

BNkreditt AS
ÅRSRAPPORT | 2011

Nøkkeltall.....	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap.....	10
Balanse pr. 31.12.....	11
Endring i egenkapital i 2010 og 2011.....	12
Kontantstrømoppstilling	13
Noter	14
Note 1. Regnskapsprinsipper mv	15
Note 2. Renteinntekter og lignende inntekter.....	22
Note 3. Rentekostnader og lignende kostnader	22
Note 4. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	23
Note 5. Andre driftsinntekter.....	24
Note 6. Lønn og generelle administrasjonskostnader.....	24
Note 7. Opplysninger om nærstående parter.....	25
Note 8. Ansatte og tillitsvalgte låneforhold.....	27
Note 9. Pensjonskostnader og -forpliktelser.....	28
Note 10. Andre driftskostnader	31
Note 11. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost	32
Note 12. Skatt.....	34
Note 13. Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	36
Note 14. Utlån.....	36
Note 15. Overtatte eiendommer	37
Note 16. Finansielle derivater	37
Note 17. Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	37
Note 18. gjeld til kredittinstitusjoner	38
Note 19. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer.....	38
Note 20. Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	39
Note 21. Ansvarlig lånekapital.....	39
Note 22. Aksjonærstruktur og aksjekapital	40
Note 23. Kapitaldekning	40
Note 24. Finansielle instrumenter etter kategori	43
Note 25. Virkelig verdi av finansielle instrumenter.....	44
Note 26. Risiko i finansielle instrumenter - kvalitativ beskrivelse	49
Note 27. Risiko i finansielle instrumenter - kvantitativ beskrivelse	53
Note 28. Hendelser etter balansedagen.....	58
Note 29. Overføring til SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt.....	58
Note 30. Resultatregnskap 4 siste kvartal.....	59
Note 31. Tillitsvalgte og ledelse.....	60

Nøkkeltall

MILLIONER KRONER	NOTE	2011	% AV GFK	2010	% AV GFK
Resultatsammendrag					
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		186	1,11 %	194	1,29 %
Sum andre driftsinntekter		77	0,46 %	28	0,19 %
Sum inntekter		263	1,57 %	222	1,48 %
Sum andre driftskostnader		91	0,54 %	95	0,63 %
Driftsresultat før tap på utlån		172	1,03 %	127	0,84 %
Tap på utlån		44	0,26 %	53	0,35 %
Resultat før skatt		128	0,76 %	74	0,49 %
Beregnet skattekostnad		36	0,21 %	21	0,14 %
Resultat videreført virksomhet		92	0,55 %	53	0,35 %

Lønnsomhet

Egenkapitalrentabilitet	1	3,4 %	2,0 %
Rentenetto	2	1,11 %	1,36 %
Kostnadsprosent	3	34,6 %	42,8 %

Balansetall

Brutto utlån		17 180	15 342
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		12,0 %	13,9 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	16 775	15 040
Forvaltningskapital		17 901	16 120

Balansetall inkl. SpareBank 1 Næringskreditt

Brutto utlån inkl overført ulån til SpareBank 1 Næringskreditt AS		25 443	22 650
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		12,3 %	5,7 %

Tap og mislighold

Tapsprosent utlån	5	0,27 %	0,37 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,73 %	0,44 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		2,30 %	3,51 %

Soliditet

Kapitaldekning		17,7 %	19,5 %
Kjernekapitaldekning		15,1 %	16,6 %
Kjernekapital		2 665	2 630
Ansvarlig kapital		3 116	3 081

Kontor og bemanning

Antall kontor		2	2
Antall årsverk		50	50

Aksjer

Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		15,33	8,83
---	--	-------	------

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 i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) etter skatt i 2011 ble 92 millioner kroner mot 53 millioner kroner i 2010. Positiv utvikling i verdiendringer på finansielle instrumenter er hovedårsaken til resultatøkningen.

Finansieringssituasjonen i BNkreditt er god og selskapet har fortsatt en sterk kapitalisering.

Per 31. desember 2011 er misligholdet på 0,73 prosent av brutto utlån som er 0,29 prosentpoeng høyere enn ved inngangen til året. Det jobbes målrettet for å redusere misligholdet.

Selskapets forvaltningskapital utgjorde 17,9 milliarder kroner per 31. desember 2011, som er en økning på 1,8 milliarder siste 12 måneder. Utlån var 17,1 milliarder kroner per 31. desember 2011 som er en økning på 1,8 milliarder kroner det siste året. Per 31. desember 2011 var det overført 8,3 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt har økt med 2,8 milliarder kroner siste år.

Virksomhet, mål og strategi

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

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

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

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

Økonomisk utvikling

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

Resultat 2011

Resultat etter skatt i 2011 ble 92 millioner kroner mot 53 millioner kroner i 2010. Positiv utvikling i verdiendringer på finansielle instrumenter er hovedårsaken til resultatøkningen.

Sum inntekter ble 263 millioner kroner i 2011, mot 222 millioner kroner i 2010. Redusert rentenetto og redusert provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt sammenlignet med 2010 oppveies av positive verdiendringer på finansielle instrumenter.

Selskapets frie midler (egenkapital) er plassert med kort plasseringshorisont, og økende renter har gitt økt avkastning på disse midlene.

Overføring av lån til SpareBank 1 Næringskreditt vil samlet ha en positiv effekt på selskapets inntekter. BNkreditt mottar en provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt lik marginen på utlånene. I 2011 har selskapet mottatt 75 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 82 millioner kroner i 2010. Per 31. desember 2011 er det overført utlån for 8,3 milliarder kroner.

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. I 2011 har dette gitt en positiv resultateffekt på 1 million kroner, mens effekten i 2010 var negativ med 60 millioner kroner. Over tid vil disse effektene jevne seg ut. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 4.

I 2011 er andre driftskostnader 91 millioner kroner som er 4 millioner kroner lavere enn i 2010. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 0,73 prosent per 31. desember 2011 mot 0,44 prosent på samme tidspunkt i fjor. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 462 millioner kroner (2,69 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 4. kvartal 2011. Per 31. desember 2010 var tilsvarende volum 571 millioner kroner (3,72 prosent av brutto utlån). Selskapet vil fortsatt ha stor oppmerksomhet på porteføljekvalitet og oppfølging av utsatte engasjementer. Det vises til note 11 for ytterligere informasjon om misligholdte og tapsutsatte engasjementer.

Tap på utlån var 44 millioner kroner i 2011, mot 53 millioner kroner i tilsvarende i 2010. Gruppenedskrivningene er økt med 3 millioner kroner siste 12 måneder og utgjør 42 millioner kroner per 31. desember 2011 som tilsvarer 0,24 prosent av brutto utlån.

Balanseutvikling

Utlånsporteføljen var per 31. desember 2011 17,1 milliarder kroner, mot 15,3 milliarder kroner ved inngangen til året. Per 31. desember 2011 var 8,3 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt har utviklet seg som følger:

MILLIARDER KRONER	Q4-11	Q3-11	Q2-11
BN kreditt	17,1	15,8	16,1
SpareBank 1 Næringskreditt	8,3	8,0	8,1
Brutto utlån	25,4	23,8	24,2

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er økt med 2,8 milliarder kroner i 2011. Overføring av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt styrker selskapets likviditetssituasjon, lønnsomhet og soliditet. BNkreditt har ingen eierandeler i selskapet.

For å styrke obligasjonseierens interesse i BNkreditt har BN Bank garantert at BNkreditt skal ha en kapitaldekning eller etterstående finansiering på minimum 20 prosent. Per 31. desember 2011 var kapitaldekningen i BNkreditt 17,7 prosent og den ansvarlige kapitalen var 3,1 milliarder kroner. BN Bank står tilbake for sitt tilgodehavende i BNkreditt med 407 millioner kroner per 31. desember 2011. For ytterligere informasjon vises til note 23 og note 29.

Ved utgangen av desember 2011 hadde BNkreditt 4,5 milliarder kroner i verdipapirinnlån, som er en reduksjon på 1,8 milliarder fra årsskiftet. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til morbanken.

Forvaltningskapitalen har økt med 1,8 milliarder kroner hittil i år og var 17,9 milliarder kroner ved utgangen av 31. desember 2011. Utlånssøkning forklarer endringen.

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.

Soliditet

BNkreditts ansvarlige kapital utgjorde 3 116 millioner kroner ved utgangen av perioden, som tilsvarer en kapitaldekning på 17,7 prosent. Kjernekapitalen var 2 665 millioner kroner som tilsvarer en kjernekapitaldekning på 15,1 prosent ved utgangen av desember 2011. Risikovektet balanse var 17 613 millioner kroner på samme tidspunkt. Styret anser selskapets soliditet å være god.

4. kvartal 2011

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 30 millioner kroner i 4. kvartal 2011, mot et resultat på 18 millioner kroner i 3. kvartal 2011. Økt utlånsvolum og positive verdiendringer på finansielle instrumenter forklarer resultatøkningen.

Sum inntekter ble 73 millioner kroner i 4. kvartal 2011, mot 59 millioner kroner i 3. kvartal 2011. Økt utlånsvolum og positive verdiendringer på finansielle instrumenter forklarer økningen i sum inntekter.

I 4. kvartal 2011 er andre driftskostnader 22 millioner kroner som er 1 millioner kroner lavere enn i 3. kvartal 2011.

Utviklingen i misligholdte lån har vært positiv i fjerde kvartal og per 31. desember er misligholdet i prosent av brutto utlån 0,73 som er en nedgang på 0,52 prosentpoeng fra 3. kvartal 2011.

