

BN Boligkreditt AS
ÅRSRAPPORT | 2011

Nøkkeltall.....	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap.....	9
Balanse pr. 31.12.....	10
Endring i egenkapital i 2010 og 2011.....	11
Kontantstrømpstilling	12
Noter	13
Note 1. Regnskapsprinsipper mv	14
Note 2. Renteinntekter og lignende inntekter.....	20
Note 3. Rentekostnader og lignende kostnader	20
Note 4. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	21
Note 5. Lønn og generelle administrasjonskostnader.....	21
Note 6. Opplysninger om nærstående parter.....	22
Note 7. Ansatte og tillitsvalgte låneforhold.....	23
Note 8. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost	24
Note 9. Skatt.....	26
Note 10. Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner.....	27
Note 11. Utlån.....	27
Note 12. Finansielle derivater	27
Note 13. Gjeld til kredittinstitusjoner	28
Note 14. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer.....	28
Note 15. Ansvarlig lånekapital.....	29
Note 16. Aksjonærstruktur og aksjekapital	29
Note 17. Kapitaldekning	29
Note 18. Finansielle instrumenter etter kategori	32
Note 19. Virkelig verdi av finansielle instrumenter.....	33
Note 20. Risiko i finansielle instrumenter - kvalitativ beskrivelse	36
Note 21. Risiko i finansielle instrumenter - kvantitativ beskrivelse	40
Note 22. Hendelser etter balansedagen.....	45
Note 23. Overføring av utlån til SpareBank 1 Boligkreditt	45
Note 24. Resultatregnskap 4 siste kvartal.....	45
Note 25. Tillitsvalgte og ledelse.....	46

Nøkkeltall

MILLIONER KRONER	NOTE	2011	% AV GFK	2010	% AV GFK
Resultatsammendrag					
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		44	1,48 %	51	0,95 %
Sum andre driftsinntekter		-2	-0,07 %	-9	-0,17 %
Sum inntekter		42	1,41 %	42	0,78 %
Sum andre driftskostnader		6	0,20 %	18	0,33 %
Driftsresultat før tap på utlån		36	1,21 %	24	0,45 %
Tap på utlån		0	0,00 %	-2	-0,04 %
Resultat før skatt		36	1,21 %	26	0,48 %
Beregnet skattekostnad		10	0,34 %	7	0,13 %
Resultat		26	0,87 %	19	0,35 %
Lønnsomhet					
Egenkapitalrentabilitet	1	8,9 %		6,4 %	
Rentenetto	2	1,48 %		0,95 %	
Kostnadsprosent	3	14,3 %		42,9 %	
Balansetall					
Brutto utlån		2 008		2 789	
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-28 %		-57,2 %	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	2 982		5 387	
Forvaltningskapital		2 727		3 311	
Tap og mislighold					
Tapsprosent utlån	5	0,00 %		-0,05 %	
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,75 %		0,61 %	
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,00 %		0,00 %	
Soliditet					
Kapitaldekning		39,4 %		29,7 %	
Kjernekapitaldekning		31,5 %		23,4 %	
Kjernekapital		303		282	
Ansvarlig kapital		379		358	
Aksjer					
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		57,78		42,22	

Note

- 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 kvartalvis forvaltningskapital og per 01.01. og 31.12
- 5) Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år

Styrets beretning

Oppsummering av 2011

Resultat etter skatt i 2011 ble 26 millioner kroner mot 19 millioner kroner for samme periode i 2010. Reduserte andre driftskostnader og positiv utvikling på verdiendringer finansielle instrumenter forklarer resultatøkningen.

Finansieringssituasjonen i BN Boligkreditt AS (BN Boligkreditt) er god og selskapet har en god kapitalisering.

Misligholdet i prosent av brutto utlån er 0,75 prosent som er 0,14 prosentpoeng høyere enn ved inngangen til året. Selskapet vil fortsatt ha stor fokus på oppfølging av mislighold.

Selskapets forvaltningskapital utgjorde 2,7 milliarder kroner per 31. desember 2011, som er en reduksjon på 0,6 milliarder siste 12 måneder. Utlån er 2,0 milliarder kroner per 31. desember 2011 som er en nedgang på 0,8 milliarder kroner det siste året.

Virksomhet, mål og strategi

BN Boligkreditt har konsesjon fra Finanstilsynet som kredittforetak. BN Boligkreditt er BN Bank ASAs selskap for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

Selskapets strategi er å utstede obligasjoner med fortrinnsrett med grunnlag i bankens godt sikrede boliglån og gi konsernet tilgang til dette finansieringsinstrumentet. Målsetningen er å legge til rette for en effektiv og mer diversifisert finansiering av konsernets virksomhet.

BN Boligkreditt yter ikke egne utlån, men erverver boliglån fra BN Bank. Selskapet erverver utlån som kvalifiserer for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Maksimal låneutmåling på tidspunktet for erverv er 75 prosent. Porteføljen består av boliglån og boligkreditter med flytende rente.

Kredittforetaket ble etablert i 2007, og den første utlånsporteføljen ble ervervet i januar 2008.

Selskapet har hovedkontor i Trondheim. Låntakerne er geografisk spredt, men konsentrert om de største byene.

Økonomisk utvikling

BN Boligkreditt avlegger selskapsregnskap i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultat 2011

BN Boligkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 26 millioner kroner i 2011, mot 19 millioner kroner i 2010. Reduserte andre driftskostnader og positiv utvikling på verdiendringer finansielle instrumenter er årsakene til resultatøkningen.

Netto renteinntekter ble 44 millioner kroner i 2011, mot 51 millioner kroner i fjor. Lavere utlånsvolum og fallende utlånsmargin trekker renteinntektene ned.

I 2011 er andre driftsinntekter økt med 7 millioner kroner sammenlignet med 2010. Selskapets derivater og enkelte obligasjonsinnlån bokføres til virkelig verdi. Renterisikoen i selskapet er lav, og endringer i renten skal i begrenset grad gi netto resultateffekter. I perioder hvor renteforskjellene mellom ulike instrumenter utvikler seg ulikt, kan det oppstå resultateffekter. For 2011 har dette gitt en negativ resultateffekt på 2 millioner kroner, mens effekten i 2010 var negativ med 9 millioner kroner. Over tid vil disse effektene jevne seg ut.

Driftskostnadene i selskapet er på 6 millioner kroner i 2011, som er en reduksjon på 12 millioner kroner sammenlignet med 2010. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank og fallende utlånsvolum medfører reduserte driftskostnader.

Misligholdte engasjementer utgjorde 15 millioner kroner ved utgangen av 4. kvartal 2011. Ved inngangen til året var tilsvarende volum 17 millioner kroner. Misligholdet i prosent av brutto utlån er økt med 0,14 prosentpoeng siste året og er 0,75 prosent per 31. desember 2011.

Tap på utlån er null millioner kroner i 2011, mot en inntektsføring på 2 millioner kroner i 2010. Endringene i tapsavsetninger er i sin helhet gruppenedskrivninger, og det er ikke gjort individuelle nedskrivninger per 31. desember 2011. Gruppenedskrivningene utgjør 6 millioner kroner per 31. desember 2011 som tilsvarer 0,30 prosent av brutto utlån. Gitt den lave risikoen knyttet til boliglånsvirksomheten i selskapet vurderes avsetningene tilstrekkelig.

Balanse

Utlånsporteføljen var per 31. desember 2011 2,0 milliarder kroner, mot 2,8 milliarder kroner ved utgangen av 2010.

Som en følge av forfall på innlån er gjelden redusert med 4,6 milliarder kroner i 2010. I 2011 er obligasjonsgjelden ytterligere redusert med 491 millioner kroner. Prisene på selskapets gjenværende obligasjoner er konkurransedyktige.

Soliditet

BN Boligkredits ansvarlige kapital utgjorde 379 millioner kroner ved utgangen av perioden, som tilsvarer en kapitaldekning på 39,4 prosent. Kjernekapitalen var 303 millioner kroner, som tilsvarer en kjernekapitaldekning på 31,5 prosent ved utgangen av desember 2011. Risikovektet balanse var 962 millioner kroner på samme tidspunkt. Styret vurderer forholdet mellom BN Boligkredit AS' soliditet og relevante risikoer som betryggende.

4. kvartal 2011

BN Boligkredit oppnådde et resultat etter skatt på 7 millioner kroner i 4. kvartal 2011, mot et resultat på 8 millioner kroner i 3. kvartal 2011.

Sum inntekter ble 12 millioner kroner i 4. kvartal 2011, mot 11 millioner kroner i 3. kvartal 2011. Reduksjon i rentenetto oppveies av positive verdiendringer på finansielle instrumenter.

Utviklingen i misligholdte lån har vært negativ i fjerde kvartal og per 31. desember er misligholdet i prosent av brutto utlån 0,75 prosent som er en økning på 0,38 prosentpoeng fra 3. kvartal 2011.

Tap på utlån var 1 millioner kroner i 4. kvartal 2011, mot en inntektsføring på 1 millioner kroner i 3. kvartal 2011. Gruppenedskrivningene er økt med 1 millioner kroner i kvartalet og utgjør 6 millioner kroner per 31. desember 2011 som tilsvarer 0,30 prosent av brutto utlån.

Årsregnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Forutsetningene for fortsatt drift er til stede og dette er lagt til grunn i årsregnskapet.

Forslag til anvendelse av årsoverskuddet

Styret foreslår at selskapets årsoverskudd på 26 millioner kroner disponeres som følger:

Konsernbidrag til BN Bank ASA	26
Overført fra annen egenkapital	0
Sum disponert	26

Selskapets frie egenkapital etter årets forslag til disponering er 1 millioner kroner.

Risikostyring

BN Boligkreditt har som del av sin forretningsstrategi å holde en lav risikoprofil i all virksomhet. Målsettingen om en lav risikoprofil er ikke endret gjennom 2011.

BN Boligkreditt har retningslinjer for styring av alle relevante risikoer. Dette omfatter risikotoleranse, rammer, valg av metode for overvåking, samt krav til rapportering. Styret mottar regelmessig statusrapporter på alle relevante risikoer.

Selskapet har ingen eksponering i aksjemarkedet.

Kapitaldekningsregelverket Basel II trådte i kraft med virkning fra 2007. Finansinstitusjoner med lav kredittrisiko og gode systemer for risikostyring vil i utgangspunktet kunne få lavere krav til ansvarlig kapital etter dette regelverket. BN Boligkreditt har ambisjon om å ta i bruk den såkalte avanserte IRB-metoden for utlånsporteføljen.

I det følgende gis en vurdering av de vesentligste risikoene.

Kredittrisiko

Kredittrisikoen i utlånsporteføljen er en funksjon av to hendelser, og begge hendelsene må inntreffe for at det skal kunne oppstå tap. Den ene er manglende betalingsevne hos låntakerne. Den andre er at verdien av den underliggende sikkerheten ikke er tilstrekkelig til å dekke BN Boligkreditts krav ved eventuelt mislighold og påfølgende realisasjon av pantet.

I kredittvurderingen legges det generelt vekt på låntakerens økonomiske stilling, finansielle resultater/kontantstrøm, betalingsvilje, egenkapital og sikkerhetene.

På grunn av lave boliglånsrente vurderes husholdningenes finansielle stilling samlet sett som god, til tross for økt risiko som følge av konjunkturomslaget i norsk økonomi og økende arbeidsledighet.

Boligprisene har økt i 2011. Denne utviklingen forventes å fortsette i 2012. Risikoen for vesentlige prisfall vurderes som liten på grunn av fortsatt forventet lavt rentenivå og liten tilgang på nye boliger. Historisk sett er boligprisene høye i forhold til konsumpriser og husleier, men mer moderate sett i lys av utviklingen i husholdningenes disponible inntekter. 75 prosent av porteføljen av boliglån er sikret innenfor 60 prosent av vurdert verdi av pantet på bevilgningstidspunktet, og gjennomsnittlig låneutmåling ved utgangen av 2011 er på 47 prosent.

Risikoen for mislighold og tap vurderes som lav.

Risikoklassifisering

BN Boligkreditt har et risikoklassifiseringssystem for boliglån. Modellen klassifiserer engasjementene både i forhold til sannsynlighet for mislighold og antatt tap ved mislighold. Modellen bruker kvantitative metoder som logistisk regresjon.

