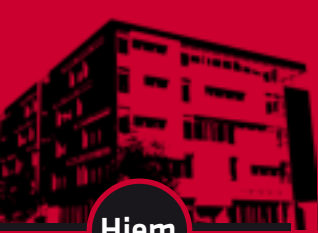


BN Bank ASA
RAPPORT 3. KVARTAL | 2011



Innhold

Hovedtall for 3. kvartal 2011	3
Hovedtall per 30.09.2011	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. Andre kostnader, gevinster og tap	16
Note 5. Oversikt brutto utlån på forvaltet portefølje	16
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost og garantier	17
Note 7. innlån	19
Note 8. Resultat fra solgt virksomhet	21
Note 9. Kapitaldekning	23
Note 10. Betingede forpliktelser	24
Note 11. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	24
Note 12. Overføring til SpareBank 1 Næringskreditt	25
Note 13. Overføring til SpareBank 1 Boligkreditt	25
Note 14. Informasjon om driftssegmenter. Videreført virksomhet	26
Note 15. Resultatregnskap 5 siste kvartal	28
Note 16. 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 3. kvartal 2011

- God og stabil likviditetssituasjon.
- Resultat inkludert avhendet virksomhet på 55 millioner kroner (mot 56 millioner kroner i 2. kvartal 2011).
- Driftskostnader ble 28 millioner kroner (mot 73 millioner kroner i 2. kvartal 2011). Nedgangen skyldes i hovedsak at bygget i Munkegata 21 ble solgt med en gevinst på 36 millioner kroner.
- Totale utlån økte med 0,5 milliarder kroner i 3. kvartal 2011 (mot 0,5 milliarder kroner i 2. kvartal 2011).
- Økning i misligholdet fra 0,44 prosent til 0,80 prosent.
- Bankens tidligere hovedkontor i Trondheim (Munkegata 21) er solgt med en gevinst etter skatt på 35 millioner kroner. I forrige kvartal ble det kostnadsført 7 millioner kroner i leietakertilpasninger.
- Tap på utlån på 16 millioner kroner (mot -7 millioner kroner i 2.kvartal 2011).
- Kjernekapitaldekning på 10,9 prosent (mot 11,0 prosent per 30.6.2011) og kapitaldekning på 13,8 prosent (mot 14,0 prosent per 30.6.2011).

Hovedtall per 30.09.2011

- Resultat inkludert avhendet virksomhet på 128 millioner kroner (mot 83 millioner kroner per 30.09.2010).
- Avkastning på egenkapitalen 5,6 prosent (mot 3,8 prosent per 30.9.2010).
- Utlånsvekst på 3,3 milliarder kroner siste 12 måneder.