Tap på utlån var 9 millioner kroner i 4. kvartal 2011, mot 11 millioner kroner i 3. kvartal 2011. Grupperedskringingene er redusert med 1 millioner kroner i kvartalet og utgjør 42 millioner kroner per 31. desember 2011 som tilsvarer 0,24 prosent av brutto utlån.

Brutto utlån øker med 1 351 millioner kroner (9 prosent) i 4. kvartal 2011.

Forslag til anvendelse av årsoverskuddet

Styret foreslår at selskapets årsoverskudd på 92 millioner kroner disponeres som følger:

Konsernbidrag til BN Bank ASA	92
Overført fra annen egenkapital	0
Sum disponert	92

Selskapets frie egenkapital etter årets forslag til disponering er 928 millioner kroner.

Risikostyring

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

BNKreditt har retningslinjer for styring av alle relevante risikoer. Dette omfatter risikotoleranse, rammer, valg av metode for overvåking, samt krav til rapportering. De etablerte prinsippene for risikostyring gjelder for hele konsernet.

Selskapet har ingen eksponering i aksjemarkedet.

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

I det følgende gis en vurdering av de vesentligste risikoene.

Kredittisiko

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 verdiutviklingen av panteobjektene ikke er tilstrekkelig til å dekke BNKreddits 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.

Innenfor næringseiendom finansieres i all hovedsak ferdig utviklet eiendom, det vil si eiendom som er utleid til en eller flere leietakere. Førstelinjeforsvaret mot tap på utlån er derfor den økonomiske utviklingen til en bredt sammensatt portefølje av leietakere. Den generelle økonomiske utviklingen vil derfor påvirke utviklingen i misligholdte lån.

Risiko for økt mislighold og tap på utlån til næringseiendom vurderes som moderat.

Risikoklassifisering

BNKreditt har et risikoklassifiseringssystem for utlånsengasjementer. Selskapets modeller klassifiserer engasjementene både etter sannsynlighet for mislighold og antatt tap ved mislighold. Det benyttes ulike modeller avhengig av hva som vurderes å være de vesentligste risikofaktorene i engasjementet. Modellene bruker ulike kvantitative metoder som simulering og logistisk regresjon. For utlån til næringseiendom benyttes kvantitative metoder i kombinasjon med kvalitative vurderinger.

Risikoklassifiseringssystemet og en vurdering av risikoen i utlånsporteføljen, samt kapitaldekningsregelverket, er nærmere beskrevet i notene 23, 26 og 27.

Forventet tap

Risikoklassifiseringssystemet 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 hele porteføljen 0,35 prosent.

I 2011 har tap på utlån vært 0,27 prosent av brutto utlån per 31. desember 2011.

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

BNKreditt vil fortsatt ha høy oppmerksomhet på porteføljekvalitet og oppfølging av utsatte engasjementer.

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.

Banken har nå etter styrets oppfatning en tilfredsstillende likviditetssituasjon.

Rente- og valutarisiko

BNkreditt har begrenset eksponering i rente- og valutamarkedene. BNkreditts innlån skal ha samme rentebinding som selskapets utlånsportefølje. Eventuelle forskjeller blir utlignet ved bruk av sikringsinstrumenter. På samme måte skal valutarisiko som følge av BNkreditts inn- og utlån i valuta reduseres med 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.

Markedsrisiko

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

De vesentligste faktorene som kan bli påvirket av endringer i markeds situasjonen 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 BNkreditt. 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.

BNkreditt 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 miljø.

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. Bankens finansieringssituasjon er imidlertid god og banken oppfyller egne krav til å klare seg uten tilgang til ny finansiering i mer enn 12 måneder med god margin.

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 2010 bidrar til at BNkreditt er godt rustet dersom konjunktorene igjen blir forverret.

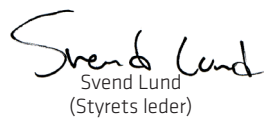
Det forventes ytterligere press på marginene i bedriftsmarkedet fremover. Kostnadsutviklingen i selskapet forventes stabilt.

Risikoen i utlånsporteføljen vurderes som lav. Selskapets portefølje innenfor næringseiendom er godt diversifisert på ulike type leietakere og objekter. Negativ konjunkturutvikling, økt rente, økt arealledighet og et betydelig fall i eiendomspriene vil kunne ha negativ effekt på kundenes gjeldbetjeningsevne. BNkreditt vil fortsatt ha stor oppmerksomhet på engasjementsoppfølging.

Utnyttelse av mulighetene for utstedelse obligasjoner med fortrinnsrett vil være et prioritert område for selskapet.

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

Resultatregnskap

MILLIONER KRONER	NOTE	2011	2010
Renteinntekter og lignende inntekter	2	748	629
Rentekostnader og lignende kostnader	3	562	435
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		186	194
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	4	1	-60
Andre driftsinntekter	5	76	88
Sum andre driftsinntekter		77	28
Lønn og generelle administrasjonskostnader	6, 7, 8, 9	70	74
Andre driftskostnader	10	21	21
Sum andre driftskostnader		91	95
Driftsresultat før tap på utlån		172	127
Tap på utlån	11	44	53
Driftsresultat etter tap på utlån		128	74
Skattekostnad	12	36	21
Årsresultat		92	53

Balanse pr. 31.12

MILLIONER KRONER	NOTE	2011	2010
Eiendeler			
Utsatt skattefordel	12	53	49
Overtatte eiendommer	15	0	15
Utlån	11, 14, 24, 25, 26, 27	17 078	15 268
Finansielle derivater	16, 24, 25, 26, 27	125	134
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	17, 24, 25, 26, 27	525	520
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	13, 24, 25, 26, 27	120	134
Sum eiendeler		17 901	16 120
Gjeld og egenkapital			
Aksjekapital	22	600	600
Overkurs		1 000	1 000
Annen egenkapital		1 117	1 079
Sum egenkapital		2 717	2 679
Ansvarlig lånekapital	21, 24, 25, 26, 27	451	451
Gjeld til kredittinstitusjoner	18, 24, 25, 26, 27	10 194	6 629
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19, 24, 25, 26, 27	4 473	6 286
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	20	16	14
Betalbar skatt	12	1	0
Finansielle derivater	16, 24, 25, 27	49	61
Sum gjeld		15 184	13 441
Sum gjeld og egenkapital		17 901	16 120

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 Bjørn 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	600	1 000	0	1 082	2 682
Avgitt konsernbidrag til mor	0	0	0	-56	-56
Årets resultat	0	0	0	53	53
Balanse 31.12.10	600	1 000	0	1 079	2 679
Avgitt konsernbidrag til mor	0	0	0	-98	-98
Mottatt konsernbidrag fra mor	0	0	44	0	44
Årets resultat	0	0	0	92	92
Balanse 31.12.11	600	1 000	44	1 073	2 717

¹ Fond for urealisert gevinst inngår i annen egenkapital. Pr. 31.12.11 og pr 31.12.10 var det ikke avsatt noe beløp.

Kontantstrømpoppstilling

MILLIONER KRONER	NOTE	2011	2010
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		1 062	4 501
Innbetaling av renter på andre plasseringer		22	-14
Utbetaling av renter på andre lån		-593	-423
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder		-1 701	-5 435
Inn-/utbetalinger(-) på gjeld til kredittinstitusjoner		3 120	1 362
Inn-/utbetalinger(-) ved utstedelse og tilbakekjøp av verdipapirer		-1 758	242
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer		9	6
Andre inn-/utbetalinger		-57	-11
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester		-49	-49
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader		-37	-41
Utbetalinger av skatter		0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		18	138
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger(-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer		-4	0
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.		25	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		21	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag		-53	-56
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-53	-56
Netto kontantstrøm for perioden		-14	82
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 1.1.		134	52
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner pr. 31.12.		120	134

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper mv	15
Note 2. Renteinntekter og lignende inntekter	22
Note 3. Rentekostnader og lignende kostnader	22
Note 4. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	23
Note 5. Andre driftsinntekter.....	24
Note 6. Lønn og generelle administrasjonskostnader.....	24
Note 7. Opplysninger om nærstående parter.....	25
Note 8. Ansatte og tillitsvalgte låneforhold	27
Note 9. Pensjonskostnader og -forpliktelser.....	28
Note 10. Andre driftskostnader	31
Note 11. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost	32
Note 12. Skatt.....	34
Note 13. Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	36
Note 14. Utlån.....	36
Note 15. Overtatte eiendommer	37
Note 16. Finansielle derivater	37
Note 17. Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	37
Note 18. gjeld til kredittinstitusjoner	38
Note 19. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer.....	38
Note 20. Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	39
Note 21. Ansvarlig lånekapital	39
Note 22. Aksjonærstruktur og aksjekapital	40
Note 23. Kapitaldekning	40
Note 24. Finansielle instrumenter etter kategori	43
Note 25. Virkelig verdi av finansielle instrumenter.....	44
Note 26. Risiko i finansielle instrumenter - kvalitativ beskrivelse	49
Note 27. Risiko i finansielle instrumenter - kvantitativ beskrivelse	53
Note 28. Hendelser etter balansedagen.....	58
Note 29. Overføring til SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt	58
Note 30. Resultatregnskap 4 siste kvartal.....	59
Note 31. Tillitsvalgte og ledelse.....	60

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

Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) er et aksjeselskap, stiftet og hjemmehørende i Norge, og med forretningskontor i Trondheim. Selskapet har i tillegg avdelingskontor i Oslo. Kredittforetaket inngår i BNBANK-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

BNkreditt 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 beløpsmessige 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 antagelser 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.

Pensjoner

Nåverdi av innregnede pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelse av økonomiske og aktuariemessige forutsetninger. Endring i slike forutsetninger vil medføre endringer i innregnede beløp for pensjonsforpliktelsene og pensjonskostnaden.

