

Bolig- og Næringskreditt AS
RAPPORT 1. KVARTAL | 2015



Innhold

Nøkkeltall.....	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	6
Balanse.....	7
Endring i egenkapital.....	8
Kontantstrømoppstilling.....	9
Noter.....	10
Note 1. Regnskapsprinsipper.....	11
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap.....	11
Note 3. Virkelig verdi av finansielle instrumenter.....	12
Note 4. Andre driftsinntekter.....	14
Note 5. Endring i egenkapital.....	14
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier.....	15
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån.....	16
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank 1 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.....	21
Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen.....	22
Note 14. Resultater 5 siste kvartal.....	22

Nøkkeltall

MILLIONER KRONER	REFERANSE	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Resultatsammendrag				
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		47	54	205
Sum andre driftsinntekter		15	15	63
Sum inntekter		62	69	268
Sum andre driftskostnader		21	20	81
Driftsresultat før tap på utlån		41	49	187
Tap på utlån		7	5	-5
Resultat før skatt		34	44	192
Beregnet skattekostnad		9	12	52
Resultat		25	32	140
Lønnsomhet				
Egenkapitalrentabilitet	1	3,6 %	4,6 %	5,1 %
Rentenetto	2	1,23 %	1,14 %	1,30 %
Kostnadsprosent	3	33,9 %	29,0 %	30,2 %
Balansetall				
Brutto utlån		15 151	15 352	15 367
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-1,3 %	-22,7 %	-2,9 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	15 296	15 768	15 767
Forvaltningskapital		15 173	15 512	15 418
Balansetall inkludert SpareBank1 Næringskreditt AS				
Brutto utlån		27 757	28 161	28 617
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-1,4 %	-2,6 %	1,4 %
Tap og mislighold				
Tapsprosent utlån	5	0,18 %	0,12 %	-0,03 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,96 %	1,71 %	1,17 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,10 %	1,25 %	0,10 %
Tap og mislighold inkl SpareBank 1 Næringskreditt				
Tapsprosent utlån	5	0,10 %	0,07 %	-0,02 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,53 %	0,93 %	0,63 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,05 %	0,68 %	0,05 %
Soliditet				
Kapitaldekning		26,59 %	19,59 %	27,50 %
Kjernekapitaldekning		22,75 %	16,81 %	23,52 %
Ren kjernekapitaldekning		22,75 %	16,81 %	23,52 %
Kjernekapital		2 668	2 719	2 663
Ansvarlig kapital		3 118	3 169	3 113
Aksjer				
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		4,17	5,33	23,33

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. mars 2015

(tall i parantes gjelder 31. mars 2014)

- Resultat etter skatt i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) ble 25 millioner kroner per 31. mars 2015 mot 32 millioner kroner i samme periode i fjor.
- Avkastningen på egenkapital etter skatt ble 3,6 prosent mot 4,6 prosent samme periode i fjor.
- Finansieringssituasjonen i BNkreditt er god og selskapet har fortsatt en sterk kapitalisering.
- Per utgangen av 1. kvartal er misligholdet på 0,96 prosent av brutto utlån som er 0,21 prosentpoeng lavere enn ved inngangen til året.
- Brutto utlån var 15,2 milliarder kroner per 31. mars 2015, og dette tilsvarer en reduksjon på 0,2 milliarder kroner de siste 12 måneder. Per utgangen av 1. kvartal var det overført 12,6 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS er redusert med 0,4 milliarder kroner siste 12 måneder.
- Ren kjernekapitaldekning og kjernekapitaldekning per 31. mars 2015 på 22,8 prosent og kapitaldekning på 26,6 prosent (16,8 og 19,6 prosent)

Virksomhet, mål og strategi

Det overordnede målet for selskapets samlede virksomhet er å oppnå best mulig avkastning på egenkapitalen innenfor rammene for virksomheten.

Målsettingen om å gi en best mulig avkastning på egenkapitalen skal oppnås gjennom kostnadseffektiv drift, lav risiko og salg av et begrenset antall standardiserte produkter. Med denne strategien skal BNkreditt i utvalgte kundesegmenter være et attraktivt alternativ til finanskonsern som tilbyr et bredt spekter av finansielle produkter og tjenester.

