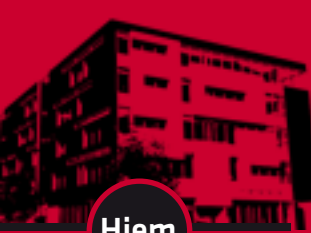
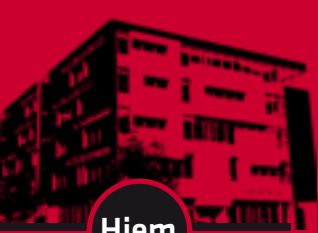


BN Bank ASA
RAPPORT 2. KVARTAL | 2011



Innhold	
Hovedtall for 2. kvartal 2011	3
Hovedtall for 1. halvår 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	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 og garantier	17
Note 6. innlån	19
Note 7. Resultat fra solgt virksomhet	21
Note 8. Kapitaldekning	23
Note 9. Betingede forpliktelser	24
Note 10. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	24
Note 11. Overføring til SpareBank 1 Næringskreditt	25
Note 12. Overføring til SpareBank 1 Boligkreditt	25
Note 13. Informasjon om driftssegmenter. Videreført virksomhet	26
Note 14. Resultatregnskap 5 siste kvartal	28
Note 15. Korreksjon av inngående balanse per 01.01.2010	28
Resultatregnskap - Morbank	29
Balanse - Morbank	30
Endring i egenkapital - Morbank	31
Kontantstrømoppstilling - Morbank	32
Noter - Morbank	33
Note 1. Regnskapsprinsipper	33
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	33
Note 3. Andre driftsinntekter	34
Note 4. Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	34
Note 5. Oversikt brutto utlån på forvaltet portefølje	34
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost og garantier	35
Note 7. innlån	37
Note 8. Resultat fra solgt virksomhet	39
Note 9. Kapitaldekning	40
Note 10. Betingede utfall	41
Note 11. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	41
Note 12. Overføring til SpareBank 1 Næringskreditt	42
Note 13. Overføring til SpareBank 1 Boligkreditt	42
Note 14. Resultatregnskap 5 siste kvartal	43
Note 15. Korreksjon av inngående balanse per 01.01.2010	44
Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6	45
Revisors beretning	46



Hovedtall for 2. kvartal 2011

- God og stabil likviditetssituasjon.
- Resultat inkludert avhendet virksomhet på 56 millioner kroner (mot 17 millioner kroner i 1. kvartal 2011).
- Driftskostnader ble 73 millioner kroner (mot 62 millioner kroner i 1. kvartal 2011).
- Totale utlån økte med 0,5 milliarder kroner i 2. kvartal 2011 (mot 1,3 milliarder kroner i 1. kvartal 2011).
- Reduksjon i misligholdet fra 0,49 prosent til 0,44 prosent.
- Det er solgt en overtatt eiendom med en regnskapsmessig gevinst på 9 millioner kroner.
- Tap på utlån på -7 millioner kroner (mot 35 millioner kroner i 1. kvartal 2011).
- Kjernekapitaldekning på 11,0 prosent (mot 10,9 prosent per 31.3.2011) og kapitaldekning på 14,0 prosent (mot 13,8 prosent per 31.3.2011).

Hovedtall for 1. halvår 2011

- Resultat inkludert avhendet virksomhet på 73 millioner kroner (mot 41 millioner kroner 1.halvår 2010).
- Avkastning på egenkapitalen 4,9 prosent (mot 2,9 prosent 1.halvår 2010).
- Utlånsvekst på 2,5 milliarder kroner siste 12 måneder.

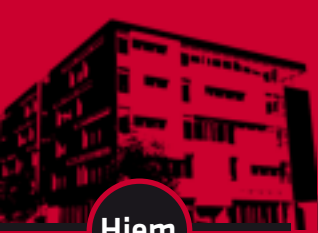
Nøkkeltall

MILLIONER KRONER	NOTE	30.06.11	% AV GFK	30.06.10	% AV GFK	ÅRET 2010	% AV GFK
Resultatsammendrag							
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		186	0,90 %	183	0,77 %	380	0,87 %
Sum andre driftsinntekter		59	0,29 %	27	0,11 %	91	0,21 %
Sum inntekter		245	1,19 %	210	0,89 %	471	1,08 %
Sum andre driftskostnader		135	0,65 %	120	0,51 %	245	0,56 %
Driftsresultat før tap på utlån		110	0,53 %	90	0,38 %	226	0,52 %
Tap på utlån		28	0,14 %	23	0,10 %	32	0,07 %
Resultat før skatt		82	0,40 %	67	0,28 %	194	0,45 %
Beregnet skattekostnad		21	0,10 %	19	0,08 %	52	0,12 %
Resultat videreført virksomhet		61	0,30 %	48	0,20 %	142	0,33 %
Lønnsomhet							
Egenkapitalrentabilitet	1	4,9 %		2,9 %		4,8 %	
Rentenetto	2	0,90 %		0,77 %		0,87 %	
Kostnadsprosent	3	55,1 %		57,1 %		52,0 %	
Balansetall							
Brutto utlån		32 758		31 091		32 577	
Innskudd fra kunder		15 614		16 065		16 395	
Innskuddsdekning	4	47,7 %		51,7 %		50,3 %	
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		5,4 %		-29,6 %		5,5 %	
Innskuddsvekst siste 12 måneder		-2,8 %		7,1 %		5,2 %	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5	41 251		47 351		43 552	
Forvaltningskapital		40 181		42 159		41 228	
Balansetall videreført virksomhet inkl. SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt							
Brutto utlån		44 051		40 716		42 269	
Innskudd fra kunder		15 614		16 065		16 395	
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		8,2 %		4,0 %		8,9 %	
Innskuddsvekst siste 12 måneder		-2,8 %		7,1 %		5,2 %	
Andel utlån finansiert via innskudd		35,4 %		39,5 %		38,8 %	
Tap og mislighold							
Tapsprosent utlån	5	0,17 %		0,14 %		0,10 %	
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	5	0,44 %		1,23 %		0,53 %	
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	5	2,22 %		1,29 %		1,97 %	
Soliditet							
Kapitaldekning	8	14,0 %		13,8 %		13,9 %	
Kjernekapitaldekning	8	11,0 %		9,7 %		10,8 %	
Kjernekapital	8	3 485		3 054		3 448	
Ansvarlig kapital	8	4 421		4 357		4 419	
Kontor og bemanning							
Antall kontor		2		2		2	
Antall årsverk	7	115		101		104	
Aksjer							
Resultat per aksje i perioden (hele kroner) før avhendet virksomhet		4,93		3,88		11,47	
Resultat per aksje i perioden (hele kroner) inkl. avhendet virksomhet		5,90		3,31		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 utlån til kunder

- 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 BN Banks avdeling i Ålesund



Styrets beretning

Oppsummering av første halvår 2011

Tall sammenlignet med første halvår 2010

- Utlånsvekst på 2,5 milliarder kroner og 1,1 milliarder kroner i henholdsvis bedrifts- og personmarkedet siste 12 måneder.
- Resultat før tap på utlån 110 millioner kroner (90 millioner kroner).
- Resultat inklusive avhendet virksomhet etter skatt 73 millioner kroner (41 millioner kroner).
- Avkastning på egenkapitalen 4,9 prosent (2,9 prosent).
- Det er solgt en overtatt eiendom med en regnskapsmessig gevinst på 9 millioner kroner.
- Tap på utlån 28 millioner kroner (23 millioner kroner)
- Kjernekapitaldekning 11,0 prosent (9,7 prosent)

I første halvår 2011 oppnådde BN Bank-konsernet et resultat etter skatt på 73 millioner kroner mot 41 millioner kroner for samme periode i 2010. Hovedforklaringen til økningen er positiv utvikling på verdiendringer på finansielle instrumenter, økte inntekter og forbedret resultat fra Ålesundporteføljen (se avsnitt "Økonomisk utvikling" for definisjon).

BN Bank opplever god etterspørsel etter sine utlånsprodukter og økte sine samlede utlån med 1,8 milliarder kroner i første halvår 2011. Veksten er størst innen bedriftsmarkedet, men banken opplever også god etterspørsel etter boliglån etter vellykkede markeds kampanjer i andre kvartal. Innskuddsvolumet falt med 0,9 milliarder kroner i første kvartal, men innskudd har økt med 0,1 milliarder kroner i andre kvartal.

Bankens finansieringssituasjon er fortsatt god. I 1. halvår 2011 har banken samlet utstedt ordinære senior obligasjoner for 5,6 milliarder kroner i det norske obligasjonsmarkedet.