Risikoklassifiseringssystemet og en vurdering av risikoen i utlånsporteføljen, samt kapitaldekningsregelverket, er nærmere beskrevet i notene 17, 20 og 21.

Porteføljen fordelt på risikoklasser, samt andre relevante opplysninger fra systemet, rapporteres til styret.

Forventet tap

Selskapets risikoklassifiseringssystem beregner forventet tap på de ulike porteføljene. Forventet tap på utlån uttrykker en forventning om størrelsen på årlige gjennomsnittlige tap over en konjunktursyklus.

Ved utgangen av 2011 var forventet tap på utlån i porteføljen 0,10 prosent.

I 2011 utgjorde tap og nedskrivninger 0 prosent av brutto utlån per 31. desember 2011.

Tapsnivået over tid i BN Boligkreditt er sterkt knyttet til utviklingen i makroøkonomien. Utviklingen i realøkonomien og eiendomsprisene vil derfor påvirke tapsomfanget fremover.

BN Boligkreditt vil fortsatt ha høy oppmerksomhet på porteføljekvalitet og oppfølging av utsatte engasjement

Likviditetsrisiko

Styret har vedtatt overordnede retningslinjer for styring av likviditetsrisiko med blant annet krav til måling, overvåking og oppfølging. I tillegg har styret vedtatt en beredskapsplan til bruk ved eventuelle likviditetskriser. Styret har videre vedtatt rammer for netto finansieringsbehov innenfor gitte tidshorisonter. Selskapets likviditetsposisjon rapporteres til styret.

Rente- og valutarisiko

BN Boligkreditt har begrenset eksponering i rentemarkedet og ingen eksponering i fremmed valuta. Forskjeller i rentebinding mellom BN Boligkreditts innlån og utlån blir utlignet ved bruk av sikringsinstrumenter.

Selskapets frie midler (egenkapital) har kort plasseringshorisont. Dette medfører at avkastningen på disse midlene vil variere med utviklingen i de korte rentene.

Styret har fastsatt retningslinjer og rammer for selskapets rente- og valutarisikoeksponering. Eksponeringen rapporteres til styret.

Markedsrisiko

Forretningsrisiko er risiko for tap på grunn av endringer i eksterne forhold som markedssituasjonen eller myndighetenes reguleringer. Definisjonen omfatter også omdømmerisiko.

De vesentligste faktorene som kan bli påvirket av endringer i markedssituasjonen eller myndighetenes reguleringer, er volum og marginer i inn- og utlånsvirksomheten, tap på utlån og driftskostnader.

Operasjonell risiko

Selskapets operasjonelle risiko søkes holdt på et lavt nivå gjennom standardisering av produkter og tjenester, en liten og oversiktlig organisasjon med klare ansvarsforhold, samt gode arbeidsprosesser og styringssystemer.

Styret får årlig en gjennomgang av den operasjonelle risikoen i BN Boligkreditt. I tillegg blir styret løpende oppdatert med eventuelle vesentlige driftsforstyrrelser eller driftsavvik.

Arbeidsmiljø og organisasjon

Selskapets administrasjon er ansatt i BN Bank og det benyttes konsernfunksjoner i driften av selskapet.

Konsernet har arbeidsmiljø- og samarbeidsutvalg som består av representanter fra ledelsen og funksjonærforening. Samarbeidet mellom ledelsen og de ansatte er godt. Det har ikke vært vesentlige skader eller ulykker i 2011.

Selskapet skal være en arbeidsplass med likestilling mellom kvinner og menn. Det skal ikke forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn.

Selskapet tilstreber å sikre like muligheter for alle, uavhengig av funksjonsevne, og hindre diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne.

BN Boligkreditt benytter ikke produkter eller energikilder i sin virksomhet med betydelige negative konsekvenser for miljøet. Selskapets virksomhet er derfor ikke av en slik karakter at den forurensrer det ytre miljøet.

Fremtidsutsikter

Situasjonen i internasjonal økonomi er fortsatt usikker og vil kunne påvirke prisen banken må betale for sin finansiering. En fortsatt uro vil således kunne påvirke vekst og inntjening framover.

En bedret finansieringssituasjon blant annet som følge av tilgang til SpareBank 1 Alliansens kredittforetak, lav risiko i utlånsporteføljen og en styrket kapitalisering i løpet av 2011 bidrar til at BN Boligkreditt er godt rustet dersom konjunktorene igjen blir forverret.

Utnyttelse av mulighetene for utstedelse obligasjoner med fortrinnsrett vil være et prioritert område. Arbeidet med å se på hvordan videreutvikling og samordning av virksomheten BN Boligkreditt og SpareBank 1 Boligkreditt kan styrke finansieringen av bankens og alliansens virksomhet fortsetter.

Trondheim 27. februar 2012
Styret i BN Boligkreditt AS


Kjell Fordal
(Nestleder)


Svend Lund
(Styrets leder)


Trond Søråas
(Adm. direktør)


Arve Austestad


Tove Kolbjørnsen Kulseng


Lars Bjarne Tvete

Resultatregnskap

MILLIONER KRONER	NOTE	2011	2010
Renteinntekter og lignende inntekter	2	101	170
Rentekostnader og lignende kostnader	3	57	119
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		44	51
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	4	-2	-9
Sum andre driftsinntekter		-2	-9
Lønn og generelle administrasjonskostnader	5, 6, 7	6	18
Sum andre driftskostnader		6	18
Driftsresultat før tap på utlån		36	24
Tap på utlån	8	0	-2
Driftsresultat etter tap på utlån		36	26
Skattekostnad	9	10	7
Årsresultat		26	19

Balanse pr. 31.12

MILLIONER KRONER	NOTE	2011	2010
Eiendeler			
Utlån	11, 18, 19, 20, 21	2 002	2 784
Finansielle derivater	12, 18, 19, 20, 21	40	51
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	10, 18, 19, 20, 21	685	476
Sum eiendeler		2 727	3 311
Gjeld og egenkapital			
Aksjekapital	16	101	101
Overkurs		174	174
Annen egenkapital		28	7
Sum egenkapital		303	282
Utsatt skatt	9	9	1
Ansvarlig lånekapital	15, 18, 19, 20, 21	76	76
Gjeld til kredittinstitusjoner	13, 18, 19, 20, 21	211	332
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14, 18, 19, 20, 21	2 127	2 618
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		1	0
Betalbar skatt	9	0	2
Sum gjeld		2 424	3 029
Sum gjeld og egenkapital		2 727	3 311

Trondheim 27. februar 2012
Styret i BN Boligkreditt AS


Kjell Fordal
(Nestleder)


Svend Lund
(Styrets leder)


Trond Søråas
(Adm. direktør)


Arve Austestad


Tove Kolbjørnsen Kulseng


Lars Bjørne Tvete

Endring i egenkapital i 2010 og 2011

MILLIONER KRONER	AKSJE- KAPITAL	OVERKURS- FOND	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL ¹	SUM EGENKAPITAL
Balanse 01.01.10	101	174	0	16	291
Avgitt konsernbidrag til mor	0	0	0	-28	-28
Årets resultat	0	0	0	19	19
Balanse 31.12.10	101	174	0	7	282
Avgitt konsernbidrag til mor	0	0	0	-6	-6
Årets resultat	0	0	0	27	27
Balanse 31.12.11	101	174	0	28	303

¹ Fond for urealisert gevinst inngår i annen egenkapital. Det var ingen avsetning i 2011 og 2010.

Kontantstrømoppstilling

MILLIONER KRONER	2011	2010
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	85	151
Innbetaling av renter på andre plasseringer	18	5
Utbetaling av renter på andre lån	-63	-122
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	780	3 717
Inn-/utbetalinger(-) på innskudd og gjeld fra kunder	0	-1
Inn-/utbetalinger(-) på gjeld til kredittinstitusjoner	-122	103
Inn-/utbetalinger(-) ved utstedelse og tilbakekjøp av verdipapirer	-476	-3 473
Andre inn-/utbetalinger	0	-1 192
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-6	-18
Utbetalinger av skatter	-2	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	214	-830
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av konsernbidrag	-5	-28
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-5	-28
Netto kontantstrøm for perioden	209	-858
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.	476	1 334
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 31.12.	685	476

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper mv	14
Note 2. Renteinntekter og lignende inntekter	20
Note 3. Rentekostnader og lignende kostnader	20
Note 4. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	21
Note 5. Lønn og generelle administrasjonskostnader.....	21
Note 6. Opplysninger om nærstående parter.....	22
Note 7. Ansatte og tillitsvalgte låneforhold	23
Note 8. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost	24
Note 9. Skatt	26
Note 10. Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	27
Note 11. Utlån.....	27
Note 12. Finansielle derivater	27
Note 13. Gjeld til kredittinstitusjoner	28
Note 14. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer.....	28
Note 15. Ansvarlig lånekapital.....	29
Note 16. Aksjonærstruktur og aksjekapital	29
Note 17. Kapitaldekning	29
Note 18. Finansielle instrumenter etter kategori	32
Note 19. Virkelig verdi av finansielle instrumenter.....	33
Note 20. Risiko i finansielle instrumenter - kvalitativ beskrivelse	36
Note 21. Risiko i finansielle instrumenter - kvantitativ beskrivelse	40
Note 22. Hendelser etter balansedagen.....	45
Note 23. Overføring av utlån til SpareBank 1 Boligkreditt	45
Note 24. Resultatregnskap 4 siste kvartal.....	45
Note 25. Tillitsvalgte og ledelse.....	46

NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER MV**Informasjon om selskapet**

BN Boligkreditt AS er et aksjeselskap, stiftet og hjemmehørende i Norge, og med forretningskontor i Trondheim. Kredittforetaket inngår i BN Bank-konsernet. Kredittforetaket kan innenfor rammene av vedtektene og den lovgivning som til enhver tid gjelder, utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at kredittforetak utfører.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

BN Boligkreditt avlegger selskapsregnskap for 2011 i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkjent av EU.

Nye og endrede standarder tatt i bruk i konsernet med ikrafttredelse i 2011.

Det er ingen nye eller endrede IFRS-er eller IFRIC-fortolkninger som er trådt i kraft for 2011-årsregnskapet som er vurdert å ha eller forventet å få en vesentlig påvirkning på konsernet.

Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse

Følgende standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder er offentliggjort og vil være obligatoriske for selskaps- og konsernregnskapet som begynner 1. januar 2012 eller senere, men uten at konsernet har valgt tidlig anvendelse.

IAS 19 "Employee Benefits" ble endret i juni 2011. Endringen medfører at alle estimatavvik føres i utvidet resultat ettersom disse oppstår (ingen korridor), en umiddelbar resultatføring av alle kostnader ved tidligere perioders pensjonsopptjening og at man erstatter rentekostnader og forventet avkastning på pensjonsmidler med et netto rentebeløp som beregnes ved å benytte diskonteringsrenten på netto pensjonsforpliktelse (eiendel). Konsernet har ennå ikke sluttført analysen av konsekvensene av endringene i IAS 19.

IFRS 9 "Financial Instruments" regulerer klassifisering, måling og regnskapsføring av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser. IFRS 9 ble utgitt i november 2009 og oktober 2010, og erstatter de deler av IAS 39 som omhandler regnskapsføring, klassifisering og måling av finansielle instrumenter. Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler deles inn i to kategorier basert på målemetode: de som er målt til virkelig verdi og de som er målt til amortisert kost. Klassifiseringsvurdering gjøres ved første gangs regnskapsføring. Klassifiseringen vil avhenge av selskapets forretningsmodell for å håndtere sine finansielle instrumenter og karakteristikkene ved de kontraktsfestede kontantstrømmene fra instrumentet. For finansielle forpliktelser er kravene i hovedsak lik IAS 39. Hovedendringen, i de tilfeller hvor man har valgt virkelig verdi for finansielle forpliktelser, er at den delen av en endring i virkelig verdi som skyldes endring i selskapets egen kredittrisiko føres over utvidet resultat i stedet for i resultatregnskapet, dersom dette ikke medfører en periodiseringsfeil i resultatmålingen. Konsernet planlegger å anvende IFRS 9 når standarden trer i kraft og er godkjent av EU. Standarden trer i kraft for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2015 eller senere.