Forventet avkastning fastsettes med basis i erfaringer med historisk avkastning og hvordan de aktuelle midlene er plassert med tanke på risiko og type papirer. Diskonteringsrente er fastsatt med utgangspunkt i langsiktig statsobligasjonsrente slik denne fremkommer på balansedagen. Andre viktige forutsetninger for pensjonsforpliktelsene er årlig lønnsvekst, årlig regulering av pensjoner og forventet G-regulering. For slike forutsetninger og for avkastning og diskonteringsrente vil man se hen til veiledninger og anbefalinger som er tilgjengelig på balansedagen. For demografiske forutsetninger vil estimater og skjønn bygge på erfaringsmateriale tilgjengelig hos aktuarer.

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 kategoriene er normalt ikke aktuelle for BNKreditt.

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 BNKreditt 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 usymmetri gjennom at tilhørende rentesikringsinstrumenter er innregnet til virkelig verdi. Ved at man ved virkelig verdiinnregning unngår de vesentligste deler av denne regnskapsmessige usymmetri 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 rentemethode.

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

Finansielle instrumenter som vurderes til sikringsbokføring

I 2010 har konsernet tatt i bruk virkelig verdisikring 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 sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi og sikringsobjektet regnskapsført til virkelig verdi for den sikrede risikoen, 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.

Balansposter i utenlandsk valuta er i det vesentlige sikret ved tilsvarende poster på motsatt side i balansen eller gjennomføring av sikringshandler. Valutatimer 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. Valutatimer 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 sviikt 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.

Overtatte eiendommer

Eiendommer som er overtatt ved inndrivelse av misligholdte engasjementer, og hvor BNkreditt ikke tar sikte på å beholde eiendommen til varig eie eller bruk, presenteres på egen linje i balansen. Overtatte eiendommer er på overtakelsestidspunktet vurdert til det laveste av overtakelseskost og antatt realisasjonsverdi. Ved senere regnskapsavleggelser vurderes eiendommene til det laveste av denne anskaffelseskost og antatt realisasjonsverdi på balansedagen. Fra 1. januar 2011 har konsernet endret regnskapsprinsipp vedrørende klassifisering av løpende verdiendringer og gevinst/tap ved salg av overtatte eiendommer. Det føres nå under tap på utlån ettersom det er en nær tilknytning mellom den overtatte eiendommen og opprinnelig utlån. Når det vedtas en plan for avhendelse av overtatte eiendommer, vil eiendommene presenteres på egen linje i balansen som holdt for salg.

Finansielle derivater

Finansielle derivater vurderes pliktig til virkelig verdi med verdiendring over resultat. Slike finansielle instrumenter utgjør for BNkredits 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 verdsettes 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 én dersom virkelig verdi i henhold til verdsettelsesmodell avviker fra transaksjonspris. Slike gevinster og tap kan ikke innregnes i resultatregnskapet dag en. I BNkreditt 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 et "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 et "dag en tap" amortiseres over hele papirets løpetid.

Motregning og nettopresentasjon

Motregning av finansielle eiendeler og forpliktelser Finansielle eiendeler og forpliktelser skal motregnes og presenteres netto i balansen når det er en motregningsrett som kan håndheves og en har til hensikt å gjøre opp netto eller realisere eiendelen og gjøre opp forpliknelsen samtidig.

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.

Pensjonskostnader og -forpliktelser

Konsernet har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er generelt finansiert gjennom innbetalinger til forsikrings-selskaper slik disse fastsettes ved periodiske aktuarberegninger.

Konsernet har både innskuddsplaner og ytelsesplaner. En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor konsernet betaler endelig bidrag til en separat juridisk enhet. Konsernet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag hvis enheten ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder. Pensjonsordninger som ikke er innskuddsplaner, er ytelsesplaner. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av en eller flere faktorer slik som alder, antall år i selskapet og lønn.

I tråd med IAS 19 er både forpliktelser knyttet til kollektive ordninger i livsforsikringsselskap og usikrede forpliktelser inntatt i regnskapet. Årets netto pensjonskostnad består av nåverdien av årets pensjonsopptjening og rentekostnad på pensjonsforpliktelsen, fratrukket forventet avkastning på pensjonsmidlene og korrigeret for den fordelte virkning av endringer i pensjonsplan, estimater og avvik. Netto pensjonskostnad inngår i posten lønn og generelle administrasjonskostnader.

Estimatavvik regnskapsføres over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid så langt avviket overstiger det høyeste av 10 prosent av pensjonsmidlene og 10 prosent av pensjonsforpliktelsene.

Ved planendringer vil effekt knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening kostnadsføres i den periode som planendringen oppstår, mens ikke opptjent andel periodiseres over gjenværende opptjeningstid.

Ved innskuddsplaner betaler konsernet innskudd til privat administrerte forsikringsplaner for pensjon på avtalemessig basis. Konsernet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er blitt betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad i takt med at plikten til å betale innskudd påløper. Forskuddsbetalte innskudd føres som en eiendel i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

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 kunder	660	531
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner	18	15
Sum renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	678	546
Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	70	83
Sum renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat	70	83
Sum renter og lignende inntekter	748	629

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	324	179
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	62	63
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	25	20
Sum rentekostnader for finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	411	262
Rentekostnader for finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:		
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	151	173
Sum rentekostnader for finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat	151	173
Sum rentekostnader og lignende kostnader	562	435

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

MILLIONER KRONER	2011	2010
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat ¹	-11	1
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	-11	1
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat ¹	42	17
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat ¹	-25	-87
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	17	-70
Verdiendring rentederivater, sikring ³	16	-1
Verdiendring innlån, sikret ³	-16	1
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	6	-69
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost ^{1,3,4}	0	-1
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost ⁴	0	9
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost ²	-5	1
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	1	-60

¹ Resultateffekten i 2011 består hovedsakelig av en inntektsføring av rentesikringsinstrumenter og tilhørende sikringsobjekter (fast rente utlån og innlån) på 1 million og tilsvarende en kostnadsføring på 59 millioner i 2010. Denne effekten skyldes endringer i virkelig verdi av finansielle instrumenter knyttet til endringen i kredittrisikoen.

² Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost skyldes hovedsakelig agio-/disagioeffekter som oppstår ved at innlån og utlån i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs. Valutaterminkontrakter og kombinerte rente- og valutaderivater vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Eksponeringen mot valutasingninger er lav.

³ BNkreditt benytter fra og med 2010 virkelig verdisikring for nye fastrente innlån og tilhørende sikringsinstrumenter. Innlånene sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er samsvar mellom hovedstol, rentestrømmen, løpetid og sikringsforretningen. Det er renterisikoen som sikres og sikringsforretningene som inngås dokumenteres. Ved virkelig verdi-sikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi, og sikringsobjektet blir regnskapsført til virkelig verdi for den sikrede risikoen. Endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført. Kredittrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 31. desember 2011 positiv med 48 millioner.

⁴ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost har ingen resultateffekt i 2011 mot en inntektsføring på 8 millioner i 2010.

NOTE 5. ANDRE DRIFTSINNETEKTER

MILLIONER KRONER	2011	2010
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling ¹	76	82
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	76	82
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0	0
Netto provisjonsinntekter / -kostnader	76	82
Andre driftsinntekter:		
Øvrige driftsinntekter	0	6
Andre driftsinntekter	0	6
Sum andre driftsinntekter	76	88

¹ Provisjonsinntekter vedrørende forvaltning av porteføljen SpareBank 1 Næringskreditt utgjorde 75 millioner per 31.12.2011 og 82 millioner i tilsvarende periode i 2010.

NOTE 6. LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER

MILLIONER KRONER	2011	2010
Lønn til ansatte og honorarer til tillitsvalgte	28	30
Prestasjonslønn ¹	0	2
Innleid arbeidshjelp	1	1
Netto pensjonskostnader ²	5	3
Sosiale kostnader	5	7
Lønn og andre personalkostnader	39	43
Edb-kostnader	15	15
Porto og telefon	1	1
Kontorholdskostnader	11	11
Reiseutgifter og representasjon	2	2
Markedsføring	2	2
Generelle administrasjonskostnader	31	31
Lønn og generelle administrasjonskostnader	70	74
Antall fast ansatte på heltid pr. 31.12.	21	22
Antall fast ansatte på deltid pr. 31.12.	1	1
Antall vikarer pr. 31.12.	1	0
Antall årsverk pr. 31.12.	22	23
Gjennomsnittlig antall årsverk i året	22	21
Årsverk inkl. andel av fellesfunksjoner i konsernet pr. 31.12.	50	50

¹ Banken har i 2011 hatt en ordning med prestasjonslønn. Prestasjonslønnen settes som et resultat av nivået på resultat, kostnader, mislighold og vekst på utlån. Ordningen omfatter alle faste ansatte eksklusive administrerende direktør. Kostnaden i 2010 var på 6,3 millioner kroner eksklusiv arbeidsgiveravgift. For 2011 oppnådde ansatte ingen prestasjonslønn.

² Se note 9 for nærmere detaljer.

NOTE 7. OPPLYSNINGER OM NÆRSTÅENDE PARTER

BNkreditt har inngått i transaksjoner med nærstående parter som beskrevet i herværende note, samt note 8. I tillegg foreligger det transaksjoner med nærstående selskaper som morselskapet, jmfør note 8. Alle transaksjoner med nærstående er inngått på markedsmessige vilkår. Utover de transaksjoner som identifiseres i denne note og note 8, er det ikke transaksjoner eller utestående av betydning med nærstående parter.