Bankens kapitaldekning per 30. juni 2011 er på linje med nivået ved inngangen til året. Kapitaldekning og kjernekapitaldekning var 14,0 og 11,0 prosent per 30. juni 2011 mot henholdsvis 13,8 og 9,7 prosent per 30. juni 2010.

Bankens forvaltningskapital var 40,2 milliarder kroner per 30. juni 2011, som er 2,0 milliarder lavere enn per 30. juni 2010. Overføring av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt er den viktigste forklaringen til nedgangen.

Banken har i løpet av 2011 startet implementeringen av strategien som styret vedtok mot slutten 2010. Strategiarbeidet skal sørge for at BN Bank innenfor personmarkedet skal bli en ledende direktebank med fokus på konkurransedyktige betingelser og selvbetjeningsløsninger. I bedriftsmarkedet skal BN Bank være en ledende bank for finansiering av næringsseiendom 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.

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 næringsseiendom, personmarkedet og porteføljen som er overført SpareBank 1 SMN, men hvor tapsgarantien ligger hos BN Bank. Samlet sett betegnes all virksomhet i Ålesund for "Ålesundporteføljen".

Første halvår 2011

Første halvår 2011 oppnådde BN Bank konsernet et resultat etter skatt på 73 millioner kroner sammenlignet med 41 millioner kroner i 1. halvår 2010. Egenkapitalavkastningen i 1. halvår 2011 var på 4,9 prosent.

Sum inntekter var 245 millioner kroner i 1. halvår 2011 sammenlignet med 210 millioner kroner 1. halvår 2010. Det er hovedsakelig positiv utvikling på verdiendringer på finansielle instrumenter som forklarer økningen i sum inntekter. Utlånsveksten hittil i år bidrar positivt til økningen på sum inntekter, mens sterk konkurranse og økt rentenivå har medført reduserte utlånsmarginer.

Brutto utlån i forvaltet portefølje har økt med 1,8 milliarder 1. halvår 2011. Bedriftsmarkedet har økt utlån med 1,5 milliarder kroner, mens utlånsvolumet i privatmarkedet har økt med 0,6 milliarder kroner siste halvår. Utlån til SpareBank 1 SMN som følge av overføringen av porteføljen i Ålesund er redusert med 0,3 milliarder kroner første halvår 2011.

Andre driftskostnader er 15 millioner kroner høyere hittil i år i forhold til 1. halvår 2010. Salgskostnader relatert til Munkegata 21 og kostnader knyttet til implementering av strategien som styret vedtok mot slutten 2010 forklarer økningen i andre driftskostnader.

Tap på utlån er 28 millioner kroner første halvår mot 23 millioner kroner i tilsvarende periode i 2010. Tapene i 2011 er fordelt med 10 millioner kroner innenfor bedriftsmarkedet (0,07 prosent av brutto utlån i bedriftsmarkedet), 6 millioner i privatmarkedet (0,09 prosent av brutto utlån i personmarkedet) og 12 millioner kroner i den delen av Ålesundsporteføljen som er overtatt av SpareBank 1 SMN og garantert av BN Bank. Totale tap i Ålesundsporteføljen inkludert garantiporteføljen er 1 million kroner hittil i år, mot 45 millioner kroner i tilsvarende periode i 2010.

Resultat fra virksomhet under avhendelse er positiv med 12 millioner kroner hittil i år. Dette er resultatet fra den del av virksomheten i Ålesund som foreløpig ikke er overført til SpareBank 1 SMN. For Ålesundsporteføljen er resultat etter skatt positiv med 6 millioner kroner i første halvår 2011. Til sammenligning var resultatet i Ålesundsporteføljen negativ med 23 millioner kroner i første halvår 2010.

Misligholdet i prosent av brutto utlån er redusert med 0,09 prosentpoeng i første halvår 2011 og er nå på 0,44 prosent av brutto utlån¹. Banken vil fortsatt ha stor oppmerksomhet på porteføljekvalitet og oppfølging av utsatte engasjementer.

¹ Inkludert Ålesundsporteføljen.

Resultat 2. kvartal 2011

I 2. kvartal ble resultatet før skatt for videreført virksomhet 68 millioner kroner, mot 14 millioner kroner i 1. kvartal 2011. Resultatet etter skatt for videreført virksomhet var på 51 millioner kroner, mot 10 millioner kroner i 1. kvartal 2011, og dette ga en egenkapitalavkastning på 6,8 prosent i perioden.

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 kun-

dene, 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 videreført virksomhet. Per utgangen av andre kvartal gjenstår det å overføre utlån for 145 millioner av den opprinnelige porteføljen på 4,8 milliarder kroner. Dette forventes konvertert i løpet 2011. Garantiporteføljen utgjør på samme tidspunkt 3,7 milliarder kroner.

Resultatet for virksomheten i Ålesund ble et overskudd på 3 millioner kroner i 2. kvartal 2011, hvorav et overskudd på 5 millioner kroner er klassifisert som virksomhet under avhendelse og et underskudd på 2 millioner kroner er klassifisert under gjenværende virksomhet.

Inntekter

Sum inntekter var 134 millioner kroner i 2. kvartal 2011, mot 111 millioner kroner i 1. kvartal 2011..

MILL. KR	2. KV.11	1. KV.11	ENDRING
Sum inntekter	134	111	23
Margin og volum utlån/innskudd			-2
Avkastning frie midler (egenkapital)			1
Verdiendringer finansielle instrumenter			16
Annet			8

Hard konkurranse og press på utlånsmarginene innenfor både person- og bedriftsmarkedet i 2. kvartal 2011 har medført en negativ utvikling på sum inntekter. I motsatt retning trekker økt utlånsvolum og en forbedret innskuddsmargin.

Bankens frie midler er plassert i fordringer med kort løpetid. Avkastningen på forvaltningsporteføljen er tilnærmet lik i første og andre kvartal i 2011.

Bankens derivater, enkelte obligasjonsinnlån og hele likviditetsporteføljen bokføres til virkelig verdi. Rente- og valutarisikoene 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 2. kvartal 2011 har verdiendringene påvirket driftsinntekter positivt med 10 millioner kroner som er en positiv endring på 16 millioner kroner sammenlignet med 1. kvartal 2011. For nærmere informasjon vedrørende verdiendringene, se note 2.

Driftskostnader

Driftskostnadene var 73 millioner kroner i 2. kvartal 2011 mot 62 millioner kroner i forrige kvartal.

MILL. KR	2. KV.11	1. KV.11	ENDRING
Driftskostnader	73	62	11
Konsulentkostnader			3
Leietakertilpasninger Munkegata 21			7
Annet			1

Munkegata 21 er solgt i 2. kvartal 2011 og det har påløpt salgskostnader på 7 millioner kroner i 2. kvartal 2011.

Kostnader i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 2. kvartal 2011 er 0,71 prosent mot 0,59 prosent i 1. kvartal 2011. Antall årsverk utgjør pr 30. juni 2011 115 som er 9 flere enn ved utgangen av forrige kvartal. Økningen i årsverk skyldes vikarbruk i forbindelse med økt aktivitetsnivå innenfor personmarkedsområdet.

Nedskrivninger på engasjementer

Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 808 millioner kroner ved utgangen av 2. kvartal 2011 som er 469 millioner kroner lavere enn ved forrige kvartal. Dette inkluderer misligholdte og tapsutsatte utlån i Ålesundporteføljen. I prosent av brutto utlån utgjør misligholdte utlån 0,44 prosent per 30. juni 2011 (inkludert Ålesundporteføljen), mot 0,49 prosent per 31. mars 2011. 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 inntektsført 7 millioner kroner under tap på utlån i 2. kvartal 2011, mot en kostnadsføring på 35 millioner kroner i 1. kvartal 2011. I 2. kvartal 2011 ble det solgt en tidligere overtatt eiendom som ga en regnskapsmessig gevinst på 9 millioner kroner.

Tap på utlån i Ålesundporteføljen utgjør til sammen en inntektsføring på 3 millioner kroner i 2. kvartal 2011.

Tapsavsetningene for videreført virksomhet er per 30. juni 2011 169 millioner kroner. Av dette utgjør gruppenedskrivningene 89 millioner kroner som er 0,27 prosent av brutto utlån. Individuelle nedskrivninger utgjør per 30. juni 2011 80 millioner kroner. Tapsavsetninger på Ålesundporteføljen er per 30. juni 2011 56 millioner kroner, herav er 9 millioner kroner gruppenedskrivninger og 47 millioner kroner individuelle nedskrivninger.