Selskapets virksomhet er landsdekkende. Selskapet har hovedkontor i Trondheim og avdelingskontor i Oslo.

BNkreditt gir langsiktige lån mot pant i fast eiendom. I tillegg tilbys morbankens produkter i bedriftsmarkedet. Dette er pantesikrede rammekreditter, byggelån, garantier og innskudd/betalingsformidling. Det kan også tilbys lån med sikkerhet i aksjer i eiendomsselskaper gjennom BN Bank. Utlånsvirksomheten finansieres ved utstedelse av egne verdipapirer i det norske obligasjonsmarkedet, gjennom overføring av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt og konsernintern finansiering.

Regnskapsprinsipp

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

Resultat per 31. mars 2015

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 25 millioner kroner per 31. mars 2015, mot et resultat på 32 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Nedgangen skyldes i all hovedsak redusert rentenetto.

Sum inntekter ble 62 millioner kroner per 31. mars 2015, mot 69 millioner kroner i samme periode i fjor.

BNkreditt mottar en provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt for utlånene som er overført. Hittil i år har selskapet mottatt 17 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 17 millioner kroner i samme periode 2014. Provisjonen beregnes som renten på utlånene fratrukket kostnader i SpareBank 1 Næringskreditt AS. Fra og med 2014 inkluderer SpareBank 1 Næringskreditt et påslag for den kapital eierne har skutt inn i SpareBank 1 Næringskreditt for de utlån Bkreditt har overført.

I 1. kvartal 2015 var verdiendringene på finansielle instrumenter negative med 2 millioner kroner, effekten i tilsvarende periode i fjor var den samme. Over tid vil disse effektene jevne seg ut. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Driftskostnadene ble 21 millioner kroner i 1. kvartal 2015, mot 20 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 0,96 prosent per utgangen av 1. kvartal 2015 mot 1,71 prosent på samme tidspunkt i fjor. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 30 millioner kroner (0,20 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 1. kvartal 2015. Per utgangen av 1. kvartal 2014 var tilsvarende volum 329 millioner kroner (2,14 prosent av brutto utlån). Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån var 7 millioner kroner per utgangen av 1. kvartal 2015, mot 5 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Individuelle tap på utlån er 0 millioner kroner per 1. kvartal. Gruppene nedskrivningene er økt med 7 millioner kroner i løpet av året og utgjør 30 millioner kroner per 31. mars 2015.

Resultat for 1. kvartal 2015

Resultat etter skatt i 1. kvartal 2015 ble 25 millioner kroner mot 43 millioner kroner i 4. kvartal 2014.

Sum inntekter ble 62 millioner kroner i 1. kvartal 2015, mot 64 millioner kroner i 4. kvartal 2014. Den viktigste faktoren som forklarer nedgangen er lavere utlånsmargin. Økte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt trekker resultatet noe opp. I 1. kvartal 2015 har selskapet mottatt 17 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 15 millioner kroner i 4. kvartal 2014.

I 1. kvartal 2015 er andre driftskostnader 21 millioner kroner, mot 20 millioner i 4. kvartal 2014. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 7 millioner kroner i 1. kvartal 2015, mot en inntektsføring på 15 millioner kroner i forrige kvartal.

Balanseutvikling

Per 1. kvartal 2015 var brutto utlån i BNKreditt 15,2 milliarder kroner. Utlån er redusert med 0,2 milliarder kroner siste 12 måneder. Per utgangen av 1. kvartal var 12,6 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån¹ har utviklet seg som følger:

MILLIARDER KR	31.03.15	31.03.14
BNKreditt	15,2	15,4
SpareBank 1 Næringskreditt	12,6	12,8
Brutto utlån	27,8	28,2

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er redusert med 0,4 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 2015 var kapitaldekningen i BNKreditt 26,6 prosent og den ansvarlige kapitalen var 3,1 milliarder kroner. Se note 8 og 12 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av mars 2015 hadde BNKreditt 2,9 milliarder kroner i verdipapirinnlån. Det er en reduksjon på 0,6 millioner kroner siste 12 måneder. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til morbanken.