Nøkkeltall

MILLIONER KRONER	NOTE	30.09.11	% AV GFK	30.09.10	% AV GFK	ÅRET 2010	% AV GFK
Resultatsammendrag							
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		279	0,91 %	278	0,81 %	380	0,87 %
Sum andre driftsinntekter		77	0,25 %	38	0,11 %	91	0,21 %
Sum inntekter		356	1,16 %	316	0,92 %	471	1,08 %
Sum andre driftskostnader		163	0,53 %	179	0,52 %	245	1,56 %
Driftsresultat før tap på utlån		193	0,63 %	137	0,40 %	226	0,52 %
Tap på utlån		44	0,14 %	28	0,08 %	32	0,07 %
Resultat før skatt		149	0,48 %	109	0,32 %	194	0,45 %
Beregnet skattekostnad		33	0,11 %	30	0,09 %	52	0,12 %
Resultat videreført virksomhet		116	0,38 %	79	0,23 %	142	0,33 %
Lønnsomhet							
Egenkapitalrentabilitet	1	5,6 %		3,8 %		4,8 %	
Rentenetto	2	0,91 %		0,81 %		0,87 %	
Kostnadsprosent	3	45,8 %		56,6 %		52,0 %	
Balansetall							
Brutto utlån		33 191		30 877		32 577	
Innskudd fra kunder		15 340		15 896		16 395	
Innskuddsdekning	4	46,2 %		51,5 %		50,3 %	
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		7,5 %		-2,5 %		5,5 %	
Innskuddsvekst siste 12 måneder		-3,5 %		14,3 %		5,2 %	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5	40 996		45 562		43 552	
Forvaltningskapital		40 905		41 220		41 228	
Balansetall videreført virksomhet inkl. SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt							
Brutto utlån		44 590		41 337		42 269	
Innskudd fra kunder		15 340		15 896		16 395	
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		7,9 %		5,6 %		8,9 %	
Innskuddsvekst siste 12 måneder		-3,5 %		6,0 %		5,2 %	
Andel utlån finansiert via innskudd		34,4 %		38,5 %		38,8 %	
Tap og mislighold							
Tapsprosent utlån	5	0,18 %		0,12 %		0,10 %	
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	5	0,80 %		0,88 %		0,53 %	
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	5	1,71 %		1,15 %		1,97 %	
Soliditet							
Kapitaldekning	8	13,8 %		13,7 %		13,9 %	
Kjernekapitaldekning	8	10,9 %		9,8 %		10,8 %	
Kjernekapital	8	3 520		3 038		3 448	
Ansvarlig kapital	8	4 442		4 241		4 419	
Kontor og bemanning							
Antall kontor		2		2		2	
Antall årsverk	7	100		103		104	
Aksjer							
Resultat per aksje i perioden (hele kroner) før avhendet virksomhet		9,37		6,38		11,47	
Resultat per aksje i perioden (hele kroner) inkl. avhendet virksomhet		10,34		6,70		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 per tredje kvartal 2011

Alle tall er sammenlignet med tilsvarende størrelser per tredje kvartal 2010

- Utlånsvekst siste 12 måneder på 3,3 milliarder kroner.
- Resultat før tap på utlån 193 millioner kroner (137 millioner kroner).
- Resultat inklusive avhendet virksomhet etter skatt 128 millioner kroner (83 millioner kroner).
- Avkastning på egenkapitalen etter skatt er 5,6 prosent (3,8 prosent).
- Bankens tidligere hovedkontor i Trondheim (Munkegata 21) er solgt med en gevinst etter skatt på 35 millioner kroner i dette kvartalet. I forrige kvartal ble det kostnadsført 7 millioner kroner i leietakertilpasninger.
- Tap på utlån 44 millioner kroner (28 millioner kroner)
- Kjernekapitaldekning 10,9 prosent (9,8 prosent)

Per 30. september 2011 oppnådde BN Bank-konsernet et resultat etter skatt på 128 millioner kroner mot 83 millioner kroner for samme periode i fjor. Hovedforklaringen til økningen er positiv utvikling på verdiendringer på finansielle instrumenter og gevinst ved salg av Munkegata 21.

BN Bank opplever god etterspørsel etter sine utlånsprodukter og økte sine samlede utlån med 3,3 milliarder kroner siste 12 måneder. Veksten er størst innen bedriftsmarkedet, men banken opplever også god vekst innenfor boliglån.

Innskuddsvolumet har falt med 0,6 milliarder kroner siste 12 måneder.

Bankens finansieringssituasjon er god. Hittil i år har banken hatt god tilgang til finansiering og har per 30. september 2011 en forfallsstruktur på sine innlån som er godt tilpasset bankens størrelse og risikoprofil.

Kapitaldekning og kjernekapitaldekning var 13,8 og 10,9 prosent per 30. september 2011 mot henholdsvis 13,7 og 9,8 prosent per 30. september 2010.

Arbeidet med implementering av bankens strategi går i henhold til planen.

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

Per 30. september 2011

Per 30. september 2011 oppnådde BN Bank konsernet et resultat etter skatt på 128 millioner kroner sammenlignet med 83 millioner kroner per 30. september 2010. Resultatet hittil i 2011 er påvirket av gevinsten ved salg av Munkegata 21. Egenkapitalavkastningen etter skatt per 30. september 2011 var på 5,6 prosent.