Balansen

Bankens forvaltningskapital var 40,2 milliarder kroner per 30. juni 2011, som er en reduksjon på 2,0 milliarder siste 12 måneder. Endringen skyldes hovedsakelig at likviditetsbeholdningen er redusert og utlånsporteføljer er overført til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

Bankens kapitaldekning per 30. juni 2011 er på linje med nivået ved inngangen til året. Kapitaldekning og kjernekapitaldekning var 14,0 og 11,0 prosent per 30. juni 2011 mot henholdsvis 13,8 og 9,7 prosent per 30. juni 2010.

Likviditetsbeholdningen er redusert med 1,2 milliarder kroner siste 12 måneder og i løpet av de siste 12 månedene er det overført utlån på 1,7 milliarder kroner til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Eiendeler klassifisert som holdt for salg er redusert med 2,1 milliarder kroner siste 12 måneder.

Brutto utlån² inklusiv utlån i SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt var på 44,1 milliarder kroner pr 30. juni 2011 som var en økning på 3,3 milliarder kroner (8 prosent) siste året.

MRD. KR	2.KV.11	1.KV.11	4.KV.10	3.KV.10
Utlån*	44,1	43,6	42,3	41,3
Endring i kvartalet	0,5	1,3	1,0	0,5

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

² Brutto utlån er summen av bedrifts- og personmarkedet i BN Bank, SpareBank 1 Næringskreditt, SpareBank 1 Boligkreditt og utlån til SpareBank 1 SMN.

Pr 30. juni 2011 er det overført en utlånsportefølje på 8,1 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt og 3,2 milliarder til SpareBank 1 Boligkreditt.

Brutto utlån var per 30. juni 2011 fordelt på følgende segmenter:

MRD. KR	30.06.11	31.03.11
Personmarkedet*	13,4	13,1
Næringsseiendom**	29,1	28,5
Utlån til SpareBank 1 SMN	1,6	2,0

* Inkludert utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt.

** Inkludert utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

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

Brutto utlån i konsernet³ er pr 30. juni eksponert som følger:

	30.06.11	31.03.11
Eiendomsdrift	50 %	48 %
Personmarkedet	33 %	34 %
Finansnæring	5 %	6 %
Øvrige	12 %	12 %

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

Innskudd var 15,6 milliarder kroner pr 30. juni 2011 som er en økning på 83 millioner kroner i 2. kvartal 2011. For å snu den negative innskuddsutviklingen i 1. kvartal er det gjennomført innskuddskampanjer i 2. kvartal som har gitt gode resultater. Innskuddsdekningen for gjenværende virksomhet per 30. juni 2011 var 48 prosent som er 2 prosentpoeng høyere enn ved forrige kvartal.

Bankens finansieringssituasjon er fortsatt god. I 2. kvartal 2011 har banken samlet utstedt ordinære senior obligasjoner for 3,3 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 2. kvartal var dette måltallet 15 måneder.

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

³ 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, BNkreditt og BN Boligkreditt avlegger selskapsregnskap i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS). 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 2. kvartal 2011 en utlånsportefølje på 16,1 milliarder kroner, i forhold til 15,7 milliarder kroner per 31. mars 2011. Per 30. juni 2011 er det overført 8,1 milliarder i lån til SpareBank 1 Næringskreditt.

Resultatet etter skatt ble 39 millioner kroner i 2. kvartal 2011 mot et resultat etter skatt på 5 millioner kroner i 1. kvartal 2011. Forbedringen skyldes hovedsakelig positiv utvikling på tap på utlån.

Tap på utlån var en inntektsføring på 9 millioner kroner i 2. kvartal 2011, mot kostnadsføring på 33 millioner kroner forrige kvartal. Årsaken til inntektsføringen av tap på utlån i 2. kvartal 2011 er regnskapsmessig gevinst på 9 millioner kroner ved salg av en tidligere overtatt eiendom. Individuelle nedskrivninger utgjør 40 millioner kroner per 30. juni 2011. Gruppenedskrivningene utgjør 49 millioner kroner per 2. kvartal 2011 som tilsvarer 0,30 prosent av utlån.

BNkreditt har utestående obligasjonsgjeld for 4,3 milliarder kroner per 30. juni 2011, mot 6,0 milliarder kroner per 31. mars 2011.

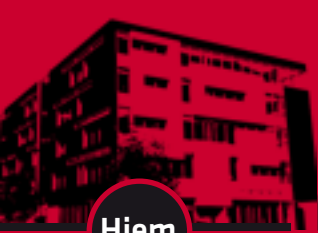
BN Bank har garantert for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning eller etterstående finansiering på minimum 20 prosent. Kapitaldekningen og kjernekapitaldekningen var henholdsvis 18,2 prosent og 15,5 prosent per 30. juni 2011.

BN Boligkreditt AS

BN Boligkreditt er bankens kredittforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett og hadde ved utgangen av 2. kvartal 2011 en boliglånportefølje på 2,2 milliarder kroner som er 0,6 milliarder lavere enn per mars 2011. I løpet av 2010 og 2011 er det solgt utlån for 3,2 milliarder kroner til BN Bank for videresalg til SpareBank 1 Boligkreditt.

Resultatet etter skatt ble 5 millioner kroner i 2. kvartal 2011, mot 6 millioner kroner i 1. kvartal 2011.

Kapitaldekningen og kjernekapitaldekningen var henholdsvis 35,0 prosent og 27,6 prosent per 30. juni 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. halvår 2011 på -18 millioner kroner i selskapsregnskapene (NGAAP). Resultateffekten i konsernregnskapet er -4 millioner i 1. halvår 2011 (IFRS).

Fremtidsutsikter

De siste kvartals arbeid med tilpasning av driften til ny strategi begynner å gi resultater. BN Bank opplever tilfredsstillende vekst i utlån med god kvalitet innenfor begge sine forretningsområder. Sterk konkurranse medfører press på bankens marginer, men en betryggende finansieringssituasjon og en sterk kapitalisering gir BN Bank et godt fundament for videre 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.

Vedvarende uro rundt statsgjeld internasjonalt vil kunne påvirke banken framover. BN Bank har ingen direkte eksponering mot utenlandsk statsgjeld, men uroen kan påvirke bankens finansieringsmuligheter. Bankens finansieringssituasjon ved utgangen av 2. kvartal er imidlertid god og banken har likvider til å klare seg uten tilgang til ny finansiering i 15 måneder.

I juni 2011 gjorde SpareBank 1 Næringskreditt AS sin første utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett med sikkerhet i næringslån i det norske obligasjonsmarkedet. Utstedelsen ble godt mottatt og selskapet vil bli en viktig finansieringskilde for BN Bank-konsernet framover. Dette vil også bidra til økt lønnsomhet fremover.

Som en direktebank innenfor personmarked og som en konkurranse-dyktig nisjeaktør innenfor næringseiendom vil BN Bank ha stor fokus på effektivitetsfremmende tiltak som kan redusere kostnadsbasen. Imidlertid forventes en svak økning i driftskostnader for 2011 som følge av kostnader knyttet til tilpasninger til ny strategi og høy bruk av markedsføring.

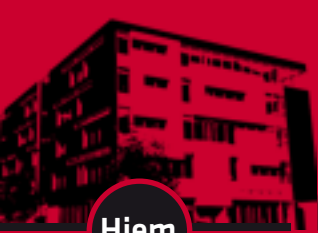
Kvaliteten i utlånsporteføljen vurderes samlet sett som god. Bankens portefølje innenfor næringseiendom er godt diversifisert på ulike type leietakere og objekter. Negativ konjunkturutvikling, økt rente og et betydelig fall i eiendomsprisene vil kunne ha negativ effekt på kundenes gjeldbetjeningsevne.

Lisbet K. Nærø meddelte i 1. kvartal 2011 at hun ønsket å tre tilbake fra sin stilling som administrerende direktør i banken og viseadministrerende direktør Svend Lund ble konstituert som administrerende direktør fra 1. juli 2011. Styret har som målsetting at ny administrerende direktør skal være ansatt i løpet av 2. halvår 2011.

BN Bank solgte i juni bankens tidligere hovedkontor i Munkegata 21 i Trondheim. Denne transaksjonen vil få regnskapsmessig effekt i 3. kvartal 2011, og vil gi en gevinst på i størrelsesorden 34 millioner kroner etter skatt.

