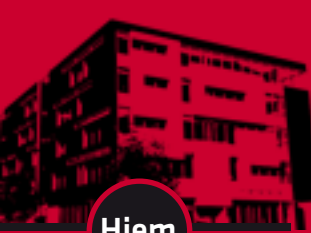
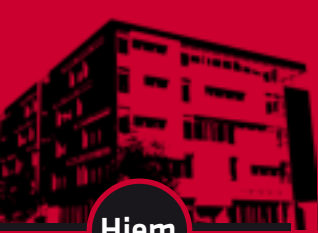


BN Bank ASA
RAPPORT 1. KVARTAL | 2011



Innhold

Hovedtall for 1. kvartal 2011	3
Nøkkeltall	4
Styrets beretning.....	5
Resultatregnskap - Konsern.....	11
Balanse - Konsern.....	12
Endring i egenkapital - Konsern	13
Kontantstrømoppstilling - Konsern.....	14
Noter - Konsern	15
Note 1. Regnskapsprinsipper	15
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	15
Note 3. Andre driftsinntekter.....	16
Note 4. Oversikt brutto utlån på forvaltet portefølje	16
Note 5. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost.....	17
Note 6. innlån	19
Note 7. Resultat fra solgt virksomhet	20
Note 8. Kapitaldekning	22
Note 9. Betingede forpliktelser	23
Note 10. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	23
Note 11. Overføring til SpareBank 1 Næringskreditt.....	24
Note 12. Overføring til SpareBank 1 Boligkreditt.....	24
Note 13. Informasjon om driftssegmenter. Videreført virksomhet.....	25
Note 14. Resultatregnskap 5 siste kvartal.....	27
Note 15. Korreksjon av inngående balanse per 01.01.2010.....	27
Resultatregnskap - Morbank.....	28
Balanse - Morbank	29
Endring i egenkapital - Morbank	30
Kontantstrømoppstilling - Morbank	31
Noter - Morbank	32
Note 1. Regnskapsprinsipper	32
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	32
Note 3. Andre driftsinntekter.....	33
Note 4. Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	33
Note 5. Oversikt brutto utlån på forvaltet portefølje	33
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost.....	34
Note 7. innlån	36
Note 8. Resultat fra solgt virksomhet	37
Note 9. Kapitaldekning	38
Note 10. Betingede utfall	39
Note 11. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	39
Note 12. Overføring til SpareBank 1 Næringskreditt.....	40
Note 13. Overføring til SpareBank 1 Boligkreditt.....	40
Note 14. Korreksjon av inngående balanse per 01.01.2010.....	40
Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6.....	41
Revisors beretning.....	42



Hovedtall for 1. kvartal 2011

- God og stabil likviditetssituasjon
- Resultat inkludert avhendet virksomhet på 17 millioner kroner (mot 58 millioner kroner i 4. kvartal 2010)
- Driftskostnader ble 62 millioner kroner (mot 66 millioner kroner i 4. kvartal 2010)
- Totale utlån økte med 1,3 milliarder kroner i 1. kvartal 2011
- Reduksjon i misligholdet fra 0,53 prosent til 0,49 prosent
- Tap på utlån på 35 millioner kroner (mot 4 millioner kroner i 4. kvartal 2010)
- Kjernekapitaldekning på 10,9 prosent (mot 10,8 prosent per 31.12.2010)

Nøkkeltall

MILLIONER KRONER	NOTE	31.03.11	% AV GFK	31.03.10	% AV GFK	ÅRET 2010	% AV GFK
Resultatsammendrag							
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		91	0,86 %	95	0,77 %	380	0,87 %
Sum andre driftsinntekter		20	0,19 %	9	0,07 %	91	0,21 %
Sum inntekter		111	1,05 %	104	0,84 %	471	1,08 %
Sum andre driftskostnader		62	0,59 %	56	0,45 %	245	0,56 %
Driftsresultat før tap på utlån		49	0,46 %	48	0,39 %	226	0,52 %
Tap på utlån		35	0,33 %	12	0,10 %	32	0,07 %
Resultat før skatt		14	0,13 %	36	0,29 %	194	0,45 %
Beregnet skattekostnad		4	0,04 %	10	0,08 %	52	0,12 %
Resultat gjenværende virksomhet		10	0,09 %	26	0,21 %	142	0,33 %
Lønnsomhet							
Egenkapitalrentabilitet	1	1,4 %		3,7 %		4,8 %	
Rentenetto	2	0,86 %		0,77 %		0,87 %	
Kostnadsprosent	3	55,9 %		53,8 %		52,0 %	
Balansetall							
Brutto utlån		33 577		31 719		32 577	
Innskudd fra kunder		15 531		16 152		16 395	
Innskuddsdekning	4	46,3 %		50,9 %		50,3 %	
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		5,9 %		-29,9 %		5,5 %	
Innskuddsvekst siste 12 måneder		-3,8 %		0,4 %		5,2 %	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5	42 329		49 366		43 552	
Forvaltningskapital		41 437		45 549		41 228	
Balansetall videreført virksomhet inkl. SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt							
Brutto utlån		43 577		39 174		42 269	
Innskudd fra kunder		15 531		16 152		16 395	
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		11,2 %		-11,9 %		8,9 %	
Innskuddsvekst siste 12 måneder		-3,8 %		-11,3 %		5,2 %	
Andel utlån finansiert via innskudd		35,6 %		41,2 %		38,8 %	
Tap og mislighold							
Tapsprosent utlån	5	0,44 %		0,13 %		0,10 %	
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	5	0,49 %		0,79 %		0,53 %	
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	5	3,52 %		0,94 %		1,18 %	
Soliditet							
Kapitaldekning	8	13,8 %		13,0 %		13,9 %	
Kjernekapitaldekning	8	10,9 %		9,3 %		10,8 %	
Kjernekapital	8	3 453		3 045		3 448	
Ansvarlig kapital	8	4 392		4 244		4 419	
Kontor og bemanning							
Antall kontor		2		2		2	
Antall årsverk	7	106		101		104	
Aksjer							
Res. pr. aksje i perioden (hele kroner) før avhendet virksomhet		0,81		2,10		11,47	
Res. pr. aksje i perioden (hele kroner) inkl. avhendet virksomhet		1,37		2,42		11,39	

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) Innskudd fra kunder i prosent av brutto utlån

- 5) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som et snitt av kvartalvis forvaltningskapital og per 01.01. og 31.12
- 6) Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år
- 7) Ansatte knyttet til solgt virksomhet er holdt utenfor
- 8) Tallene som er opplyst inkluderer Ålesundsporføljen



Styrets beretning

Oppsummering av 1. kvartal 2011

Tall sammenlignet med første kvartal 2010

- Vekst på 2 093 millioner kroner (nedgang på 9 millioner kroner) og 841 millioner kroner (nedgang på 1 244 millioner kroner) i henholdsvis bedrifts- og personmarkedet siste 12 måneder.
- Resultat før tap på utlån 49 millioner kroner (48 millioner kroner).
- Resultat inklusive avhendet virksomhet etter skatt 17 millioner kroner (30 millioner kroner).
- Avkastning på egenkapitalen 2,3 prosent (4,2 prosent).
- Tap på utlån 35 millioner kroner (12 millioner kroner)
- Kjernekapitaldekning 10,9 prosent (9,3 prosent)

I første kvartal 2011 oppnådde BN Bank-konsernet et resultat etter skatt på 17 millioner kroner mot 30 millioner kroner for samme periode i 2010. Økte tap på utlån forklarer hovedsakelig resultatnedgangen.

I den videre fremstillingen er tall sammenlignet med fjerde kvartal 2010.

Sum inntekter ble 111 millioner kroner i første kvartal 2011 (155 millioner). Reduksjonen skyldes hovedsakelig negative verdiendringer på finansielle instrumenter, men også reduserte utlånsmarginer har bidratt negativt.

Ved utgangen av 1. kvartal 2011 er det til sammen overført boliglån på 2,3 milliarder kroner (2,4 milliarder kroner) til SpareBank 1 Boligkreditt AS og næringslån på 7,7 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt AS (7,3 milliarder kroner). For disse lånene mottar banken provisjon tilsvarende marginen på lånene overført til disse selskapene. Provisjonene utgjorde 19 millioner kroner i 1. kvartal 2010 (19 millioner kroner), og er inntektsført som provisjonsinntekter.

Driftskostnadene utgjorde 62 millioner kroner for første kvartal 2011 (66 millioner kroner).

Netto tap på utlån og garantier ble 35 millioner kroner i 1. kvartal (4 millioner kroner), herav økning i gruppevis nedskrivninger på 8 millioner kroner (3 millioner kroner).

Banken har fortsatt en positiv utvikling i misligholdte lån utover 3 måneder. Misligholdet per utgangen av 1. kvartal utgjorde 0,49 prosent av brutto utlån (0,53 prosent).

BN Bank opplever god etterspørsel etter sine utlansprodukter og økte sine samlede utlån med 1,3 milliarder kroner i første kvartal 2011. Veksten er størst innen bedriftsmarkedet, men banken opplever også god etterspørsel etter boliglån etter vellykkede markeds kampanjer mot slutten av kvartalet. Som følge av sterk konkurranse i innskuddsmarkedet er bankens innskudd redusert med 0,9 milliarder kroner i første kvartal.

Bankens finansieringssituasjon er fortsatt god. I 1. kvartal 2011 har banken samlet utstedt ordinære senior obligasjoner for 2,3 milliarder kroner i det norske obligasjonsmarkedet. I tillegg har banken tilgang til finansiering via SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Tilgang til markedet for obligasjoner med fortrinnsrett via disse selskapene vil utgjøre en viktig del av bankens framtidige finansieringsstrategi.

Bankens styre har vedtatt at banken til enhver tid skal ha likvider til å klare seg uten tilgang til ny finansiering i 12 måneder. Per utgangen av 1. kvartal var dette måltallet 15 måneder.

Bankens kapitaldekning per 31. mars 2011 er på linje med nivået ved utgangen av 2010. Kapitaldekning og kjernekapitaldekning var 13,8 og 10,9 prosent per 31. mars 2011 mot henholdsvis 13,9 og 10,8 prosent ved utgangen av 2010.

Bankens forvaltningskapital var 41,4 milliarder kroner per 31. mars 2011, som er på nivå med utgangen av 2010.