Sum inntekter var 356 millioner kroner per 30. september 2011 sammenlignet med 316 millioner kroner i samme periode i fjor. Det er hovedsakelig positiv utvikling på verdiendringer på finansielle instrumenter som forklarer økningen i sum inntekter. Utlånsveksten hittil i år bidrar positivt, mens sterk konkurranse og økte innlånskostnader har medført reduserte utlånsmarginer.

Samlet vekst i utlån siste 12 måneder på 3,3 milliarder kroner fordeler seg med 2,5 milliarder kroner i bedriftsmarkedet og 0,8 milliarder kroner i privatmarkedet.

Innskuddsvolumet har falt med 0,6 milliarder kroner siste 12 måneder. Innskuddsdekningen har falt med 5 prosentpoeng siste 12 måneder.

Andre driftskostnader er per 30. september 2011 163 millioner som er 16 millioner kroner lavere enn per 30. september 2010. Hovedforklaringen er inntektsføringen av gevinst ved salg av bygget i Munkegata 21.

Tap på utlån er 44 millioner kroner per 30. september 2011 mot 28 millioner kroner i tilsvarende periode i 2010. Tapene i 2011 er fordelt med 24 millioner kroner innenfor bedriftsmarkedet (0,11 prosent av brutto utlån i bedriftsmarkedet), 3 millioner i privatmarkedet (0,03 prosent av brutto utlån i personmarkedet) og 17 millioner kroner i den delen av Ålesundsp porteføljen som er overtatt av SpareBank 1 SMN og garantert av BN Bank.

Resultatet etter skatt 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 Ålesundsp porteføljen er resultat etter skatt positiv med 4 millioner kroner hittil i år. Til sammenligning var resultatet etter skatt i Ålesundsp porteføljen negativ med 14 millioner kroner per 30. september 2010.

Misligholdet i prosent av brutto utlån er redusert med 0,08 prosentpoeng fra 30. september 2010 og er nå på 0,80 prosent av brutto utlån.¹ Banken har stor oppmerksomhet på porteføljekvalitet og oppfølging av utsatte engasjementer.

Resultat 3. kvartal 2011

I 3. kvartal ble resultatet før skatt for videreført virksomhet 67 millioner kroner, mot 68 millioner kroner i 2. kvartal 2011. Resultatet etter skatt for videreført virksomhet var på 55 millioner kroner, mot 51 millioner kroner i 2. kvartal 2011, og dette ga en egenkapitalavkastning etter skatt på 7,2 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 garanti-provisjon tilsvarende dagens inntekter fra porteføljen. Alle nye forretninger skal tas av SpareBank 1 SMN direkte. Løsningen vurderes som god for kundene, de ansatte og de involverte bankene. Virksomheten i Ålesund er klassifisert som virksomhet under avhendelse for den porteføljen som ikke er overført SpareBank 1 SMN, mens øvrige inntekter og kostnader knyttet til denne porteføljen er klassifisert som videreført virksomhet. Per utgangen av tredje kvartal gjenstår det å overføre utlån for 143 millioner av den opprinnelige porteføljen på 4,8 milliarder kroner. Dette forventes konvertert i løpet av 2011. Garantiporteføljen utgjør på samme tidspunkt 3,3 milliarder kroner.

Resultatet etter skatt for Ålesundsp porteføljen ble et underskudd på 1 millioner kroner i 3. kvartal 2011. Underskuddet er klassifisert under gjenværende virksomhet.

Inntekter

Sum inntekter var 111 millioner kroner i 3. kvartal 2011, mot 134 millioner kroner i 2. kvartal 2011.

MILL. KR	3. KV.2011	2. KV.2011	ENDRING
Sum inntekter	111	134	-23
Margin og volum utlån/innskudd			3
Avkastning frie midler (egenkapital)			1
Verdiendringer finansielle instrumenter, gevinst og tap			-23
Annet			-4

Den viktigste forklaringen til nedgangen i driftsinntekter er en negativ utvikling på verdiendringer på finansielle instrumenter inklusive gevinst og tap på 23 millioner kroner.

