	4	3 113	3 117

Rentederivater forpliktelser ¹	0	-4	0	-4
Sum forpliktelser	0	-4	0	-4

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. desember 2019 0 millioner kroner.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. mars 2020

Millioner kroner	Utlån VVOCI ^{*)}	Fastrente- utlån	Totalt
Inngående balanse	3 056	57	3 113
Investeringer i perioden/nye avtaler	5	0	5
Salg i perioden (til bokført verdi)	-52	0	-52
Forfalt	-59	0	-59
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	1	1	2
Utgående balanse	2 951	58	3 009
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	1	1	2

^{*)} Utlån VVOCI tilsvarer alle utlån som kvalifiserer for overføring til SpareBank 1 Næringskreditt AS.

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

Millioner kroner	Utlån VVOCI ^{*)}	Fastrente- utlån	Totalt
Inngående balanse	4 956	58	5 014
Investeringer i perioden/nye avtaler	143	0	143
Salg i perioden (til bokført verdi)	-793	0	-793
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-3	0	-3
Utgående balanse	4 303	58	4 361
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	-3	0	-3

^{*)} Utlån VVOCI tilsvarer alle utlån som kvalifiserer for overføring til SpareBank 1 Næringskreditt AS.

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

Millioner kroner	Utlån VVOCI ^{*)}	Fastrente- 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
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	2	1	3
Utgående balanse	3 056	57	3 113
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 Næringskreditt AS.

Konsernets verdsettelsesteknikk

Konsernet har i økonomi- og finansavdelingen et team som har ansvar for verdsettelse av ulike eiendeler og forpliktelser for regnskapsformål. Dette teamet rapporterer til økonomidirektøren. I tillegg rapporteres de faktiske resultater fra periodens verdsettelse til revisjonsutvalget i forbindelse med regnskapsavleggelsen. Det rapporteres i tillegg jevnlig til revisjonsutvalget prinsippene for verdsettingen. Forutsetninger som benyttes for verdsettelse innenfor nivå 3 er knyttet til marginendringer på utlån.

NOTE 4 PROVISJONSINNETEKTER OG ANDRE DRIFTSINNETEKTER

Millioner kroner	1. kv 2020	1. kv 2019	Året 2019
<i>Provisjonsinntekter</i>			
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt	8	9	38
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	8	9	38
<i>Provisjonskostnader</i>			
Provisjonskostnader ved betalingsformidling og låneformidling	0	0	0
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0	0	0
<i>Andre driftsinntekter:</i>			
Øvrige driftsinntekter	0	0	0
Andre driftsinntekter	0	0	0
Netto provisjonsinntekter og andre inntekter	8	9	38

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

NOTE 5 ENDRING I EGENKAPITAL

Det ble i ordinær generalforsamling for 2019 vedtatt å utbetale utbytte på 102,8 millioner kroner før skatt til morselskapet, dette ble regnskapsført i 1. kvartal 2020. Tilsvarende ble det i 1. kvartal 2019 utbetalt 115,1 millioner kroner.

NOTE 6 TAP OG NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

De forskjellige elementene som inngår i tap og nedskrivninger på utlån, er omtalt i note 1 i årsrapporten. 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.

Som følge av situasjonen rundt Covid-19 er det for tiden stor usikkerhet rundt den økonomiske situasjonen og utsiktene fremover i Norge og verden forøvrig. Dette har vesentlig betydning for tapsvurderingene i første kvartal 2020 og har medført stor grad av utvidede beregninger og vurderinger opp mot tapsavsetninger pr 31. mars 2020. Vi viser her til en utvidet beskrivelse i note 6 i BN Bank ASAs konsernregnskap.

Resultatførte tap på utlån

Millioner kroner	1. kv 2020	1. kv 2019	31.12.2019
Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet	0	0	0
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0
<i>Periodens nedskrivninger:</i>			
Endring i nedskrivninger Trinn 1 ^{*)}	-1	2	-3
Endring i nedskrivninger Trinn 2	6	-7	-8
Sum endring i nedskrivning trinn 1 og trinn 2	5	-5	-11
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	20	0	0
Sum endring i individuelle nedskrivninger (trinn 3)	20	0	0
Brutto tap på utlån	25	-5	-11
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0
Tap på utlån	25	-5	-11
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	0	0	1

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

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

Avsetning til tap på utlån per 31. mars 2020

Millioner kroner	01.01.2020	Endring avsetning for tap	Netto konstatert	Valuta og andre bevegelser	31.03.2020
Avsetning til tap på utlån til amortisert kost - Bedriftsmarked	2	1	0	0	3
Avsetning til tap på utlån til virkelig verdi over OCI - Bedriftsmarked*)	38	24	0	0	62
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	40	25	0	0	65
Presentert som:					
Avsetning til tap på utlån	40	25	0	0	65
Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	0	0	0	0	0