I en dom i Borgarting Lagmannsrett tapte BN Bank i februar en sak mot meglerhuset RS Platou vedrørende forpliktelser knyttet til fremtidig leie av kontorlokaler på Tjuvholmen i Oslo. Lagmannsretten kom sådan til en annen konklusjon enn Oslo Tingrett som i desember 2009 tilkjente BN Bank en erstatning på 40,5 millioner kroner. BN Bank har anket domsavsigelsen inn for høyesteretts kjæremålsutvalg. Bankens tap rundt denne tvisten er kostnadsført i tidligere års regnskap.

Banken har i løpet av 1. kvartal 2011 iverksatt en rekke prosjekter for å implementere den strategien som styret vedtok mot slutten 2010. Strategiarbeidet skal sørge for at BN Bank innenfor personmarkedet skal bli landets ledende direktebank med fokus på konkurransedyktige betingelser og selvbetjeningsløsninger. I bedriftsmarkedet skal BN Bank være en ledende bank for finansiering av næringseiendom med hovedfokus på østlandet og trøndelag. Innenfor disse områdene skal BN bank være komplementær og utfylle eierbankene.

BN Bank skal være kjent for enkelhet, kostnadseffektiv drift, forutsigbarhet og en lav risikoprofil. Bankens visjon er å gjøre bank enkelt og forutsigbart.

Økonomisk utvikling

BN Bank avlegger konsernregnskap i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS). Se note 1 for nærmere informasjon.

Resultat 1. kvartal 2011

Resultatet fra virksomheten i Ålesund som er solgt til SpareBank 1 SMN, men ikke overført er skilt ut i "Resultat fra virksomhet under avhendelse". "Resultat videreført virksomhet" reflekterer virksomheten innenfor næringseiendom, personmarkedet og porteføljen som er overført SpareBank 1 SMN, men hvor tapsgarantien ligger hos BN Bank.

I 1. kvartal ble resultatet før skatt for gjenværende virksomhet 14 millioner kroner, mot 85 millioner kroner i 4. kvartal 2010. Resultatet etter skatt for gjenværende virksomhet var på 10 millioner kroner, mot 63 millioner kroner i 4. kvartal 2010, og dette ga en egenkapitalavkastning på 1,4 prosent i 1. kvartal 2011. Resultatnedgangen før skatt forklares av negative verdiendringer på finansielle instrumenter med 28 millioner kroner, økte tap på utlån på 31 millioner kroner og reduserte utlåns- og innskuddsmarginer på 13 millioner kroner.

Virksomheten i Ålesund ble overført til SpareBank 1 SMN i 4. kvartal 2009. Konvertering av kundene har skjedd gradvis i 2010 og 2011. BN Bank garanterer for kredittrisikoen på eksisterende portefølje i 3-5 år fra avtaleinngåelsen, og mottar i samme periode en garantiprovisjon tilsvarende dagens inntekter fra porteføljen. Alle nye forretninger skal tas av SpareBank 1 SMN direkte. Løsningen vurderes som god for kundene, de ansatte og de involverte bankene. Virksomheten i Ålesund er klassifisert som virksomhet under avhendelse for den porteføljen som ikke er overført SpareBank 1 SMN, mens øvrige inntekter og kostnader knyttet til denne porteføljen er klassifisert som gjenværende virksomhet. Per utgangen av første kvartal gjenstår det å overføre utlån for 262 millioner av den opprinnelige porteføljen på 4,8 milliarder kroner.

Resultatet for virksomheten i Ålesund ble et overskudd på 3 millioner kroner i 1. kvartal 2011, hvorav et overskudd på 7 millioner kroner er klassifisert som virksomhet under avhendelse og et underskudd på 4 millioner kroner er klassifisert under gjenværende virksomhet.

Inntekter

Sum inntekter var 111 millioner kroner i 1. kvartal 2011, mot 155 millioner kroner i 4. kvartal 2010.

MILL. KR	1. KV.11	4. KV.10	ENDRING
Sum inntekter	111	155	-44
Margin og volum utlån/innskudd			-13
Avkastning frie midler (egenkapital)			0
Verdiendringer finansielle instrumenter			-28
Annet			-3

Press på utlånsmarginene innenfor både person- og bedriftsmarkedet i 1. kvartal 2011 har medført en negativ utvikling på sum inntekter. I motsatt retning trekker en forbedret innskuddsmargin. Banken forventer at markedsutviklingen vil føre til ytterligere press på utlånsmarginene særlig innenfor bedriftsmarkedet.

Overføring av lån til SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt har redusert netto renteinntekter, men dette er kompensert med økte andre inntekter.

Bankens frie midler er plassert i fordringer med kort løpetid. Avkastningen på forvaltningsporteføljen er tilnærmet lik i 1. kvartal 2011 og 4. kvartal 2010.

Bankens derivater, enkelte obligasjonsinnlån og hele likviditetsporteføljen bokføres til virkelig verdi. Rente- og valutarisikoen i banken er lav, og endringer i rente- og valutakurser skal i begrenset grad gi netto resultateffekter. I perioder hvor renteforskjellene mellom ulike instrumenter utvikler seg ulikt, kan det oppstå resultateffekter. Markedssituasjonen og betydelige endringer i renter og valutakurser har tidligere gitt økte svingninger på verdiene av finansielle instrumenter og økt volatilitet av verdiendringer. For å redusere volatiliteten benytter banken fra 2010 sikringsbokføring på nye innlån med fast rente. I 1. kvartal 2011 har verdiendringene påvirket driftsinntekter negativt med 6 millioner kroner som er en negativ endring på 28 millioner kroner sammenlignet med 4. kvartal 2010. For nærmere informasjon vedrørende verdiendringene, se note 2.

Driftskostnader

Driftskostnadene var 62 millioner kroner i 1. kvartal 2011 mot 66 millioner kroner i forrige kvartal.

MILL. KR	1. KV.11	4. KV.10	ENDRING
Driftskostnader	62	66	-4
Lønn og andre personalkostnader			-3
Markedsføring			2
Øvrige kostnader			-3

Reduksjonen i lønn og andre personalkostnader forklares hovedsakelig av bonusavsetninger i 4. kvartal 2010.

Banken har økt markedsføringen med 2 millioner kroner i 1. kvartal 2011 sammenlignet med 4. kvartal 2010. Det er spesielt EkstraKonto og Boliglån som er markedsført hittil i år.

Kostnader i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 1. kvartal 2011 er 0,59 prosent mot 0,61 prosent i 4. kvartal 2010. Antall årsverk utgjør pr 31. mars 2011 106 som er på samme nivå som ved utgangen av 2010.

Nedskrivninger på engasjementer

Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 1 277 millioner kroner ved utgangen av 1. kvartal 2011 som er 527 millioner kroner høyere enn ved inngangen til året. Dette inkluderer misligholdte og tapsutsatte utlån i Ålesundporteføljen. I prosent av brutto utlån utgjør misligholdte utlån 0,49 prosent per 31. mars 2011 (inkludert Ålesundporteføljen), mot 0,53 prosent per 31. desember 2010. Banken vil fortsatt ha stor oppmerksomhet på porteføljekvalitet og oppfølging av utsatte engasjementer. Det vises til note 5 for ytterligere informasjon om misligholdte og tapsutsatte engasjementer.

For videreført virksomhet er det kostnadsført 35 millioner kroner under tap på utlån i 1. kvartal 2011, mot en kostnadsføring på 4 millioner kroner i 4. kvartal 2010. Tap på utlån i 1. kvartal 2011 er fordelt med 23 millioner kroner innenfor bedriftsmarkedet (0,32 prosent av brutto utlån Næringsseidom¹), 4 millioner kroner innenfor personmarkedet (0,13 prosent av brutto utlån Personmarked²) og 8 millioner kroner i porteføljen som er solgt til SpareBank 1 SMN³. I portefølje under avhendelse er det inntektsført 4 millioner kroner i tap. Til sammen er tap på utlån i banken på 31 millioner kroner i 1. kvartal 2011. Tilsvarende tap for 4. kvartal 2010 var 15 millioner kroner.

Tap på utlån i Ålesundporteføljen utgjør til sammen 4 millioner kroner i 1. kvartal 2011.

Tapsavsetningene for videreført virksomhet er per 31. mars 2011 183 millioner kroner. Av dette utgjør gruppenedskrivningene 91 millioner kroner som er 0,27 prosent av brutto utlån. Individuelle nedskrivninger utgjør per 31. mars 2011 92 millioner kroner. Tapsavsetninger på Ålesundporteføljen er per 31. mars 2011 58 millioner kroner, herav er 15 millioner kroner gruppenedskrivninger og 43 millioner kroner individuelle nedskrivninger.

Balansen

Bankens forvaltningskapital var 41,4 milliarder kroner per 31. mars 2011, som er en reduksjon på 4,1 milliarder siste 12 måneder. Endringen skyldes hovedsakelig at likviditetsbeholdningen er redusert for å nedbetale innlån med høyt kredittpåslag, solgt portefølje er overført SpareBank 1 SMN og en boliglånportefølje er overført til SpareBank 1 Boligkreditt.

Likviditetsbeholdningen er redusert med 1,8 milliarder kroner siste 12 måneder og i løpet av de siste 12 månedene er det overført boliglån på 2,3 milliarder kroner til SpareBank 1 Boligkreditt. Eiendeler klassifisert som holdt for salg er redusert med 3,6 milliarder kroner siste 12 måneder.

Brutto utlån⁴ inklusiv utlån i SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt var på 43,6 milliarder kroner pr 31. mars 2011 som var en økning på 4,4 milliarder kroner (11 prosent) siste året.

MRD. KR	1.KV.11	4.KV.10	3.KV.10	2.KV.10
Utlån*	43,6	42,3	41,3	40,8
Endring i kvartalet	1,3	1,0	0,5	1,6

*Inkl SpareBank 1 Næringskreditt, SpareBank 1 Boligkreditt og utlån til SpareBank 1 SMN.

¹ Inkl. utlån i SpareBank 1 Næringskreditt

² Inkl. utlån i SpareBank 1 Boligkreditt

³ BN Bank har garantert for tat i denne porteføljen

⁴ Brutto utlån er summen av bedrifts- og personmarkedet i BN Bank, Sparebank 1 Næringskreditt og utlån til SpareBank 1 SMN.

Pr 31. mars 2011 er det overført en utlånsportefølje på 7,7 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt og 2,3 milliarder til SpareBank 1 Boligkreditt.

Brutto utlån var per 31. mars 2011 fordelt på følgende segmenter:

MRD. KR	31.03.11	31.12.10
Personmarkedet*	13,1	12,8
Næringsseiendom**	28,5	27,6
Utlån til SpareBank 1 SMN	2,0	1,9

* Inkludert utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt.