BN Bank vil i løpet av 2011 ha stort 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 9. august 2011



Resultatregnskap - Konsern	11
Balanse - Konsern	12
Endring i egenkapital - Konsern	13
Kontantstrømpoppstilling - 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 og garantier	17
Note 6. innlån.....	19
Note 7. Resultat fra solgt virksomhet	21
Note 8. Kapitaldekning	23
Note 9. Betingede forpliktelser.....	24
Note 10. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	24
Note 11. Overføring til SpareBank 1 Næringskreditt.....	25
Note 12. Overføring til SpareBank 1 Boligkreditt.....	25
Note 13. Informasjon om driftssegmenter. Videreført virksomhet.....	26
Note 14. Resultatregnskap 5 siste kvartal.....	28
Note 15. Korreksjon av inngående balanse per 01.01.2010.....	28
Resultatregnskap - Morbank	29
Balanse - Morbank	30
Endring i egenkapital - Morbank	31
Kontantstrømpoppstilling - Morbank	32
Noter - Morbank	33
Note 1. Regnskapsprinsipper	33
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	33
Note 3. Andre driftsinntekter.....	34
Note 4. Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	34
Note 5. Oversikt brutto utlån på forvaltet portefølje	34
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost og garantier	35
Note 7. innlån.....	37
Note 8. Resultat fra solgt virksomhet	39
Note 9. Kapitaldekning	40
Note 10. Betingede utfall	41
Note 11. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	41
Note 12. Overføring til SpareBank 1 Næringskreditt.....	42
Note 13. Overføring til SpareBank 1 Boligkreditt.....	42
Note 14. Resultatregnskap 5 siste kvartal.....	43
Note 15. Korreksjon av inngående balanse per 01.01.2010.....	44

Resultatregnskap - Konsern

KONSERN

MILLIONER KRONER	NOTE	2. KV 2011	2. KV 2010	30.06 2011	30.06 2010	ÅRET 2010
Renteinntekter og lignende inntekter		398	358	785	717	1 465
Rentekostnader og lignende kostnader		303	270	599	534	1 085
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		95	88	186	183	380
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2	10	-5	4	-21	-14
Andre driftsinntekter	3	29	23	55	48	105
Sum andre driftsinntekter		39	18	59	27	91
Lønn og generelle administrasjonskostnader		57	58	108	103	209
Avskrivninger og nedskrivninger		4	2	8	5	11
Andre driftskostnader		12	4	19	12	25
Sum andre driftskostnader		73	64	135	120	245
Driftsresultat før tap på utlån		61	42	110	90	226
Tap på utlån	5	-7	11	28	23	32
Driftsresultat etter tap på utlån		68	31	82	67	194
Resultat før skattekostnad		68	31	82	67	194
Skattekostnad		17	9	21	19	52
Resultat videreført virksomhet		51	22	61	48	142
Resultat fra virksomhet under avhendelse	7	5	-11	12	-7	-1
Resultat inkl avsluttet virksomhet		56	11	73	41	141
Utvidet resultatregnskap etter IAS 1						
Verdiendringer finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		0	0	0	0	0
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen		0	0	0	0	0
Totalresultat		56	11	73	41	141

Balanse - Konsern

KONSERN

MILLIONER KRONER	NOTE	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Eiendeler				
Utsatt skattefordel		54	110	54
Immaterielle eiendeler		21	6	16
Ansvarlig utlån		0	15	15
Varige driftsmidler	10	102	69	80
Overtatte eiendommer		0	15	15
Utlån	4,5,11,12	32 590	30 874	32 415
Forskuddsbetalte og opptjente inntekter		78	282	97
Finansielle derivater	15	387	805	629
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer		5 333	6 498	5 791
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner		1 147	941	1 012
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	7	469	2 544	1 104
Sum eiendeler		40 181	42 159	41 228
Gjeld og egenkapital				
Aksjekapital		649	619	619
Opptjent egenkapital	15	2 425	2 283	2 383
Sum egenkapital		3 074	2 902	3 002
Ansvarlig lånekapital	6	1 459	1 561	1 686
Gjeld til kredittinstitusjoner		2 046	2 867	1 975
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6	16 983	16 516	16 603
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	5	158	113	128
Annen kortsiktig gjeld		125	207	35
Betalbar skatt		0	0	2
Finansielle derivater	15	279	732	511
Innskudd fra og gjeld til kunder		15 614	16 065	16 395
Gjeld klassifisert som holdt som salg	7	443	1 196	891
Sum gjeld		37 107	39 257	38 226
Sum gjeld og egenkapital		40 181	42 159	41 228

Styret
Trondheim, 9. august 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	41	41
Balanse 30.06.10	619	0	2 283	2 902
Periodens resultat	0	0	100	100
Balanse 31.12.10	619	0	2 383	3 002
Utbetaling av utbytte	0	0	-152	-152
Aksjekapitalforhøyelse	30	0	121	151
Periodens resultat	0	0	73	73
Balanse 30.06.11	649	0	2 425	3 074

Styret
Trondheim, 9. august 2011

Kontantstrømpoppstilling - Konsern

KONSERN

MILLIONER KRONER	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	955	6 747	7 735
Rente-/provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder	-45	-52	-442
Innbetaling av renter på andre plasseringer	173	134	192
Utbetaling av renter på andre lån	-517	-411	-609
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	-193	-1 715	-2 488
Inn- /utbetalinger på innskudd og gjeld fra kunder	-1 258	-779	-371
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	71	-4 599	-5 481
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	570	-619	-470
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	15	5	14
Andre inn-/utbetalinger	25	-22	-27
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-79	-80	-161
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-64	-48	-86
Utbetalinger av skatter	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-347	-1 439	-2 194
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger (-) på fordringer på kredittinstitusjoner	261	-1928	-1 895
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	470	3327	4 019
Inn-/utbetalinger (-) på langsiktige plasseringer i verdipapirer	0	0	0
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	25	0	0
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-45	-4	-31
Innbetalinger fra salg av datterselskap	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	711	1 395	2 093
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger (-) av ansvarlig lånekapital	-229	100	228
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-229	100	228
Netto kontantstrøm for perioden	135	56	127
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 1.1.	1 012	885	885
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 30.06	1 147	941	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.

Fra 1. januar 2011 har konsernet endret regnskapsprinsipp vedrørende klassifisering av løpende verdiendringer og gevinst/tap ved salg av overtatte eiendommer. Vi velger nå å føre det under tap på utlån ettersom det er en nær tilknytning mellom den overtatte eiendommen og opprinnelig utlån.

NOTE 2. VERDIENDRING FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

MILLIONER KRONER	KONSERN				
	2. KV 2011	2. KV 2010	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat ^{1,4}	-2	7	-7	32	52
Verdiendring valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat ²	29	-18	-3	-69	-252
Verdiendring kombinerte rente- og valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat ²	0	0	0	69	70
Verdiendring aksjeindeksopsjoner og aksjeopsjoner pliktig til virkelig verdi over resultat ¹	14	0	11	3	3
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	41	-11	1	35	-127
Verdiendring innskudd utpekt til virkelig verdi over resultat ⁴	3	4	1	1	-1
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat ⁴	-19	-11	12	-56	-61
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat ⁴	10	8	-11	20	17
Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi ³	7	-10	6	-7	4
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	1	-9	8	-42	-41
Verdiendring rentederivater, sikring ⁵	27	9	-6	9	-10
Verdiendring innlån, sikret ⁵	-27	-9	6	-9	10
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	42	-20	9	-7	-168
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost	-5	-2	-8	-9	-20
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost	0	0	0	-1	-1
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost ²	-27	17	3	-4	175
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	10	-5	4	-21	-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 30.06.11 ble 2 millioner kroner kostnadsført, mot 2 millioner 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 ingen resultatteffekt per 30.06.11 mot en kostnadsføring på 3 millioner per 30.06.10. 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 inntektsføring på 1 million per 30.06.2011 mot en kostnadsføring på 7 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 12 millioner per 30.06.2011 mot en inntektsføring på 1 million i tilsvarende periode i 2010. For året 2010 ble 16 millioner kroner inntektsført.

⁵ BN Bank benytter fra og med 2010 virkelig verdisikring for nye fastrente innlån og tilhørende sikringsinstrumenter. Innlåne 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 30. juni 2011 negativ med 23 millioner.

⁶ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost utgjorde en kostnadsføring på 8 millioner per 30.06.2011 mot en kostnadsføring på 10 millioner i tilsvarende periode i 2010. For året 2010 ble 21 millioner kostnadsført.

NOTE 3. ANDRE DRIFTSINNTEKTER

MILLIONER KRONER	KONSERN				
	2. KV 2011	2. KV 2010	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Garantiprovisjon	5	1	10	-7	-2
Netto provisjonsinntekter/kostnader ¹	23	21	44	48	97
Driftsinntekter faste eiendommer	0	0	0	0	0
Andre driftsinntekter	1	1	1	7	10
Sum andre driftsinntekter	29	23	55	48	105

¹ Provisjonsinntekter vedrørende forvaltning av porteføljen i SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 37 millioner per 30.06.2011 og 44 millioner i tilsvarende periode i 2010. For året 2010 ble 82 millioner inntektsført.