*) Balanseført avsetning til tap på "Utlån til virkelig verdi over OCI" inkluderer tapsavsetning for trinn 1, trinn 2 og trinn 3, jfr tabell "Balanseført tapsavsetning pr 31. mars 2020"

Avsetning til tap på utlån per 31. mars 2019

Millioner kroner	01.01.2019	Endring avsetning for tap	Netto konstatert	Valuta og andre bevegelser	31.03.2019
Avsetning til tap på utlån til amortisert kost - Bedriftsmarked	10	-4	0	0	6
Avsetning til tap på utlån til virkelig verdi over OCI - Bedriftsmarked*)	40	0	0	0	40
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	50	-4	0	0	46
Presentert som:					
Avsetning til tap på utlån	50	-4	0	0	46
Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	0	0	0	0	0

*) Balanseført avsetning til tap på "Utlån til virkelig verdi over OCI" inkluderer tapsavsetning for trinn 1, trinn 2 og trinn 3, jfr tabell "Balanseført tapsavsetning pr 31. mars 2019"

Avsetning til tap på utlån per 31. desember 2019

Millioner kroner	01.01.2019	Endring avsetning for tap	Netto konstatert	Valuta og andre 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*)	40	-2	0	0	38
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	50	-10	0	0	40
Presentert som:					
Avsetning til tap på utlån	50	-10	0	0	40
Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	0	0	0	0	0

*) Balanseført avsetning til tap på "Utlån til virkelig verdi over OCI" inkluderer tapsavsetning for trinn 1, trinn 2 og trinn 3, jfr tabell "Balanseført tapsavsetning pr 31. desember 2019"

Balanseført tapsavsetning per 31. mars 2020

Millioner kroner	12 mnd ECL	Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Levetid ECL - objektive bevis på tap	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Inngående balanse	9	8	23	40
Overført til trinn 1	1	-1	0	0
Netto ny måling av tap	-2	8	20	26
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	0	-1	0	-1
Utgående balanse	8	14	43	65

Balanseført tapsavsetning per 31. mars 2019

Millioner kroner	12 mnd ECL	Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Levetid ECL - objektive bevis på tap	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Inngående balanse *)	12	15	23	50
Overført til trinn 1	5	-5	0	0
Netto ny måling av tap	-2	-1	0	-3
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-1	0	0	-1
Utgående balanse	14	9	23	46

Balanseført tapsavsetning per 31. desember 2019

Millioner kroner	12 mnd ECL	Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Levetid ECL - objektive bevis på tap	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Inngående balanse	12	15	23	50
Overført til trinn 1	5	-5	0	0
Netto ny måling av tap	-4	2	0	-2
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-4	-4	0	-8
Utgående balanse	9	8	23	40

Lån misligholdt mer enn 3 måneder

Millioner kroner	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Brutto hovedstol	0	0	0
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Netto hovedstol	0	0	0

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning

Millioner kroner	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Brutto hovedstol	109	110	109
Individuelle nedskrivninger	44	23	23
Netto hovedstol	65	87	86

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

Millioner kroner	Brutto utestående		Brutto utestående		Brutto utestående	
	31.03.2020	%	31.03.2019	%	31.12.2019	%
Bedriftsmarkedet	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %

NOTE 7 OVERSIKT OVER FORVALTET UTLÅN

Millioner kroner	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Brutto utlån	3 263	5 505	3 403
Tapsavsetning på utlån til amortisert kost	-3	-6	-2
Tapsavsetning på utlån til FVOCI	-62	-40	-38
Reversering over utvidet resultat	8	11	8
Netto utlån	3 206	5 470	3 371
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	4 058	4 202	4 086
Sum utlån forvaltet portefølje	7 264	9 672	7 457

Brutto utlån BN Kreditt fordelt på trinn per 31. mars 2020

Millioner kroner	12 mnd ECL	Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Levetid ECL - objektive bevis på tap	Lån til virkelig verdi over resultat	Total
		Trinn 1	Trinn 2		
Inngående balanse	2 819	418	109	57	3 403
Overført til trinn 1	77	-77	0	0	0
Overført til trinn 2	-221	221	0	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0	0
Netto ny måling av tap	-25	0	0	1	-24
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	5	0	0	0	5
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-108	-11	0	0	-119
Utgående balanse	2 547	551	109	58	3 265

Brutto utlån BN Kreditt fordelt på trinn per 31. mars 2019

Millioner kroner	12 mnd ECL	Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Levetid ECL - objektive bevis på tap	Lån til virkelig verdi over resultat	Total
		Trinn 1	Trinn 2		
Inngående balanse	5 891	299	110	58	6 358
Overført til trinn 1	0	0	0	0	0
Overført til trinn 2	0	0	0	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0	0
Netto ny måling av tap	0	0	0	0	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	0	0	0	0	0
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-176	0	0	0	-176
Utgående balanse	5 715	299	110	58	6 182