Forvaltningskapitalen er redusert med 0,3 milliarder kroner de siste 12 månedene og var 15,2 milliarder kroner per 31. mars 2015.

¹ Brutto utlån i BNKreditt og utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Soliditet

BNKreditts ansvarlige kapital utgjorde 3 118 millioner kroner ved utgangen av 1. kvartal 2015. Beregningsgrunnlaget var 11 708 millioner kroner på samme tidspunkt. Samlet gir dette en kapitaldekning på 26,6 prosent. Kjernekapital og ren kjernekapital var 2 668 millioner kroner. Dette tilsvarer en kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 22,8 prosent. Styret anser selskapets soliditet å være god.

Utsiktene fremover

Trenden i marginbildet fortsatte i første kvartal. Det er fortsatt press på marginene innenfor finansiering av næringseiendom. Samtidig har innskuddsmarginene fortsatt å øke. Marginal pris på nye innlån er lavere enn gjennomsnittlig løpende innlånskostnad og vil på sikt slå inn i selskapets regnskap etter hvert som selskapet refinansierer sine innlån.

Den økonomiske veksten i Norge ventes å avta i 2015, hovedsakelig som følge av fall i oljeprisen og i oljeinvesteringene. Finans- og pengepolitikken har begrenset konjunkturedgangen, og det er utsikter til at Norges Bank setter ned styringsrenten ytterligere frem mot sommeren. Et etterspørselsoverskudd drevet av gunstig tilgang til finansiering, attraktivitet i forhold til andre investeringer og utlendingenes interesse har ført til prisoppgang innen næringseiendom.

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

Trondheim, 5. mai 2015
Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Kjell Fordal
(Nestleder)

Svend Lund
(Styrets leder)

Kjersti Hovdal

Arve Austestad

Hege Kristine Kvitsand

Trond Søråas
(Adm. direktør)

Resultatregnskap

MILLIONER KRONER	NOTE	1. KV. 2015	1. KV. 2014	ÅRET 2014
Renteinntekter og lignende inntekter		138	167	689
Rentekostnader og lignende kostnader		91	113	484
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		47	54	205
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2, 3	-2	-2	-6
Andre driftsinntekter	4	17	17	69
Sum andre driftsinntekter		15	15	63
Lønn og generelle administrasjonskostnader		19	18	74
Andre driftskostnader		2	2	8
Andre gevinster og tap		0	0	-1
Sum andre driftskostnader		21	20	81
Driftsresultat før tap på utlån		41	49	187
Tap på utlån	6	7	5	-5
Resultat før skatt		34	44	192
Skattekostnad		9	12	52
Resultat etter skatt		25	32	140
Oppstilling av andre inntekter og kostnader				
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat:</i>				
Aktuarielle gevinster og tap pensjon		0	0	-1
Skatt		0	0	0
Andre inntekter og kostnader (etter skatt)		0	0	-1
Totalresultat		25	32	139

Balanse

MILLIONER KRONER	NOTE	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Utsatt skattefordel		121	45	121
Overtatte eiendommer		6	7	0
Utlån	3, 6, 7, 8, 10, 12	14 991	15 190	15 214
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		0	0	2
Finansielle derivater	3, 10, 11	45	55	73
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	11	0	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	11	10	215	8
Sum eiendeler		15 173	15 512	15 418
Aksjekapital		600	600	600
Overkurs		1 000	1 000	1 000
Annen egenkapital	5	1 193	1 180	1 168
Sum egenkapital		2 793	2 780	2 768
Utsatt skatt		0	0	0
Ansvarlig lånekapital	9, 10	452	451	453
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	8 937	8 787	8 751
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3, 9, 10	2 856	3 432	3 300
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		19	23	10
Annen kortsiktig gjeld		7	0	0
Betalbar skatt		67	7	81
Finansielle derivater	3, 10, 11	42	32	55
Sum gjeld		12 380	12 732	12 650
Sum gjeld og egenkapital		15 173	15 512	15 418