Bankens utlåns- og innskuddsmarginer er forbedret med 3 millioner kroner i 3. kvartal 2011 sammenlignet med 2. kvartal 2011.

Bankens frie midler er plassert i fordringer med kort løpetid. Et økende rentenivå i 3. kvartal 2011 fører til en høyere avkastning på 1 million kroner i denne porteføljen sammenlignet med 2. kvartal 2011.

Bankens derivater, enkelte obligasjonsinnlån og hele likviditetsporteføljen bokføres til virkelig verdi. Rente- og valutarisikoen i banken er lav, og endringer i rente- og valutakurser skal i begrenset grad gi netto resultateffekter. I perioder hvor renteforskjellene mellom ulike instrumenter utvikler seg ulikt, kan det oppstå resultateffekter. Markedssituasjonen og betydelige endringer i renter og valutakurser har tidligere gitt økte svingninger på verdiene av finansielle instrumenter og økt volatilitet av verdiendringer. For å redusere volatiliteten benytter banken fra 2010 sikringsbokføring på nye innlån med fast rente. I 3. kvartal 2011 har verdiendringene påvirket driftsinntekter negativt med 13 millioner kroner som er en negativ endring på 23 millioner kroner sammenlignet med 2. kvartal 2011. For nærmere informasjon vedrørende verdiendringene, se note 2.

¹ Inkludert Ålesundsp porteføljen.

Driftskostnader

Driftskostnadene var 28 millioner kroner i 3. kvartal 2011 mot 73 millioner kroner i forrige kvartal.

MILL. KR	3. KV.2011	2. KV.2011	ENDRING
Driftskostnader	28	73	-45
Salgsgevinst Munkegata 21			-36
Leietakertilpasninger Munkegata 21 påløpt i Q2-11			-7
Annet			-2

Den viktigste forklaringen til nedgangen i andre driftskostnader er at bygget i Munkegata 21 ble solgt i 3. kvartal 2011 med en gevinst på 36 millioner kroner.

I 2. kvartal 2011 påløp det salgskostnader på 7 millioner kroner relatert til Munkegata 21.

Kostnader i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 3. kvartal 2011 er 0,28 prosent mot 0,71 prosent i 2. kvartal 2011. Korrigert for salgsgvinsten i Munkegata 21 er kostnader i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 3. kvartal 2011 0,63 prosent. Antall årsverk utgjør pr 30. september 2011 100 som er 1 færre enn ved utgangen av forrige kvartal. Banken har 12 vikarer tilknyttet personmarkedsområdet.

Nedskrivninger på engasjementer

Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 759 millioner kroner ved utgangen av 3. kvartal 2011 som er 49 millioner kroner lavere enn forrige kvartal. Dette inkluderer misligholdte og tapsutsatte utlån i Ålesundporteføljen. I prosent av brutto utlån utgjør misligholdte utlån 0,80 prosent per 30. september 2011 (inkludert Ålesundporteføljen), mot 0,44 prosent per 30. juni 2011. Banken vil fortsatt ha stor oppmerksomhet på porteføljekvalitet og oppfølging av utsatte engasjementer. Det vises til note 6 for ytterligere informasjon om misligholdte og tapsutsatte engasjementer.

For videreført virksomhet er tap på utlån 16 millioner kroner i 3. kvartal 2011, mot en inntektsføring på 7 millioner kroner i 2. 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 kostnadsføring på 8 millioner kroner i 3. kvartal 2011.

Tapsavsetningene for videreført virksomhet er per 30. september 2011 172 millioner kroner. Av dette utgjør gruppenedskrivningene 83 millioner kroner som er 0,25 prosent av brutto utlån. Individuelle nedskrivninger utgjør per 30. september 2011 89 millioner kroner. Tapsavsetninger på Ålesundporteføljen er per 30. september 2011 33 millioner kroner, herav er 13 millioner kroner gruppenedskrivninger og 20 millioner kroner individuelle nedskrivninger.