NOTE 4. OVERSIKT BRUTTO UTLÅN PÅ FORVALTET PORTEFØLJE

MILLIONER KRONER	KONSERN		
	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Utlån BM og PM konsern	31 137	29 176	30 700
Selgerkreditt	1 621	1 915	1 877
Utlån i videreført virksomhet	32 758	31 091	32 577
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	8 065	7 751	7 308
Utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt	3 228	1 874	2 384
Sum utlån forvaltet portefølje	44 051	40 716	42 269
Solgt portefølje	145	1 989	665

NOTE 5. TAP OG NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN VURDERT TIL AMORTISERT KOST OG GARANTIER

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				
	2. KV 2011	2. KV 2010	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	1	5	5	1	65
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	5	0	0
Konstaterte tap overført til solgt portefølje	0	0	0	-6	-22
Periodens nedskrivninger:					
Endring i gruppenedskrivninger	-8	-8	-4	-7	-15
Endring i gruppenedskrivninger overført til solgt portefølje	6	7	10	5	11
Sum endring i gruppenedskrivninger	-2	-1	6	-2	-4
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	12	56	28	92	35
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	5	10	12	17	21
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-10	-25	-15	-44	-36
Endring i individuelle nedskrivninger overført til solgt portefølje	0	-34	0	-34	-25
Sum endring i individuelle nedskrivninger	7	7	25	31	-5
Brutto tap på utlån	6	11	41	24	34
Inngått på tidligere konstaterte tap ¹	13	0	13	1	2
Tap på utlån	-7	11	28	23	32
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	2	3	7	7	2

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

MILLIONER KRONER	KONSERN				
	2. KV 2011	2. KV 2010	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	92	123	78	114	114
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	-13	0	-13	-13	-94
Periodens nedskrivning:					
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	6	58	13	93	29
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	2	10	2	16	21
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-7	-25	-16	-44	-56
Overført eiendeler klassifisert som holdt for salg	0	-34	16	-34	64
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	80	132	80	132	78
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	91	86	83	87	87
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	-8	-8	-4	-7	-15
Overført eiendeler klassifisert som holdt for salg	6	7	10	5	11
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	89	85	89	85	83

KONSERN

MILLIONER KRONER	2. KV 2011	2. KV 2010	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Avsetning tap finansiell garanti vedrørende Ålesundsporteføljen ved starten av perioden ¹	41	0	26	0	0
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	0	0	0	0
Periodens nedskrivning:					
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	6	0	13	0	26
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	3	0	10	0	0
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-5	0	-4	0	0
Avsetning tap finansiell garanti vedrørende Ålesundsporteføljen ved slutten av perioden ¹	45	0	45	0	26
Individuell nedskrivning vedrørende Ålesundsporteføljen klassifisert som holdt for salg	2	115	2	115	18
Gruppenedskrivninger knyttet til Ålesundsporteføljen klassifisert som holdt for salg	9	26	9	26	19
Sum tapsavsetninger vedrørende Ålesundsporteføljen	56	141	56	141	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

KONSERN

MILLIONER KRONER	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Brutto hovedstol	158	440	193
Individuelle nedskrivninger	5	58	34
Netto hovedstol	153	382	159

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning ¹

KONSERN

MILLIONER KRONER	30.06.11	30.06.2010	ÅRET 2010
Brutto hovedstol	732	427	654
Individuelle nedskrivninger	77	74	63
Netto hovedstol	655	353	591

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

KONSERN

MILLIONER KRONER	BRUTTO		BRUTTO		BRUTTO	
	UTESTÅENDE	%	UTESTÅENDE	%	UTESTÅENDE	%
	30.06.11		30.06.10		2010	
Bedriftsmarkedet	70	0,31	380	2,24	67	0,30
Personmarkedet	66	0,65	60	0,58	70	0,67
Utlån solgt portefølje	22	0,64	0	0,00	56	1,53
Totalt	158	0,44	440	1,23	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 5 570 millioner kroner per 30.06.2011, 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.

MILLIONER KRONER	KONSERN		
	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
Nyemisjoner	1 100	1 725	2 825
Utvidelse av eksisterende	0	495	495
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-1 417	-2 090	-3 507
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2011	1 993	14 815	16 808

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Konsernet har ikke emittert fondsobligasjoner og ansvarlig lån per 30.06.2011.

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

MILLIONER KRONER	KONSERN		
	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
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2011	650	800	1 450

Innregnede verdier

KONSERN

MILLIONER KRONER	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Sertifikater vurdert til amortisert kost	0	396	296
Sertifikater utpekt til virkelig verdi	2 020	3 299	2 863
Sum innregnet verdi av sertifikater	2 020	3 695	3 159
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	5 554	6 987	7 185
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	9 409	5 834	6 259
Sum innregnet verdi av obligasjoner	14 963	12 821	13 444
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 983	16 516	16 603

KONSERN

MILLIONER KRONER	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Fondsobligasjoner vurdert til amortisert kost	485	84	485
Fondsobligasjoner utpekt til virkelig verdi	173	173	169
Sum innregnet verdi av fondsobligasjoner	658	257	654
Ansvarlig lån vurdert til amortisert kost	801	1 273	1 001
Ansvarlig lån utpekt til virkelig verdi	0	31	31
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	801	1 304	1 032
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån og fondobligasjoner	1 459	1 561	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 tredje kvartal 2011. Fra og med tredje kvartal 2009 er virksomheten vurdert som avsluttet virksomhet etter IFRS 5.

Spesifikasjon av resultatet fra solgt virksomhet

KONSERN

MILLIONER KRONER	2. KV 2011	2. KV 2010	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1	9	3	21	35
Sum andre driftsinntekter	0	3	1	5	5
Sum andre driftskostnader	0	0	-3	0	5
Sum tap på utlån	-6	27	-10	36	36
Resultat før skatt	7	-15	17	-10	-1
Beregnet skattekostnad	2	-4	5	-3	0
Resultat fra virksomhet under avhendelse	5	-11	12	-7	-1

Kontantstrømoppstilling knyttet til solgt virksomhet

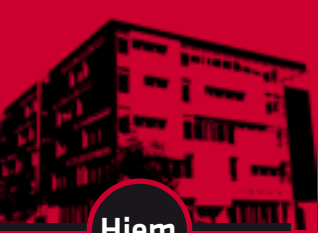
KONSERN

MILLIONER KRONER	2. KV 2011	2. KV 2010	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1	12	7	26	35
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0	0	0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0	0	0	0
Netto kontantstrøm i perioden	1	12	7	26	35

Spesifikasjon av resultatet fra videreført virksomhet

KONSERN

MILLIONER KRONER	2. KV 2011	2. KV 2010	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	95	88	186	183	380
Sum andre driftsinntekter	39	18	59	27	91
Sum andre driftskostnader	73	64	135	120	245
Driftsresultat før tap på utlån	61	42	110	90	226
Tap på utlån	-7	11	28	23	32
Resultat før skatt fra videreført virksomhet	68	31	82	67	194
Beregnet skattekostnad	17	9	21	19	52
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	51	22	61	48	142



Spesifikasjon av resultatet fra solgt virksomhet og garantiporteføljen

MILLIONER KRONER	KONSERN		
	30.06.2011	30.06.2010	ÅRET 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	-3	19	25
Sum andre driftsinntekter	10	-6	-1
Sum andre driftskostnader	-3	0	5
Sum tap på utlån	1	45	38
Resultat før skatt	9	-32	-19
Beregnet skattekostnad	3	-9	-55
Resultat fra virksomhet under avhendelse	6	-23	-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 videreselge 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		
	30.06.2011	30.06.2010	ÅRET 2010
Aksjekapital	649	619	619
Annen egenkapital	2 388	2 286	2 383
Foreslått avsatt konsernbidrag	0	0	0
Evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån) ¹	659	257	653
Fradrag for:			
Evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån) som ikke kan medregnes ¹	-136	0	-137
Immaterielle eiendeler	-21	-7	-16
Utsatt skattefordel	-54	-101	-54
Kjernekapital²	3 485	3 054	3 448
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	937	1 303	971
Fradrag for:			
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital som ikke kan medregnes			0
Netto tilleggskapital	937	1 303	971
Sum ansvarlig kapital	4 422	4 357	4 419
Risikovektet balanse	31 666	31 600	31 881
Kjernekapitaldekning (%)	11,0	9,7	10,8
Kapitaldekning (%)	14,0	13,8	13,9

¹ For nærmere detaljer, se note 6.