Brutto utlån BN Kreditt fordelt på trinn per 31. desember 2019

Millioner kroner	12 mnd ECL	Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Levetid ECL - objektive bevis på tap	Lån til virkelig verdi over resultat	Total
		Trinn 1	Trinn 2		
Inngående balanse	5 889	299	110	58	6 356
Overført til trinn 1	106	-106	0	0	0
Overført til trinn 2	-385	385	0	0	0
Overført til trinn 3	0	0	0	0	0
Netto ny måling av tap	-292	-53	0	0	-345
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	45	16	0	0	61
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-2 543	-122	-1	-1	-2 667
Utgående balanse	2 820	419	109	57	3 405

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 mars 2020 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. mars 2020 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 mars 2020 og tilsvarende i 2019. 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. mars 2020 hadde BNkreditt en kapitaldekning på 72,69 prosent. Beløpet morbanken sto tilbake for utgjorde 0 millioner kroner per 31. mars 2020.

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 2020 verken som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

Millioner kroner	Sertifikater	Obligasjoner	Sum
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2020	0	17	17
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2020	0	17	17

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Selskapet har ikke emittert fondsobligasjoner eller ansvarlig lån i 2020, verken som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån. Selskapet har ingen ansvarlige lån eller fondsobligasjoner i perioden.

Innregnede verdier

Millioner kroner	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	18	17	17
Sum innregnet verdi av obligasjoner	18	17	17
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18	17	17
Ansvarlig lån til amortisert kost	0	452	0
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	0	452	0

NOTE 10 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER SAMMENLIGNET MED INNREGNET VERDI

Millioner kroner	31.03.2020		31.03.2019		31.12.2019	
	Virkelig verdi	Innregnet verdi	Virkelig verdi	Innregnet verdi	Virkelig verdi	Innregnet verdi
Konter og fordringer på kredittinstitusjoner	3	3	5	5	0	0
Utlån	3 206	3 206	5 471	5 471	3 372	3 372
Rentebærende verdipapirer	93	93	94	93	94	93
Rentederivater	11	11	8	8	4	4
Gjeld til kredittinstitusjoner	-1 625	-1 625	-3 380	-3 380	-1 653	-1 653
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-18	-18	-18	-18	-17	-17
Rentederivater	-11	-11	8	8	-4	-4
Ansvarlig lånekapital	0	0	-452	-452	0	0
Sum	1 659	1 659	1 736	1 735	1 796	1 795

Virkelig verdi på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost er basert på priser innhentet fra Nordic Bond Pricing. Prisene utarbeides med grunnlag av observasjoner fra markedet, som for eksempel omsetninger og kjøps/salgs interesser. Innhentede data bearbeides i anerkjente modeller for å beregne daglige priser. Finansielle derivater er i sin helhet vurdert til virkelig verdi og det vil følgelig ikke presenteres noe avvik mellom virkelig verdi og innregnet verdi i balansen.

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

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

- Nivå 1: Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse.
- Nivå 2: Verdssettelse er foretatt ved bruk av verdssettelsesteknikker som anvender direkte eller indirekte observerbare markedsdata.
- Nivå 3: Verdssettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder og heller ikke har observerbare forutsetninger som input til verdssettelsen.

Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. mars 2020

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån	0	0	197	197
Plasseringer i verdipapirer	0	93	0	93
Sum eiendeler	0	93	197	290
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-18	0	-18
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	-18	0	-18

Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. mars 2019

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån	0	0	1 117	1 117
Plasseringer i verdipapirer	0	94	0	94
Sum eiendeler	0	94	1 117	1 211
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-18	0	-18
Ansvarlig lånekapital	0	-452	0	-452
Sum forpliktelser	0	-470	0	-470

Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. desember 2019

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Utlån	0	0	259	259
Plasseringer i verdipapirer	0	94	0	94
Sum eiendeler	0	94	259	353
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-17	0	-17
Sum forpliktelser	0	-17	0	-17

NOTE 11 MOTREGNINGSRETT FINANSIELLE DERIVATER

Fra og med 2013 skal BNkreditt opplyse om hvilke finansielle instrumenter man har inngått motregningsavtaler på, ihht. IFRS 7.13 A-F. BN Bankkonsernet har ingen poster som er nettoført i balansen, ihht. IFRS 7.13.C a-c.