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

Lønn og annen godtgjørelse utbetales i morbanken. Bolig og Næringskreditt AS belastes med en relativ andel av lønnskostnader. Samlet godtgjørelse er opplyst nedenfor.

	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 ^{3,5}	0	981 742	25 000	133 577	145 203	1 285 522	1 642 576
Tidligere styret							
Lisbet K. Nærø, tidligere styrets leder ^{4,5}	0	2 402 669	375 000	111 547	116 327	3 005 543	0
Styret							
Svend Lund, styrets leder ^{3,5}	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	5 294 661	650 000	378 026	503 297	6 968 484	3 383 152

¹ Se note 6 for nærmere detaljer.

² Det er ikke opptjent bonus for regnskapsåret 2011. Noten angir utbetalt prestasjonslønn i regnskapsåret, opptjent forrige år.

³ Dersom banken avslutter arbeidsforholdet, opprettholdes lønnsbetingelsene i inntil 12 måneder (etterlønn) utover avtalt oppsigelsestid. Inntekter fra andre kilder i perioden går i sin helhet til fradrag i etterlønnen. Eventuelle kostnader til etterlønn vil kostnadsføres i sin helhet på tidspunkt for avtale om fratreden.

⁴ Lisbet K. Nærø sine tidligere usikrede pensjonsavtaler er avsluttet.

⁵ Kostnader til pensjon inngår i pensjonskostnaden, se note 9 for ytterligere informasjon. Alle ledende ansatte har standard pensjonsavtaler. Ledende ansatte som er ansatt etter 1.1.2011 inngår i bankens innskuddsordning. Lån til ledende ansatte er gitt på ordinære ansattevilkår (se note 8).

Godtgjørelse til revisor

TUSEN KRONER	2011	2010
Godtgjørelse til valgt revisor		
Ordinært revisjonshonorar lovpålagt revisjon ¹	193	199
Skatterådgivning	21	19
Andre attestasjonstjenester	0	0
Honorar for annen bistand	0	0
Sum godtgjørelse til valgt revisor (inkl mva)	214	218

¹ Herav utgjør revisjon av kvartalsregnskapene 48.125 i 2011 og 52 500 i 2010. Ordinært revisjonshonorar utgjør 145.000 for regnskapsåret 2011 og 146 250 for regnskapsåret 2010.

Inntekter, kostnader, fordringer og forpliktelser med nærstående selskaper

MILLIONER KRONER		2011	2010
Renteinntekter			
BN Bank	Morselskap	0	0
Andre inntekter			
BN Bank	Morselskap	0	0
Rentekostnader			
BN Bank	Morselskap	349	186
SpareBank 1 SR-Bank	SpareBank 1-Alliansen	-17	-14
Andre kostnader			
BN Bank	Morselskap	0	0
Fordringer pr 31.12			
BN Bank	Morselskap	0	0
Gjeld pr 31.12			
BN Bank	Morselskap	10 645	7 080

BNkreditt har syndikert utlån til andre parter både gjennom etablering av ordinære syndikatlån og gjennom bilaterale risikoavlastningsavtaler. Avtalene er utformet slik at utlånene kvalifiserer for å fraregnes balanse og resultat hva gjelder den risikoavlastede/syndikerte delen av utlånene. Omfang av slike fraregnede utlån risikoavlastet fra/syndikert til nærstående parter er gjengitt nedenfor.

Inntekter, kostnader, fordringer og forpliktelser med nærstående selskaper

MILLIONER KRONER	2011	2010
Pålydende verdi av fraregnede utlån risikoavlastet av SpareBank 1 SMN	404	146
Pålydende verdi av fraregnede utlån risikoavlastet fra nærstående parter	404	146

NOTE 8. ANSATTE OG TILLITSVALGTES LÅNEFORHOLD

MILLIONER KRONER	2011	2010
Lån til ansatte pr. 31.12.	38 658	31 150
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

NOTE 9. PENSJONSKOSTNADER OG -FORPLIKTELSE

Konsernet har kollektiv pensjonsordning for sine ansatte som sikrer de fleste en pensjon på 70% av ordinær lønn på pensjonstidspunktet. Pensjonsordningene er plassert i en fondsordning gjennom et livsforsikringsselskap. Fra 1.1.2011 er den ytelsesbaserte pensjonsordningen lukket for nye medlemmer. Fra og med 2011 tilbyr banken den innskuddsbaserte ordningen. Premien til innskuddsbasert pensjonsordning kostnadsføres løpende etter hvert som den påløper. Kostnad til innskuddsordning er inkludert i aktuarberegningens pensjonskostnad nedenfor. Pensjonsordningene tilfredstiller kravene til OTP.

Tidligere usikret AFP-ordning er oppløst i 2010 og inntektsført med 6,5 millioner kroner. Premien til den nye AFP ordningen kostnadsføres løpende etter hvert som den påløper.

Ektefellepensjon og lønn ut over 12G er tatt ut av den kollektive ordningen i 2007. Det er innført innskuddspensjon for lønn ut over 12G fra og med 2007.

Tidligere Direktør Gunnar Jerven hadde en avtale om en pensjonsalder på 60 år. Han har i 2010 inngått en ny avtale med BN Bank om å tiltre denne avtalen ved 57 år til de samme betingelser. Effekten med endring av avtalen er kostnadsført med 5,5 millioner kroner i 2010. Pensjonen utgjør 70 prosent av ordinær lønn ved fratredelsestidspunktet, og vil bli regulert årlig i henhold til utviklingen i folketrygdens grunnbeløp (G). Pensjon fra fylte 67 år er sikret i konsernets kollektive pensjonsordninger inntil 12G, mens pensjon over 12G og pensjon før dette tidspunktet er usikret, og dekkes over konsernets drift.

Ved måling av påløpte pensjonsforpliktelser benyttes estimert forpliktelse ved regnskapsavslutningen. De fremtidige pensjonsytelsene er basert på antall opptjeningsår og lønnsnivået ved oppnådd pensjonsalder. Konsernets kollektive pensjonsordninger knyttet til den ytelsesbaserte ordningen er netto-pensjonsordninger, mens de usikrede pensjonsforpliktelsene er brutto-pensjonsordninger. Den estimerte forpliktelsen korrigeres hvert år i samsvar med oppgave fra livsforsikringsselskapet over påløpt pensjonsforpliktelse.

Ved verdsettelse av pensjonsmidlene benyttes estimert verdi ved regnskapsavslutningen. Denne estimerte verdien korrigeres hvert år i samsvar med oppgave fra livsforsikringsselskapet over pensjonsmidlenes flytteverdi.

Ved måling av påløpte pensjonsforpliktelser benyttes estimert forpliktelse ved regnskapsavslutningen. Den estimerte forpliktelsen korrigeres hvert år i samsvar med oppgave fra livsforsikringsselskapet over påløpt pensjonsforpliktelse.

Akkumulert virkning av endringer i de underliggende økonomiske og aktuariemessige forutsetningene som har medført at verdien av pensjonsmidler og pensjonsforpliktelser har blitt endret, resultatføres systematisk over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid.

Aktuariemessige beregninger blir foretatt hvert år av godkjent aktuar basert på informasjon fra konsernet.

Konsernets juridiske forpliktelse vil ikke være påvirket av den regnskapsmessige behandlingen.

Pensjonsordningen administreres i morbanken. Bolig og Næringskreditt AS belastes med en relativ andel av pensjonskostnader og -forpliktelser. Selskapets andel er opplyst nedenfor.

Ved beregning av pensjonsforpliktelsen er følgende forutsetninger lagt til grunn for de ulike år

%	2011	2010
Diskonteringsrente	3,3	3,2
Forventet lønnsregulering	4,0	4,0
Forventet regulering av løpende pensjoner	0,7	0,5
Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp	3,8	3,8
Forventet avkastning på pensjonsmidler	4,8	4,6
Frivillig avgang for ansatte under 40 år	2,0	2,0
Frivillig avgang for ansatte over 40 år	2,0	2,0
Demografiske forutsetninger om uførhet	IR02	IR02
Demografiske forutsetninger om dødelighet	K2005	K2005

De økonomiske forutsetningene er vurdert i en langsiktig tidshorisont.

Sammensetningen av netto pensjonskostnad

MILLIONER KRONER	2011	2010
Nåverdi av årets pensjonsopptjening kollektive ordninger	3	2
Nåverdi av årets pensjonsopptjening usikrede ordninger	0	0
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser kollektive ordninger	1	1
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser usikrede ordninger	0	0
Amortisering av avvikling, tidligere feil, planendring	0	0
Amortisering av estimeringstap/gevinst(-) kollektive ordninger	0	0
Kostnader ved administrasjon av ordningen	0	0
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-1	-1
Periodisert arbeidsgiveravgift	1	0
Netto pensjonskostnad	5	3

Spesifikasjon av netto innregnet ytelsesbasert pensjonsforpliktelse

MILLIONER KRONER	2011	2010
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse for ytelsesplaner i sikrede ordninger	38	35
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-25	-23
Netto pensjonsforpliktelse for ytelsesplaner i sikrede ordninger	13	12
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse for ytelsesplaner i usikrede ordninger	10	10
Kostnader ved tidligere perioders pensjonsopptjening som ikke er innregnet i balansen	-11	-11
Arbeidsgiveravgift	3	3
Netto pensjonsforpliktelse innregnet i balansen	15	14