IFRS 10 "Consolidated Financial Statements" er basert på dagens prinsipper om å benytte kontrollbegrepet som det avgjørende kriteriet for å bestemme om et selskap skal inkluderes i konsernregnskapet til morselskapet. Standarden gir utvidet veiledning til vurderingen av om kontroll er til stede i de tilfeller hvor dette er vanskelig. Konsernet har ikke vurdert alle mulige konsekvenser som følge av IFRS 10. Konsernet planlegger å anvende standarden for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2013 og senere.

IFRS 12 "Disclosures of Interest in Other Entities" inneholder opplysningskravene for økonomiske interesser i datterselskaper, felleskontrollert virksomhet, tilknyttede selskaper, selskaper for særskilte formål "SPE" og andre ikke-balanseførte selskaper. Konsernet har ikke vurdert den fulle innvirkning av IFRS 12. Konsernet planlegger å anvende standarden for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2013 og senere.

IFRS 13 "Fair Value Measurement" definerer hva som menes med virkelig verdi når begrepet benyttes i IFRS, gir en enhetlig beskrivelse av hvordan virkelig verdi skal bestemmes i IFRS og definerer hvilke tilleggsopplysninger som skal gis når virkelig verdi benyttes. Standarden utvider ikke omfanget av regnskapsføring til virkelig verdi men gir veiledning om anvendelsesmetode der bruken allerede er påkrevd eller tillatt i andre IFRS'er. Konsernet benytter virkelig verdi som målekriterium for visse eiendeler og forpliktelser. Konsernet har ikke vurdert den fulle innvirkning av IFRS 13. Konsernet planlegger å (tidlig) anvende IFRS 13 for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2012 og senere.

Endring i IAS 1 Utvidet resultat (Other Comprehensive Income); I presentasjon av utvidede resultatposter skal det skilles mellom de som senere vil reverseres i resultatet og de som ikke vil reverseres i resultatet. Endringen er pliktig fra 1. juli 2012.

For øvrig er det ingen andre IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning på regnskapet.

Sammenligningstall

Alle beløpmessige størrelser i resultat, balanse, kontantstrøm og tilleggsopplysninger er angitt med ett års sammenligningstall. Sammenligningstall er utarbeidet basert på de samme prinsipper som tall for siste periode.

Skjønnsmessige vurderinger, estimater og forutsetninger

Ved anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper har selskapets ledelse på enkelte områder utøvd skjønn og lagt til grunn antakelser om fremtidige hendelser som grunnlag for regnskapsføringen. Det vil naturlig nok være en iboende usikkerhet knyttet til regnskapsposter som bygger på bruk av skjønn og forutsetninger om fremtidige hendelser. Ved utøvelse av skjønn og fastsettelse av forutsetninger om fremtidige hendelser vil ledelsen se hen til tilgjengelig informasjon på balansedagen, historisk erfaring med lignende vurderinger, samt markedets og tredjeparters vurdering av de aktuelle forholdene. Selv om ledelsen legger til grunn sitt beste skjønn og bygger på de beste estimater som er tilgjengelig, må man påregne at faktiske utfall i enkelte tilfeller kan avvike vesentlig fra det som legges til grunn for regnskapsføringen. Estimater, antakelser og forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår, drøftes nedenfor.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter er til dels beregnet basert på forutsetninger som ikke er observerbare i markedet. Dette gjelder særlig ved fastsettelse av relevant påslag for kredittrisiko ved virkelig verdifastsettelse for fastrentepapirer i form av innlån, utlån og verdipapirer utstedt av andre. Ledelsen har i slike tilfeller basert sine vurderinger på den informasjon som er tilgjengelig i markedet kombinert med beste skjønn. Slik informasjon vil blant annet være kredittvurderinger gjennomført av andre kredittinstitusjoner.

Nedskrivninger på utlån

Nedskrivning for tap foretas når det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente.

Tap på utlån er basert på en gjennomgang av bankens utlans- og garantiportefølje etter Finanstilsynets regler for verdsettelse av engasjementer.

Banken foretar ved utgangen av hvert kvartal en konkret fastsettelse av tap på utlån og garantier. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer følges opp med løpende vurderinger.

Regnskapsprinsipper

Inntekts- og kostnadsføring

Renter fra utlån med flytende renter, inkludert utlån med rullerende rentebinding, inntektsføres over utlånets løpetid med lånets effektive rente. Gebyrer og provisjoner inngår i beregningen av effektiv rente. Renter (nominelle) fra fastrenteutlån inntektsføres som renteinntekter etter hvert som de opptjenes, samt at endringer i virkelig verdi av forventede fremtidige kontantstrømmer resultatføres over linje for verdiendringer av finansielle instrumenter til virkelig verdi.

Renter (nominelle) fra finansielle instrumenter målt til virkelig verdi inntektsføres eller kostnadsføres etter hvert som de opptjenes.

Provisjoner, gebyrer og lignende som ikke inngår i effektiv renteberegning for innlån eller utlån, resultatføres etter hvert som de opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader.

Finansielle instrumenter – Tilordning til ulike kategorier mv

Finansielle instrumenter vil ved første gangs balanseføring tilordnes en kategori av finansielle instrumenter som beskrevet i IAS 39. De ulike kategoriene som er definert i IAS 39, er *til virkelig verdi med verdiendring over resultat, lån og fordringer til amortisert kost, forpliktelser til amortisert kost, holde til forfall-eiendeler til amortisert kost og tilgjengelig for salg til virkelig verdi med verdiendring mot utvidet resultat*. De to sistnevnte kategori er normalt ikke aktuelle for BN Boligkreditt.

Innenfor kategorien *virkelig verdi med verdiendring over resultat* kan tilordning til kategorien være pliktig, eller tilordning kan skje frivillig dersom nærmere angitte kriterier er oppfylt. I BN Boligkreditt vil alle derivater være pliktig vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultat. I tillegg vil alle fastrentepapirer i bankporteføljen pekes ut som til virkelig verdi over resultat, herunder egne utstedte verdipapirer og utlån med faste renter. I denne sammenheng regnes alle papirer som har fast rente i hele papirets løpetid, som fastrentepapirer. Papirer som har faste renter på rullerende basis, regnes ikke som fastrentepapirer. Fastrentepapirer pekes ut som til virkelig verdi over resultat for å unngå det som ellers ville bli en regnskapsmessig asymmetri gjennom at tilhørende rentesikringsinstrumenter er innregnet til virkelig verdi. Ved at man ved virkelig verdiinnregning unngår de vesentligste deler av denne regnskapsmessige asymmetri, anser man kriteriene for å kunne innregne instrumentene til virkelig verdi som oppfylte.

Finansielle instrumenter andre enn de som er vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultat og tilgjengelig for salg til virkelig verdi med verdiendring mot egenkapital, vil innregnes til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode.

Alle finansielle instrumenter innregnes første gang på handelsdato for instrumentet (og ikke på oppgjørsdato).

Finansielle instrumenter som vurderes til sikringsbokføring

I 2010 har konsernet tatt i bruk sikringsbokføring på nye utstedte verdipapirer og tilhørende sikringsinstrument. Konsernet vurderer og dokumenterer sikringens effektivitet, både ved første gangs klassifisering og på løpende basis. Ved virkelig verdisikring blir både sikringsinstrumentet og sikringsobjektet regnskapsført til virkelig verdi, og endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført.

Dersom sikringsforholdet avbrytes eller tilstrekkelig sikringseffektivitet ikke kan verifiseres, amortiseres verdiendring tilknyttet sikringsobjektet over gjenværende løpetid.

Valuta

Inntekter og kostnader i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter kursene på transaksjonstidspunktet.

Balanseposter i utenlandsk valuta er i det vesentlige sikret ved tilsvarende poster på motsatt side i balansen eller ved gjennomføring av sikringshandler. Valutaterminer benyttes kun som sikringsforretninger og inngås for å sikre identifiserte poster. Eiendeler og gjeld i fremmed valuta er omregnet til norske kroner etter bankenes midtkurser for valuta på balansedagen. Valutaterminer er vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultat.

Utlån, tap og avsetninger for tap på utlån vurdert til amortisert kost

Selskapet balansefører utlån til virkelig verdi med tillegg av direkte kostnader på etableringstidspunktet. I kostpris inngår utlånets hovedstol, gebyrer og eventuelle direkte kostnader.

I senere perioder vurderes utlån til amortisert kost, og renteinntekter inntektsføres etter effektiv rentes metode. Den effektive rentesatsen er den renten som neddiskonterer lånets kontantstrømmer over forventet løpetid til lånets amortiserte kost på etableringstidspunktet. Effektiv rentes metode innebærer også at det foretas inntektsføring av renter av engasjement som er nedskrevet. For slike lån inntektsføres internrenten på etableringstidspunktet korrigert for renteendringer frem til tidspunktet for nedskrivning. Det inntektsføres renter basert på lånets nedskrevne verdi.

Nedskrivning for tap foretas når det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente.

I resultatregnskapet består posten tap på utlån av konstaterte tap, endringer i nedskrivninger på lån og avsetninger på garantier, samt inngang på tidligere avskrevne fordringer.

Misligholdte lån

Misligholdte lån defineres som lån hvor låneavtalen ikke er overholdt og dette ikke skyldes normale forsinkelser eller andre tilfeldige forhold hos lånekunden. Lån som ikke er betjent 90 dager etter terminforfall, anses i alle tilfeller som misligholdt. Tapsutsatte engasjementer hvor det er åpnet konkurs- eller gjeldsforhandlinger, iverksatt rettslig inkasso, utpanting er foretatt, utlegg er tatt eller hvor andre forhold som svikt i likviditet eller soliditet eller brudd på øvrige klausuler i låneavtaler med banken, defineres også som misligholdte. Reforhandlede lån behandles som tapsutsatte lån ettersom dette er lån som ellers kunne blitt misligholdt.

Konstaterte tap

Konstaterte tap på engasjementer er tap som regnes som endelige og bokføres som konstaterte tap. Dette omfatter tap hvor selskapet har mistet sitt krav overfor debitor ved konkurs, ved stadfestet akkord, ved utleggsforretning som ikke har ført frem, ved rettskraftig dom og ved gjeldsettergivelse. Dette gjelder også i de tilfeller kredittforetaket på annen måte har innstilt inndrivelse eller gitt avkall på deler av eller hele engasjementer.

Utlån og tap på utlån vurdert til virkelig verdi

Fastrenteutlån balanseføres til virkelig verdi med verdiendringer over resultat. Ved vurdering til virkelig verdi kommer tap til uttrykk gjennom endringer i kredittrisikopåslag i diskonteringsrentene, samt gjennom justeringer av forventede kontantstrømmer som ligger til grunn for neddiskontering. De objektive bevis om verdifall som danner grunnlag for nedskrivning av lån til amortisert kost, er de samme typer av hendelser som danner grunnlag for endrede vurderinger av kredittrisiko og forventede kontantstrømmer ved virkelig verdiberegninger for lån vurdert til virkelig verdi. Tap knyttet til utlån vurdert til virkelig verdi er presentert som en del av virkelig verdiendring på utlån.

Finansielle derivater

Finansielle derivater vurderes pliktig til virkelig verdi med verdiendring over resultat. Slike finansielle instrumenter utgjør for BN Boligkredits del rentebytteavtaler.

Obligasjoner og sertifikater – generelt

For egne obligasjoner/sertifikater skilles det mellom oppkjøp for refinansieringsformål og kjøp/salg av egne obligasjoner i forbindelse med markedspleie.

Obligasjoner og sertifikater – Klassifisering

Obligasjonslån hvor beslutningen om å erverve obligasjonene er foretatt på bakgrunn av ordinære utlånskriterier, er klassifisert som utlån. Den regnskapsmessige behandling er dermed analog med ordinære utlån. Egne obligasjoner/sertifikater går til fradrag i henholdsvis obligasjons- og sertifikatgjelden.

Obligasjoner og sertifikater – Gevinst- / tapsberegning

Ved beregning av gevinst/tap ved salg av obligasjoner og sertifikater blir inngangsverdien fastsatt til veid gjennomsnittlig inntakskost for hele beholdningen av angjeldende obligasjon/sertifikat.