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**31.03.2020**

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	0	0	0
Motpart 2	0	0	0
Motpart 3	11	0	11
Motpart 4	0	0	0
Sum	11	0	11

Finansielle forpliktelser**31.03.2020**

Motpart	Beløp i balansen	Beløpet som er gjenstand for netto-oppgjør¹	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	9	0	9
Motpart 2	2	0	2
Motpart 3	0	0	0
Motpart 4	0	0	0
Sum	11	0	11

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

Finansielle eiendeler**31.03.2019**

Motpart	Beløp i balansen	Beløp i balansen	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	0	0	0
Motpart 2	0	0	0
Motpart 3	8	0	8
Motpart 4	0	0	0
Sum	8	0	8

Finansielle forpliktelser**31.03.2019**

Motpart	Beløp i balansen	Beløp i balansen	Beløp etter mulige netto-oppgjør
Motpart 1	6	0	6
Motpart 2	2	0	2
Motpart 3	0	0	0
Motpart 4	0	0	0
Sum	8	0	8

Finansielle eiendeler**31.12.2019**

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

1) 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	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Aksjekapital	600	600	600
Overkursfond	1 000	1 000	1 000
Annen egenkapital	48	49	151
Sum egenkapital	1 648	1 649	1 751
Kjernekapital			
Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-11	-24	-17
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	14	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-3	-4	-3
Sum ren kjernekapital	1 634	1 635	1 731
Fondsobligasjoner, hybridkapital ¹	0	0	0
Sum kjernekapital	1 634	1 635	1 731
Tilleggskapital utover kjernekapital			
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	0	450	0
Tilleggskapital	0	450	0
Sum ansvarlig kapital	1 634	2 085	1 731
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel III ²			
Engasjement med spesialiserte foretak	140	235	169
Engasjement med øvrige foretak	3	7	3
Sum kredittrisiko IRB	143	242	172
Operasjonell risiko	30	33	30
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	6	12	6
Overgangsordning (gulv)	0	20	0
Kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	0	0	0
Minimumskrav ansvarlig kapital	179	307	208
Beregningsgrunnlag	2 248	3 842	2 606
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5 %)	56	96	65
Motsyklisk buffer (1% / 2,0 % / 2,5 %)	22	77	65
Systemrisikobuffer (3,0 %)	67	115	78
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	146	288	208
Tilgjengelig ren kjernekapital (fratrukket 4,5%)	1 533	1 462	1 614
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	72,69 %	42,56 %	66,41 %
Kjernekapitaldekning	72,69 %	42,56 %	66,41 %
Kapitaldekning	72,69 %	54,27 %	66,41 %
Uvektet kjernekapitalandel	48,84 %	28,44 %	49,84 %

¹ For nærmere detaljer, se note 9.

² Fra og med 2. kvartal 2014 har BN Bank fått godkjenning til bruk av interne målemetoder for kredittrisiko knyttet til foretaksengasjement. Historiske minimumskrav til ansvarlig kapital er rapportert etter standardmetoden.

NOTE 13 BETINGEDE UTFALL, HENDELSER ETTER BALANSEDAG

Norsk og internasjonal økonomi er sterkt preget av Covid-19 pandemien og utvikling etter balansedag og frem til avleggelse av kvartalsrapporten er fulgt tett spesielt i forhold til vurdering av avsetninger for tap på utlån. Viser til note 6 for en nærmere beskrivelse av dette.

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. Ut over det som er beskrevet ovenfor har det ikke vært vesentlige hendelser etter balansedagen.

NOTE 14 RESULTATREGNSKAP 5 SISTE KVARTAL

Millioner kroner	1. kv 2020	4. kv 2019	3. kv 2019	2. kv 2019	1. kv 2019
Renteinntekter og lignende inntekter	38	47	47	55	63
Rentekostnader og lignende kostnader	11	15	16	20	24
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	27	32	31	35	39
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	8	3	13	13	9
Netto provisjonsinntekter og andre inntekter	8	3	13	13	9
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	-1	-1	0	0	0
Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser	-1	-1	0	0	0
Lønn og andre personalkostnader	4	5	5	6	7
Andre driftskostnader	5	5	6	7	7
Sum andre driftskostnader	9	10	11	13	14
Driftsresultat før tap på utlån	25	24	33	35	34
Tap på utlån	25	0	0	-6	-5
Driftsresultat etter tap på utlån	0	24	33	41	39
Skattekostnad	0	6	8	10	10
Resultat etter skatt	0	18	25	31	29



KPMG AS
Sjøgangen 6
7010 Trondheim

Telephone +47 04063
Fax +47 73 80 21 20
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Uttalelse vedrørende forenklet revisorkontroll av delårsregnskap

Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte balanse for Bolig- og Næringskreditt AS pr. 31. mars 2020 og tilhørende resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for tremånedersperioden 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. mars 2020 og for resultatet og kontantstrømmene i tremånedersperioden, i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering.

Trondheim, 29. april 2020
KPMG AS

Sverre Einersen
Statsautorisert revisor