Spesifikasjon av risikovektet balanse

MILLIONER KRONER	KONSERN			
	30.06.2011	ÅRET 2010		
	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
RISIKOVEKT				
0 %	2 091	0	1 843	0
10 %	1 404	140	1 203	120
20 %	4 985	997	6 405	1 281
35 %	9 939	3 479	9 668	3 384
50 %	658	329	646	323
75 %	681	511	1 120	840
100 %	26 210	26 210	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	45 968	31 666	46 818	31 881
Kapitaldekning		14,0		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. Vilårene 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, og har ikke vunnet frem etter avsagt dom den 8. juli 2011. Samlet engasjement utgjør 4 millioner kroner per 30. juni 2011.

I tillegg har BN Bank gitt lån til finansiering av strukturerte produkter Artemis. BN Bank er blitt stevnet av 8 kunder, hvorav 3 aksjeselskaper, med en total lånefinansiering på 146 millioner kroner per 30. juni 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 kontraktsmotpartene 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. Boet til Glitnir banki hf, Island, har bestridt kravet og saksøkt banken for motregningen. I tillegg krever boet renter på til sammen 12 millioner.

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.

Bygget i Munkegata 21 er solgt i 2. kvartal og vil gi en regnskapsmessig gevinst i 3. kvartal. Bygget vil bli overtatt av nye eiere i løpet av september 2011.

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 juni 2011 er bokført verdi av overførte utlån 8,1 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 30. juni 2011 har BNkreditt en kapitaldekning på 18,2 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 290 millioner kroner pr 30. juni 2011.

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskreditts ansvarlige kapital. I tillegg har BN Bank garantert for 3 % av overført utlånsvolum. Per 30. juni 2011 utgjør de nevnte garantiene 527 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 2010 og 2011. Ved utgangen av juni 2011 er bokført verdi av overførte utlån 3,2 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 30.06.2011
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	135	56	-6	186
Verdiendring fin instr vurdert til virkelig verdi	2	1	0	4
Andre driftsinntekter	45	1	9	55
Sum andre driftsinntekter	48	2	9	59
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-47	-61	0	-108
Ordinære av- og nedskrivninger	-4	-4	0	-8
Andre driftskostnader	-10	-9	0	-19
Sum andre driftskostnader	-61	-74	0	-135
Driftsresultat før tap på utlån	122	-15	3	110
Tap på utlån	-10	-6	-12	-28
Driftsresultat etter tap på utlån	112	-22	-9	81
Beregnet skattekostnad	-30	6	2	-21
Resultat for videreført virksomhet etter skatt	82	-15	-7	60

MILLIONER KRONER	KONSERN			
	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE SMN	SUM 30.06.2011
Utlån (brutto) inkl utlån i OMF-selskap	29 052	13 378	1 621	44 051
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 290	14 325	0	15 615

MILLIONER KRONER	BM	PM	KONSERN	
			GARANTIPORTEFØLJE SMN	SUM 30.06.2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	107	77	-1	183
Verdiendring fin instr vurdert til virkelig verdi	-11	-8	0	-19
Andre driftsinntekter	56	2	-12	46
Sum andre driftsinntekter	45	-6	-12	27
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-47	-56	0	-103
Ordinære av- og nedskrivninger	-3	-2	0	-5
Andre driftskostnader	-8	-5	0	-12
Sum andre driftskostnader	-57	-63	0	-120
Driftsresultat før tap på utlån	95	8	-13	90
Tap på utlån	-13	-1	-9	-23
Driftsresultat etter tap på utlån	82	8	-22	67
Beregnet skattekostnad	-23	-2	6	-19
Resultat for videreført virksomhet etter skatt	59	5	-16	48

MILLIONER KRONER	BM	PM	KONSERN	
			GARANTIPORTEFØLJE SMN	SUM 30.06.2010
Utlån (brutto) inkl utlån i OMF-selskap	26 527	12 274	1 915	40 716
Innskudd fra og gjeld til kunder	859	15 206	0	16 065

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

NOTE 14. RESULTATREGNSKAP 5 SISTE KVARTAL

KONSERN

MILLIONER KRONER	2. KV. 2011	1. KV. 2011	4. KV. 2010	3. KV. 2010	2. KV. 2010
Renteinntekter og lignende inntekter	398	387	377	371	358
Rentekostnader og lignende kostnader	303	296	275	276	270
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	95	91	102	95	88
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	10	-6	22	-16	-5
Andre driftsinntekter	29	26	31	27	23
Sum andre driftsinntekter	39	20	53	11	18
Lønn og generelle administrasjonskostnader	57	51	56	50	58
Avskrivninger og nedskrivninger	4	4	3	3	2
Andre driftskostnader	12	7	7	6	4
Sum andre driftskostnader	73	62	66	59	64
Driftsresultat før tap på utlån	61	49	89	47	42
Tap på utlån	-7	35	4	5	11
Resultat før skatt	68	14	85	42	31
Beregnet skattekostnad	17	4	22	11	9
Resultat gjenværende virksomhet	51	10	63	31	22
Resultat fra virksomhet under avhendelse	5	7	-5	11	-11
Resultat inkl avhendet virksomhet	56	17	58	42	11

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	2. KV 2011	2. KV 2010	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Renteinntekter og lignende inntekter		275	218	538	413	902
Rentekostnader og lignende kostnader		239	192	471	357	767
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		36	26	67	56	135
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2	11	22	11	5	55
Andre driftsinntekter	3	10	7	19	12	34
Sum andre driftsinntekter		21	29	30	17	89
Lønn og generelle administrasjonskostnader		38	40	72	68	134
Avskrivninger og nedskrivninger		4	2	8	5	10
Andre driftskostnader		0	0	1	2	7
Sum andre driftskostnader		42	42	81	75	151
Driftsresultat før tap på utlån		15	13	16	-2	73
Tap på utlån	6	2	-2	4	4	-19
Driftsresultat etter tap på utlån		13	15	12	-6	92
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	4	99	117	99	117	117
Resultat før skatt		112	132	111	111	209
Beregnet skattekostnad		43	37	43	31	56
Resultat videreført virksomhet		69	95	68	80	153
Resultat fra virksomhet under avhendelse	8	4	-11	12	-7	-1
Resultat inkl avsluttet virksomhet		73	84	80	73	152
Utvidet resultatregnskap etter IAS 1						
Verdiendringer finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		0	0	0	0	0
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen		0	0	0	0	0
Totalresultat		73	84	80	73	152

Balanse - Morbank

MORBANK

MILLIONER KRONER	NOTE	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Eiendeler				
Utsatt skattefordel		0	35	6
Immaterielle eiendeler		21	6	16
Eierinteresser i konsernselskaper		1 877	1 877	1 877
Ansvarlig utlån		527	542	542
Varige driftsmidler		22	69	22
Utlån	5,6,12,13	14 625	13 760	14 702
Forskuddsbetalte og opptjente inntekter		111	282	148
Finansielle derivater	15	284	634	444
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer		4 816	5 980	5 274
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner		10 781	5 983	7 504
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	8	470	2 544	1 105
Sum eiendeler		33 534	31 712	31 640
Gjeld og egenkapital				
Aksjekapital		649	619	619
Opptjent egenkapital	15	1 348	1 219	1 298
Sum egenkapital		1 997	1 838	1 917
Utsatt skatt		35	0	0
Ansvarlig lånekapital	7	1 459	1 561	1 686
Gjeld til kredittinstitusjoner		3 036	3 506	2 451
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	10 477	6 740	7 702
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	6	116	79	111
Annen kortsiktig gjeld		125	28	37
Finansielle derivater	15	231	699	450
Innskudd fra og gjeld til kunder		15 615	16 065	16 395
Gjeld klassifisert som holdt for salg	8	443	1 196	891
Sum gjeld		31 537	29 874	29 723
Sum gjeld og egenkapital		33 534	31 712	31 640

Styret
Trondheim, 9. august 2011

Endring i egenkapital - Morbank

MILLIONER KRONER	MORBANK				
	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	73	73
Balanse 30.06.10	619	68	282	868	1 837
Periodens resultat	0	0	0	80	80
Balanse 31.12.10	619	68	282	948	1 917
Utbetalt utbytte	0	0	0	-152	-152
Aksjekapitalforhøyelse	30	122	0	0	152
Periodens resultat	0	0	0	80	80
Balanse 30.06.11	649	190	282	876	1 997