Trondheim, 5. mai 2015
Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Kjell Fordal
(Nestleder)

Svend Lund
(Styrets leder)

Kjersti Hovdal

Arve Austestad

Hege Kristine Kvitsand

Trond Søråas
(Adm. direktør)

Endring i egenkapital

MILLIONER KRONER	AKSJE- KAPITAL	OVERKURS	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL ¹	SUM EGENKAPITAL
Balanse 01.01.14	600	1 000	44	1 104	2 748
Periodens resultat	0	0	0	32	32
Balanse 31.03.2014	600	1 000	44	1 136	2 780
Periodens resultat	0	0	0	108	108
Aktuarielle gevinster/tap pensjon (etter skatt)	0	0	0	-1	-1
Avgitt konsernbidrag til mor	0	0	0	-119	-119
Balanse 31.12.2014	600	1 000	44	1 124	2 768
Periodens resultat	0	0	0	25	25
Balanse 31.03.2015	600	1 000	44	1 149	2 793

¹ Fond for urealisert gevinst inngår i annen egenkapital. Pr. 31.03.15 var det ikke avsatt noe beløp.

Kontantstrømpstilling

MILLIONER KRONER	1. KV. 2015	1. KV. 2014	ÅRET 2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	169	265	1 458
Innbetaling av renter på andre plasseringer	21	21	0
Utbetaling av renter på andre lån	-88	-125	-508
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	281	488	177
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	103	-597	-1 018
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	-447	-22	-113
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	0	1	8
Andre inn-/utbetalinger	-6	-16	-13
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	0	-9	-40
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-11	-11	-44
Utbetalinger av skatter	-14	-7	-14
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	8	-12	-107
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	0	3	11
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-6	-7	-7
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-6	-4	4
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	0	0	-120
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0	-120
Netto kontantstrøm for perioden	2	-16	-223
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.	8	231	231
Beholdning av kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner ved slutten av perioden	10	215	8

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper.....	11
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	11
Note 3. Virkelig verdi av finansielle instrumenter.....	12
Note 4. Andre driftsinntekter	14
Note 5. Endring i egenkapital.....	14
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier	15
Note 7. Oversikt brutto forvaltet utlån.....	16
Note 8. Overføring av utlån til SpareBank 1 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	21
Note 13. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	22
Note 14. Resultater 5 siste kvartal.....	22

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 2014.

IFRIC 21 Avgifter

Avgiften til Bankenes Sikringsfond ilegges normalt på bakgrunn av gjennomsnittlig garanterte innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for tidligere kvartaler. Det er ikke regulert hvorvidt en uttreden fra ordningen vil medføre tilbakebetaling av for mye innbetalt avgift. Praksis har vært en pro-rata belastning ved innmelding. Praksis og hensynet til likebehandling tilsier pro-rata også ved utmelding. Finansdepartementet vil beslutte dette ved enkeltvedtak. Dette har betydning for når avgiften skal innregnes i regnskapet. BN Bank har i første kvartal videreført tidligere praksis ved at avgiften periodiseres månedlig.

BNkreditt implementerte IFRIC 21 1. januar 2015.

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

MILLIONER KRONER	1. KV. 2015	1. KV. 2014	ÅRET 2014
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat	0	0	-3
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	0	0	-3
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat	6	1	5
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat ¹	-2	13	-43
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	4	14	-38
Verdiendring rentederivater, sikring ²	-12	-1	14
Verdiendring innlån, sikret ²	12	1	-14
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	4	14	-4
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost ³	0	0	-1
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost ³	0	0	-1
Agjo/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost ¹	-6	-16	37
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-2	-2	-6

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

² BNkreditt benytter verdisikring for nye 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 2015 positiv med 16 millioner, mot 32 millioner på samme tidspunkt i 2014. Pr 31. desember 2014 var verdien positiv med 31 millioner.

³ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost medførte ingen resultatteffekt i 1. kvartal 2015 eller 1. kvartal 2014. Årseffekten for 2014 medførte en kostnad på 1 millioner kroner.