Finansielle instrumenter som vurderes til virkelig verdi

Finansielle instrumenter som omsettes i et aktivt marked, verdsettes til observerte markedspriser. Finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked verdivurderes ved bruk av verdsettelsesteknikker. Verdsettelsesteknikker baserer seg på nylig inngåtte transaksjoner mellom uavhengige parter, referanse til instrumenter med tilnærmet samme innhold eller diskonterte kontantstrømmer. Verdsettelse baserer seg så langt som mulig på eksternt observerte parameterverdier. Alle utlån, innlån og innskudd som er vurdert til virkelig verdi, er vurdert på basis av diskonterte kontantstrømmer.

Der verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi skjer ved bruk av verdsettelsesteknikker, vil verdsettelse potensielt kunne gi opphav til en gevinst eller et tap dag en dersom virkelig verdi i henhold til verdsettelsesmodell avviker fra transaksjonspris. Slike gevinster og tap kan ikke innregnes i resultatregnskapet dag en. I BN Boligkredit vil man ved verdsettelse av utlån til virkelig verdi beregne en kundespesifikk margin på hvert enkelt kundeengasjement, og denne margin inngår i alle senere verdsettelse slik at det som ellers kunne gitt opphav til en dag en gevinst eller en dag en tap vil amortiseres over hele utlånets løpetid. For innlån kontrolleres resultat av verdsettelse mot transaksjonspris, og ved ikke uvesentlige avvik vil det beregnes et spesifikt tillegg i diskonteringsrenten pr kontrakt som tillegges diskonteringsrenten i alle senere verdsettelse slik at "dag en gevinst" eller en "dag en tap" amortiseres over hele papirets løpetid.

Finansielle instrumenter – Klassifisering av påløpte renter

Påløpte renter vises gjennomgående sammen med verdien av de tilhørende finansielle instrumenter, både for innlån, utlån og derivater. For innlån og utlån gjelder denne klassifiseringen uavhengig av om instrumentet er vurdert til amortisert kost eller virkelig verdi.

Skatt

Skatt periodiseres som en kostnad uavhengig av betalingstidspunktet. Skattekostnaden reflekterer således årets og fremtidig betalbar skatt som følge av årets aktivitet. Skatt som ventes utlignet på årets resultat, inngår i årets skattekostnad og benevnes betalbar skatt.

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom rapporterte skattemessige og regnskapsmessige resultater som vil utlignes i fremtiden. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller innenfor samme tidsintervall vurderes mot hverandre. Eventuelle netto utsatt skattefordel føres opp som en eiendel i balansen når det er sannsynlig at de skattereduserende forskjellene vil kunne realiseres.

Presentasjon av utbytte

Foreslått utdeling av utbytte presenteres som egenkapital inntil endelig vedtak av utdelingen har funnet sted. Utdeling presenteres deretter som avsatt utbytte inntil utbetaling av utbytte skjer.

Avsetninger, betingede eiendeler og betingede forpliktelser

Det innregnes en avsetning bare når det er en eksisterende plikt (juridisk eller faktisk) som er resultat av en tidligere hendelse, det er sannsynlig at en strøm av ressurser som omfatter økonomiske fordeler ut fra foretaket vil kreves for å gjøre opp plikten, og det kan foretas et pålitelig estimat av forpliktelsesbeløpet. Avsetninger innregnes med det beløp som er uttrykk for beste estimat av de utgifter som kreves for å gjøre opp den eksisterende plikten på balansedagen. Dersom vesentlig, tas det hensyn til tidsverdien av penger ved beregning av avsetningens størrelse.

Det foretas ingen innregning av betingede eiendeler eller betingede forpliktelser.

Kontanter

I linje for kontanter inngår innskudd og fordringer hos kredittinstitusjoner og sentralbanker.

Kontantstrømpoppstillingen presenteres ved bruk av den direkte metode, som gir opplysninger om vesentlige klasser av inn- og utbetalinger.

Segmentrapportering

Driftssegmenter på konsernnivå rapporteres på samme måte som ved intern rapportering til selskapets øverste beslutningstaker. Selskapets øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i driftssegmentene, er blitt identifisert som konsernledelsen.

NOTE 2. RENTEINNEKTER OG LIGNENDE INNEKTER

MILLIONER KRONER	2011	2010
Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	17	27
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	84	143
Sum renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	101	170
Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:		
Sum renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat	0	0
Sum renter og lignende inntekter	101	170

NOTE 3. RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER

MILLIONER KRONER	2011	2010
Rentekostnader for finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:		
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	9	21
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	56	84
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	3	3
Sum rentekostnader for finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	68	108
Rentekostnader for finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:		
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-11	11
Sum rentekostnader for finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat	-11	11
Sum rentekostnader og lignende kostnader	57	119

NOTE 4. VERDIENDRING FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI, GEVINSTER OG TAP

MILLIONER KRONER	2011	2010
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat	-11	0
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat	13	4
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	4
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost	-4	-13
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-2	-9

NOTE 5. LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER

MILLIONER KRONER	2011	2010
Lønn til ansatte og honorarer til tillitsvalgte ¹	1	1
Sum lønn og andre personalkostnader	1	1
Kontorholdskostnader	5	17
Sum generelle administrasjonskostnader	5	17
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	6	18
Antall fast ansatte på heltid pr. 31.12.	0	0
Antall fast ansatte på deltid pr. 31.12.	3	3
Antall vikarer pr. 31.12.	0	0
Antall årsverk pr. 31.12.	1	1
Gjennomsnittlig antall årsverk i året	1	1
Årsverk inkl. andel av fellesfunksjoner i konsernet pr. 31.12.	1	1

¹ Selskapets ansatte har delt arbeidsforhold mellom BN Bank ASA og BN Boligkreditt AS. Avlønningen skjer i morselskapet som belaster disse kostnadene til BN Boligkreditt AS. Pensjonsforpliktelsene blir ivaretatt av BN Bank ASA.

NOTE 6. OPPLYSNINGER OM NÆRSTÅENDE PARTER

BN Boligkreditt har inngått i transaksjoner med nærstående parter som beskrevet i herværende note, samt note 7. I tillegg foreligger det transaksjoner med nærstående selskaper som morselskapet, jmfør note 7. Alle transaksjoner med nærstående er inngått på markedsmessige vilkår. Utover de transaksjoner som identifiseres i denne note og note 7, er det ikke transaksjoner eller utestående av betydning med nærstående parter.

**Godtgjørelse til administrerende direktør, tillitsvalgte og valgt revisor
Ytelser til ledende ansatte**

	HONORAR	LØNN	PRESTA- SJONS- LØNN ^{1,2}	NATURALYT. OG ANDRE SK.PL. GODT- GJØRELSER	INNBETALT PENSJONS- PREMIE	SAMLET GODT- GJØRELSE	LÅN OG SIKKERHETS- STILLELSER
Ledende ansatte							
Trond Søråas, direktør økonomi og finans ³	0	981 742	25 000	133 577	145 203	1 285 522	1 642 576
Styret							
Svend Lund, styrets leder ⁴	0	1 910 250	250 000	132 902	241 767	2 534 919	1 740 576
Øvrige styremedlemmer	142 500	0	0	0	0	142 500	0
Kontrollkomitè							
Medlemmer	0	0	0	0	0	0	0
Sum	142 500	2 891 992	275 000	266 479	386 970	3 962 941	3 383 152

¹ Se note 5 for nærmere detaljer.

² Notene angir utbetalt prestasjonslønn og bonus i regnskapsåret, opptjent tidligere år. Det er ikke opptjent bonus for regnskapsåret 2011.

³ Adm. direktør er også ansatt som direktør økonomi og finans i morselskapet. Selskapet blir belastet for andel av lønnskostnaden. Notene viser totalt mottatt lønn i konsernet.

⁴ Styrets leder er ansatt som viseadm. direktør i morselskapet. Notene viser totalt mottatt lønn i konsernet.

Lån til ledende ansatte er gitt på ordinære ansattevilkår.

Godtgjørelse til revisor

TUSEN KRONER	2011	2010
Godtgjørelse til valgt revisor		
Ordinært revisjonshonorar lovpålagt revisjon ¹	176	105
Skatterådgivning	18	16
Andre attestasjonstjenester ²	224	120
Honorar for annen bistand	0	0
Sum godtgjørelse til valgt revisor (inkl mva)	418	241

¹ Herav utgjør revisjon av kvartalsregnskapene 51.250 i 2011 og 28.750 i 2010. Ordinært revisjonshonorar utgjør 125.000 for regnskapsåret 2011 og 76.250 for regnskapsåret 2010.

² Andre attestasjonstjenester består av honorar i forbindelse med jobben som uavhengig gransker av utlånsporføljen.

Inntekter, kostnader, fordringer og forpliktelser med nærstående selskaper

MILLIONER KRONER		2011	2010
Renteinntekter			
BN Bank	Morselskap	18	27
Rentekostnader			
BN Bank	Morselskap	12	24
Andre kostnader			
BN Bank	Morselskap	5	17
Fordringer pr 31.12			
BN Bank	Morselskap	684	479
Gjeld pr 31.12			
BN Bank	Morselskap	287	415

NOTE 7. ANSATTE OG TILLITSVALGTES LÅNEFORHOLD

TUSEN KRONER	2011	2010
Lån til ansatte pr. 31.12.	6 108	6 315
Lån til tillitsvalgte pr. 31.12.	0	0
Lån til selskaper der tillitsvalgte har bestemmende innflytelse pr. 31.12.	0	0
Rentesubsidiering av lån til ansatte¹	0	0

¹ Denne subsidieringskostnaden vises ikke i resultatregnskapet, fordi renteinntektene fra lån til ansatte bokføres til faktisk avtalt rente.

Kriteriene for lån til ansatte inkludert ledende ansatte er de samme som for ordinære personkunder. Det vil si at alle ansatte er underlagt den samme kredittvurdering og de samme låneutmålingskriterier som øvrige kunder. Den eneste forskjellen er at de ansatte har fått en subsidiert rente for lån inntil 3 millioner kroner. Renten på disse lånene er lik normrenten. Lån til selskaper der tillitsvalgte er styremedlem og/eller har bestemmende innflytelse, ytes på ordinære kundevilkår.

Lån til representantskapets leder, kontrollkomiteens leder, styret og ledelsen

NAVN	STILLING	HOVEDSTOL
Trond Søråas	Administrerende Direktør	1 642 576
Svend Lund	Styrets leder	1 740 576

NOTE 8. TAP OG NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN VURDERT TIL AMORTISERT KOST

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

MILLIONER KRONER	2011	2010
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	0	0
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0
Periodens nedskrivninger:		
Endring i gruppenedskrivninger	0	-2
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	0
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	0
Sum endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Brutto tap på utlån	0	-2
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0
Tap på utlån	0	-2
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	0	0

MILLIONER KRONER	2011	2010
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån pr. 1.1.	0	0
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens nedskrivning:		
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	0
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	0
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	0
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån pr. 31.12.	0	0
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån pr. 1.1.	6	8
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	0	-2
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån pr. 31.12.	6	6

Lån misligholdt mer enn 3 måneder pr. 31.12.

MILLIONER KRONER	2011	2010
Brutto hovedstol	15	17
Individuelle nedskrivninger	0	0
Netto hovedstol	15	17

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning pr. 31.12.

MILLIONER KRONER	2011	2010
Brutto hovedstol	0	0
Individuelle nedskrivninger	0	0
Netto hovedstol	0	0

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

MILLIONER KRONER	BRUTTO UTESTÅENDE		BRUTTO UTESTÅENDE	
	2011	%	2010	%
Personmarkedet	15	0,75	17	0,61

NOTE 9. SKATT

Beregning av betalbar skatt

MILLIONER KRONER	2011	2010
Resultat før skattekostnad	36	26
Endringer i midlertidige resultatforskjeller knyttet til: Omløpsmidler/kortsiktig gjeld	-2	-12
Andre poster ført mot egenkapital:		
Skattepliktig inntekt	34	14
Betalbar skatt (28 %)	10	4

Selskapet har avgitt konsernbidrag tilsvarende deler av skattemessig overskudd i 2010, og skattemessig overskudd i 2011. Skattemessig effekt i 2011 (2010) knyttet til forslag konsernbidrag er 10 (2).