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

Styret
Trondheim, 9. august 2011

Kontantstrømpoppstilling - Morbank

MORBANK

MILLIONER KRONER	30.06.2011	30.06.2010	ÅRET 2010
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	477	2 143	2 983
Rente-/provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder	-53	-68	-470
Innbetaling av renter på andre plasseringer	148	165	290
Utbetaling av renter på andre lån	-296	-163	-280
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	99	-161	-602
Inn- /utbetalinger på innskudd og gjeld fra kunder	-1 258	-779	-370
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	585	-5 294	-6 339
Inn-/utbetalinger(-) ved utstedelse og tilbakekjøp av verdipapirer	2 845	1 548	2 761
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	6	5	7
Andre inn-/utbetalinger	39	-32	-95
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-27	-55	-109
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-46	-29	-45
Utbetalinger av skatter	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2 519	-2 720	-2 269
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger (-) på fordringer på kredittinstitusjoner	-2 399	-831	-2 031
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	470	3 327	4 018
Inn-/utbetalinger (-) på langsiktige plasseringer i verdipapirer	99	117	117
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	0	0	58
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-13	-4	-30
Innbetalinger fra salg av datterselskap	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 843	2 609	2 132
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av ansvarlig lånekapital	-228	100	228
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-228	100	228
Netto kontantstrøm for perioden	448	-11	91
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 1.1. *	106	15	15
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 30.06	554	4	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

	MORBANK				
MILLIONER KRONER	2. KV 2011	2. KV 2010	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat ^{1,4}	1	-3	25	5	52
Verdiendring valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat ²	29	-17	-3	-69	-252
Verdiendring kombinerte rente- og valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat ²	0	0	0	69	69
Verdiendring aksjeindeksopsjoner og aksjeopsjoner pliktig til virkelig verdi over resultat ¹	14	0	11	3	3
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	44	-20	33	8	-128
Verdiendring innskudd utpekt til virkelig verdi over resultat ⁴	3	3	1	1	-1
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat ⁴	-26	-15	-30	-53	-82
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat ⁴	-16	51	-18	72	105
Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi ³	7	-10	6	-7	4
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	-32	29	-41	13	26
Verdiendring rentederivater, sikring ⁵	20	1	0	1	-9
Verdiendring innlån, sikret ⁵	-20	-1	0	-1	9
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	12	9	-8	21	-102
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost ⁶	-2	-1	-4	-4	-7
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost ⁶	0	0	0	-11	-10
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost ²	1	14	23	-1	174
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	11	22	11	5	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 30.06.11 ble 2 millioner kroner kostnadsført, mot 2 millioner 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 ingen resultatteffekt per 30.06.11 mot en kostnadsføring på 3 millioner per 30.06.10. Tilsvarende tall for 2010 var en kostnadsføring på 7 millioner. Eksponeringen mot valutavsvingninger er lav.

³ Verdiendring finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi utgjorde en inntektsføring på 1 million per 30.06.2011 mot en kostnadsføring på 7 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 16 millioner per 30.06.2011 mot en inntektsføring på 32 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 30. juni 2011 negativ med 22 millioner.

⁶ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost utgjorde en kostnadsføring på 4 millioner per 30.06.2011 mot en kostnadsføring på 15 millioner i tilsvarende periode i 2010. For året 2010 ble 17 millioner kostnadsført.

NOTE 3. ANDRE DRIFTSINNETEKTER

MILLIONER KRONER	MORBANK				
	2. KV 2011	2. KV 2010	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Garantiprovisjon	5	1	10	-7	-2
Netto provisjonsinntekter/kostnader	3	0	6	4	16
Andre driftsinntekter	2	6	3	15	20
Sum andre driftsinntekter	10	7	19	12	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 136 og 8 millioner kroner før skatt til dekning av tidligere års underskudd. Morselskapet har i tillegg gitt konsernbidrag tilbake til datterselskapet BNkreditt på 44 millioner kroner.

Det ble også vedtatt i ordinær generalforsamling i morselskapet å gi utbytte på 152 millioner kroner.

I ekstraordinær generalforsamling ble det vedtatt en tilsvarende kapitalforhøyelse på 152 millioner kroner.

NOTE 5. OVERSIKT BRUTTO UTLÅN PÅ FORVALTET PORTEFØLJE

MILLIONER KRONER	MORBANK		
	30.06.2011	30.06.2010	ÅRET 2010
Utlån BM og PM	13 078	11 977	12 906
Selgerkreditt	1 620	1 915	1 877
Utlån i videreført virksomhet	14 698	13 892	14 783
Utlån overført til SpareBank1 Boligkreditt	3 228	1 874	2 384
Sum utlån inkl. overført til SpareBank 1 Boligkreditt	17 926	15 766	17 167
Solgt portefølje	145	1 989	665

NOTE 6. TAP OG NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN VURDERT TIL AMORTISERT KOST OG GARANTIER

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.

					MORBANK
MILLIONER KRONER	2. KV 2011	2. KV 2010	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	1	5	1	1	38
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0
Konstaterte tap overført til avhendet virksomhet	0	0	0	-6	-22
Periodens nedskrivninger:					
Endring i gruppenedskrivninger	-8	-6	-14	-10	-13
Endring i gruppenedskrivninger overført til avhendet virksomhet	6	7	10	5	11
Sum endring i gruppenedskrivninger	-2	1	-4	-5	-2
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	9	41	16	76	12
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	3	9	10	16	7
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-5	-24	-15	-43	-25
Endring i individuelle nedskrivninger overført til avhendet virksomhet	0	-34	0	-34	-25
Sum endring i individuelle nedskrivninger	7	-8	11	15	-31
Brutto tap på utlån	6	-2	8	5	-17
Inngått på tidligere konstaterte tap	4	0	4	1	2
Tap på utlån	2	-2	4	4	-19
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	1	2	2	5	-4

					MORBANK
MILLIONER KRONER	2. KV 2011	2. KV 2010	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	38	102	43	93	93
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	0	-9	-13	-88
Periodens nedskrivning:					
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	3	43	3	78	12
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	9	0	15	7
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-1	-23	-13	-42	-45
Overført eiendeler klassifisert som holdt for salg	0	-34	16	-34	64
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	40	97	40	97	43
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	36	34	38	40	40
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	-8	-6	-14	-10	-13
Overført eiendeler klassifisert som holdt for salg	6	7	10	5	11
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	34	35	34	35	38

						MORBANK
MILLIONER KRONER	2. KV 2011	2. KV 2010	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010	
Avsetning tap finansiell garanti vedrørende Ålesundsporteføljen ved starten av perioden ¹	41	0	26	0	0	
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	0	0	0	0	
Periodens nedskrivning:						
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	6	0	13	0	26	
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	3	0	10	0	0	
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-5	0	-4	0	0	
Avsetning tap finansiell garanti vedrørende Ålesundsporteføljen ved slutten av perioden ¹	45	0	45	0	26	
Individuell nedskrivning vedrørende Ålesundsporteføljen klassifisert som holdt for salg	2	115	2	115	18	
Gruppenedskrivninger knyttet til Ålesundsporteføljen klassifisert som holdt for salg	9	26	9	26	19	
Sum tapsavsetninger vedrørende Ålesundsporteføljen	56	141	56	141	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	30.06.2011	30.06.2010	ÅRET 2010	
Brutto hovedstol	82	339	110	
Individuelle nedskrivninger	5	36	34	
Netto hovedstol	77	303	76	

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning ¹

				MORBANK
MILLIONER KRONER	30.06.2011	30.06.2010	ÅRET 2010	
Brutto hovedstol	239	228	115	
Individuelle nedskrivninger	37	61	28	
Netto hovedstol	202	167	87	

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

								MORBANK
MILLIONER KRONER	BRUTTO UTESTÅENDE 30.06.11		BRUTTO UTESTÅENDE 30.06.10		BRUTTO UTESTÅENDE 2010			
		%		%		%		
Bedriftsmarkedet	5	0,07	129	1,77	0	0,00		
Personmarkedet	55	0,69	45	0,68	54	0,71		
Utlån solgt portefølje	22	0,64	0	0,00	56	1,53		
Totalt	82	0,45	174	0,94	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

Morbanken har emittert obligasjoner og sertifikater for pålydende 5 520 millioner kroner per 30.06.2011, 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.

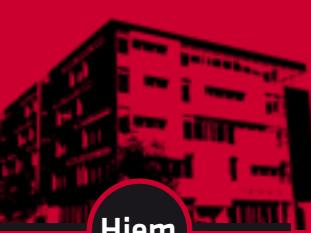
MILLIONER KRONER	MORBANK		
	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2011	2 553	5 104	7 657
Nyemisjoner	0	1 735	1 735
Utvidelse av eksisterende	0	515	515
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-800	-493	-1 293
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2011	1 753	6 861	8 614
Nyemisjoner	1 100	1 725	2 825
Utvidelse av eksisterende	0	445	445
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-860	-604	-1 464
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2011	1 993	8 427	10 420

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Morbanken har ikke emittert fondsobligasjoner og ansvarlig lån per 30.06.2011.