** Inkludert utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Veksten innenfor utlån i bedriftsmarkedet er primært innenfor Oslo-regionen. Som følge av konkurransedyktig rentebetingelser og økt markedsføring, har banken også en utlånsøkning innenfor personmarkedet både innenfor kvartalet og i løpet av de siste 12 månedene.

Brutto utlån i konsernet⁵ er pr 31. desember eksponert som følger:

	31.03.11	31.12.10
Eiendomsdrift	48 %	47 %
Personmarkedet	34 %	34 %
Finansnæring	6 %	6 %
Øvrige	12 %	13 %

Som tabellen ovenfor viser er det marginale endringer på bransje-eksponeringen i siste kvartal.

Innskudd var 15,5 milliarder kroner pr 31. mars 2011 som er en reduksjon på 0,9 milliarder (5 prosent) i 1. kvartal 2011. Det er viktig for banken å snu innskuddsutviklingen og det vil bli gjennomført innskuddskampanjer i 2. kvartal. Innskuddsdekningen for gjenværende virksomhet per 31. mars 2011 var 46 prosent som er 4 prosentpoeng lavere enn ved årsskifte.

Banken har opplevd god etterspørsel etter sine obligasjoner de siste årene og trenden har fortsatt også i 1. kvartal 2011. Banken har samlet utstedt sertifikater og obligasjoner for 2,3 milliarder kroner i siste kvartalet. Bankens forfallsstruktur er nå godt tilpasset bankens størrelse og risikoprofil og likviditetssituasjonen er god.

Kvartalsregnskapet 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 kvartalsregnskapet.

⁵ Brutto utlån for konsernet er summen av bedrifts- og personmarkedet i BN Bank og utlån til SpareBank 1 SMN.

Datterselskaper

BN Bank-konsernet består av banken BN Bank, kredittforetakene Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) og BN Boligkreditt AS (BN Boligkreditt). I tillegg inngår eiendomsselskapene Munkegata 21 AS og Collection Eiendom AS som begge ble opprettet i 2010.

BN Bank avlegger selskapsregnskap i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS) for BNkreditt og BN Boligkreditt. De øvrige selskapene avlegger regnskapet etter NGAAP. Se note 1 for nærmere informasjon.

Bolig- og Næringskreditt AS

BNkreditt yter lavrisiko pantelån til næringsseiendom og hadde ved utgangen av 1. kvartal 2011 en utlånsportefølje på 15,6 milliarder kroner, i forhold til 15,3 milliarder kroner per 31. desember 2010. Per 31. mars 2011 er det overført 7,7 milliarder i lån til SpareBank 1 Næringskreditt.

Resultatet etter skatt ble 5 millioner kroner i 1. kvartal 2011 mot et negativt resultat etter skatt på 8 millioner kroner i 4. kvartal 2010. Forbedringen skyldes hovedsakelig positiv utvikling på verdiendringer på finansielle instrumenter.

Tap på utlån var 33 millioner kroner i 1. kvartal 2011, mot 25 millioner kroner forrige kvartal. Individuelle nedskrivninger utgjør 54 millioner kroner per 31. mars 2011. Gruppenedskrivningene utgjør 49 millioner kroner per 1. kvartal 2011 som tilsvarer 0,31 prosent av utlån.

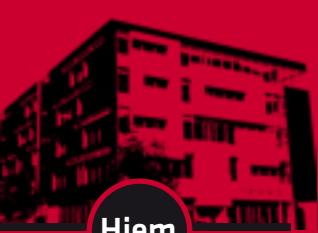
BNkreditt har utestående obligasjonsgjeld for 6,0 milliarder kroner per 31. mars 2011, mot 6,3 milliarder kroner per 31. desember 2010.

BN Bank har garantert for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning eller etterstående finansiering på minimum 20 prosent. Kapitaldekningen og kjernekapitaldekningen var henholdsvis 19,2 prosent og 16,4 prosent per 31. mars 2011.

BN Boligkreditt AS

BN Boligkreditt er bankens kredittforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett og hadde ved utgangen av 1. kvartal 2011 en boliglånsportefølje på 2,8 milliarder kroner som er på samme nivå som desember 2010. I løpet av 2010 og 2011 er det solgt utlån for 2,2 milliarder kroner til BN Bank for videresalg til SpareBank 1 Boligkreditt.

Resultatet etter skatt ble 6 millioner kroner i 1. kvartal 2011, mot 13 millioner kroner i 4. kvartal 2010. Resultatnedgangen forklares av negative verdiendringer på finansielle instrumenter.



Kapitaldekningen og kjernekapitaldekningen var henholdsvis 29,6 prosent og 23,3 prosent per 31. mars 2011.

BN Bank har inngått avtale med SpareBank 1 Boligkreditt AS og vil primært benytte dette selskapet for finansiering av boliglån fremover.

Collection Eiendom AS og Munkegata 21 AS

Collection Eiendom ble opprettet i 2010 for å eie og forvalte fast eiendom. Munkegata 21 er opprettet i 2010 for å eie og drive utleie av bankens tidligere hovedkontor i Trondheim.

Til sammen hadde disse to selskapene et resultat etter skatt i 1. kvartal 2011 på -5 millioner kroner.

Fremtidsutsikter

Tiltagende konkurranse innenfor bankens kjerneområder vil fortsatt medføre et press på bankens inntjening. En betryggende finansieringssituasjon, god kvalitet i utlånsporteføljen og en sterk kapitalisering bidrar imidlertid til at BN Bank har et godt fundament for lønnsom vekst innenfor både utlån og innskudd. I tillegg legger bankens nye strategi vekt på å øke andre inntekter gjennom salg av nye produkter og tjenester.

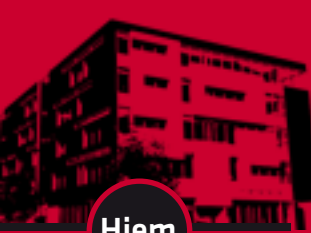
Som en direktebank innenfor personmarked og som en konkurransedyktig nisjeaktør innenfor næringseiendom vil BN Bank fortsatt ha fokus på kostnader. Imidlertid forventes en svak økning i driftskostnader for 2011 som følge av tilpasninger til ny strategi og høy bruk av markedsføring.

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

Lisbet K. Nærø har meddelt styret i BN Bank at hun ønsket å tre tilbake fra sin stilling som administrerende direktør i banken. Styret vil berømme Nærø for stor innsats og gode resultater i perioden hun har ledet banken. Styret har nedsatt et utvalg som har startet arbeidet med å finne Nærøs etterfølger.

BN Bank vil i løpet av 2011 ha stor fokus på implementeringen av ny strategi som etter styrets vurdering gir banken et godt grunnlag for å ivareta og utvikle verdiene i banken. Banken har gode markedsposisjoner i utvalgte markeder, og styret ser lønnsomme vekstmuligheter innenfor bankens satsingsområder.

Styret
Trondheim 2. mai 2011



Konsern

Resultatregnskap - Konsern.....	11
Balanse - Konsern.....	12
Endring i egenkapital - Konsern	13
Kontantstrømoppstilling - Konsern.....	14
Noter - Konsern	15
Note 1. Regnskapsprinsipper	15
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	15
Note 3. Andre driftsinntekter.....	16
Note 4. Oversikt brutto utlån på forvaltet portefølje	16
Note 5. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost.....	17
Note 6. innlån.....	19
Note 7. Resultat fra solgt virksomhet	20
Note 8. Kapitaldekning	22
Note 9. Betingede forpliktelser	23
Note 10. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	23
Note 11. Overføring til SpareBank 1 Næringskreditt.....	24
Note 12. Overføring til SpareBank 1 Boligkreditt.....	24
Note 13. Informasjon om driftssegmenter. Videreført virksomhet.....	25
Note 14. Resultatregnskap 5 siste kvartal.....	27
Note 15. Korreksjon av inngående balanse per 01.01.2010.....	27

Morbank

Resultatregnskap - Morbank.....	28
Balanse - Morbank	29
Endring i egenkapital - Morbank	30
Kontantstrømoppstilling - Morbank	31
Noter - Morbank	32
Note 1. Regnskapsprinsipper	32
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	32
Note 3. Andre driftsinntekter.....	33
Note 4. Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	33
Note 5. Oversikt brutto utlån på forvaltet portefølje	33
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost.....	34
Note 7. innlån.....	36
Note 8. Resultat fra solgt virksomhet	37
Note 9. Kapitaldekning	38
Note 10. Betingede utfall	39
Note 11. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	39
Note 12. Overføring til SpareBank 1 Næringskreditt.....	40
Note 13. Overføring til SpareBank 1 Boligkreditt.....	40
Note 14. Korreksjon av inngående balanse per 01.01.2010.....	40

Resultatregnskap - Konsern

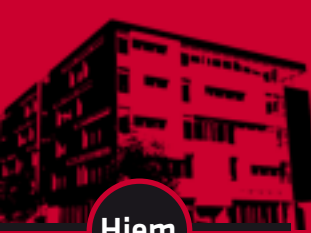
MILLIONER KRONER	NOTE	KONSERN		
		1. KV. 2011	1. KV. 2010	ÅRET 2010
Renteinntekter og lignende inntekter		387	359	1 465
Rentekostnader og lignende kostnader		296	264	1 085
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		91	95	380
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2	-6	-15	-14
Andre driftsinntekter	3	26	24	105
Sum andre driftsinntekter		20	9	91
Lønn og generelle administrasjonskostnader		51	45	209
Avskrivninger og nedskrivninger		4	3	11
Andre driftskostnader		7	8	25
Sum andre driftskostnader		62	56	245
Driftsresultat før tap på utlån		49	48	226
Tap på utlån	5	35	12	32
Driftsresultat etter tap på utlån		14	36	194
Resultat før skattekostnad		14	36	194
Skattekostnad		4	10	52
Resultat videreført virksomhet		10	26	142
Resultat fra virksomhet under avhendelse	7	7	4	-1
Resultat inkl avsluttet virksomhet		17	30	141
Utvidet resultatregnskap etter IAS 1				
Verdiendringer finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		0	0	0
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen		0	0	0
Totalresultat		17	30	141