MILLIONER KRONER	2011	2010
Betalbar skatt	10	4
Endring i utsatt skatt	1	3
Skattekostnad	10	7
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats (28%)		
Resultat før skattekostnad	36	26
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (28%)	10	7
Skattekostnad	10	7
Effektiv skattesats	28%	28%
Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel		
Skatteøkende midlertidige forskjeller:		
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	18	28
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	18	28
Skattereduserende midlertidige forskjeller:		
Langsiktig gjeld	20	33
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	20	33
Grunnlag utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-)	-2	-5
Beregnet utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-) (28 % av beregningsgrunnlaget)	-1	-1

Utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-) i balansen

MILLIONER KRONER	2011	2010
Utsatt skatt 01.01	1	6
Endring utsatt skatt i resultatet	1	3
Skattevirkning ved konsernbidrag	7	-8
Utsatt skatt 31.12	9	1

NOTE 10. KONTANTER OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost

MILLIONER KRONER	2011	2010
Fordring på søster-/morselskap	685	476
Sum kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner vurdert til amortisert kost	685	476

Finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi

MILLIONER KRONER	2011	2010
Sum kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner utpekt til virkelig verdi	0	0
Sum kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	685	476

NOTE 11. UTLÅN

MILLIONER KRONER	2011	2010
Utlån vurdert til amortisert kost:		
Nedbetalingslån	2 002	2 784
Sum utlån vurdert til amortisert kost	2 002	2 784
Utlån utpekt til virkelig verdi over resultat:		
Nedbetalingslån	0	0
Sum utlån	2 002	2 784

NOTE 12. FINANSIELLE DERIVATER

EIEDELER

MILLIONER KRONER	2011	2010
Rentederivater	40	51
Sum finansielle derivater, eiendeler	40	51

FORPLIKTELSE

MILLIONER KRONER	2011	2010
Rentederivater	0	0
Sum finansielle derivater, forpliktelser	0	0

Alle finansielle derivater er pliktig vurdert til virkelig verdi over resultat.

NOTE 13. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Alle finansielle eiendeler som inngår her er vurdert til amortisert kost

MILLIONER KRONER	2011	2010
Gjeld til morbank	211	332
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	211	332

NOTE 14. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER**PÅLYDENDE VERDIER**

MILLIONER KRONER	2011	2010
Pålydende verdi sertifikater	0	0
Pålydende verdi egne sertifikater	0	0
Netto pålydende verdi sertifikater	0	0
Pålydende verdi obligasjoner	3 438	3 438
Pålydende verdi egne obligasjoner	-1 362	-885
Netto pålydende verdi obligasjoner	2 076	2 553
Sum netto pålydende verdi gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 076	2 553

INNREGNEDE VERDIER

MILLIONER KRONER	2011	2010
Sertifikater vurdert til amortisert kost	0	0
Sertifikater utpekt til virkelig verdi	0	0
Sum innregnet verdi av sertifikater	0	0
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	1 318	1 757
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	809	861
Sum innregnet verdi av obligasjoner	2 127	2 618
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 127	2 618

NOTE 15. ANSVARLIG LÅNEKAPITAL**Ansvarlige lån vurdert til amortisert kost**

MILLIONER KRONER	2011		2010		VALUTA	FORFALL
	INNREGNET VERDI 31.12.11 ¹	PÅLYDENDE	INNREGNET ¹ VERDI 31.12.10 ¹	PÅLYDENDE		
LÅNEBENEVNELSE						
Ansvarlig lån	75	75	75	75	NOK	04.01.18
Ansvarlige lån vurdert til amortisert kost	75	75	75	75		

¹ Tall er uten påløpte renter

Lånet er i sin helhet ytet av morbanken. Renten reguleres hver tredje måned. Renten fastsettes til 3-måneders NIBOR med tillegg av 1,50 prosentpoeng etterskuddsvis de første 5 årene, og deretter med tillegg av 2,25 prosentpoeng etterskuddsvis for de siste 5 årene. Lånene kan innfris helt eller delvis etter 5 år. Eventuell innfrielse krever samtykke fra Finanstilsynet. Rente på lånet per 31. desember 2011 er 4,53 prosent. Lånene inngår i BN Boligkredits ansvarlige kapital som tilleggs kapital, se note 17.

NOTE 16. AKSJONÆRSTRUKTUR OG AKSJEKAPITAL**Aksjonærer pr. 31. desember 2011**

BN Bank eier 100% av aksjene i BN Boligkredit AS. BN Boligkredit AS inngår i konsernregnskapet til BN Bank som er tilgjengelig på www.bnbank.no.

Aksjekapital pr. 31. desember 2011

Det er utstedt 450.000 aksjer à kroner 225,-. Det foreligger ingen fullmakt fra generalforsamlingen til å utvide aksjekapitalen eller kjøpe egne aksjer. Det er ikke utestående noen form for gjeldsinstrumenter med konverteringsrett til aksjer og det er heller ikke utstedt noen form for opsjoner som kan føre til en økning i antall aksjer.

NOTE 17. KAPITALDEKNING**Prosess for vurdering av kapitalbehov**

BN Bank har etablert en strategi og prosess for risikostyring og vurdering av kapitalbehov og hvordan dette kan opprettholdes. Samlebetegnelsen for dette er ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process). Vurderingen av kapitalbehovet inkluderer størrelse, sammensetning og fordeling av den ansvarlige kapitalen tilpasset nivået på de risikoer som banken er eller kan bli utsatt for. Vurderingene er risikobaserte og fremoverskuende. Risikoområder som vurderes i tillegg til Pillar 1 risikoene, er konsentrasjonsrisiko i kredittporteføljen, rente- og valutarisiko i bankporteføljen, likviditetsrisiko, forretningsmessig risiko, eierrisiko og omdømmerisiko. ICAAP har ikke oppmerksomhet på kun én metode eller ett tall, men presenterer et sett med beregninger med blant annet ulike tidshorisonter, konfidensnivå og forutsetninger.

Kapitalvurderingene for BN Boligkredit er en del av de samlede kapitalvurderingene styret i BN Bank gjør for hele BN Bank konsernet. Vurderingene er gjennomført for 2011 med tilhørende rapportering til Finanstilsynet. Hovedkonklusjonene er at konsernets risiko-, kapital- og likviditetssituasjon er forbedret i løpet av 2011, styring og kontroll i konsernet vurderes som tilfredsstillende og at konsernet etter styrets oppfatning er tilstrekkelig kapitalisert i forhold til bankens risikonivå.

Regelverk

Generelt

Med hjemmel i forretningsbankloven § 21 og finansieringsvirksomhetsloven (fil.) § 3-17 har Finansdepartementet gitt forskrifter om beregning av ansvarlig kapital og minstekrav til kapitaldekning i finansinstitusjoner. Kravet er at ansvarlig kapital skal være minst 8 prosent av risikovektet balanse. Kravene til kapitaldekning gjelder for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, herunder kredittforetak og forsikringselskaper.

Finansdepartementet har også fastsatt forskrift om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko m.v. for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak. Selskapet har ingen handelsaktivitet i finansielle instrumenter slik dette er definert i forskriften. Disse reglene har dermed ingen betydning for selskapets kapitaldekning.

Etter reglene består ansvarlig kapital av to hovedkomponenter:

1. Kjernekapital: Egenkapital (aksjekapital, overkursfond og annen egenkapital) og fondsobligasjoner.
2. Tilleggskapital: Evigvarende og tidsbegrenset ansvarlig lånekapital.

Til fradrag i kjernekapitalen kommer immaterielle eiendeler.

Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital medtas som tilleggskapital etter følgende regler:

- Lånet skal ha en opprinnelig løpetid på minst 5 år. Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital avkortes forholdsmessig de siste 5 årene før forfall med 20 prosent hvert år.
- Summen av de postene som inngår i tilleggskapitalen kan ikke utgjøre mer enn 100 prosent av kjernekapitalen, og tidsbegrenset ansvarlig lånekapital kan ikke utgjøre mer enn 50 prosent av kjernekapitalen.

Til fradrag i ansvarlig kapital kommer eierandeler i andre finansinstitusjoner ut over visse rammer.

Kapitaldekning

MILLIONER KRONER	2011	2010
Aksjekapital	101	275
Annen egenkapital	202	7
Ansvarlig kapital ¹	0	0
Fradrag for:		
Immaterielle eiendeler	0	0
Utsatt skattefordel	0	0
Foreslått avsatt konsernbidrag	0	0
Kjernekapital	303	282
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital ¹	76	76
Netto tilleggskapital	76	76
Sum ansvarlig kapital	379	358
Risikovektet balanse	962	1 206
Kjernekapitaldekning (%)	31,5	23,4
Kapitaldekning (%)	39,4	29,7

¹ For nærmere detaljer, se note 15.

Spesifikasjon av risikovektet balanse

MILLIONER KRONER	2011	
RISIKOVEKT	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
0 %	0	0
10 %	0	0
20 %	722	144
35 %	2 060	721
50 %	0	0
75 %	0	0
100 %	97	97
Plasseringer som inngår i handelsporteføljen	0	0
Omsettelige gjeldsbrev som inngår i handelsporteføljen	0	0
Sum risikovektet balanse	2 879	962
Kapitaldekning		39,4

Spesifikasjon av risikovektet balanse

MILLIONER KRONER	2010	
RISIKOVEKT	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
0 %	0	0
10 %	0	0
20 %	543	109
35 %	2 826	989
50 %	0	0
75 %	0	0
100 %	108	108
Plasseringer som inngår i handelsporteføljen	0	0
Omsettelige gjeldsbrev som inngår i handelsporteføljen	0	0
Sum risikovektet balanse	3 477	1 206
Kapitaldekning		29,7

NOTE 18. FINANSIELLE INSTRUMENTER ETTER KATEGORI

Pr. 31. desember 2011

MILLIONER KRONER	VIRKELIG VERDI	FRIVILLIG KLASSIF. TIL VIRKELIG VERDI	TILGJENGELIG FOR SALG	LÅN, FORDR. OG ØVR. FORPL. TIL AM. KOST	HOLDE TIL FORFALL	TOTALT
Utlån	0	0	0	2 002	0	2 002
Finansielle derivater eiendeler	40	0	0	0	0	40
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	0	685	0	685
Sum finansielle instrumenter eiendeler	40	0	0	2 687	0	2 727
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	-76	0	-76
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	-211	0	-211
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-809	0	-1 318	0	-2 127
Sum finansielle instrumenter gjeld	0	-809	0	-1 605	0	-2 414

Pr. 31. desember 2010

MILLIONER KRONER	VIRKELIG VERDI	FRIVILLIG KLASSIF. TIL VIRKELIG VERDI	TILGJENGELIG FOR SALG	LÅN, FORDR. OG ØVR. FORPL. TIL AM. KOST	HOLDE TIL FORFALL	TOTALT
Utlån	0	0	0	2 784	0	2 784
Finansielle derivater eiendeler	51	0	0	0	0	51
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	0	476	0	476
Sum finansielle instrumenter eiendeler	51	0	0	3 260	0	3 311
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	-76	0	-76
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	-332	0	-332
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-861	0	-1 757	0	-2 618
Sum finansielle instrumenter gjeld	0	-861	0	-2 165	0	-3 026

NOTE 19. 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).

Sertifikater og obligasjoner

Sertifikater er vurdert til noterte priser der slike er tilgjengelig, og papirene er likvide. For andre papirer er verdsettelse 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 kreditt risiko er gjort på basis av de vurderinger som markedsaktørene gjør av utstederens kredittverdighet.

Utlån

For utlån vurdert til virkelig verdi skjer verdsettelse gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker (swap-rentekurven). Påslag for kreditt risiko og marginer skjer med utgangspunkt i opprinnelig påslag for kreditt risiko og margin, men med senere justering av disse påslagene i takt med endringer i markedets prising av risiko, låntagernes kredittverdighet og marginendringer i markedet.

Innlån

Der innlån er vurdert til virkelig verdi, vil noterte innlån vurderes til noterte priser der slike er tilgjengelig og papirene er likvide. For andre papirer er verdsettelse 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 kreditt risiko er gjort på basis av de løpende vurderinger som andre markedsaktører gjør av bankens kredittverdighet.

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 kreditt risiko 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.

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2011

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle derivater eiendeler	0	40	0	40
Sum eiendeler	0	40	0	40
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-809	0	-809
Sum forpliktelser	0	-809	0	-809

Selskapet hadde ingen eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31.12.2011 i nivå 3.

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2010

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Finansielle derivater eiendeler	0	51	0	51
Sum eiendeler	0	51	0	51
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-861	0	-861
Sum forpliktelser	0	-861	0	-861

Selskapet hadde ingen eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31.12.2010 i nivå 3.