Bevegelse i ytelsesbasert pensjonsforpliktelse - sikret ordning

MILLIONER KRONER	2011	2010
Brutto pensjonsforpliktelse 01.01	35	26
Nåverdi av pensjonsopptjening	3	2
Rentekostnader	1	1
Aktuerielle tap (gevinster) på forpliktelsen	0	6
Kostnader ved tidligere perioders pensjonsopptjening	0	0
Overtakelse/oppkjøp/flytting av medlemmer	0	0
Utbetalte ytelser	0	0
Økning i forpliktelse ved nytt datterselskap	0	0
Brutto pensjonsforpliktelse 31.12	38	35

Bevegelse i ytelsesbasert pensjonsforpliktelse - usikret ordning

MILLIONER KRONER	2011	2010
Brutto pensjonsforpliktelse 01.01	10	7
Nåverdi av pensjonsopptjening	0	0
Rentekostnader	0	0
Aktuerielle tap (gevinster) på forpliktelsen	0	3
Kostnader ved tidligere perioders pensjonsopptjening	0	0
Overtakelse/oppkjøp/flytting av medlemmer	0	0
Utbetalte ytelser	-1	0
Økning i forpliktelse ved nytt datterselskap	0	0
Brutto pensjonsforpliktelse 31.12	10	10
Sum pensjonsforpliktelser sikrede og usikrede ordninger 01.01	45	33
Sum pensjonsforpliktelser sikrede og usikrede ordninger 31.12	48	45

Bevegelse i virkelig verdi av pensjonsmidler - sikret ordning

MILLIONER KRONER	2011	2010
Virkelig verdi av pensjonsmidler 01.01	23	18
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	1	1
Aktuerielle tap (gevinster) på pensjonsmidlene	-1	1
Totalt tilskudd	2	3
Utbetalte ytelser	0	0
Overtakelse/oppkjøp/flytting av medlemmer	0	0
Virkelig verdi av pensjonsmidler 31.12.	25	23

Medlemmer av ordningene

MILLIONER KRONER	2011	2010
Aktive medlemmer av ordningene	42	37
Pensjonister og uføre i ordningene	6	6
Sum personer som er med i pensjonsordningene	48	43

Plassering av pensjonsmidler 31.12

MILLIONER KRONER	2011 BELØP	%	2010 BELØP	%
Egenkapitalinstrumenter	3	10,4	4	15,6
Gjeldsinstrumenter	18	70,3	14	62,3
Eiendom	5	18,1	4	16,1
Andre investeringer	0	1,2	1	6,0
Sum pensjonsmidler	25	100,0	23	100,0

Pensjonsmidler er ikke investert i egne finansielle instrumenter eller andre eiendeler i selskapet.

Forventet innbetaling av premie til ytelsesbasert pensjonsordning i 2011 er NOK 3 millioner for selskapet.

MILLIONER KRONER	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Nåverdi av pensjonsopptjening	48	45	35	40	36	33
Virkelig verdi av pensjonsmidler	25	23	18	23	19	22
Underskudd/(overskudd)	-23	-22	-16	-17	-17	-11
Erfarte justeringer på pensjonsforpliktelsene	-1	6	-11	-6	5	5
Erfarte justeringer på pensjonsmidlene	-1	1	-7	-5	-1	0

NOTE 10. ANDRE DRIFTSKOSTNADER

MILLIONER KRONER	2011	2010
Driftskostnader faste eiendommer	14	14
Diverse driftskostnader	7	7
Andre driftskostnader	21	21

NOTE 11. 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	4	27
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	8	0
Periodens nedskrivninger:		
Endring i gruppenedskrivninger	3	0
Sum endring i gruppenedskrivninger	3	0
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	26	23
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	14	14
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-2	-11
Sum endring i individuelle nedskrivninger	38	26
Brutto tap på utlån	53	53
Inngått på tidligere konstaterte tap ¹	-9	0
Tap på utlån	44	53
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	8	6

¹ 9 millioner kroner er knyttet til bokført gevinst ved salg av tidligere overtatt eiendom i Tromsø i 2.kvartal 2011.

MILLIONER KRONER	2011	2010
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån pr. 1.1.	35	21
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	-4	-6
Periodens nedskrivning:		
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	17	17
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	14	14
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-2	-11
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån pr. 31.12.	60	35
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån pr. 1.1.	39	39
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	3	0
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån pr. 31.12.	42	39

Lån misligholdt mer enn 3 måneder pr. 31.12.

MILLIONER KRONER	2011	2010	2009	2008	2007
Brutto hovedstol	126	67	132	678	26
Individuelle nedskrivninger	26	0	4	25	0
Netto hovedstol	100	67	128	653	26

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

MILLIONER KRONER	2011	2010	2009	2008	2007
Brutto hovedstol	396	539	57	0	0
Individuelle nedskrivninger	34	35	17	0	0
Netto hovedstol	362	504	40	0	0

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

MILLIONER KRONER	BRUTTO UTESTÅENDE		BRUTTO UTESTÅENDE		BRUTTO UTESTÅENDE		BRUTTO UTESTÅENDE	
	2011	%	2010	%	2009	%	2008	%
Bedriftsmarkedet	126	0,73	67	0,44	132	0,98	678	3,25

NOTE 12. SKATT

Beregning av betalbar skatt

MILLIONER KRONER	2011	2010
Resultat før skattekostnad	128	74
Permanente resultatforskjeller:		
Ikke fradragsberettigede kostnader	0	0
Ikke skattepliktige inntekter	0	0
Endringer i midlertidige resultatforskjeller knyttet til:		
Omløpsmidler/kortsiktig gjeld	-5	54
Anleggsmidler/langsiktig gjeld	10	8
Andre poster ført mot egenkapital:		
Skattepliktig inntekt	133	136
Betalbar skatt (28 %)	37	38

Selskapet har avgitt konsernbidrag tilsvarende skattemessig overskudd i 2010 og deler av skattemessig overskudd i 2011. Skattemessig effekt i 2011 knyttet til forslag konsernbidrag er 36 millioner kroner.

MILLIONER KRONER	2011	2010
Betalbar skatt	37	38
Endring i utsatt skatt	-1	-17
Skattekostnad	36	21
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats (28%)		
Resultat før skattekostnad	128	74
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (28%)	36	21
Skatteeffekt av permanente forskjeller	0	0
Skattekostnad	36	21
Effektiv skattesats	28%	28%

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel

MILLIONER KRONER	2011	2010
Skatteøkende midlertidige forskjeller:		
Gevinst-/tapskonto	6	7
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	52	47
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	58	54
Skattereduserende midlertidige forskjeller:		
Kortsiktig gjeld	1	0
Langsiktig gjeld ¹	360	352
Netto pensjonsforpliktelse	14	14
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	375	366
Grunnlag utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-)	-317	-312
Beregnet utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-) (28 % av beregningsgrunnlaget)	89	-87

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

MILLIONER KRONER	2011	2010
Utsatt skatt 01.01	-49	-48
For mye/lite avsatt knyttet til tidligere år	0	0
Endring utsatt skatt i resultatet	-1	-17
Skattevirkning ved konsernbidrag	-2	16
Endring utsatt skatt mot egenkapital	0	0
Utsatt skatt 31.12	-53	-49

¹ Midlertidig forskjell er i hovedsak knyttet til finansielle instrumenter.

Utsatt skattefordel er balanseført når det er sannsynlig at selskapet kan anvende dette mot fremtidig skattepliktig overskudd.

NOTE 13. KONTANTER OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

MILLIONER KRONER	2011	2010
Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost		
Fordring på nærstående selskap	120	134
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner vurdert til amortisert kost	120	134
Finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi		
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner utpekt til virkelig verdi	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	120	134

NOTE 14. UTLÅN

MILLIONER KRONER	2011	2010
Utlån vurdert til amortisert kost		
Nedbetalingslån	15 915	13 804
Sum utlån vurdert til amortisert kost	15 915	13 804
Utlån utpekt til virkelig verdi over resultat		
Nedbetalingslån	1 163	1 464
Sum utlån	17 078	15 268

Oversikt over brutto utlån på forvaltet portefølje

MILLIONER KRONER	2011	2010
Brutto utlån	17 180	15 342
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	8 263	7 308
Sum utlån inkl. overført til SpareBank 1 Næringskreditt	25 443	22 650

NOTE 15. OVERTATTE EIENDOMMER

Selskapet har pr 31.12.10 en overtatt eiendom til en bokført verdi på 15 millioner kroner. Denne eiendommen er solgt i 2011 til en regnskapsmessig gevinst på 9 millioner kroner.

For ytterligere informasjon om overtatte eiendommer, vises til note 1 og note 11.

NOTE 16. FINANSIELLE DERIVATER**Eiendeler**

MILLIONER KRONER	2011	2010
Rentederivater	125	134
Sum finansielle derivater, eiendeler	125	134

Forpliktelser

MILLIONER KRONER	2011	2010
Rentederivater	49	61
Sum finansielle derivater, forpliktelser	49	61

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

NOTE 17. KORTSIKTIGE PLASSERINGER I VERDIPAPIRER

MILLIONER KRONER	2011	2010
Kortsiktige plasseringer vurdert til amortisert kost:		
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre	525	520
Sum kortsiktige plasseringer vurdert til amortisert kost	525	520
Kortsiktige plasseringer utpekt til virkelig verdi over resultat:		
Sum kortsiktige plasseringer utpekt til virkelig verdi over resultat	0	0
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	525	520

NOTE 18. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

MILLIONER KRONER	2011	2010
Gjeld til kredittinstitusjoner vurdert til amortisert kost:		
Gjeld til morbank	9 899	6 362
Gjeld til kredittinstitusjoner utpekt til virkelig verdi over resultat:		
Gjeld til morbank	295	267
Gjeld til kredittinstitusjoner	10 194	6 629

NOTE 19. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Pålydende verdier

MILLIONER KRONER	2011	2010
Pålydende verdi sertifikater	0	557
Pålydende verdi egne sertifikater	0	0
Netto pålydende verdi sertifikater	0	557
Pålydende verdi obligasjoner	4 453	5 606
Pålydende verdi egne obligasjoner	-94	-55
Netto pålydende verdi obligasjoner	4 360	5 551
Netto pålydende verdi gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 360	6 108

Innregnede verdier

MILLIONER KRONER	2011	2010
Sertifikater utpekt til virkelig verdi	0	567
Sum innregnet verdi av sertifikater	0	567
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	1 620	1 853
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	774	758
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	2 079	3 108
Sum innregnet verdi av obligasjoner	4 473	5 719
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 473	6 286

NOTE 20. PÅLØPTE KOSTNADER OG FORSKUDDSBETALTE INNTEKTER

MILLIONER KRONER	2011	2010
Påløpte ikke forfalte kostnader/innbetalte ikke opptjente inntekter	1	0
Netto pensjonsforpliktelse (se note 9)	15	14
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	16	14

Avsetninger knyttet til prestasjonslønn til de ansatte, se nærmere informasjon note 6.