Balanse - Konsern

KONSERN

MILLIONER KRONER	NOTE	31.03.11	31.03.10	ÅRET 2010
Eiendeler				
Utsatt skattefordel		54	110	54
Immaterielle eiendeler		21	6	16
Ansvarlig utlån		15	15	15
Varige driftsmidler		91	70	80
Overtatte eiendommer		15	15	15
Utlån	4, 11, 12	33 394	31 509	32 415
Forskuddsbetalte og opptjente inntekter		112	75	97
Finansielle derivater	15	541	1 057	629
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer		5 782	7 611	5 791
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner		826	893	1 012
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	7	586	4 188	1 104
Sum eiendeler		41 437	45 549	41 228
Gjeld og egenkapital				
Aksjekapital		619	619	619
Opptjent egenkapital		2 400	2 272	2 383
Sum egenkapital		3 019	2 891	3 002
Ansvarlig lånekapital	6	1 457	1 452	1 686
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	3 003	4 684	1 975
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6	17 248	17 457	16 603
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		126	109	128
Annen kortsiktig gjeld		8	22	35
Betalbar skatt		2	0	2
Finansielle derivater	15	510	977	511
Innskudd fra og gjeld til kunder		15 531	16 152	16 395
Gjeld klassifisert som holdt som salg	7	533	1 805	891
Sum gjeld		38 418	42 658	38 226
Sum gjeld og egenkapital		41 437	45 549	41 228

Styret
Trondheim 2. mai 2011



Endring i egenkapital - Konsern

MILLIONER KRONER	KONSERN			
	AKSJE- KAPITAL	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	SUM EGENKAPITAL
Balanse 01.01.10	619	0	2 242	2 861
Periodens resultat	0	0	30	30
Balanse 31.03.10	619	0	2 272	2 891
Periodens resultat	0	0	111	111
Balanse 31.12.10	619	0	2 383	3 002
Periodens resultat	0	0	17	17
Balanse 31.03.11	619	0	2 400	3 019

Styret
Trondheim 2. mai 2011

Kontantstrømpoppstilling - Konsern

KONSERN

MILLIONER KRONER	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	471	779	7 735
Rente-/provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder	-24	-28	-442
Innbetaling av renter på andre plasseringer	22	3	192
Utbetaling av renter på andre lån	-120	-87	-609
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	-650	98	-2 488
Inn- /utbetalinger på innskudd og gjeld fra kunder	-1 164	133	-371
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	1 031	-2 778	-5 481
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	623	185	-470
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	2	4	14
Andre inn-/utbetalinger	2	51	-27
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-33	-35	-161
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-27	-20	-86
Utbetalinger av skatter	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	133	-1 695	-2 194
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger (-) på fordringer på kredittinstitusjoner	-92	-518	-1 895
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	14	2224	4 019
Inn-/utbetalinger (-) på langsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-13	-3	-31
Innbetalinger fra salg av datterselskap	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-91	1 703	2 093
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger (-) av ansvarlig lånekapital	-228	0	228
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-228	0	228
Netto kontantstrøm for perioden	-186	8	127
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 1.1.	1 012	885	885
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 31.03	826	893	1 012

Noter - Konsern

NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS, herunder IAS 34 om delårsregnskap. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper konsernet har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremgår av årsrapporten for 2010.

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

MILLIONER KRONER	KONSERN		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat ^{1,4}	-5	25	52
Verdiendring valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat ²	97	-74	-252
Verdiendring kombinerte rente- og valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat ²	0	69	70
Verdiendring aksjeindeksopsjoner og aksjeopsjoner pliktig til virkelig verdi over resultat ¹	-3	3	3
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	89	23	-127
Verdiendring innskudd utpekt til virkelig verdi over resultat ⁴	-2	-3	-1
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat ⁴	31	-45	-61
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat ⁴	-21	13	17
Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi ³	-1	4	4
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	7	-31	-41
Verdiendring rentederivater, sikring ⁵	-33	0	-10
Verdiendring innlån, sikret ⁵	33	0	10
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	96	-8	-168
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost	-3	-9	-20
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost	0	0	-1
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost ²	-99	2	175
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-6	-15	-14

¹ I forbindelse med salg og/eller utstedelse av de strukturerte produktene så har BN Bank sikret eksponeringen i form av aksjeopsjoner, aksjeindeksopsjoner og renteswap-avtaler. Finansuroen har medført at enkelte kontraktspartener har falt bort, og det har ikke latt seg gjøre å erstatte sikringsforretningene. BN Bank er derfor delvis eksponert for markedsutviklingen på et begrenset antall produkter. Endring i eksponering resultatføres løpende, og per 31.03.11 ble 4 millioner kroner kostnadsført, mot 1 million i tilsvarende periode i 2010. For året 2010 ble 6 millioner kroner kostnadsført. Eksponeringen er redusert i betydelig grad i første kvartal 2009.

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. Nettoeffekten vedrørende valuta ble for konsern en kostnadsføring på 2 millioner per 31.03.11 mot en kostnadsføring på 3 millioner per 31.03.10. Tilsvarende tall for 2010 var en kostnadsføring på 7 millioner. Eksponeringen mot valutasingninger er lav.

³ Verdiendring finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi utgjorde en kostnadsføring på 1 million per 31.03.2011 mot en inntektsføring på 4 millioner i tilsvarende periode i 2010. For året 2010 ble 4 millioner inntektsført. Finansuroen har medført store svingninger i verdien av disse plasseringene.

⁴ Nettoeffekten av rentederivater pliktig til virkelig verdi og verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi utgjorde en inntektsføring på 4 millioner per 31.03.2011 mot en kostnadsføring på 6 millioner i tilsvarende periode i 2010. For året 2010 ble 16 millioner kroner inntektsført.

⁵ BN Bank benytter fra og med 2010 virkelig verdissikring for nye fastrente innlån og tilhørende sikringsinstrumenter. Innlånene sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er samsvar mellom hovedstol, rentestrommen, løpetid og sikringsforretningen. Det er renterisiko som sikres og sikringsforretningene som inngås dokumenteres. Ved virkelig verdissikring 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. Kredittetrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsen. Verdien av sikringsinstrumentene er per 31. mars 2011 negativ med 47 millioner.

⁶ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost utgjorde en kostnadsføring på 3 millioner per 31.03.2011 mot en kostnadsføring på 9 millioner i tilsvarende periode i 2010. For året 2010 ble 21 millioner kostnadsført.

NOTE 3. ANDRE DRIFTSINNETEKTER

MILLIONER KRONER	KONSERN		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Garantiprovisjon	5	-8	-2
Netto provisjonsinntekter/kostnader 1	21	26	97
Driftsinntekter faste eiendommer	0	0	0
Andre driftsinntekter	0	6	10
Sum andre driftsinntekter	26	24	105

¹ Provisjonsinntekter vedrørende forvaltning av porteføljen i SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 19 millioner per 31.03.2011 og 22 millioner i tilsvarende periode i 2010. For året 2010 ble 82 millioner inntektsført.

NOTE 4. OVERSIKT BRUTTO UTLÅN PÅ FORVALTET PORTEFØLJE

MILLIONER KRONER	KONSERN		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Utlån BM og PM konsern	31 602	31 212	30 700
Selgerkreditt	1 975	507	1 877
Utlån i videreført virksomhet	33 577	31 719	32 577
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	7 727	7 455	7 308
Utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt	2 273	0	2 384
Sum utlån forvaltet portefølje	43 577	39 174	42 269
Solgt portefølje	262	3 701	665

NOTE 5. 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 i årsrapporten for 2010. 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	KONSERN		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	0	-4	65
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0
Konstaterte tap overført til solgt portefølje	0	-6	-22
Periodens nedskrivninger:			
Endring i gruppenedskrivninger	4	1	-15
Endring i gruppenedskrivninger overført til solgt portefølje	4	-2	11
Sum endring i gruppenedskrivninger	8	-1	-4
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	34	36	35
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	3	7	21
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-9	-19	-36
Endring i individuelle nedskrivninger overført til solgt portefølje	0	0	-25
Sum endring i individuelle nedskrivninger	28	24	-5
Brutto tap på utlån	36	13	34
Inngått på tidligere konstaterte tap	-1	-1	-2
Tap på utlån	35	12	32
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	5	3	2

MILLIONER KRONER	KONSERN		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	78	114	114
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	-9	-13	-94
Periodens nedskrivning:			
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	18	35	29
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	4	6	21
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-15	-19	-56
Overført eiendeler klassifisert som holdt for salg	16	0	64
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	92	123	78
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	83	87	87
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	4	1	-15
Overført eiendeler klassifisert som holdt for salg	4	-2	11
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	91	86	83

MILLIONER KRONER	KONSERN		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Avsetning tap finansiell garanti vedrørende Ålesundsporteføljen ved starten av perioden ¹	26	0	0
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	0	0
Periodens nedskrivning:			
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	12	0	26
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	3	0	0
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	0	0
Avsetning tap finansiell garanti vedrørende Ålesundsporteføljen ved slutten av perioden ¹	41	0	26
Individuell nedskrivning vedrørende Ålesundsporteføljen klassifisert som holdt for salg	2	82	18
Gruppenedskrivninger knyttet til Ålesundsporteføljen klassifisert som holdt for salg	15	32	19
Sum tapsavsetninger vedrørende Ålesundsporteføljen	58	114	63

¹ BN Bank har inngått avtale med SpareBank1 SMN om overtagelse av Ålesundsporteføljen. BN Bank garanterer imidlertid for tap i porteføljen i en periode på 3-5 år fra avtaleinngåelsen. Avsetningen er klassifisert under påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter.

Lån misligholdt mer enn 3 måneder ¹

MILLIONER KRONER	KONSERN		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Brutto hovedstol	181	287	193
Individuelle nedskrivninger	7	147	34
Netto hovedstol	174	140	159

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning ¹

MILLIONER KRONER	KONSERN		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Brutto hovedstol	1 190	334	654
Individuelle nedskrivninger	87	57	63
Netto hovedstol	1 103	277	591

Lån misligholdt mer enn 3 måneder fordelt på sektor og i % av utlån ^{1,2}

MILLIONER KRONER	BRUTTO		BRUTTO		BRUTTO	
	UTESTÅENDE 31.03.11	%	UTESTÅENDE 31.03.10	%	UTESTÅENDE 2010	%
Bedriftsmarkedet	68	0,30	207	1,06	67	0,30
Personmarkedet	78	0,72	80	0,66	70	0,67
Utlån solgt portefølje	35	1,02	0	0,00	56	1,53
Totalt	181	0,49	287	0,79	193	0,53

¹ Når det gjelder noteinformasjon vedrørende misligholdte lån, øvrige lån med individuell nedskrivning og misligholdte lån fordelt på sektor og i % av utlån så er tallene som er opplyst inkludert BN Banks avdeling i Ålesund som forøvrig er behandlet som avhendet virksomhet og garantiporteføljen mot SpareBank 1 SMN.