Virkelig verdi sammenlignet med innregnet verdi

MILLIONER KRONER	2011		2010	
	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI
Utlån	2 002	2 002	2 784	2 784
Finansielle derivater eiendeler	40	40	51	51
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	685	685	476	476
Ansvarlig lånekapital	-75	-76	-69	-76
Gjeld til kredittinstitusjoner	-212	-211	-331	-332
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-2 136	-2 127	-2 639	-2 618
Sum	304	313	272	285

For kortsiktige finansielle instrumenter vil innregnet beløp normalt alltid være en god tilnærming til virkelig verdi. 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.

Lån og fordringer utpekt til virkelig verdi over resultat - kredittrisiko

UTLÅN

MILLIONER KRONER	2011	2010
Endring i virkelig verdi perioden som følge av endret kredittrisiko	0	0
Endring i virkelig verdi akkumulert som følge av endret kredittrisiko	0	0

Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer som følge av endring i kredittrisiko er pr balansedato beregnet for de papirer som da fortsatt er i beholdning. Beregning av akkumulert endring er beregnet ved å sammenligne virkelig verdi av papirene på balansedato med den verdi papirene hadde hatt om man hadde gjort en alternativ verdsettelse med bruk av den kredittrisiko som var gjeldende første gang papiret ble innregnet til virkelig verdi. Endring i virkelig verdi i perioden som følge av endret kredittrisiko er beregnet som differanse mellom akkumulert endring i virkelig verdi som følge av endret kredittrisiko henholdsvis ved årets begynnelse og ved årets slutt.

Finansielle forpliktelser utpekt til virkelig verdi over resultat - kredittrisiko

INNLÅN

MILLIONER KRONER	2011	2010
Endring i virkelig verdi i perioden som følge av endret kredittrisiko	-2	-6
Endring i virkelig verdi akkumulert som følge av endret kredittrisiko	5	7

Akkumulert endring i virkelig verdi av forpliktelser som følge av endring i kredittrisiko er pr balansedato beregnet for de papirer som da fortsatt er i beholdning. Beregning av akkumulert endring er beregnet ved å sammenligne virkelig verdi av papirene på balansedato med den verdi papirene hadde hatt om man hadde gjort en alternativ verdsettelse med bruk av den kredittrisiko som var gjeldende første gang papiret ble innregnet til virkelig verdi. Endring i virkelig verdi i perioden som følge av endret kredittrisiko er beregnet som differanse mellom akkumulert endring i virkelig verdi som følge av endret kredittrisiko henholdsvis ved årets begynnelse og ved årets slutt.

Virkelig verdi og kontraktsfestede betalingsforpliktelser ved forfall ¹

MILLIONER KRONER	2011		2010	
	VIRKELIG VERDI	BETALINGSFORPLIKTELSE ²	VIRKELIG VERDI	BETALINGSFORPLIKTELSE ²
Ansvarlig lånekapital	75	75	76	76
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 127	2 109	2 618	2 588
Sum	2 202	2 184	2 694	2 664

¹ Forskjellen mellom virkelig verdi og betalingsforpliktelse for finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi er differansen mellom clean value og pålydende på kontraktene. Når det gjelder finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost så viser oppstillingen forskjellen mellom amortisert kost og pålydende på kontraktene.

² Kolonnen betalingsforpliktelse i denne oppstillingen består av nominell betalingsforpliktelse inkludert påløpte renter på måletidspunktet. Betalingsforpliktelse i henhold til denne noten samsvarer dermed ikke med pålydende verdier på henholdsvis ansvarlig lånekapital i note 15 og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer i note 14.

NOTE 20. RISIKO I FINANSIELLE INSTRUMENTER - KVALITATIV BESKRIVELSE**Risikostyring i BN Boligkreditt**

BN Boligkreditt har som del av sin forretningsstrategi å holde en lav risikoprofil i all virksomhet.

Kapittel om risikostyring inngår som en del av regnskapets tilleggsopplysninger om finansielle instrumenter. Se note 21 for ytterligere informasjon om risiko ved finansielle instrumenter.

Organisering**Styret**

Styret har vedtatt selskapets risikopolicy. Dette inkluderer et sett av prinsipper som skal gi organisasjonen forståelse for hvilken risikoprofil selskapet ønsker å ha, og for de tiltakene som iverksettes for å styre risiko. Risikopolicyen definerer også selskapets risikotoleranse. Risikotoleransen sier noe om selskapets vilje til å påta seg risiko, og er fastsatt ved hjelp av relevante, overordnede og tallfestede mål. Denne risikotoleransen er nødvendig for å sette konsistente rammer for risiko, og for å velge passende systemer for overvåking av risiko.

Internrevisor

Styret har inngått avtale med en ekstern internrevisor. Dette er en overvåkingsfunksjon som uavhengig av administrasjonen for øvrig, foretar risikovurderinger, kontroller og undersøkelser av bankens internkontroll og styringsprosesser for å vurdere om de virker hensiktsmessig og betryggende.

Selskapets ledelse

Administrerende direktør har ansvar for den overordnede risikostyringen i selskapet. Administrerende direktør mottar regelmessig rapportering av risikoeksponering og status på arbeidet med intern kontroll. Administrerende direktør har etablert en ledergruppe som møtes jevnlig. Saker som vedrører endringer eller implementering av ny policy og strategier i selskapet, skal alltid fremlegges ledergruppen for diskusjon og beslutning. Ledergruppen behandler minst årlig en vurdering av risikosituasjonen og det tilhørende kapitalbehovet. Denne vurderingen legges deretter frem for styret.

Administrerende direktør har delegert oppgaver i henhold til det formelle ansvar for intern kontroll og risikostyring. Ansvaret for gjennomføring av den årlige vurderingen av risikosituasjonen og kapitalbehovet er delegert til avdeling for risikostyring. Denne analysen skal være samordnet og integrert med øvrig planleggings- og strategiarbeid i selskapet. Det er videre delegert kontrolloppgaver til de enkelte linjeansvarlige innen rammene for vedtatte prinsipper, instruksjoner og fullmakter.

Administrasjonen for øvrig

BN Bank konsernet har en avdeling for risikostyring som dekker hele konsernet og som ikke utfører aktiviteter som det er intensjonen at kontrollfunksjonen skal overvåke. Denne avdelingen skal identifisere, måle og vurdere alle risikoer.

Risikostyringsprosessen

Det foreligger forsvarlige og hensiktsmessige strategier og prosesser for risikostyring og vurdering av kapitalbehov og hvordan dette kan opprettholdes. Samlebetegnelsen for dette er ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process). For å strukturere rammeverket er BN Banks ICAAP delt inn i fem trinn.

I) Identifisering av risiko

Det foreligger en analyse av de risikoer som selskapet er eksponert for. For alle risikoer foreligger det et passende system for risikoovervåking. Det foreligger også en prosess for å fange opp endringer i eksisterende risikoer og eventuell eksponering for nye risikoer. Sistnevnte gjelder spesielt i forbindelse med endring av eksisterende eller opprettelse av nye virksomhetsområder eller produkter.

II) Tallfesting av risiko og egenkapital

For å analysere selskapets risikobærende kapasitet blir alle risiki kvantifisert og aggregert.

III) Vurdering av kapitalbehov

Beregningene tar utgangspunkt i et krav om at selskapet skal oppfylle det regulatoriske kravet til ansvarlig kapital med en gitt sannsynlighet. Det foretas også beregninger for andre konfidensnivå og tidshorisonter. Kapitalnivået er videre tilpasset bankens forretningsplaner og vekstambisjoner, utvikling i rammebetingelser, kapitalplanlegging og kriseberedskap. Det foretas også beregninger av økonomisk kapital for ulike konfidensnivå og tidshorisonter.

IV) Rammesetting (ex ante kontroll)

Alle vesentlige risiki har en ramme.

V) Risikoovervåking og ex post kontroll

Det er etablert rutiner for behandling av brudd på rammer. I tilfeller der risiko ikke er kvantifiserbar er formålet med risikoovervåkingen å kontrollere prosessrelaterte krav eller kvalitative krav. Rapportering av risikoovervåkingen følger en fast frekvens og gir et dekkende bilde av situasjonen. I tilfeller der risikoeksponering oppstår raskt eller uventet skal det utarbeides ad hoc rapportering. Med ex post kontroll menes at dersom risikoovervåkingen avdekker at reell eksponering er større enn ønsket eksponering, så skal det gjøres tiltak. Aktuelle tiltak er risikoavlastning, endring av rammer (reallokering av risikokapital) eller økt egenkapital. Ex post kontroll kan sees på som det siste trinnet i risikostyringsprosessen og samtidig startpunktet for en ny prosess.

Risikokategorier

For risikostyringsformål skiller BN Boligkreditt mellom følgende risikoer:

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at konsernets motparter eller kunder ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser overfor BN Boligkreditt. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på motparter/kunder, i hovedsak utlån, men også ansvar i henhold til andre utstedte kreditter, verdipapirer, innvilgede, ikke trukne kreditter samt motpartsrisiko som oppstår gjennom derivater og valutakontrakter. Oppgjøringsrisiko, som oppstår i forbindelse med betalingsformidling som et resultat av at alle transaksjoner ikke skjer i realtid, medfører også motpartsrisiko. I utlånsporteføljen er kredittrisiko en funksjon av to hendelser, og begge hendelsene må inntreffe for at det skal kunne oppstå tap. Den ene er manglende betalingsevne eller -vilje hos låntakerne. Den andre er at verdien av den underliggende pantesikkerheten ikke er tilstrekkelig til å dekke BN Boligkredits krav ved eventuelt mislighold og påfølgende realisasjon av pantet. Utlånsengasjementer i bedrifts- og personmarkedet risikoklassifiseres før det treffes kredittbeslutning. Klassifiseringen oppdateres kvartalsvis.

Kredittrisiko er vesentlig risiko for kredittforetaket. Eksponeringen skal være lav. Overvåkingen er basert på et internt risikoklassifiseringssystem. BN Boligkreditt har modellertøy for analyse av kredittrisiko innenfor personmarkedet. Modellene tilordner hver debitor en PD-klasse og en LGD-klasse. PD-klassifiseringen angir sannsynligheten for at engasjementet misligholdes, mens LGD-klassifiseringen gir et estimat på tapsraten (i forhold til eksponeringsstørrelsen) gitt at engasjementet misligholdes. PD og LGD er henholdsvis en forkortelse av det engelske Probability of Default og Loss Given Default. Produktet av den PD og LGD som tilordnes et enkeltengasjement gir engasjementets forventede tap i prosent av eksponeringsstørrelsen.

PD sannsynligheten er i kredittmodellen knyttet til debtors inntekts- og formuesforhold i tillegg til ulike adferdsvariable. For LGD beregning er pantesikkerheten og pantets verdi i forhold til lånestørrelse sentralt.

Ledelsen mottar jevnlig rapportering av kredittrisiko basert på risikoklassifiseringssystemet. Sentralt i denne sammenhengen er utviklingen i utlån fordelt på ulike risikoklasser. I note 21 vises en vurdering av selskapets kredittrisiko ved utgangen av 2010 og 2011.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at kredittforetaket ikke evner å finansiere økninger i utlån og innfri bankens forpliktelser etter hvert som de forfaller (refinansieringsrisiko). Likviditetsrisiko omfatter også risikoen for at finansielle markeder som foretaket ønsker å benytte ikke fungerer (markedslikviditet). Likviditetsrisiko er en vesentlig risiko for BN Boligkreditt. Eksponeringen skal være moderat og på linje med gjennomsnittet i markedet. Overvåkingen skjer ved kontroll av eksponering i forhold til vedtatte rammer og kontroll av kvalitative krav. Ledelsen mottar jevnlig rapportering av forventede inn- og utbetalinger. I note 21 vises en vurdering av selskapets likviditetsrisiko ved utgangen av 2010 og 2011.

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko er risiko for tap på grunn av endringer i eksterne forhold som markedssituasjonen eller myndighetenes reguleringer. Definisjonen omfatter også omdømmerisiko. Forretningsrisiko defineres som en vesentlig risiko. Eksponeringen skal være moderat. Konsernet overvåker forretningsrisiko gjennom kvalitative og kvantitative analyser av ulike forhold. De vesentligste faktorene som kan bli påvirket av endringer i markedssituasjonen eller myndighetenes reguleringer, er volum og marginer i inn- og utlånsvirksomheten, tap på utlån og driftskostnader.