NOTE 21. ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Ansvarlige lån vurdert til amortisert kost:

ISIN-NUMMER	LÅNEBENEVNELSE	2011		2010		VALUTA	FORFALL
		INNREGNET VERDI 31.12.11 ¹	PÅLYDENDE (MILL. KR)	INNREGNET VERDI 31.12.10 ¹	PÅLYDENDE (MILL. KR)		
	2010/2020	450	450	450	450	NOK	20.03.20
	Ansvarlige lån vurdert til amortisert kost	450	450	450	450		

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 2,75 prosentpoeng etterskuddsvis de første 5 årene, og deretter med tillegg av 3,50 prosentpoeng etterskuddsvis for de siste 5 årene. Lånet kan innfris helt eller delvis etter 5 år. Eventuell innfrielse krever samtykke fra Finanstilsynet. Rente på lånet pr. 31. desember 2011 er 5,68 prosent. Lånet inngår i BNKreditts ansvarlige kapital som tilleggs kapital, se note 23.

NOTE 22. AKSJONÆRSTRUKTUR OG AKSJEKAPITAL**Aksjonærer pr. 31. desember 2011**

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

Aksjekapital pr. 31. desember 2011

Det er utstedt 6.000.000 aksjer à kroner 100. 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 23. 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 risikoene 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 omrømmerrisiko. 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 BNkreditt 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	600	600
Annen egenkapital	2 118	2 079
Evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån)	0	0
Fradrag for:		
Immaterielle eiendeler	0	0
Utsatt skattefordel	-53	-49
Foreslått avsatt konsernbidrag	0	0
Kjernekapital	2 665	2 630
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital ¹	451	451
Fradrag for:		
Reduksjoner siste 5 år	0	0
Netto tilleggskapital	451	451
Sum ansvarlig kapital	3 116	3 081
Risikovektet balanse	17 613	15 818
Kjernekapitaldekning (%)	15,1	16,6
Kapitaldekning (%)	17,7	19,5

¹ For nærmere detaljer, se note 21.

Spesifikasjon av risikovektet balanse

MILLIONER KRONER	2011	
RISIKOVEKT	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
0 %	0	0
10 %	0	0
20 %	706	141
35 %	562	197
50 %	0	0
75 %	0	0
100 %	17 275	17 275
Plasseringer som inngår i handelsporteføljen	0	0
Omsettelige gjeldsbrev som inngår i handelsporteføljen	0	0
Sum risikovektet balanse	18 543	17 613
Kapitaldekning		17,7

Spesifikasjon av risikovektet balanse

MILLIONER KRONER	2010	
RISIKOVEKT	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
0 %	0	0
10 %	0	0
20 %	756	151
35 %	362	127
50 %	0	0
75 %	0	0
100 %	15 540	15 540
Plasseringer som inngår i handelsporteføljen	0	0
Omsettelige gjeldsbrev som inngår i handelsporteføljen	0	0
Sum risikovektet balanse	16 658	15 818
Kapitaldekning		19,5

NOTE 24. 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 ¹	HOLDE TIL FORFALL	TOTALT
Utlån	0	1 163	0	15 915	0	17 078
Finansielle derivater eiendeler	125	0	0	0	0	125
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0	525	0	525
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	0	120	0	120
Sum finansielle instrumenter eiendeler	125	1 163	0	16 560	0	17 848
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	-451	0	-451
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	-10 194	0	-10 194
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-2 079	0	-2 394	0	-4 473
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	0	0	0	-1	0	-1
Finansielle derivater forpliktelse	-49	0	0	0	0	-49
Sum finansielle instrumenter gjeld	-49	-2 079	0	-13 040	0	-15 168

¹ Inkluderer sikret gjeld.

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	1 464	0	13 804	0	15 268
Finansielle derivater eiendeler	134	0	0	0	0	134
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0	520	0	520
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	0	134	0	134
Sum finansielle instrumenter eiendeler	134	1 464	0	14 458	0	16 056
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	-451	0	-451
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	-6 629	0	-6 629
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-3 675	0	-2 611	0	-6 286
Finansielle derivater forpliktelse	-61	0	0	0	0	-61
Sum finansielle instrumenter gjeld	-61	-3 675	0	-9 691	0	-13 427

NOTE 25. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER**METODER FOR Å FASTSETTE VIRKELIG VERDI****Rentebytteavtaler, valutabytteavtaler og valutaterminer**

Verdsettelse av rentebytteavtaler til virkelig verdi skjer gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Beregning av forventede kontantstrømmer og neddiskontering av disse skjer ved bruk av observerte markedsrenter for de ulike valutaer (swap-rentekurve) og observerte valutakurser (hvorav forward valutakurser avledes).

Rentebytteavtaler med kredittspread

Verdsettelse av rentebytteavtaler med kredittspread til virkelig verdi skjer gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Beregning av forventede kontantstrømmer og neddiskontering av disse, skjer ved bruk av observerte markedsrenter for de ulike valutaer (swap-rentekurve) med påslag for opprinnelig kredittspread på rentebytteavtalen.

Sertifikater og obligasjoner

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 kredittisiko 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 kredittisiko og marginer skjer med utgangspunkt i opprinnelig påslag for kredittisiko 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 utpekt til virkelig verdi

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 kredittisiko er gjort på basis av de løpende vurderinger som andre markedsaktører gjør av selskapets kredittverdighet.

Sikret innlån

Innlån som inngår i virkelig verdisikring verdsettes gjennom bruk av verdsettelsesteknikker og neddiskontering av forventede fremtidig kontantstrømmer. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker (swap-rentekurven). Vi har neddiskontert med swap-rentekurven med påslag for opprinnelig kredittspread på innlånet for å eliminere effektene av kredittrisikoen. Det er renterisikoen som sikres.

Nivåinndeling

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

- Nivå 1: Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse.
- Nivå 2: Verdsettelse er foretatt gjennom bruk av verdsettelsesteknikker og neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker (swap-rentekurven). Påslag for kredittisiko er gjort på basis av de løpende vurderinger som andre markedsaktører gjør av bankens kredittverdighet.
- Nivå 3: Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder og heller ikke har observerbare forutsetninger som input til verdsettelsen.

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

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	1 163	1 163
Finansielle derivater eiendeler ¹	0	126	0	126
Sum eiendeler	0	126	1 163	1 289
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-2 079	0	-2 079
Finansielle derivater forpliktelser ¹	0	-49	0	-49
Sum forpliktelser	0	-2 128	0	-2 128

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til virkelig verdisikring er per 31. desember 2011 positiv med 48 millioner.

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

MILLIONER KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Utlån	0	0	1 464	1 464
Finansielle derivater eiendeler ¹	0	134	0	134
Sum eiendeler	0	134	1 464	1 598
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	-3 675	0	-3 675
Finansielle derivater forpliktelser	0	-61	0	-61
Sum forpliktelser	0	-3 736	0	-3 736

¹ Verdien av sikringsinstrumentene øremerket til virkelig verdisikring er per 31. desember 2010 positiv med 32 millioner.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. desember 2011

MILLIONER KRONER	UTLÅN
Inngående balanse	1 464
Investeringer i perioden/nye avtaler	83
Salg i perioden (til bokført verdi)	0
Forfalt	-353
Overført fra nivå 1 eller 2	0
Overført til nivå 1 eller 2	0
Netto gevinster på finansielle instrumenter	-31
Utgående balanse	1 163

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3, per 31. desember 2010

MILLIONER KRONER	UTLÅN
Inngående balanse	0
Investeringer i perioden/nye avtaler	35
Salg i perioden (til bokført verdi)	0
Forfalt	-239
Overført fra nivå 1 eller 2	1 668
Overført til nivå 1 eller 2	0
Netto gevinster på finansielle instrumenter	0
Utgående balanse	1 464

Sensitivitetsanalyse nivå 3

For eventuelt å vise sensitiviteten i fastrente utlånene kan vi endre diskonteringsrenten med 10 basispunkter. Ettersom fastrente utlånene er sikret så vil vi få tilsvarende endring med motsatt fortegn på sikringsinstrumentene. Vi har av den grunn valgt å ikke vise sensitivitetsanalysen isolert for fastrente utlånene, men viser til note 32 i årsregnskapet til BN Bank som viser en sensitivitetsanalyse for konsernet.