² Misligholdte lån i % av utlån blir beregnet på grunnlag av utlån i videreført virksomhet og solgt portefølje.

NOTE 6. INNLÅN

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Konsernet har emittert obligasjoner og sertifikater for pålydende 2 250 millioner kroner per 31.03.2011, enten som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

I balansen er lån med fast rente vurdert til virkelig verdi, mens lån med flytende rente er vurdert til amortisert kost.

KONSERN

MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2011	3 110	13 208	16 318
Nyemisjoner	0	1 735	1 735
Utvidelse av eksisterende	0	515	515
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-800	-773	-1 573
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2011	2 310	14 685	16 995

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Konsernet har ikke emittert fondsobligasjoner og ansvarlig lån per 31.03.2011.

I balansen er lån med fast rente vurdert til virkelig verdi, mens lån med flytende rente er vurdert til amortisert kost.

KONSERN

MILLIONER KRONER	FONDS-OBLIGASJONER	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2011	650	1 029	1 679
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-229	-229
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2011	650	800	1 450

Innregnede verdier

KONSERN

MILLIONER KRONER	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Sertifikater vurdert til amortisert kost	0	446	296
Sertifikater utpekt til virkelig verdi	2 363	2 226	2 863
Sum innregnet verdi av sertifikater	2 363	2 672	3 159
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	8 313	8 245	7 185
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	6 572	6 540	6 259
Sum innregnet verdi av obligasjoner	14 885	14 785	13 444
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 248	17 457	16 603
Fondsobligasjoner vurdert til amortisert kost	485	84	485
Fondsobligasjoner utpekt til virkelig verdi	172	172	169
Sum innregnet verdi av fondsobligasjoner	657	256	654
Ansvarlig lån vurdert til amortisert kost	802	1 170	1 001
Ansvarlig lån utpekt til virkelig verdi	-2	26	31
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	800	1 196	1 032
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån og fondsobligasjoner	1 457	1 452	1 686

NOTE 7. RESULTAT FRA SOLGT VIRKSOMHET

Virksomheten i Ålesund, som i hovedsak omfatter utlån til bedriftsmarkedet, er organisatorisk underlagt SpareBank 1 SMN fra fjerde kvartal 2009. Utskillelsen fra BN Bank startet i fjerde kvartal 2009 og er forventet fullført innen andre kvartal 2011. Fra og med tredje kvartal 2009 er virksomheten vurdert som avsluttet virksomhet etter IFRS 5.

Spesifikasjon av resultatet fra solgt virksomhet

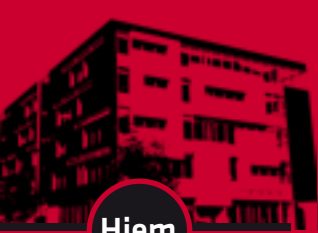
MILLIONER KRONER	KONSERN		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2	11	35
Sum andre driftsinntekter	1	2	5
Sum andre driftskostnader	-3	0	5
Sum tap på utlån	-4	8	36
Resultat før skatt	10	5	-1
Beregnet skattekostnad	3	1	0
Resultat fra virksomhet under avhendelse	7	4	-1

Kontantstrømoppstilling knyttet til solgt virksomhet

MILLIONER KRONER	KONSERN		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	6	13	35
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0	0
Netto kontantstrøm i perioden	6	13	35

Spesifikasjon av resultatet fra videreført virksomhet

MILLIONER KRONER	KONSERN		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	91	95	380
Sum andre driftsinntekter	20	9	91
Sum andre driftskostnader	62	56	245
Driftsresultat før tap på utlån	49	48	226
Tap på utlån	35	12	32
Resultat før skatt fra videreført virksomhet	14	36	194
Beregnet skattekostnad	4	10	52
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	10	26	142



Spesifikasjon av resultatet fra solgt virksomhet og garantiporteføljen

MILLIONER KRONER	KONSERN		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	0	11	25
Sum andre driftsinntekter	5	-6	-1
Sum andre driftskostnader	-3	0	5
Sum tap på utlån	4	9	38
Resultat før skatt	4	-4	-19
Beregnet skattekostnad	1	-1	-5
Resultat fra virksomhet under avhendelse	3	-3	-14

Øvrige eiendeler og gjeld klassifisert som holdt for salg

I forbindelse med mislighold av et låneforhold i 2010, overtok banken 100% av aksjene i et selskap. Bankens intensjon er å videregjelpe virksomheten.

NOTE 8. KAPITALDEKNING

Prosess for vurdering av kapitalbehov

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

MILLIONER KRONER	KONSERN		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Aksjekapital	619	619	619
Annen egenkapital	2 391	2 279	2 383
Foreslått avsatt konsernbidrag	0	0	0
Evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån) ¹	655	253	653
Fradrag for:			
Evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån) som ikke kan medregnes ¹	-137	0	-137
Immaterielle eiendeler	-21	-6	-16
Utsatt skattefordel	-54	-101	-54
Kjernekapital	3 453	3 044	3 448
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	939	1 200	971
Fradrag for:			
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital som ikke kan medregnes	0	0	0
Netto tilleggskapital	939	1 200	971
Sum ansvarlig kapital	4 392	4 244	4 419
Risikovektet balanse	31 812	32 569	31 881
Kjernekapitaldekning (%)	10,9	9,3	10,8
Kapitaldekning (%)	13,8	13,0	13,9

¹ For nærmere detaljer, se note 6.

Spesifikasjon av risikovektet balanse

MILLIONER KRONER	KONSERN			
	31.03.2011		31.03.2010	
RISIKOVEKT	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
0 %	1 647	0	1 843	0
10 %	1 439	144	1 203	120
20 %	6 166	1 233	6 405	1 281
35 %	10 190	3 567	9 668	3 384
50 %	611	306	646	323
75 %	1 046	785	1 120	840
100 %	25 778	25 778	25 933	25 933
Plasseringer som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0
Omsettelige gjeldsbrev som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0
Sum risikovektet balanse	46 877	31 812	46 818	31 881
Kapitaldekning		13,8		13,9

NOTE 9. BETINGEDE FORPLIKTELSER**Salg av strukturerte produkter**

Banken ble i 2008 saksøkt i et gruppesøksmål vedrørende strukturerte spareprodukter. BN Bank hadde vært en av flere banker som finansierte produktet, mens andre aktører hadde utstedt, tilrettelagt og solgt produktet. BN Banks vurdering er at banken har opptrådt forsvarlig og innenfor god forretningsskikk og at hvert enkelt produkt og hver enkelt kunde må vurderes særskilt. Total lånefinansiering av produktet som lå til grunn for søksmålet utgjorde 117 millioner kroner per 31.mars 2010. Kjennelsene i alle rettsinstansene har gått i bankens favør ut fra en vurdering av prosessformen. Villkårene for gruppesøksmål, blant annet at kravene har "samme eller vesentlig likt faktisk og rettslig grunnlag", samt at gruppeprosess er den beste forhandlingsformen, er ikke oppfylt. Høyesteretts ankeutvalg avviste motpartens anke i februar 2010. Høyesterett har dermed fastslått at gruppesøksmål ikke er egnet for å vurdere denne type produkter. Gruppesøksmålet mot BN Bank har med dette fått sin endelige avklaring.

Noen av våre kunder har etter denne kjennelsen stevnet oss til Tingretten på individuelt grunnlag. Samlet engasjement utgjør 4 millioner kroner per 31.mars 2011.

I tillegg har BN Bank gitt lån til finansiering av strukturerte produkter Artemis. BN Bank er blitt stevnet av 7 kunder, hvorav 3 aksjeselskaper, med en total lånefinansiering på 126 millioner kroner per 31.mars 2011.

I forbindelse med salg og/eller utstedelse av de strukturerte produktene så har BN Bank sikret eksponeringen i form av aksjeopsjoner, aksjeindeksopsjoner og renteswap-avtaler. Finansuroen i 2008 har medført at enkelte kontraktsmotparter har falt bort, og det har ikke latt seg gjøre å erstatte alle sikringsforretningene. Konkursboet til en av kontraktsmotparten har i 2011 stilt et motkrav, som BN Bank er uenig om. Utfallet er uklart, og prosess pågår. Samlet krav er 12 millioner kroner.

Dividende/motregning mot Glitnir banki hf, Island

BN Bank har meldt inn krav på 225 millioner kroner i boet til Glitnir banki hf, Island. Dividende er fortsatt uklart, og av de 225 millioner kroner er 205 millioner kroner nedskrevet i bankens regnskap i 2008.

BN Bank har gjennomført motregning på det innmeldte kravet, men det forventes at motregningen blir bestridt av boet.

NOTE 10. BETINGEDE UTFALL, HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Foruten de forhold som er omtalt i note 9 foreligger det ikke eiendeler eller forpliktelser som det knytter seg betingede utfall til og der disse utfall kan ha vesentlig påvirkning på konsernets finansielle stilling og resultat. Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedagen.

NOTE 11. OVERFØRING TIL SPAREBANK 1 NÆRINGSKREDITT

SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Kredittilsynet til å drive som kredittforetak. 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 mars 2011 er bokført verdi av overførte utlån 7,7 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 inntatt for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning på minst 20 prosent til enhver tid. I den grad kapitaldekningen er lavere enn 20 prosent skal morbanken stå tilbake for sitt tilgodehavende i BNkreditt og/eller stille garanti. Per 31. mars 2011 har BNkreditt en kapitaldekning på 19,2 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 128 millioner kroner pr 31.mars 2011.

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskreddits ansvarlige kapital. I tillegg har BN Bank garantert for 3 % av overført utlånsvolum. Per 31.mars 2011 utgjør de nevnte garantiene 522 millioner kroner.

NOTE 12. OVERFØRING TIL SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT

SpareBank 1 Boligkreditt er eid av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen og er samlokalisert med SpareBank 1 Næringskreditt AS i Stavanger. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av boliglån til konkurransedyktige priser. SpareBank 1 Boligkreditt erverver utlån med pant i boliger og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan BN Bank overføre utlån til foretaket, og som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån fra BN Boligkreditt i 2. og 3. kvartal 2010. Ved utgangen av mars 2011 er bokført verdi av overførte utlån 2,3 milliarder kroner. BN Bank forestår forvaltningen av overførte utlån og BN Bank mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

NOTE 13. INFORMASJON OM DRIFTSSEGMENTER. VIDEREFØRT VIRKSOMHET

Segmentrapporteringen er regelmessig gjennomgått med ledelsen. For videreført virksomhet har ledelsen valgt å inndele rapporteringssegmentene etter underliggende forretningsområder.