Renterisiko

Renterisiko defineres som den samlede inntjeningsmessige risiko selskapet har hvis rentebindingstiden for bankens forpliktelser og fordringer på og utenfor balansen, ikke er sammenfallende. Renterisiko er en risiko med noe betydning for foretaket. Eksponeringen skal være lav. Selskapets egenkapital skal i hovedsak være eksponert mot korte renter. Dette skal oppnås ved at forpliktelser og fordringer med rentebinding ut over ett år tilnærmet skal utligne hverandre. Overvåkingen skjer ved kontroll av eksponering i forhold til vedtatte rammer for rentefølsomhet. Rentefølsomhetsanalysen er valgt som utgangspunkt for rammesetting på grunn av dette nøkkeltallets evne til å tallfeste renterisiko. Det andre sentrale verktøyet i renterisikostyringen er gap-analysen som sammenligner rentebinding på aktiva- og passivasiden per periode og omfatter poster både på og utenfor balansen. Ledelsen mottar jevnlig rapportering av disse sammenhengene. I note 21 vises en vurdering av renterisikoen ved utgangen av 2010 og 2011.

Valutarisiko

Valutarisiko defineres som den samlede inntjeningsmessige risiko selskapet har hvis valutakursene endres. Valutarisiko er en ikke vesentlig risiko for foretaket. Eksponeringen skal være lav. Overvåkingen skjer ved kontroll av eksponering i forhold til vedtatte rammer. Det utarbeides rapporter over nettoposisjon i hver valuta. Denne analysen inneholder alle valutaposter på og utenfor balansen (renter og hovedstoler), samt inngåtte avtaler med valutarisiko som ennå ikke er bokført. Ledelsen mottar jevnlig rapportering av denne analysen. I note 21 vises en vurdering av valutarisikoen ved utgangen av 2010 og 2011.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko defineres som den risiko konsernet har som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne rutiner, mennesker, systemer eller fra eksterne hendelser. Operasjonell risiko inkluderer mislighetsrisiko. Mislighetsrisiko består av flere typer uønskede handlinger, som blant annet hvitvasking, korrupsjon, bedrageri, interne misligheter (underslag, økonomisk utroskap, tyveri og lignende). De sistnevnte handlingene inngår i begrepet økonomisk kriminalitet. Operasjonell risiko er en risiko med noe betydning for foretaket. Eksponeringen skal være moderat. Overvåking av operasjonell risiko skjer ved jevnlig kvalitative vurderinger.

Konsentrasjoner av risiko

Konsentrasjoner av finansiell risiko oppstår når finansielle instrumenter med like karakteristika påvirkes ensartet av endringer i økonomiske eller andre faktorer. Identifikasjon av konsentrasjoner av risiko inkluderer skjønnsmessige vurderinger.

Selskapet står ovenfor ulike typer av risikokonsentrasjon. Dersom enkeltlåntagere eller grupper av tilknyttede debitorer utgjør en betydelig andel av porteføljen vil dette representere en form for konsentrasjonsrisiko idet porteføljen dermed inneholder bedriftsspesifikk eller usystematisk risiko. Denne formen for risikokonsentrasjon benevnes debitor-konsentrasjon.

En annen form for risikokonsentrasjon er en følge av høy eksponering mot enkelte sektorer eller geografiske områder. Enkeltsektorer og geografiske områder vil kunne ha ulike sykliske forløp, og unnlattelse av å spre eksponeringen på ulike sektorer innebærer at man går glipp av diversifiseringsmuligheter. Denne formen for konsentrasjon benevnes sektorkonsentrasjon.

BN Boligkreditt har en konsentrert portefølje som følge av strategien med spesialisering på finansiering av boligeiendom i Norge. Sektorkonsentrasjon nasjonalt og innenfor geografiske områder utgjør derfor den viktigste formen for konsentrasjon i BN Boligkredits portefølje. Dermed vil hele porteføljen være eksponert mot risikofaktorer som påvirker privatpersoners evne til gjeldsbetjening og boligverdier. Selskapet har ikke debitor-konsentrasjon av betydning.

BN Boligkreditt har begrensede muligheter til å redusere porteføljerisikoen ved diversifisering på geografiske områder og sektorer. Fra et risikoanalyse- og -styringsperspektiv er det derfor viktig å ha oppmerksomhet på denne delen av porteføljerisikoen. IRB-systemet gir selskapet muligheten til dette.

Sikringsinstrumenter

Selskapet benytter følgende sikringsinstrumenter:

- Rentebytteavtaler (renteswapper) - avtaler om å bytte rentebetingelser for et bestemt nominelt beløp over et bestemt antall perioder.

Formålet med bruk av renteinstrumenter er å sikre fremtidige rentevilkår.

NOTE 21. RISIKO I FINANSIELLE INSTRUMENTER - KVANTITATIV BESKRIVELSE

Markedsrisiko

Renterisiko

Reprisingstidspunkt (gap) for eiendeler og gjeld 31.12.11

MILLIONER KRONER	SUM HOVEDSTOL	UDEFINERT ¹	INNTIL 1 MND.	FRA 1 MND. TIL 3 MND.	FRA 3 MND. TIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR TIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR
Utlån	2 002	-1	0	2 003	0	0	0
Finansielle derivater	800	0	0	0	572	228	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	685	0	685	0	0	0	0
Sum	3 487	-1	685	2 003	572	228	0
Ansvarlig lånekapital	76	1	75	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	211	1	0	210	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 127	51	0	1 313	535	228	0
Finansielle derivater	800	0	0	800	0	0	0
Sum	3 214	53	75	2 323	535	228	0
Netto = gap	273	-54	610	-320	37	0	0

Reprisingstidspunkt (gap) for eiendeler og gjeld 31.12.10

MILLIONER KRONER	SUM HOVEDSTOL	UDEFINERT ¹	INNTIL 1 MND.	FRA 1 MND. TIL 3 MND.	FRA 3 MND. TIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR TIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR
Utlån	2 784	0	0	2 784	0	0	0
Finansielle derivater	800	0	0	0	0	800	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	476	0	476	0	0	0	0
Sum	4 060	0	476	2 784	0	800	0
Ansvarlig lånekapital	76	1	0	0	75	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner ¹	332	1		332	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 618	65	0	1 753	0	800	0
Finansielle derivater	800	0	0	800	0	0	0
Sum	3 826	66	0	2 885	75	800	0
Netto = gap	234	-66	476	-101	-75	0	0

¹ Udefinert i reprisingstidspunkt (gap) for eiendeler og gjeld består av mer-/mindreverdi som følge av virkelig verdiberegninger, samt påløpte renter pr. balansedato.

Reprisingstidspunkt for eiendeler og gjeld viser løpetid frem til neste avtalte/sannsynlige rentereguleringstidspunkt for alle rentebærende eiendels- og gjeldsposter. Utlån med flytende rente forutsettes å reises etter to uker for bedriftsmarkedskunder og seks uker for personmarkedskunder. I henhold til finansavtaleloven skal renteforhøyelse på lån til personmarkedet varsles med minimum 6 ukers frist, men dersom det skjer en vesentlig økning i pengemarkedsrenten kan en kortere varslingsfrist benyttes.

Selskapet benytter sikringsinstrumenter i styringen av renterisiko. For å komme frem til et riktig bilde av renterisikoen, må disse instrumentene ses sammen med eiendels- og gjeldspostene, og de er derfor tatt med i noten.

Gap defineres som differansen mellom forpliktelser og tilgodehavender på og utenfor balansen, som skal rentefastsettes innenfor hvert tidsbånd.

Rentefølsomhet

Egenkapitalens rentefølsomhet viser den økonomiske eksponeringen for renteendringer. Den økonomiske eksponeringen er nåverdien av alle fremtidige resultatendringer som følge av renteskiftet. På hvilket tidspunkt resultatendringen fremkommer i regnskapet, kan ikke leses ut fra denne analysen.

Valutarisiko**Valutafordeling eiendeler og gjeld 31.12.11**

MILLIONER KRONER	HOVEDSTOL	NOK	EUR	DKK	SEK	CHF	JPY	USD
Utlån	2 002	2 002	0	0	0	0	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	685	685	0	0	0	0	0	0
Sum	2 687	2 687	0	0	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	76	76	0	0	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	211	211	0	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 127	2 127	0	0	0	0	0	0
Sum	2 414	2 414	0	0	0	0	0	0
Finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto valutaeksponering	273	273	0	0	0	0	0	0

Valutafordeling eiendeler og gjeld 31.12.10

MILLIONER KRONER	HOVEDSTOL	NOK	EUR	DKK	SEK	CHF	JPY	USD
Utlån	2 784	2 784	0	0	0	0	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	476	476	0	0	0	0	0	0
Sum	3 260	3 260	0	0	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	76	76	0	0	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	332	332	0	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 618	2 618	0	0	0	0	0	0
Sum	3 026	3 026	0	0	0	0	0	0
Finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto valutaeksponering	233	233	0	0	0	0	0	0

Sensitivitetsanalyse for endring i markedspriser - partiell analyse

MILLIONER KRONER	2011		2010	
	EFFEKT RESULTAT	EFFEKT EGENKAPITAL	EFFEKT RESULTAT	EFFEKT EGENKAPITAL
Renter +/- 1 %-poeng	-0,1	0	0,1	0
Valutakurser +/- 10 % ¹	0	0	0	0

¹ BN Boligkreditt er per 31.12.2011 ikke eksponert mot valuta

Kredittrisiko

Forventet tap 31.12.11

FORVENTET TAP (%)	PERSONMARKED
0 - 0,01	61 %
0,01 - 0,05	12 %
0,05 - 0,20	23 %
0,20 - 0,50	0 %
> 0,50	5 %

Forventet tap 31.12.10

FORVENTET TAP (%)	PERSONMARKED
0 - 0,01	63 %
0,01 - 0,05	11 %
0,05 - 0,20	21 %
0,20 - 0,50	0 %
> 0,50	4 %

Det er ingen individuelle nedskrivninger pr. 31.12.2011. Gruppenedskrivningene på 6,0 millioner kroner pr. 31.12.2011 er ikke fordelt på de ulike risikoklassene.

Slik modellene er kalibrert i dag, er forventet årlig tap på utlån omtrent 0,10 prosent av eksponeringen. Dette uttrykker en forventning til størrelsen på årlige gjennomsnittlige tap over en konjunktursykel.

Boliglån prises basert på en prismatrise avhengig av risikoklassifisering hvor både låneutmåling og beregnet misligholdssansynlighet gjenspeiles.

Det er usikkerhet knyttet til vurderingen av risikoen for fremtidige tap på utlån og garantier. Se årsberetningen fra styret for nærmere vurdering av risikoen for tap på utlån.

Forfalte og nedskrevne utlån 31.12.11

MILLIONER KRONER	IKKE FORFALT IKKE NED- SKREVET	FORFALT, IKKE NEDSKREVET				BRUTTO UTLÅN	INDIVIDUELL NED- SKRIVNING	GRUPPE- NED- SKRIVNING	NETTO UTLÅN
		<30 DAGER	30-60 DAGER	60-90 DAGER	> 90 DAGER				
Personmarked	1 907	59	19	8	15	2 008	0	-6	2 002
Utlån	1 907	59	19	8	15	2 008	0	-6	2 002

Forfalte og nedskrevne utlån 31.12.10

MILLIONER KRONER	IKKE FORFALT IKKE NED- SKREVET	FORFALT, IKKE NEDSKREVET				BRUTTO UTLÅN	INDIVIDUELL NED- SKRIVNING	GRUPPE- NED- SKRIVNING	NETTO UTLÅN
		<30 DAGER	30-60 DAGER	60-90 DAGER	> 90 DAGER				
Personmarked	2 681	72	15	5	17	2 790	0	-6	2 784
Utlån	2 681	72	15	5	17	2 790	0	-6	2 784

Individuelle nedskrivninger skal foretas når det er inntruffet et objektivt bevis for at et låneengasjement har verdifall. Dersom objektive indikatorer for verdifall identifiseres på enkeltengasjement, skal det beregnes en nedskrivning på utlånet dersom balanseført verdi er større enn nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med effektiv rente. I den estimerte kontantstrømmen vurderes sikkerhetens verdi ut fra en antatt realisasjonsverdi.