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

MILLIONER KRONER	MORBANK		
	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
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2011	650	800	1 450



Innregnede verdier

MORBANK

MILLIONER KRONER	30.06.2011	30.06.2010	ÅRET 2010
Sertifikater vurdert til amortisert kost	0	396	296
Sertifikater vurdert til virkelig verdi	2 020	2 335	2 296
Sum innregnet verdi av sertifikater	2 020	2 731	2 592
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	6 598	2 854	3 575
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	1 859	1 155	1 535
Sum innregnet verdi av obligasjoner	8 457	4 009	5 110
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 477	6 740	7 702

MORBANK

MILLIONER KRONER	30.06.2011	30.06.2010	ÅRET 2010
Fondsobligasjoner vurdert til amortisert kost	485	84	485
Fondsobligasjoner vurdert til virkelig verdi	173	173	169
Sum innregnet verdi av fondsobligasjoner	658	257	654
Ansvarlig lån vurdert til amortisert kost	801	1 273	1 001
Ansvarlig lån utpekt til virkelig verdi	0	31	31
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	801	1 304	1 032
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån og fondobligasjoner	1 459	1 561	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 tredje kvartal 2011. Fra og med tredje kvartal 2009 er virksomheten vurdert som avsluttet virksomhet etter IFRS 5.

Spesifikasjon av resultatet fra solgt virksomhet

	MORBANK				
MILLIONER KRONER	2. KV 2011	2. KV 2010	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1	9	3	21	35
Sum andre driftsinntekter	0	3	1	5	5
Sum andre driftskostnader	0	0	-3	0	5
Tap på utlån	-6	27	-10	36	36
Resultat før skatt	7	-15	17	-10	-1
Beregnet skattekostnad	2	-4	5	-3	0
Resultat fra virksomhet under avhendelse	5	-11	12	-7	-1

Spesifikasjon av resultatet fra videreført virksomhet

	MORBANK				
MILLIONER KRONER	2. KV 2011	2. KV 2010	30.06.11	30.06.10	ÅRET 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	36	26	67	56	29
Sum andre driftsinntekter	21	29	30	17	235
Sum andre driftskostnader	42	42	81	75	173
Driftsresultat før tap på utlån	15	13	16	-2	91
Tap på utlån	2	-2	4	4	15
Resultat før skatt fra videreført virksomhet	13	15	12	-6	76
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	99	117	99	117	384
Resultat før skatt	112	132	111	111	460
Beregnet skattekostnad	43	37	43	31	131
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	69	95	68	80	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		
	30.06.2011	30.06.2010	ÅRET 2010
Aksjekapital	838	619	619
Annen egenkapital	1 119	1 187	1 298
Foreslått avsatt konsernbidrag	0		0
Evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån) ¹	659	257	654
Fradrag for:			
Evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån) som ikke kan medregnes ¹	-318	0	-320
Immaterielle eiendeler	-21	-33	-16
Utsatt skattefordel	0	-6	-6
Kjernekapital²	2 277	2 024	2 229
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	1 119	1 304	1 154
Fradrag for:			
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital som ikke kan medregnes	-151	-420	-206
Netto tilleggskapital	968	884	948
Sum ansvarlig kapital	3 245	2 908	3 177
Risikovektet balanse	18 220	18 711	17 935
Kjernekapitaldekning (%)	12,5	10,8	12,4
Kapitaldekning (%)	17,8	15,5	17,7

¹ For nærmere detaljer, se note 7.

Spesifikasjon av risikovektet balanse

MILLIONER KRONER	MORBANK			
	30.06.2011		30.06.2010	
RISIKOVEKT	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
0 %	2 091	0	1 843	0
10 %	1 404	140	1 203	120
20 %	14 746	2 949	13 194	2 639
35 %	7 283	2 549	7 196	2 519
50 %	633	317	641	321
75 %	681	511	1 120	840
100 %	11 754	11 754	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	38 592	18 220	36 693	17 935
Kapitaldekning		17,8		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, og har ikke vunnet frem etter avsagt dom den 8. juli 2011. Samlet engasjement utgjør 4 millioner kroner per 30. juni 2011.

I tillegg har BN Bank gitt lån til finansiering av strukturerte produkter Artemis. BN Bank er blitt stevnet av 8 kunder, hvorav 3 aksjeselskaper, med en total lånefinansiering på 130 millioner kroner per 30. juni 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. Boet til Glitnir banki hf, Island, har bestridt kravet og saksøkt banken for motregningen. I tillegg krever boet renter på til sammen 12 millioner.

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 juni 2011 er bokført verdi av overførte utlån 8,1 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 30. juni 2011 har BNkreditt en kapitaldekning på 18,2 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 290 millioner kroner pr 30. juni 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 30. juni 2011 utgjør de nevnte garantiene 527 millioner kroner.

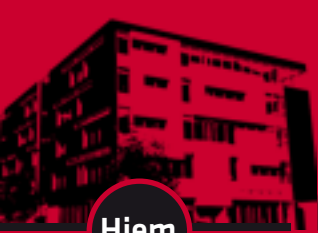
NOTE 13. OVERFØRING TIL SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT

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 2010 og 2011. Ved utgangen av juni 2011 er bokført verdi av overførte utlån 3,2 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. RESULTATREGNSKAP 5 SISTE KVARTAL

MORBANK

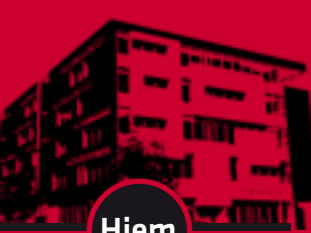
MILLIONER KRONER	2. KV. 2011	1. KV. 2011	4. KV. 2010	3. KV. 2010	2. KV. 2010
Renteinntekter og lignende inntekter	275	263	254	235	218
Rentekostnader og lignende kostnader	239	232	207	203	192
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	36	31	47	32	26
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	11	0	38	136	22
Andre driftsinntekter	10	9	12	-114	7
Sum andre driftsinntekter	21	9	50	22	29
Lønn og generelle administrasjonskostnader	38	34	33	33	40
Avskrivninger og nedskrivninger	4	4	2	3	2
Andre driftskostnader	0	1	5	0	0
Sum andre driftskostnader	42	39	40	36	42
Driftsresultat før tap på utlån	15	1	57	18	13
Tap på utlån	2	2	-20	-3	-2
Driftsresultat etter tap på utlån	13	-1	77	21	15
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	99	0	0	0	117
Resultat før skatt	112	-1	77	21	132
Beregnet skattekostnad	43	0	19	6	37
Resultat gjenværende virksomhet	69	-1	58	15	95
Resultat fra virksomhet under avhendelse	4	8	-5	11	-11
Resultat inkl avhendet virksomhet	73	7	53	26	84

**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, verdivurderes ved bruk av verdsettelsesteknikker. Verdsettelsesteknikker baserer seg på nylig inngåtte transaksjoner mellom uavhengige parter, referanse til instrumenter med tilnærmet samme innhold eller diskonterte kontantstrømmer. Verdsettelse baserer seg så langt som mulig på eksternt observerte parameterverdier.

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 og konsernets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2011 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS34 Delårsrapportering, og at opplysningene i halvårsberetningen gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Trondheim, 9. august 2011

Finn Haugan
(leder)

Tore Medhus
(nestleder)

Stig Arne Engen

Harald Gaupen

Helene Jebsen Anker

Kristin Undheim

Anita Finserås Bretun
(ansattes representant)

Ella Skjørestad

Svend Lund
(konstituert adm. dir.)

Revisors beretning



PricewaterhouseCoopers AS
Brattørkaia 17 B
NO-7492 Trondheim
Telefon 02316

Til Styret i BN Bank ASA

Uttalelse om forenklet revisorkontroll av delårsrapportering

Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte delårsrapportering for BN Bank ASA som består av konsernregnskap og selskapsregnskap. Konsernregnskapet og selskapsregnskapet består av balanse pr. 30. juni 2011 og tilhørende resultatregnskap og oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for seks månedersperioden 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 avgi en uttalelse om delårsrapporteringen basert på vår forenklete revisorkontroll.

Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med ISRE 2410 "Forenklet revisorkontroll av delårsregnskaper, utført av foretakets valgte revisor". En forenklet revisorkontroll 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 forenklet revisorkontroll 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 forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at den vedlagte delårsrapporteringen i det alt vesentlige ikke er utarbeidet i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting".

Trondheim, 9. august 2011

PricewaterhouseCoopers AS

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor

www.bnbank.no