MILLIONER KRONER	KONSERN			
	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE SMN	SUM 31.03.2011
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	65	28	-2	91
Verdiendring fin instr vurdert til virkelig verdi	-4	-2	0	-6
Andre driftsinntekter	21	1	4	26
Sum andre driftsinntekter	17	-1	4	20
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-22	-30	0	-52
Ordinære av- og nedskrivninger	-2	-2	0	-4
Andre driftskostnader	-3	-3	0	-6
Sum andre driftskostnader	-27	-35	0	-62
Driftsresultat før tap på utlån	55	-8	2	49
Tap på utlån	-23	-4	-8	-35
Driftsresultat etter tap på utlån	32	-12	-6	14
Beregnet skattekostnad	-9	3	2	-4
Resultat for videreført virksomhet etter skatt	23	-9	-4	10

MILLIONER KRONER	KONSERN			
	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE SMN	SUM 31.03.2011
Utlån (brutto) inkl utlån i DMF-selskap	28 551	13 050	1 975	43 577
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 206	14 325	0	15 531

MILLIONER KRONER	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE SMN	KONSERN
				SUM 31.03.2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	59	36	0	95
Verdiendring fin instr vurdert til virkelig verdi	-9	-6	-5	-20
Andre driftsinntekter	32	1	-4	29
Sum andre driftsinntekter	23	-5	-9	9
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-21	-25	0	-46
Ordinære av- og nedskrivninger	-2	-1	0	-3
Andre driftskostnader	-5	-2	0	-7
Sum andre driftskostnader	-28	-28	0	-56
Driftsresultat før tap på utlån	54	3	-9	48
Tap på utlån	-11	-1	0	-12
Driftsresultat etter tap på utlån	43	2	-9	36
Beregnet skattekostnad	-11	-1	2	-10
Resultat for videreført virksomhet etter skatt	32	1	-7	26

MILLIONER KRONER	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE SMN	KONSERN
				SUM 31.03.2010
Utlån (brutto) inkl utlån i OMF-selskap	26 458	12 209	507	39 174
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 005	15 147	0	16 152

Konsernet opererer i geografisk begrenset område og rapportering på geografiske segmenter gir lite tilleggsinformasjon.

NOTE 14. RESULTATREGNSKAP 5 SISTE KVARTAL

KONSERN

MILLIONER KRONER	1. KV. 2011	4. KV. 2010	3. KV. 2010	2. KV. 2010	1. KV. 2010
Renteinntekter og lignende inntekter	387	377	371	358	359
Rentekostnader og lignende kostnader	296	275	276	270	264
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	91	102	95	88	95
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	-6	22	-16	-5	-15
Andre driftsinntekter	26	31	27	23	24
Sum andre driftsinntekter	20	53	11	18	9
Lønn og generelle administrasjonskostnader	51	56	50	58	45
Avskrivninger og nedskrivninger	4	3	3	2	3
Andre driftskostnader	7	7	6	4	8
Sum andre driftskostnader	62	66	59	64	56
Driftsresultat før tap på utlån	49	89	47	42	48
Tap på utlån	35	4	5	11	12
Resultat før skatt	14	85	42	31	36
Beregnet skattekostnad	4	22	11	9	10
Resultat gjenværende virksomhet	10	63	31	22	26
Resultat fra virksomhet under avhendelse	7	-5	11	-11	4
Resultat inkl avhendet virksomhet	17	58	42	11	30

NOTE 15. KORREKSJON AV INNGÅENDE BALANSE PER 01.01.2010

BN Banks derivater og de fleste øvrige finansielle instrumenter med løpetid over ett år bokføres til virkelig verdi. Finansielle instrumenter som omsettes i et aktivt marked, verdsettes til observerte markedspriser. Finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, verddivurderes ved bruk av verdsettelsesteknikker. Verdsettelsesteknikker baserer seg på nylig inngåtte transaksjoner mellom uavhengige parter, referanse til instrumenter med tilnærmet samme innhold eller diskonterte kontantstrømmer. Verdsettelsesteknikker baserer seg så langt som mulig på eksternt observerte parameterverdier.

BN Bank gikk over til IFRS ved inngangen til 2007 og disse verdsettelsesteknikkene ble i samarbeid med bankens revisor PwC fastsatt på det tidspunktet.

I 2. halvår 2010 ble det avdekket at verdsettelsesteknikken på et bestemt finansielt instrument var basert på forutsetninger som hovedsakelig overvurderte verdien av instrumentet. Per 1.1.2010 og per 1.1.2009 er denne overvurderingen netto estimert til 23 millioner kroner etter skatt i konsern, hvorav 5 millioner gjelder morbanken. Banken har derfor nedskrevet verdien av instrumentet og egenkapitalen med dette beløpet per 1.1.2010 og 1.1.2009 i henhold til IAS 8 da en korreksjon isolert i 2. halvår er vurdert til å være vesentlig. BN Bank er av den grunn pliktig til å presentere den omarbeidede balansen 01.01.2009 og 31.12.2009 både for konsern og morbank.

Resultatregnskap - Morbank

MORBANK

MILLIONER KRONER	NOTE	1. KV. 2011	1. KV. 2010	ÅRET 2010
Renteinntekter og lignende inntekter		263	195	902
Rentekostnader og lignende kostnader		232	165	767
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		31	30	135
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2	0	-16	55
Andre driftsinntekter	3	9	4	34
Sum andre driftsinntekter		9	-12	89
Lønn og generelle administrasjonskostnader		34	28	134
Avskrivninger og nedskrivninger		4	3	10
Andre driftskostnader		1	2	7
Sum andre driftskostnader		39	33	151
Driftsresultat før tap på utlån		1	-15	73
Tap på utlån	6	2	6	-19
Driftsresultat etter tap på utlån		-1	-21	92
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	4	0	0	117
Resultat før skatt		-1	-21	209
Beregnet skattekostnad		0	-6	56
Resultat videreført virksomhet		-1	-15	153
Resultat fra virksomhet under avhendelse	8	8	4	-1
Resultat inkl avsluttet virksomhet		7	-11	152
Utvidet resultatregnskap etter IAS 1				
Verdiendringer finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		0	0	0
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen		0	0	0
Totalresultat		7	-11	152

Balanse - Morbank

MORBANK

MILLIONER KRONER	NOTE	31.03.11	31.03.10	ÅRET 2010
Eiendeler				
Utsatt skattefordel		6	68	6
Immaterielle eiendeler		21	6	16
Eierinteresser i konsernselskaper		1 877	1 877	1 877
Ansvarlig utlån		542	541	542
Varige driftsmidler		22	70	22
Utlån	6	15 313	12 885	14 702
Forskuddsbetalte og opptjente inntekter		168	75	148
Finansielle derivater	14	380	795	444
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer		5 265	7 093	5 274
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner		7 893	6 200	7 504
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	8	587	4 188	1 105
Sum eiendeler		32 074	33 798	31 640
Gjeld og egenkapital				
Opptjent egenkapital		1 305	1 135	1 298
Sum egenkapital		1 924	1 754	1 917
Ansvarlig lånekapital	7	1 457	1 452	1 686
Gjeld til kredittinstitusjoner	7	3 441	5 635	2 451
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	8 649	6 001	7 702
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	6	107	79	111
Annen kortsiktig gjeld		7	22	37
Finansielle derivater	14	424	898	450
Innskudd fra og gjeld til kunder		15 532	16 152	16 395
Gjeld klassifisert som holdt for salg	8	533	1 805	891
Sum gjeld		30 150	32 044	29 723
Sum gjeld og egenkapital		32 074	33 798	31 640

Styret
Trondheim 2. mai 2011

Endring i egenkapital - Morbank

	MORBANK				
MILLIONER KRONER	AKSJE- KAPITAL	OVERKURS- FOND	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL ¹	SUM EGENKAPITAL
Balanse 01.01.10	619	68	282	795	1 764
Periodens resultat	0	0	0	-11	-11
Balanse 31.03.10	619	68	282	784	1 753
Periodens resultat	0	0	0	164	164
Balanse 31.12.10	619	68	282	948	1 917
Mottatt konsernbidrag fra datterselskap					
Periodens resultat	0	0	0	7	7
Balanse 31.03.11	619	68	282	955	1 924

¹ Fond for urealiserte gevinster inngår i annen egenkapital. Pr. 31.12.2010 var det avsatt 196 millioner kroner.

Styret
Trondheim 2. mai 2011

Kontantstrømpoppstilling - Morbank

MORBANK

MILLIONER KRONER	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	283	947	2 983
Rente-/provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder	-28	-37	-470
Innbetaling av renter på andre plasseringer	24	31	290
Utbetaling av renter på andre lån	-79	-6	-280
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	-280	-1 383	-602
Inn- /utbetalinger på innskudd og gjeld fra kunder	-1 164	133	-370
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	994	-3 160	-6 339
Inn-/utbetalinger(-) ved utstedelse og tilbakekjøp av verdipapirer	903	978	2 761
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	2	4	7
Andre inn-/utbetalinger	-5	44	-95
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-18	-22	-109
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-19	-10	-45
Utbetalinger av skatter	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	613	-2 481	-2 269
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger (-) på fordringer på kredittinstitusjoner	-487	246	-2 031
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	14	2 223	4 018
Inn-/utbetalinger (-) på langsiktige plasseringer i verdipapirer	0	4	117
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	0	0	58
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-9	0	-30
Innbetalinger fra salg av datterselskap	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-482	2 473	2 132
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av ansvarlig lånekapital	-228	0	228
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-228	0	228
Netto kontantstrøm for perioden	-97	-8	91
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 1.1. *	106	15	15
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 31.03	9	7	106

* For morbank består beholdning av innskudd i Norges Bank og bankkasse.

Noter - Morbank

NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Se beskrivelse for konsernet. Tilsvarende som beskrevet der gjelder for morbanken.