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.

Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre

Sertifikater og obligasjoner er vurdert til noterte priser der slike er tilgjengelig og papirene er likvide. For andre papirer er verdsettelse foretatt ved bruk av prisanslag innhentet fra meglere.

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.

Innlån utpekt til virkelig verdi

Der innlån er vurdert til virkelig verdi, vil noterte innlån vurderes til markedspriser der slike er tilgjengelig og papirene er likvide. For andre papirer er verdsettelse foretatt ved bruk av prisanslag innhentet fra meglere eller ved bruk av en modell som innebærer neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av NIBOR-/Swap-kurven med tillegg av en aktuell kredittmargin. Kredittmarginen er basert på anslag fra meglere.

Sikret innlån

Innlån som inngår i verdisikring er vurdert ved bruk av en modell som innebærer neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av NIBOR-/Swap-kurven med tillegg av opprinnelig kredittmargin.

Nivåinndeling

Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi på balansedagen er inndelt i følgende nivåer:

- Nivå 1: Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse
- Nivå 2: Verdsettelse er foretatt gjennom bruk av verdsettelsesteknikker og neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker (swap-rentekurven). Påslag for kredittisiko 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 verdsettelsen.

Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2015

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	314	314
Rentederivater ¹	0	45	0	45
Sum eiendeler	0	45	314	359
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-804	0	-804
Rentederivater ¹	0	-42	0	-42
Sum forpliktelser	0	-846	0	-846

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. mars 2015 positiv med 16 millioner.

Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2014

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	470	470
Rentederivater ¹	0	55	0	55
Sum eiendeler	0	55	470	525
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-967	0	-967
Rentederivater ¹	0	-32	0	-32
Sum forpliktelser	0	-999	0	-999

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til virkelig verdisikring er per 31. mars 2014 positiv med 32 millioner.

Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2014

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	325	325
Rentederivater ¹	0	73	0	73
Sum eiendeler	0	73	325	398
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-801	0	-801
Rentederivater ¹	0	-55	0	-55
Sum forpliktelser	0	-856	0	-856

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til verdisikring er per 31. desember 2014 positiv med 31 millioner.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. mars 2015

MILLIONER KRONER	UTLÅN	TOTALT
Inngående balanse	325	325
Forfalt	-9	-9
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-2	-2
Utgående balanse	314	314
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	-2	-2

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. mars 2014

MILLIONER KRONER	UTLÅN	TOTALT
Inngående balanse	479	479
Forfalt	-10	-10
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	1	1
Utgående balanse	470	470
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	1	1

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. desember 2014

MILLIONER KRONER	UTLÅN	TOTALT
Inngående balanse	479	479
Forfalt	-160	-160
Verdiendringer finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	6	6
Utgående balanse	325	325
Herav periodens resultat vedrørende finansielle instrumenter som fremdeles er på balansen	6	6

Sensitivitetsanalyse nivå 3

For utlån vurdert til virkelig verdi er det kun marginendringer som er en ikke observerbar input til virkelig verdi beregningen. Marginendringer påvirker ikke beregningen av virkelig verdi i vesentlig grad og er av den grunn ikke kvantifisert.

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 om prinsippene for verdsettingen.

Forutsetninger som benyttes for verdsettelse innenfor nivå 3 er knyttet til marginendringer på utlån.

NOTE 4. ANDRE DRIFTSINNTEKTER

MILLIONER KRONER	1. KV. 2015	1. KV. 2014	ÅRET 2014
Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Næringskreditt AS ¹	17	17	69
Sum andre driftsinntekter	17	17	69

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

NOTE 5. ENDRING I EGENKAPITAL

Det ble i ordinær generalforsamling for 2013 vedtatt å yte konsernbidrag på 167 millioner kroner før skatt til morselskapet.