Geografisk fordeling¹ av utlånsmassen pr. 31.12.

MILLIONER KRONER	2011	2010
Oslo/Akershus	1 253	1 741
Sør-/Østlandet for øvrig	227	298
Vestlandet	224	270
Sør-Trøndelag	252	391
Nord-Trøndelag og Nord-Norge	40	60
Utland	6	24
Utlån	2 002	2 784

Sør-/Østlandet for øvrig: Aust-Agder, Vest-Agder, Telemark, Vestfold, Østfold, Buskerud, Hedmark, Oppland.

Vestlandet: Rogaland, Hordaland, Sogn og Fjordane, Møre og Romsdal.

Nord-Norge: Nordland, Troms, Finnmark.

¹ Geografisk fordeling basert på kundens bosteds-/forretningsadresse.

Risiko og avkastning varierer ikke vesentlig mellom de ulike forretningsområdene, segmentene og geografiske områder og det rapporteres derfor ikke segmentinformasjon etter forretningsområde, sektor eller geografisk område.

Maksimal eksponering for kredittisiko

MILLIONER KRONER	2011	2010
Balansført:		
Utlån	2 002	2 784
Finansielle derivater	40	51
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	685	476
Utenfor balansen:		
Uopptrekte lånetilsagn, rammer og kreditter	260	269
Maksimal kredittisiko	2 987	3 580

Maksimal kredittisiko avdempes for enkelte av de finansielle eiendelene. Alle utlån, samt uopptrekte lånetilsagn mv er sikret gjennom stillelse av realsikkerhet.

Likviditetsrisiko

Restløpetid eiendeler og gjeld 31.12.11

MILLIONER KRONER	TOTALT	UDEFINERT	INNTIL 1 MND.	FRA 1 MND. TIL 3 MND.	FRA 3 MND. TIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR TIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR
Utlån	2 171	261	5	28	106	526	1 245
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	684	684	0	0	0	0	0
Sum	2 855	945	5	28	106	526	1 245
Ansvarlig lånekapital	97	0	1	0	3	14	79
Gjeld til kredittinstitusjoner	218	-5	0	2	221	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 223	0	0	14	1 585	625	0
Finansielle derivater	-38	0	0	8	-34	-12	0
Sum	2 499	-5	1	23	1 775	626	79

Restløpetid eiendeler og gjeld 31.12.10

MILLIONER KRONER	TOTALT	UDEFINERT	INNTIL 1 MND.	FRA 1 MND. TIL 3 MND.	FRA 3 MND. TIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR TIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR
Utlån	3 756	833	7	42	149	787	1 940
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	476	476	0	0	0	0	0
Sum	4 232	1 309	7	42	149	787	1 940
Ansvarlig lånekapital	98	0	1	0	2	12	82
Gjeld til kredittinstitusjoner	340	-6	0	2	344	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 799	0	0	15	91	2 694	0
Finansielle derivater	-67	0	0	6	-27	-46	0
Sum	3 170	-6	1	23	410	2 660	82

Restløpetid eiendeler og gjeld viser gjenværende løpetid på alle rentebærende eiendels- og gjeldsposter inkludert stipulerte renter.

Summen av eiendels- og gjeldspostene viser store avvik innenfor hvert tidsbånd. Dette har sammenheng med at utlånsavtalene normalt har en løpetid på 20 til 30 år, mens innlånene har kortere løpetid.

Styring av likviditetsrisiko er beskrevet i omtale av bankens systemer for styring av risiko, se note 20.

NOTE 22. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det foreligger ingen spesielle hendelser balansedagen.

NOTE 23. OVERFØRING AV UTLÅN TIL SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT

SpareBank 1 Boligkreditt er eid av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen og er samlokalisert med SpareBank 1 Næringskreditt AS i Stavanger. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av boliglån til konkurransedyktige priser. Obligasjonene til SpareBank 1 Boligkreditt har en rating på Aaa og AAA fra henholdsvis Moody's og Fitch. SpareBank 1 Boligkreditt erverver utlån med pant i boliger 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 BN Boligkreditt i 2010 og 2011. Ved utgangen av desember 2011 er bokført verdi av overførte utlån 4,0 milliarder kroner. BN Bank forestår forvaltningen av overførte utlån og BN Bank mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

NOTE 24. RESULTATREGNSKAP 4 SISTE KVARTAL**Spesifikasjon av resultatet 2011**

MILLIONER KRONER	1. KV 2011	2. KV 2011	3. KV 2011	4. KV. 2011	ÅRET 2011
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	12	11	11	10	44
Sum andre driftsinntekter	-1	-3	0	2	-2
Sum andre driftskostnader	2	2	1	1	6
Driftsresultat før tap på utlån	9	6	10	11	36
Tap på utlån	0	0	-1	1	0
Resultat før skatt	9	6	11	10	36
Beregnet skattekostnad	3	1	3	3	10
Resultat etter skatt	6	5	8	7	26

Spesifikasjon av resultatet 2010

MILLIONER KRONER	1. KV 2010	2. KV 2010	3. KV 2010	4. KV. 2010	ÅRET 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	14	15	11	11	51
Sum andre driftsinntekter	2	1	-20	8	-9
Sum andre driftskostnader	8	6	2	2	18
Driftsresultat før tap på utlån	8	10	-11	17	24
Tap på utlån	-1	-2	1	0	-2
Resultat før skatt	9	12	-12	17	26
Beregnet skattekostnad	3	3	-3	4	7
Resultat etter skatt	6	9	-9	13	19

NOTE 25. TILLITSVALGTE OG LEDELSE

Gjennom generalforsamlingen utøver aksjonærene den øverste myndighet i konsernet. Av representantskapets 15 medlemmer velges 11 av aksjonærene, mens 4 velges av og blant de ansatte. Generalforsamlingen velger også kontrollkomité. Representantskapet velger ekstern revisor og styre. BN Bank, BNkreditt og BN Boligkreditt har hatt identisk representantskap og kontrollkomité siden 13.mars 2009. Alle selskapene har samme revisor.

Representantskap

MEDLEMMER	STILLING/BOSTED
Valgt av og blant aksjonærene	
Medlemmer pr. 31.12.2011	
Tore Haarberg	SpareBank 1 SMN
Gro Tveit	SpareBank 1 SR-Bank
Stig Horsberg Eriksen	SpareBank 1 SR-Bank
Elisabeth Utheim	SpareBank 1 Nord-Norge
Bjørn Reidar Engaas	Nøtterøy Sparebank
Odd Einar Folland	SpareBank 1 Nordvest
Unni Pedersen	SpareBank 1 Nord-Norge
Truls Lindberg	SpareBank 1 Nord-Norge
Kjersti Hønstad	SpareBank 1 SMN
Vegard Helland	SpareBank 1 SMN
Arne Nypan	SpareBank 1 SMN

Vararepresentanter:

Anne Beth Høivik	SpareBank 1 SR-Bank
Rolf Einar Hermansen	SamSpar
Merete Hauge	SpareBank 1 Nord-Norge
Inge Grøntvedt	SpareBank 1 SMN
Evy Heia	SpareBank 1 SMN
Atle Håvarstein Nilsen	SpareBank 1 SR-Bank

Valgt av og blant de ansatte:

Ove Rinnan	BN Bank, Trondheim
Harald Kierulf	BN Bank, Trondheim
Berit Granan	BN Bank, Oslo
Ellen- Merethe Garnes	BN Bank, Trondheim

Varamedlemmer:

Lise Faksnes	BN Bank, Trondheim
Jørn Aleksandersen	BN Bank, Oslo

Ingen av representantskapets medlemmer eier aksjer i BN Boligkreditt.

Kontrollkomité**MEDLEMMER****STILLING/BOSTED****Tidligere medlemmer i 2011**

Dag Nafstad Lagmann, Hålogaland Lagmannsrett, Tromsø

Medlemmer pr. 31.12.2011

Knut Ro Advokat og partner, Ro Sommers advokatfirma, Oslo

Rolf Røkke Leder, Trondheim kemnerkontor, Trondheim

Odd Broshaug Skatteetaten, Håvik

Rigmor Abel HR-direktør og Miljødirektør, Eksportutvalget for fisk, Tromsø

Møtende varamedlem

Ivar Listerud Rygge Våler SpareBank

Ekstern revisor

PricewaterhouseCoopers AS, ved statsautorisert revisor Rune Kenneth S. Lædre

Styret**MEDLEMMER****FØRSTE GANG VALGT****EVT. SIST GJENVALGT****UTLØP****Tidligere medlemmer i 2011**

Lisbet K. Nærø, leder 2009 2009 2012

Tidligere Adm.direktør i BN Bank.

Medlemmer pr. 31.12. 2011

Svend Lund, leder 2011 2011 2012

Viseadm.direktør i BN Bank.

Kjell Fordal 2009 2009 2012

Konserndirektør finans SpareBank 1 SMN og nestleder i styret i BNkreditt AS.

Arve Austestad 2009 2011 2013

Adm. direktør i SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Tove Kolbjørnsen Kulseng 2010 2011 2013

Eiendomsmegler i Eiendomsmegler 1 Midt-Norge AS

Lars Bjarne Tvete 2010 2011 2013

Investor i Pilar Management AS

Varamedlem

Endre Jo Reite 2010 2011 2013

Kredittsjef SpareBank 1 SMN

Kredittforetakets ledelse**NAVN (ALDER PR. 31. DESEMBER 2011)****ANTALL ÅR I KONSERNET****STILLING****Ledelse pr. 31.12.2011**

Trond Søråas (43 år) 2 Adm. direktør

Ingen i kredittforetakets ledelse eier aksjer i Bn Boligkreditt.

Godtgjørelse til ledende ansatte og styre fremgår av note 6. Lån til ledere, tillitsvalgte og styremedlemmer fremgår av note 7.

Erklæring fra styret og administrerende direktør

Vi bekrefter at selskapets årsregnskap for 2011, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkjent av EU, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Årsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet, samt en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet står overfor.

Trondheim 27. februar 2012
Styret i BN Boligkreditt AS



Kjell Fordal
(Nestleder)



Svend Lund
(Styrets leder)



Trond Søråas
(Adm. direktør)



Arve Austestad



Tove Kolbjørnsen Kulseng



Lars Bjørne Tvete



Til representantskapet og generalforsamlingen i BN Boligkreditt AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for BN Boligkreditt AS. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap, endringer i egenkapitalen og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til BN Boligkreditt AS per 31. desember 2011, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.



Revisors beretning - 2011 - BN Boligkreditt AS, side 2

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokførings praksis i Norge.

Trondheim, 27. februar 2012
PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'RKLædre', written over a light blue horizontal line.

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor

Kontrollkomitéens Beretning for 2011

Kontrollkomiteen i BN Boligkreditt AS har i løpet av året holdt seks møter, hvorav 2 møter i Trondheim og 4 møter i Oslo. Styreprotokollen er gjennomgått i hvert møte.

Administrerende direktør eller styrets leder har vært til stede i alle møter. Andre representanter fra bankens ledelse har vært til stede ved behandling av de saker hvor komiteen har funnet dette ønskelig.

Komiteen har til enhver tid fått fremlagt det materiale man har ønsket og også fått tilfredsstillende svar og opplysninger om saker som har vært behandlet.

Samarbeidet med ekstern og intern revisor fungerer etter komiteens mening godt.

Komiteen har utført sin kontroll i samsvar med lovgivningen, vedtektene, instruks og sin egen arbeidsplan. Det er komiteens oppfatning at banken er drevet i samsvar med lover, forskrifter, vedtekter og representantskapets instruks.

Komiteen har gjennomgått styrets forslag til årsregnskap, årsberetning samt revisors beretning. Komiteen finner styrets vurdering og bankens økonomiske stilling dekkende.

Komiteen tilrår at årsberetningen og årsregnskapet godkjennes.

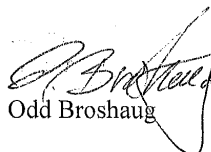
Oslo, 29. februar 2012



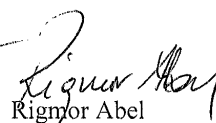
Knut Ro
(leder)



Rolf Røkke
(nestleder)



Odd Broshaug



Rigmor Abel

www.bnbank.no