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

MILLIONER KRONER	MORBANK		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat ^{1,4}	25	8	52
Verdiendring valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat ²	97	-62	-252
Verdiendring kombinerte rente- og valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat ²	0	69	69
Verdiendring aksjeindeksopsjoner og aksjeopsjoner pliktig til virkelig verdi over resultat ¹	-3	3	3
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	119	18	-128
Verdiendring innskudd utpekt til virkelig verdi over resultat ⁴	-2	-3	-1
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat ⁴	-4	-37	-82
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat ⁴	-2	20	105
Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi ³	-1	4	4
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	-9	-16	26
Verdiendring rentederivater, sikring ⁵	-20	0	-9
Verdiendring innlån, sikret ⁵	20	0	9
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	110	2	-102
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost ⁶	-3	-4	-7
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost ⁶	0	-10	-10
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost ²	-107	-4	174
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	0	-16	55

¹ I forbindelse med salg og/eller utstedelse av de strukturerte produktene så har BN Bank sikret eksponeringen i form av aksjeopsjoner, aksjeindeksopsjoner og renteswap-avtaler.

Finansuroen har medført at enkelte kontraktsmotparter har falt bort, og det har ikke latt seg gjøre å erstatte sikringsforretningene. BN Bank er derfor delvis eksponert for markedsutviklingen på et begrenset antall produkter. Endring i eksponering resultatføres løpende, og per 31.03.11 ble 4 millioner kroner kostnadsført, mot 1 million i tilsvarende periode i 2010. For året 2010 ble 6 millioner kroner kostnadsført. Eksponeringen er redusert i betydelig grad i første kvartal 2009.

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. Nettoeffekten vedrørende valuta ble for konsern en kostnadsføring på 2 millioner per 31.03.11 mot en kostnadsføring på 3 millioner per 31.03.10. Tilsvarende tall for 2010 var en kostnadsføring på 7 millioner. Eksponeringen mot valutasingninger er lav.

³ Verdiendring finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi utgjorde en kostnadsføring på 1 million per 31.03.2011 mot en inntektsføring på 4 millioner i tilsvarende periode i 2010. For året 2010 ble 4 millioner inntektsført. Finansuroen har medført store svingninger i verdien av disse plasseringene.

⁴ Nettoeffekten av rentederivater pliktig til virkelig verdi og verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi utgjorde en inntektsføring på 10 millioner per 31.03.2011 mot en kostnadsføring på 2 millioner i tilsvarende periode i 2010.

⁵ BN Bank 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 renterisiko som sikres og sikringsforretningene som inngås dokumenteres. Ved virkelig verdisikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi, og sikringsobjektet blir regnskapsført til virkelig verdi for den sikrede risikoen. Endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført. Kredittrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 31. mars 2011 negativ med 39 millioner.

⁶ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost utgjorde en kostnadsføring på 3 millioner per 31.03.2011 mot en kostnadsføring på 14 millioner i tilsvarende periode i 2010. For året 2010 ble 17 millioner kostnadsført.

NOTE 3. ANDRE DRIFTSINNETEKTER

MILLIONER KRONER	MORBANK		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Garantiprovisjon	5	-8	-2
Netto provisjonsinntekter/kostnader	3	4	16
Driftsinntekter faste eiendommer	0	0	0
Andre driftsinntekter	1	8	20
Sum andre driftsinntekter	9	4	34

NOTE 4. INNETEKTER AV EIERINTERESSER I KONSERNSELSKAPER

Det ble i ordinær generalforsamling i datterselskapene BNkreditt AS og BN Boligkreditt AS vedtatt å yte konsernbidrag på henholdsvis 98 og 5 millioner kroner før skatt til dekning av tidligere års underskudd. Morselskapet har i tillegg gitt konsernbidrag tilbake til datterselskapet BNkreditt på 45 millioner kroner.

NOTE 5. OVERSIKT BRUTTO UTLÅN PÅ FORVALTET PORTEFØLJE

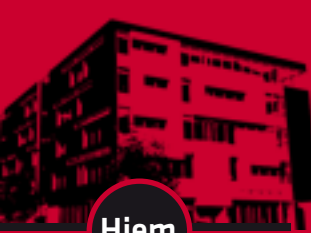
MILLIONER KRONER	MORBANK		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Utlån BM og PM konsern	13 412	12 514	12 906
Selgerkreditt	1 975	507	1 877
Utlån i videreført virksomhet	15 387	13 021	14 783
Utlån overført til SpareBank1 Boligkreditt	2 273	0	2 384
Sum utlån inkl. overført til SpareBank 1 Boligkreditt	17 660	13 021	17 167
Solgt portefølje	262	3 701	665

NOTE 6. 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 i årsrapporten for 2010. 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	MORBANK		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	0	-4	38
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0
Konstaterte tap overført til avhendet virksomhet	0	-6	-22
Periodens nedskrivninger:			
Endring i gruppenedskrivninger	-6	-4	-13
Endring i gruppenedskrivninger overført til avhendet virksomhet	4	-2	11
Sum endring i gruppenedskrivninger	-2	-6	-2
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	15	35	12
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	3	7	7
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-13	-19	-25
Endring i individuelle nedskrivninger overført til avhendet virksomhet	0	0	-25
Sum endring i individuelle nedskrivninger	5	23	-31
Brutto tap på utlån	3	7	-17
Inngått på tidligere konstaterte tap	-1	-1	-2
Tap på utlån	2	6	-19
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	1	3	-4

MILLIONER KRONER	MORBANK		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	43	93	93
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	-9	-13	-88
Periodens nedskrivning:			
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	3	35	12
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	6	7
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-15	-19	-45
Overført eiendeler klassifisert som holdt for salg	16	0	64
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	38	102	43
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	38	40	40
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	-6	-4	-13
Overført eiendeler klassifisert som holdt for salg	4	-2	11
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	36	34	38



		MORBANK		
MILLIONER KRONER		31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Avsetning tap finansiell garanti vedrørende Ålesundsporteføljen ved starten av perioden ¹		26	0	0
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger		0	0	0
Periodens nedskrivning:				
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år		12	0	26
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger		3	0	0
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år		0	0	0
Avsetning tap finansiell garanti vedrørende Ålesundsporteføljen ved slutten av perioden ¹		41	0	26
Individuell nedskrivning vedrørende Ålesundsporteføljen klassifisert som holdt for salg		2	82	18
Gruppenedskrivninger knyttet til Ålesundsporteføljen klassifisert som holdt for salg		15	32	19
Sum tapsavsetninger vedrørende Ålesundsporteføljen		58	114	63

¹ BN Bank har inngått avtale med SpareBank1 SMN om overtagelse av Ålesundsporteføljen. BN Bank garanterer imidlertid for tap i porteføljen i en periode på 3-5 år fra avtaleinngåelsen. Avsetningen er klassifisert under påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter.

Lån misligholdt mer enn 3 måneder ¹

		MORBANK		
MILLIONER KRONER		31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Brutto hovedstol		68	191	110
Individuelle nedskrivninger		7	137	34
Netto hovedstol		61	54	76

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning ¹

		MORBANK		
MILLIONER KRONER		31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Brutto hovedstol		296	151	115
Individuelle nedskrivninger		34	46	28
Netto hovedstol		262	105	87

Lån misligholdt mer enn 3 måneder fordelt på sektor og i % av utlån ^{1,2}

		MORBANK							
MILLIONER KRONER	BRUTTO		BRUTTO		BRUTTO				
	UTESTÅENDE	31.03.11	%	UTESTÅENDE	31.03.10	%	UTESTÅENDE	2010	%
Bedriftsmarkedet	0	0,00	136	0,02	0	0,00			
Personmarkedet	66	0,83	55	0,92	54	0,71			
Utlån solgt portefølje	2	0,06	0	0,00	56	1,53			
Totalt	68	0,36	193	1,09	110	0,60			

¹ Når det gjelder noteinformasjon vedrørende misligholdte lån, øvrige lån med individuell nedskrivning og misligholdte lån fordelt på sektor og i % av utlån så er tallene som er opplyst inkludert BN Banks avdeling i Ålesund som forøvrig er behandlet som avhendet virksomhet og garantiporteføljen mot SpareBank 1 SMN.

² Misligholdte lån i % av utlån blir beregnet på grunnlag av utlån i videreført virksomhet og solgt portefølje.

NOTE 7. INNLÅN

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Konsernet har emittert obligasjoner og sertifikater for pålydende 2 250 millioner kroner per 31.03.2011, enten som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

I balansen er lån med fast rente vurdert til virkelig verdi, mens lån med flytende rente er vurdert til amortisert kost.

MORBANK

MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2011	2 553	5 104	7 657
Nyemisjoner	0	1 735	1 735
Utvidelse av eksisterende	0	515	515
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-800	-493	-1 293
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2011	1 753	6 861	8 614

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Morbanken har ikke emittert fondsobligasjoner og ansvarlig lån per 31.03.2011.

I balansen er lån med fast rente vurdert til virkelig verdi, mens lån med flytende rente er vurdert til amortisert kost.

MORBANK

MILLIONER KRONER	FONDS-OBLIGASJONER	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2011	650	1 029	1 679
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-229	-229
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2011	650	800	1 450

Innregnede verdier

MORBANK

MILLIONER KRONER	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Sertifikater vurdert til amortisert kost	0	445	296
Sertifikater vurdert til virkelig verdi	1 792	1 794	2 296
Sum innregnet verdi av sertifikater	1 792	2 239	2 592
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	4 845	2 829	3 575
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	2 012	933	1 535
Sum innregnet verdi av obligasjoner	6 857	3 762	5 110
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8 649	6 001	7 702
Fondsobligasjoner vurdert til amortisert kost	485	84	485
Fondsobligasjoner vurdert til virkelig verdi	172	172	169
Sum innregnet verdi av fondsobligasjoner	657	256	654
Ansvarlig lån vurdert til amortisert kost	802	1 170	1 001
Ansvarlig lån utpekt til virkelig verdi	-2	26	31
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	800	1 196	1 032
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån og fondsobligasjoner	1 457	1 452	1 686

NOTE 8. RESULTAT FRA SOLGT VIRKSOMHET

Virksomheten i Ålesund, som i hovedsak omfatter utlån til bedriftsmarkedet, er organisatorisk underlagt SpareBank 1 SMN fra fjerde kvartal 2009. Utskillelsen fra BN Bank startet i fjerde kvartal 2009 og er forventet fullført innen andre kvartal 2011. Fra og med tredje kvartal 2009 er virksomheten vurdert som avsluttet virksomhet etter IFRS 5.