NOTE 6. TAP OG NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

De forskjellige elementene som inngår i tap og nedskrivninger på utlån, er omtalt i note 1 i årsrapporten. Lån misligholdt mer enn 3 måneder er definert som lån som ikke er betjent i.h.t. låneavtalen på 3 måneder eller mer. Som førsteprioritetsinstitusjon kan selskapet likevel få tilgang på inntekter, enten ved tvangsbruk eller ved frivillige løsninger. Tap og nedskrivninger på utlån beskrevet i denne note gjelder utlån vurdert til amortisert kost, vurdert til virkelig verdi og løpende verdiendringer og gevinst/tap ved salg av overtatte eiendommer.

MILLIONER KRONER	1. KV. 2015	1. KV. 2014	ÅRET 2014
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	0	0	0
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0
Periodens nedskrivninger:			
Endring i gruppenedskrivninger	7	3	-10
Sum endring i gruppenedskrivninger	7	3	-10
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	6	43
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	-3	-30
Sum endring i individuelle nedskrivninger	0	3	13
Brutto tap på utlån	7	6	3
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	1	8
Tap på utlån	7	5	-5
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	0	-4	-9

MILLIONER KRONER	1. KV. 2015	1. KV. 2014	ÅRET 2014
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	131	127	127
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	0	0
Periodens nedskrivning:			
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	2	34
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	0
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	-3	-30
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	131	126	131
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	23	33	33
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	7	3	-10
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	30	36	23

Lån misligholdt mer enn 3 måneder

MILLIONER KRONER	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Brutto hovedstol	146	263	180
Individuelle nedskrivninger	116	68	116
Netto hovedstol	30	195	64

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning

MILLIONER KRONER	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Brutto hovedstol	15	192	15
Individuelle nedskrivninger	15	58	15
Netto hovedstol	0	134	0

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

MILLIONER KRONER	BRUTTO UTESTÅENDE		BRUTTO UTESTÅENDE		BRUTTO UTESTÅENDE	
	31.03.15	%	31.03.14	%	31.12.14	%
Bedriftsmarkedet	146	0,96	283	1,71	180	1,72

NOTE 7. OVERSIKT BRUTTO FORVALTET UTLÅN

MILLIONER KRONER	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Brutto utlån	15 151	15 352	15 367
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	12 606	12 809	13 250
Sum utlån forvaltet portefølje	27 757	28 161	28 617

NOTE 8. OVERFØRING AV UTLÅN TIL SPAREBANK 1 NÆRINGSKREDITT

SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive som kredittforetak. Obligasjonene til SpareBank 1 Næringskreditt har en Aa1 rating fra Moody's. Foretaket er eid av sparebanker som inngår i SpareBank1-alliansen og er samlokalisert med SpareBank1 Boligkreditt AS i Stavanger. BN Bank har ingen eierandeler i SpareBank 1 Næringskreditt per 31. mars 2015. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av næringsseiendom til konkurransedyktige priser. SpareBank1 Næringskreditt erverver utlån med pant i næringsseiendom 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 næringsseiendom innenfor 60 prosent av takst. Overførte lån er juridisk eid av Sparebank 1 Næringskreditt AS og BNkreditt har, utover forvaltningsrett og rett til å overta helt eller delvis nedskrevne lån, ingen rett til bruk av lånene. Ved utgangen av mars 2015 er bokført verdi av overførte utlån 12,6 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 2015 utgjør de nevnte garantiene 0 millioner kroner.

De lånene som er overført til SpareBank 1 Næringskreditt AS er svært godt sikret og har en svært liten tapssannsynlighet.

Mottatt vederlag for lån overført fra BNkreditt til SpareBank 1 Næringskreditt AS tilsvarer nominell verdi på overførte utlån og vurderes tilnærmet sammenfallende med lånenes virkelige verdi ved utgangen av 1. kvartal 2015 og 2014.

Garanti stilt fra BN Bank til BNkreditt

For å ivareta eksisterende obligasjonseiers interesser i BNkreditt har BN Bank i forbindelse med overføringen av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt innstått 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 2015 har BNkreditt en kapitaldekning på 22,75 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 0 millioner kroner per 31. mars 2015.