Virkelig verdi sammenlignet med innregnet verdi

MILLIONER KRONER	2011		2010	
	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI	VIRKELIG VERDI	INNREGNET VERDI
Utlån	17 078	17 078	15 268	15 268
Finansielle derivater eiendeler	126	126	134	134
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	528	525	521	520
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	120	120	134	134
Ansvarlig lånekapital	-458	-451	-426	-451
Gjeld til kredittinstitusjoner	-10 194	-10 194	-6 629	-6 629
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-4 431	-4 473	-6 275	-6 286
Finansielle derivater forpliktelser	-49	-49	-61	-61
Sum	2 720	2 682	2 666	2 629

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	-3	-27
Endring i virkelig verdi akkumulert som følge av endret kredittrisiko	-155	-152

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	4	-32
Endring i virkelig verdi akkumulert som følge av endret kredittrisiko	26	22

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	BETALINGS- FORPLIKTELSE ²	VIRKELIG VERDI	BETALINGS- FORPLIKTELSE ²
Ansvarlig lånekapital	451	451	451	451
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 473	4 413	6 286	6 192
Sum	4 924	4 864	6 737	6 643

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 21 og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer i note 19.

NOTE 26. RISIKO I FINANSIELLE INSTRUMENTER - KVALITATIV BESKRIVELSE**Risikostyring i BNkreditt**

BNkreditt 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 27 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 selskapets 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 selskapets 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, instruksjer 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 BNKredits 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 risikoene 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 tidshorisoner. 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 tidshorisoner.

IV) Rammesetting (ex ante kontroll)

Alle vesentlige risikoer 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 BNKredditt mellom følgende risikoer:

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at konsernets motparter eller kunder ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser overfor BNKredditt. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på motparter/kunder, i hovedsak utlån, men også ansvar i henhold til andre utstedte kreditter, garantier, verdipapirer, innvilgede, ikke trukne kreditter samt motpartsrisiko som oppstår gjennom derivater og valutakontrakter. Oppgjørisiko, 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 BNKredits krav ved eventuelt mislighold og påfølgende realisasjon av pantet. Utlånsengasjementer risikoklassifiseres før det treffes kredittbeslutning. Klassifiseringen oppdateres minst én gang per år.

Kredittrisiko er en vesentlig risiko for kredittforetaket. Eksponeringen skal være lav. Overvåkingen er basert på et internt risikoklassifiseringssystem. BNKredditt har modellverktøy for analyse av kredittrisiko innenfor næringsseidendom. Modellen 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.

For eiendomsselskaper fokuseres det på nivå og usikkerhet på kontantstrømmene som genereres fra de eiendommene som finansieres for klassifisering i forhold til misligholdssannsynlighet. For klassifisering i forhold til tap ved mislighold fokuseres det på verdi og usikkerhet på verdi av de eiendommer som tjener som pantesikkerhet for lånet.

Ledelsen mottar jevnlig rapportering av kredittrisiko basert på risikoklassifiseringssystemet. Sentralt i denne sammenhengen er utviklingen i utlån fordelt på ulike risikoklasser. I note 27 vises en vurdering av kredittrisiko ved utgangen av 2010 og 2011.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at selskapet ikke evner å finansiere økninger i utlån og innfri selskapets forpliktelser etter hvert som de forfaller (re-finansieringsrisiko). Likviditetsrisiko omfatter også risikoen for at finansielle markeder som selskapet ønsker å benytte ikke fungerer (markedslikviditet). Likviditetsrisiko er i risikopolicyen definert som en vesentlig risiko. 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 27 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 selskapets 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 27 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 i risikopolicyen definert som en ikke vesentlig risiko. 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 27 vises en vurdering av valutarisikoen ved utgangen av 2010 og 2011.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko defineres som den risiko selskapet 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 skjønsmessige 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.

Risikoen knyttet til finansiering av næringseiendom er ofte reelt sett en eksponering mot leietagerne i byggene. Dersom en stor andel av byggene i vår utlånsportefølje er leiet ut til store enkeltleietakere eller at en stor andel av leietagerne er tilknyttet en bestemt bransje, vil også dette innebære en form for konsentrasjonsrisiko. Vi benevner dette leietakerkonsentrasjon.

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.

Merrisikoen som følge av debitor-konsentrasjon er etter selskapets oppfatning til stede, men representerer ikke en vesentlig risiko for selskapet. Dette er en følge av lav eksponering når man tar hensyn til kvaliteten på pantesikkerheten. Et tilsvarende resonnement kan gjøres i forhold til konsentrasjon på leietakersiden.

BNkreditt har en konsentrert portefølje som følge av strategien med spesialisering på finansiering av fast eiendom i Norge. Sektorkonsentrasjon utgjør derfor den viktigste formen for konsentrasjon i BNkreditts portefølje. Dermed vil porteføljen være eksponert mot risikofaktorer som påvirker eiendomsselskaper spesifikt. Disse risikofaktorene er først og fremst arealledighet, leiepriser og renten. Sistnevnte er en generell makrovariabel, men eiendomsselskaper er tyngre eksponert mot renten enn mange andre bransjer som følge av høy låneandel og fordi eiendom er en eiendel med lang levetid.

På enkeltengasjementsnivå vil det være store variasjoner i forhold til hvor følsom engasjementet er mot disse faktorene og dermed engasjementets bidrag til porteføljens konsentrasjonsrisiko. Dette avhenger av leieforhold, eiendommenes beliggenhet, type bygg og så videre. I tillegg vil debtors finansielle situasjon ha stor betydning. Denne varierer mye ved ulikheter i låneutmåling og gjeldsbetjeningsevne.

BNkreditt 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 banken muligheten til dette.

Sikringsinstrumenter

Konsernet benytter følgende sikringsinstrumenter:

- Rentebytteavtaler (renteswapper) - avtaler om å bytte rentebetingelser for et bestemt nominelt beløp over et bestemt antall perioder.
- FRA-kontrakter - avtale om å bytte en avtalt rente mot en fremtidig fastsatt rente for et bestemt nominelt beløp for en bestemt periode.
- Aksjeindeksopsjoner og aksje-rentebytteavtaler - i denne sammenheng avtaler om å motta avkastningen på en eller flere aksjer, aksjeindekser eller fond på et bestemt fremtidig tidspunkt mot å betale en premie ved avtaleinngåelsen (aksjeindeksopsjoner), eller mot å betale en variabel rente løpende under opsjonens løpetid (aksje-rentebytteavtaler). Avtalene er inngått samtidig med låneopptak i form av aksjeindeksobligasjoner eller aksjeindeksinnskudd. Avtalene er utformet slik at BN Bank ikke har noen netto eksponering i egenkapitalinstrumenter.
- Valuta-terminer - avtale om kjøp eller salg av fremmed valuta med oppgjør på et bestemt fremtidig tidspunkt.

Formålet med bruk av rente- og egenkapitalinstrumenter er å sikre fremtidige rentevilkår eller motvirke effekten av kurssvingninger.

NOTE 27. RISIKO I FINANSIELLE INSTRUMENTER - KVANTITATIV BESKRIVELSE

Markedsrisiko

Renterisiko

Reprisingstidspunkt (gap) for eiendeler og gjeld 31.12.11

MILLIONER KRONER	SUM INNREGNET VERDI	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	17 078	40	15 901	186	188	655	109
Finansielle derivater	3 805	0	0	814	1 324	1 614	54
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	525	5	520	0	0	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	120	0	120	0	0	0	0
Sum	21 528	45	16 541	1 000	1 511	2 269	163
Ansvarlig lånekapital	451	1	0	450	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	10 194	1 818	8 376	0	0	0	0
Eksponering renterisiko BNkreditt ²	2 605	-1 887	8 165	-4 228	220	593	-257
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 473	113	0	1 618	1 292	1 176	275
Finansielle derivater	3 805	0	0	3 160	0	500	145
Sum	21 528	45	16 541	999	1 512	2 269	163
Netto = gap	0	0	0	0	0	0	0

Reprisingstidspunkt (gap) for eiendeler og gjeld 31.12.10

MILLIONER KRONER	SUM INNREGNET VERDI	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	15 268	42	13 783	289	60	667	427
Finansielle derivater	4 455	0	0	858	533	2 981	83
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	520	0	0	520	0	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	134	0	134	0	0	0	0
Sum	20 377	42	13 917	1 667	593	3 648	510
Ansvarlig lånekapital	451	1	0	450	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	6 629	1 402	5 227	0	0	0	0
Eksponering renterisiko BNkreditt ²	2 556	-1 538	8 505	-3 873	-1 221	593	90
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 286	178	185	1 470	1 623	2 556	275
Finansielle derivater	4 455	0	0	3 620	191	499	145
Sum	20 377	43	13 917	1 667	593	3 648	510
Netto = gap	0	0	0	0	0	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.

² Renterisiko avdekkes og styres på konsernnivå. Det foreligger en intern avtale mellom BN Bank og BNkreditt som utligner eventuelle gap mellom selskapene.

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 reprises 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, se note 26. 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

Renterisiko styres på konsernnivå, og avtale mellom morbank og BNKreditt innebærer at all renterisiko som oppstår i BNKreditt overføres til morbank. Det vises til note 26 for beskrivelse av risikostyring i konsernet.