Spesifikasjon av resultatet fra solgt virksomhet

MILLIONER KRONER	MORBANK		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2	11	35
Sum andre driftsinntekter	1	2	5
Sum andre driftskostnader	-3	0	5
Sum tap på utlån	-4	8	36
Resultat før skatt	10	5	-1
Beregnet skattekostnad	3	1	0
Resultat fra virksomhet under avhendelse	7	4	-1

Spesifikasjon av resultatet fra videreført virksomhet

MILLIONER KRONER	MORBANK		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	31	30	29
Sum andre driftsinntekter	9	-12	235
Sum andre driftskostnader	39	33	173
Driftsresultat før tap på utlån	1	-15	91
Tap på utlån	2	6	15
Resultat før skatt fra videreført virksomhet	-1	-21	76
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	0	384
Resultat før skatt	-1	-21	460
Beregnet skattekostnad	0	-6	131
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	-1	-15	329

Øvrige eiendeler klassifisert som holdt for salg

I forbindelse med mislighold av et låneforhold i 2010, overtok banken 100% av aksjene i et selskap. Bankens intensjon er å videreselge virksomheten.

NOTE 9. KAPITALDEKNING

Prosess for vurdering av kapitalbehov

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

MILLIONER KRONER	MORBANK		
	31.03.2011	31.03.2010	ÅRET 2010
Aksjekapital	619	619	619
Annen egenkapital	1 301	1 139	1 298
Foreslått avsatt konsernbidrag	0	0	0
Evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån) ¹	654	253	654
Fradrag for:			
Evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån) som ikke kan medregnes ¹	-321	0	-320
Immaterielle eiendeler	-21	-6	-16
Utsatt skattefordel	-6	-67	-6
Kjernekapital	2 226	1 938	2 229
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	1 123	1 200	1 154
Fradrag for:			
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital som ikke kan medregnes	-176	-356	-206
Netto tilleggs kapital	947	844	948
Sum ansvarlig kapital	3 173	2 782	3 177
Risikovektet balanse	18 097	18 761	17 935
Kjernekapitaldekning (%)	12,3	10,3	12,4
Kapitaldekning (%)	17,5	14,8	17,7

¹ For nærmere detaljer, se note 7.

Spesifikasjon av risikovektet balanse

MILLIONER KRONER	MORBANK			
	31.03.2011		31.03.2010	
RISIKOVEKT	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
0 %	1 646	0	1 843	0
10 %	1 439	144	1 203	120
20 %	13 452	2 690	13 194	2 639
35 %	7 481	2 618	7 196	2 519
50 %	611	306	641	321
75 %	1 046	785	1 120	840
100 %	11 554	11 554	11 496	11 496
Plasseringer som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0
Omsettelige gjeldsbrev som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0
Sum risikovektet balanse	37 229	18 097	36 693	17 935
Kapitaldekning		17,5		17,7

NOTE 10. BETINGEDE UTFALL**Salg av strukturerte produkter**

Banken ble i 2008 saksøkt i et gruppesøksmål vedrørende strukturerte spareprodukter. BN Bank hadde vært en av flere banker som finansierte produktet, mens andre aktører hadde utstedt, tilrettelagt og solgt produktet. BN Banks vurdering er at banken har opptrådt forsvarlig og innenfor god forretningsskikk og at hvert enkelt produkt og hver enkelt kunde må vurderes særskilt. Total lånefinansiering av produktet som lå til grunn for søksmålet utgjorde 117 millioner kroner per 31.mars 2010. Kjennelsene i alle rettsinstansene har gått i bankens favør ut fra en vurdering av prosessformen. Vilkårene for gruppesøksmål, blant annet at kravene har "samme eller vesentlig likt faktisk og rettslig grunnlag", samt at gruppeprosess er den beste forhandlingsformen, er ikke oppfylt. Høyesteretts ankeutvalg avviste motpartens anke i februar 2010. Høyesterett har dermed fastslått at gruppesøksmål ikke er egnet for å vurdere denne type produkter. Gruppesøksmålet mot BN Bank har med dette fått sin endelige avklaring.

Noen av våre kunder har etter denne kjennelsen stevnet oss til Tingretten på individuelt grunnlag. Samlet engasjement utgjør 4 millioner kroner per 31.mars 2011.

I tillegg har BN Bank gitt lån til finansiering av strukturerte produkter Artemis. BN Bank er blitt stevnet av 7 kunder, hvorav 3 aksjeselskaper, med en total lånefinansiering på 126 millioner kroner per 31.mars 2011.

I forbindelse med salg og/eller utstedelse av de strukturerte produktene så har BN Bank sikret eksponeringen i form av aksjeopsjoner, aksjeindeksopsjoner og renteswap-avtaler. Finansuroen i 2008 har medført at enkelte kontraktsmotparter har falt bort, og det har ikke latt seg gjøre å erstatte alle sikringsforretningene. Konkursboet til en av kontraktsmotparten har i 2011 stilt et motkrav, som BN Bank er uenig om. Utfallet er uklart, og prosess pågår. Samlet krav er 12 millioner kroner.

Dividende/motregning mot Glitnir banki hf, Island

BN Bank har meldt inn krav på 225 millioner kroner i boet til Glitnir banki hf, Island. Dividende er fortsatt uklart, og av de 225 millioner kroner er 205 millioner kroner nedskrevet i bankens regnskap i 2008.

BN Bank har gjennomført motregning på det innmeldte kravet, men det forventes at motregningen blir bestridt av boet.

NOTE 11. BETINGEDE UTFALL, HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Foruten de forhold som er omtalt i note 10 foreligger det ikke eiendeler eller forpliktelser som det knytter seg betingede utfall til og der disse utfall kan ha vesentlig påvirkning på konsernets finansielle stilling og resultat. Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedagen.

NOTE 12. OVERFØRING TIL SPAREBANK 1 NÆRINGSKREDITT

SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Kredittilsynet til å drive som kredittforetak. 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 mars 2011 er bokført verdi av overførte utlån 7,7 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 inntatt for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning på minst 20 prosent til enhver tid. I den grad kapitaldekningen er lavere enn 20 prosent skal morbanken stå tilbake for sitt tilgodehavende i BNkreditt og/eller stille garanti. Per 31. mars 2011 har BNkreditt en kapitaldekning på 19,2 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 128 millioner kroner pr 31.mars 2011.

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskredditts ansvarlige kapital. I tillegg har BN Bank garantert for 3 % av overført utlånsvolum. Per 31.mars 2011 utgjør de nevnte garantiene 522 millioner kroner.

NOTE 13. OVERFØRING TIL SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT

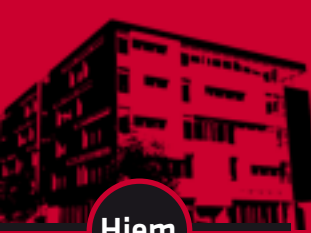
SpareBank 1 Boligkreditt er eid av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen og er samlokalisert med SpareBank 1 Næringskreditt AS i Stavanger. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av boliglån til konkurransedyktige priser. SpareBank 1 Boligkreditt erverver utlån med pant i boliger og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan BN Bank overføre utlån til foretaket, og som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån fra BN Boligkreditt i 2. og 3. kvartal 2010. Ved utgangen av mars 2011 er bokført verdi av overførte utlån 2,3 milliarder kroner. BN Bank forestår forvaltningen av overførte utlån og BN Bank mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

NOTE 14. KORREKSJON AV INNGÅENDE BALANSE PER 01.01.2010

BN Banks derivater og de fleste øvrige finansielle instrumenter med løpetid over ett år bokføres til virkelig verdi. Finansielle instrumenter som omsettes i et aktivt marked, verdsettes til observerte markedspriser. Finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, verddivurderes ved bruk av verdsettelsesteknikker. Verdsettelsesteknikker baserer seg på nylig inngåtte transaksjoner mellom uavhengige parter, referanse til instrumenter med tilnærmet samme innhold eller diskonterte kontantstrømmer. Verdsettelsesteknikker baserer seg så langt som mulig på eksternt observerte parameterverdier.

BN Bank gikk over til IFRS ved inngangen til 2007 og disse verdsettelsesteknikkene ble i samarbeid med bankens revisor PwC fastsatt på det tidspunktet.

I 2. halvår 2010 ble det avdekket at verdsettelsesteknikken på et bestemt finansielt instrument var basert på forutsetninger som hovedsakelig overvurderte verdien av instrumentet. Per 1.1.2010 og per 1.1.2009 er denne overvurderingen netto estimert til 23 millioner kroner etter skatt i konsern, hvorav 5 millioner gjelder morbanken. Banken har derfor nedskrevet verdien av instrumentet og egenkapitalen med dette beløpet per 1.1.2010 og 1.1.2009 i henhold til IAS 8 da en korreksjon isolert i 2. halvår er vurdert til å være vesentlig. BN Bank er av den grunn pliktig til å presentere den omarbeidede balansen 01.01.2009 og 31.12.2009 både for konsern og morbank.



Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6

Vi bekrefter at selskapets delårsregnskap for perioden 1. januar til 31. mars 2011 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS34 Delårsrapportering, og at opplysningene i delårsberetningen gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Delårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på delårsregnskapet, samt en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Trondheim 2. mai 2011

Finn Haugan
(leder)

Tore Medhus
(nestleder)

Stig Arne Engen

Harald Gaupen

Helene Jebsen Anker

Kristin Undheim

Anita Finserås Bretun
(ansattes representant)

Ella Skjørestad

Lisbet K. Nærø
(adm. dir)

Revisors beretning



PricewaterhouseCoopers AS
Brattørkaia 17 B
NO-7492 Trondheim
Telefon 02316

Til Styret i BN Bank ASA

Uttalelse vedrørende begrenset revisjon av delårsrapportering

Innledning

Vi har foretatt en begrenset revisjon av vedlagte konsoliderte sammendratte balanse for BN Bank ASA pr. 31.03.2011 og tilhørende konsoliderte sammendratte resultatregnskap og oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for tremånedersperioden avsluttet denne dato. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsrapporteringen i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting". Vår oppgave er å avgis en uttalelse om delårsrapporteringen basert på vår begrensede revisjon.

Omfanget av den begrensede revisjonen

Vi har utført vår begrensede revisjon i samsvar med ISRE 2410 "Begrenset revisjon av delårsregnskaper, utført av foretakets valgte revisor". En begrenset revisjon av en delårsrapportering består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En begrenset revisjon har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med revisjonsstandarder fastsatt av Den norske Revisorforening, og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet om at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

Konklusjon

Vi har ved vår begrensede revisjon ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at den vedlagte konsoliderte sammendratte delårsrapporteringen i det alt vesentlige ikke er utarbeidet i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting".

Trondheim, 2. mai 2011
PricewaterhouseCoopers AS

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor

www.bnbank.no