NOTE 9. INNLÅN

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Selskapet har emittert obligasjoner og sertifikater pålydende 750 MNOK per 31.12.2014, enten som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2015	0	3 217	3 217
Oppkjøp og forfall av eksisterende		-437	-437
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2015	0	2 780	2 780

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Selskapet har ikke emittert fondsobligasjoner eller ansvarlig lån i 1. kvartal 2015, verken som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

MILLIONER KRONER	FONDS-OBLIGASJONER	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2015	0	450	450
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2015	0	450	450

Innregnede verdier

MILLIONER KRONER	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Sertifikater vurdert til virkelig verdi	0	153	0
Sum innregnet verdi av sertifikater	0	153	0
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	1 802	1 531	1 924
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	250	934	575
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	804	814	801
Sum innregnet verdi av obligasjoner	2 856	3 279	3 300
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 856	3 432	3 300
Ansvarlig lån utpekt til amortisert kost	452	451	453
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	452	451	453

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

MILLIONER KRONER	31.03.15		31.03.14		31.12.14	
	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI
Utlån	15 003	14 991	15 190	15 190	15 227	15 214
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	0	0	0	0	2	2
Rentederivater	45	45	55	55	73	73
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	10	10	215	215	8	8
Ansvarlig lånekapital	-452	-452	-452	-451	-453	-453
Gjeld til kredittinstitusjoner	-8 937	-8 937	-8 787	-8 787	-8 751	-8 751
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-2 874	-2 856	-3 457	-3 432	-3 322	-3 300
Annen kortsiktig gjeld	-7	-7	0	0	0	0
Rentederivater	-42	-42	-32	-32	-55	-55
Sum	2 747	2 753	2 732	2 758	2 729	2 738

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

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

Virkelig verdi beregninger på finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost (inkludert innlån til sikringsbokføring) på balansedagen er inndelt i følgende nivåer:

- Nivå 1: Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse
- Nivå 2: Verdssettelse er foretatt gjennom bruk av 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 kredittisiko er gjort på basis av de løpende vurderinger som andre markedsaktører gjør av bankens kredittverdighet.
- Nivå 3: Verdssettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder og heller ikke har observerbare forutsetninger som input til verdsettelsen.

Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. mars 2015

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0	0
Sum eiendeler	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	452	0	452
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 820	0	-1 820
Sum forpliktelser	0	-1 368	0	-1 368

Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. mars 2014

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0	0
Sum eiendeler	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	-452	0	-452
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 556	0	-1 556
Sum forpliktelser	0	-2 008	0	-2 008

Selskapets eiendeler og gjeld målt til amortisert kost per 31. desember 2014

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0	0
Sum eiendeler	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	-455	0	-455
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-1 945	0	-1 945
Sum forpliktelser	0	-2 400	0	-2 400

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				31.03.15
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	5	0	5	
Motpart 2	2	0	2	
Motpart 3	14	14	0	
Motpart 4	24	24	0	
Sum	45	38	7	

Finansielle forpliktelser				31.03.15
MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR	
Motpart 1	0	0	0	
Motpart 2	0	0	0	
Motpart 3	18	14	4	
Motpart 4	24	24	0	
Sum	42	38	4	

Finansielle eiendeler 31.03.14

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	4	3	1
Motpart 2	5	2	3
Motpart 3	26	0	26
Motpart 4	20	20	0
Sum	55	25	30

Finansielle forpliktelser 31.03.14

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	3	3	0
Motpart 2	2	2	0
Motpart 3	0	0	0
Motpart 4	27	20	7
Sum	32	25	7

Finansielle eiendeler 31.12.14

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	4	4	0
Motpart 2	4	4	0
Motpart 3	44	16	28
Motpart 4	21	21	0
Sum	73	45	28

Finansielle forpliktelser 31.12.14

MOTPART	BELØP I BALANSEN	BELØPET SOM ER GJENSTAND FOR NETTOOPPGJØR ¹	BELØP ETTER MULIG NETTOOPPGJØR
Motpart 1	8	4	4
Motpart 2	4	4	0
Motpart 3	16	16	0
Motpart 4	27	21	6
Sum	55	45	10