Valutarisiko

Valutafordeling eiendeler og gjeld 31.12.11

MILLIONER KRONER	SUM INNREGNET VERDI	NOK	EUR	DKK	SEK	CHF	JPY	USD
Utlån	17 078	16 126	278	289	356	23	6	0
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	525	525	0	0	0	0	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	120	120	0	0	0	0	0	0
Sum	17 723	16 771	278	289	356	23	6	0
Ansvarlig lånekapital	451	451	0	0	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	10 194	9 242	278	289	356	23	6	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 473	4 473	0	0	0	0	0	0
Sum	15 118	14 166	278	289	356	23	6	0
Finansielle derivater	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto valutaeksponering	2 605	2 605	0	0	0	0	0	0

Valutafordeling eiendeler og gjeld 31.12.10

MILLIONER KRONER	SUM INNREGNET VERDI	NOK	EUR	DKK	SEK	CHF	JPY	USD
Utlån	15 268	14 004	286	325	623	24	6	0
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	520	520	0	0	0	0	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	134	134	0	0	0	0	0	0
Sum	15 922	14 658	286	325	623	24	6	0
Ansvarlig lånekapital	451	451	0	0	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	6 629	5 365	286	325	623	24	6	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 286	6 286	0	0	0	0	0	0
Sum	13 366	12 102	286	325	623	24	6	0
Finansielle derivater	61	61	0	0	0	0	0	0
Netto valutaeksponering	2 495	2 495	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	0	0	0
Valutakurser +/- 10 %	0	0	0	0

Sensitivitetsanalyse - Beskrivelse av modell og forutsetninger

Valutarisiko

Valutarisiko styres på konsernnivå, og avtale mellom morbank og BNkreditt innebærer at all valutarisiko som oppstår i BNkreditt overføres til morbank. Det vises til note 31 i BN Bank for beskrivelse av risikostyring i konsernet. Tilsvarende note i BNkreditt er 26.

Når det gjelder sensitivitetsanalyse for endring i markedspriser så viser vi til note 32 i årsregnskapet til BN Bank.

Kredittrisiko

Forventet tap 31.12.11

FORVENTET TAP (%)	BEDRIFTSMARKED
0 - 0,01	21 %
0,01 - 0,05	46 %
0,05 - 0,20	19 %
0,20 - 0,50	7 %
> 0,50	7 %

Forventet tap 31.12.10

FORVENTET TAP (%)	BEDRIFTSMARKED
0 - 0,01	18 %
0,01 - 0,05	38 %
0,05 - 0,20	19 %
0,20 - 0,50	18 %
> 0,50	8 %

Det er 60 millioner kroner i individuelle nedskrivninger pr. 31.12.2011. Gruppenedskrivningene på 42 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 0,35 prosent av eksponeringen. Dette uttrykker en forventning til størrelsen på årlige gjennomsnittlige tap over en konjunktursykel.

Alle engasjementer til bedriftsmarkedet prises individuelt basert på blant annet risiko, krav til lønnsomhet og konkurransesituasjonen. Prisingen gjenspeiler derfor blant annet risikoen i engasjementet og oppnådde marginer er gjennomgående større ved høyere risiko.

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				
Bedriftsmarked	16 918	213	0	49	0	17 180	-60	-42	17 078
Utlån	16 918	213	0	49	0	17 180	-60	-42	17 078

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				
Bedriftsmarked	15 214	62	0	0	67	15 343	-36	-39	15 268
Utlån	15 214	62	0	0	67	15 343	-36	-39	15 268

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	12 076	11 702
Sør-/Østlandet for øvrig	958	925
Vestlandet	1 050	701
Sør-Trøndelag	2 885	1 718
Nord-Trøndelag og Nord-Norge	99	215
Utlån	10	8
Utlån	17 078	15 268

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
Balanseført:		
Utlån	17 078	15 268
Finansielle derivater	125	134
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	525	520
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	120	134
Utenfor balansen:		
Finansielle garantier	0	0
Uopptrekte lånetilsagn, rammer og kreditter	452	0
Maksimal kredittisiko	18 300	16 056

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	25 166	0	214	68	886	5 468	18 531
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	575	0	5	0	15	555	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	120	120	0	0	0	0	0
Sum	25 861	120	219	68	901	6 023	18 531
Ansvarlig lånekapital	534	0	0	6	19	509	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	10 194	10 194	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 005	0	0	53	1 311	3 350	292
Finansielle derivater	-31	0	0	-23	22	-36	7
Sum	15 703	10 194	0	36	1 352	3 823	299

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	21 446	0	158	67	1 016	4 318	15 886
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer	536	0	0	4	532	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	134	134	0	0	0	0	0
Sum	22 116	134	158	71	1 548	4 318	15 886
Ansvarlig lånekapital	539	0	0	5	16	518	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	6 629	6 629	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 958	0	85	49	2 102	3 726	996
Finansielle derivater	-57	0	0	-23	6	-51	13
Sum	14 069	6 629	85	31	2 124	4 192	1 008

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 26.

NOTE 28. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det foreligger ingen spesielle hendelser balansedagen.

NOTE 29. OVERFØRING TIL SPAREBANK 1 NÆRINGSKREDITT OG SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT

SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Kredittilsynet til å drive som kredittforetak. Obligasjonene til SpareBank 1 Næringskreditt har en Aa3 rating fra Moody's. Foretaket er eid av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen og er samlokalisert med SpareBank 1 Boligkreditt AS i Stavanger. Det er samme eiere i SpareBank 1 Næringskreditt som i BN Bank. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av næringseiendom til konkurransedyktige priser. SpareBank 1 Næringskreditt erverver utlån med pant i næringseiendom og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan BN Bank overføre utlån til foretaket, og som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån fra BNkreditt. Ved utgangen av desember 2011 er bokført verdi av overførte utlån 8,3 milliarder kroner. BN Bank forestår forvaltningen av overførte utlån og BNkreditt mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

For å ivareta eksisterende obligasjonseieres interesser har BN Bank i forbindelse med overføringen innestått for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning på minst 20 prosent til enhver tid. I den grad kapitaldekningen er lavere enn 20 prosent skal morbanken stå tilbake for sitt tilgodehavende i BNkreditt og/eller stille garanti. Per 31. desember 2011 har BNkreditt en kapitaldekning på 17,7 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 407 millioner kroner pr 31. desember 2011.

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskreditts ansvarlige kapital. Per 31. desember 2011 utgjør de nevnte garantiene 409 millioner kroner.

NOTE 30. 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	48	48	41	49	186
Sum andre driftsinntekter	14	21	18	24	77
Sum andre driftskostnader	22	24	23	22	91
Driftsresultat før tap på utlån	40	45	36	51	172
Tap på utlån	33	-9	11	9	44
Resultat før skatt	7	54	25	42	128
Beregnet skattekostnad	2	15	7	12	36
Resultat etter skatt	5	39	18	30	92

Spesifikasjon av resultatet 2010

MILLIONER KRONER	1. KV 2010	2. KV 2010	3. KV 2010	4. KV. 2010	ÅRET 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	51	48	51	44	194
Sum andre driftsinntekter	27	-6	10	-3	28
Sum andre driftskostnader	22	23	23	27	95
Driftsresultat før tap på utlån	56	19	38	14	127
Tap på utlån	7	15	6	25	53
Resultat før skatt	49	4	32	-11	74
Beregnet skattekostnad	14	1	9	-3	21
Resultat etter skatt	35	3	23	-8	53

NOTE 31. 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 BNkreditt.

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
---------------	-----------------------

Valgkomité

MEDLEMMER

STILLING/BOSTED

Medlemmer pr. 31.12.2011

Kjell Fordal	Konserndirektør finans i SpareBank 1 SMN
Hans Olav Karde	Administrerende direktør i SpareBank 1 SNN
Tore Haarberg	Konserndirektør Privatmarked og viseadm. direktør i SpareBank 1 SMN
Gro Tveit	Økonomidirektør i SpareBank 1 SR-Bank
Tom Skundberg ¹	Ass. direktør Bedriftsmarked, BN Bank ASA

¹ Det velges en valgkomité av representantskapet og en av generalforsamlingen. Komitéene er identiske med unntak av ansattes representant som kun er representert i komitéen valgt av representantskapet.

Ingen av medlemmene i kontrollkomité eller valgkomité eier aksjer i BN Bank.

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 Tidligere Adm.direktør i BN Bank.	2009	2009	2012
Medlemmer pr. 31.12. 2011			
Svend Lund, leder Viseadm.direktør i BN Bank.	2011	2011	2012
Kjell Fordal Konserndirektør finans SpareBank 1 SMN og nestleder i styret i BN Boligkreditt AS.	2009	2009	2012
Arve Austestad Adm. direktør i SpareBank 1 Boligkreditt AS.	2009	2011	2013
Tove Kolbjørnsen Kulseng Eiendomsmegler i Eiendomsmegler 1 Midt-Norge AS	2010	2011	2013
Lars Bjarne Tvette Investor i Pilar Management AS	2010	2011	2013
Varamedlem			
Endre Jo Reite	2010	2011	2013

Kredittforetakets ledelse

NAVN	ANTALL ÅR I KONSERNET	STILLING	HOVEDANSVARsomRÅDE
Ledelse pr. 31.12.2011			
Trond Søråas	15	Direktør	Økonomi og finans

Ingen i kredittforetakets ledelse eier aksjer i BNkreditt.

Godtgjørelse til ledende ansatte og styre fremgår av note 7. Lån til ledere, tillitsvalgte og styremedlemmer fremgår av note 8.

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 rettvise bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Årsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettvise 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 K. Kulseng
Tove Kolbjørnsen Kulseng



Lars Bjørne Tvete



Til representantskapet og generalforsamlingen i Bolig- og Næringskreditt AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Bolig- og Næringskreditt 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 – Bolig- og Næringskreditt 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 Bolig- og Næringskreditt 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.

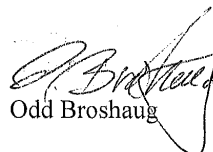
Oslo, 29. februar 2012



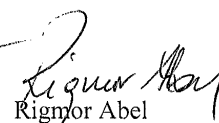
Knut Ro
(leder)



Rolf Røkke
(nestleder)



Odd Broshaug



Rigmor Abel

www.bnbank.no