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	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Aksjekapital	600	600	600
Overkursfond	1 000	1 000	1 000
Avsatt utbytte/konsernbidrag	140	120	140
Annen egenkapital	1 028	1 028	1 028
Sum egenkapital	2 768	2 748	2 768
Kjernekapital			
Utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler	0	-45	0
Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-100	0	-105
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	16	0
Sum ren kjernekapital	2 668	2 719	2 663
Fondsobligasjoner, hybridkapital ¹			
Sum kjernekapital	2 668	2 719	2 663
Tilleggskapital utover kjernekapital			
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	450	450	450
Tilleggskapital	450	450	450
Sum ansvarlig kapital	3 118	3 169	3 113
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel III ²			
Engasjement med spesialiserte foretak	543	0	570
Engasjement med øvrige foretak	99	0	75
Sum kredittrisiko IRB	642	0	645
Operasjonell risiko	44	44	44
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	138	1 253	93
Fradrag i kapitalkravet	0	-3	0
Overgangsordning (gulv)	114	0	123
Kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	0	0	1
Minimumskrav ansvarlig kapital	938	1 294	906
Beregningsgrunnlag	11 725	16 174	11 322
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5%)	293	0	283
Systemrisikobuffer (3,0 %)	352	0	340
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	645	0	623
Tilgjengelig ren kjernekapital (fratrukket 4,5%)	2 141	0	2 154
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	22,75 %	16,81 %	23,52 %
Kjernekapitaldekning	22,75 %	16,81 %	23,52 %
Kapitaldekning	26,29 %	19,59 %	27,50 %

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 BALANSEDAGEN

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 og resultat. Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedagen.

NOTE 14. RESULTATER 5 SISTE KVARTAL

MILLIONER KRONER	1. KV. 2015	4. KV. 2014	3. KV. 2014	2. KV. 2014	1. KV. 2014
Renteinntekter og lignende inntekter	138	166	177	179	167
Rentekostnader og lignende kostnader	91	116	129	126	113
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	47	50	48	53	54
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	-2	-1	-1	-2	-2
Andre driftsinntekter	17	15	16	21	17
Sum andre driftsinntekter	15	14	15	19	15
Lønn og generelle administrasjonskostnader	19	19	18	19	18
Andre driftskostnader	2	2	2	2	2
Andre gevinster og tap	0	-1	0	0	0
Sum andre driftskostnader	21	20	20	21	20
Driftsresultat før tap på utlån	41	44	43	51	49
Tap på utlån	7	-15	-6	11	5
Resultat før skatt	34	59	49	40	44
Beregnet skattekostnad	9	16	13	11	12
Resultat etter skatt	25	43	36	29	32



KPMG AS
Fjordgata 68
N-7010 Trondheim

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

Til styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Uttalelse om forenklet revisorkontroll av delårsrapportering

Vi har utført forenklet revisorkontroll av medfølgende sammendratt oppstilling av finansiell stilling for Bolig- og Næringskreditt AS pr 31. mars 2015, tilhørende sammendratt oppstilling av totalresultatet for tremånedersperioden avsluttet denne dato, og tilhørende noter (delårsrapporten).

Styrets og daglig leders ansvar for delårsrapporten

Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsrapporten i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Omfanget av den forenklede revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklede revisorkontroll i samsvar med den internasjonale standarden, ISRE 2410 "Forenklet revisorkontroll av delårsregnskaper utført av foretakets valgte revisor".

En forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll av delårsregnskap har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet om at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

Etter vår oppfatning har vi i vår forenklede revisorkontroll innhentet tilstrekkelig og hensiktsmessig bevis som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Vi har ved vår forenklede revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å mene at delårsrapporten i det alt vesentlige ikke er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Trondheim, 5. mai 2015

KPMG AS

Sverre Einersen

Statsautorisert revisor

Offiser av

Oslo	Trondheim	Sandnessjøen
Ålesund	Kristiansund	Stavanger
Bergen	Larvik	Stein
Birda	Molde	Strömme
Elverum	Oslo	Tromsø
Fosnes	Oslo	Trondheim
Gjøvik	Oslo	Tvedestrand
Hamar	Sandnessjøen	Vestnes

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisjonsforening



www.bnbank.no