Balansen

Bankens forvaltningskapital var 40,9 milliarder kroner per 30. september 2011, som er en reduksjon på 0,3 milliarder kroner 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. september 2011 er på linje med nivået ved inngangen til året. Kapitaldekning og kjernekapitaldekning var 13,8 og 10,9 prosent per 30. september 2011 mot henholdsvis 13,7 og 9,8 prosent per 30. september 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 til sammen 938 millioner kroner til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Eiendeler klassifisert som holdt for salg er redusert med 1,3 milliarder kroner siste 12 måneder som følge av at SpareBank 1 SMN har overtatt lån i virksomhet under avhendelse.

Brutto utlån² inklusiv utlån i SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt var på 44,6 milliarder kroner pr 30. september 2011 som var en økning på 3,3 milliarder kroner (8 prosent) siste året.

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

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

Pr 30. september 2011 er det overført en utlånsportefølje på 8,0 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt og 3,4 milliarder til SpareBank 1 Boligkreditt.

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

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

MRD. KR	30.09.11	30.06.11
Personmarkedet*	13,3	13,4
Næringseiendom**	29,6	29,1
Utlån til SpareBank 1	1,7	1,6

* Inkludert utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt.

** Inkludert utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Veksten på utlån i bedriftsmarkedet siste kvartal er innenfor Oslo-regionen. Som følge av konkurransedyktig rentebetingelser og økt markedsføring, har banken boliglånsvekst i personmarkedet både innenfor kvartalet og i løpet av de siste 12 månedene. Imidlertid trekker en reduksjon av finansiering av garanterte spareprodukter utlånsvolumet ned for personmarkedet siste kvartal.

Brutto utlån i konsernet³ er per 30. september eksponert som følger:

ALLE TALL I PROSENT	30.09.11	30.06.11
Eiendomsdrift	52 %	50 %
Personmarkedet	32 %	33 %
Finansnæring	5 %	5 %
Øvrige	11 %	12 %

Innskudd var 15,3 milliarder kroner pr 30. september 2011 som er en reduksjon på 275 millioner kroner i 3. kvartal 2011. Innskuddsdekningen for gjenværende virksomhet per 30. september 2011 var 46 prosent som er 2 prosentpoeng lavere enn ved forrige kvartal.

Bankens finansieringssituasjon er god. I 3. kvartal 2011 har banken samlet utstedt ordinære senior obligasjoner og sertifikater for 2,4 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, og dette har banken med god margin per utgangen av 3. kvartal.

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.

³Brutto 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 næringseiendom og hadde ved utgangen av 3. kvartal 2011 en brutto utlånsportefølje på 15,8 milliarder kroner, i forhold til 16,1 milliarder kroner per 30. juni 2011. Per 30. september 2011 er det overført 8,0 milliarder i lån til SpareBank 1 Næringskreditt.

Resultatet etter skatt ble 18 millioner kroner i 3. kvartal 2011 mot et resultat etter skatt på 39 millioner kroner i 2. kvartal 2011. Resultatnedgangen skyldes negativ utvikling på tap på utlån.

Tap på utlån var 11 millioner kroner i 3. kvartal 2011, mot en inntektsføring på 9 millioner kroner i forrige kvartal. Årsaken til inntektsføringen av tap på utlån i 2. kvartal 2011 er en gevinst på 9 millioner kroner ved salg av en tidligere overtatt eiendom. Individuelle nedskrivninger utgjør 54 millioner kroner per 30. september 2011. Gruppenedskrivningene utgjør 43 millioner kroner per 3. kvartal 2011 som tilsvarer 0,27 prosent av utlån.

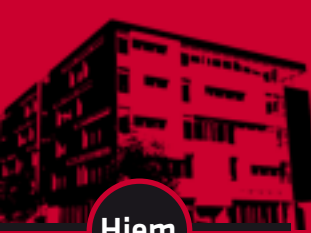
BNkreditt har utestående obligasjonsgjeld for 4,5 milliarder kroner per 30. september 2011, mot 4,3 milliarder kroner per 30. juni 2011.

BN Bank har garantert for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning eller etterstående finansiering på minimum 20 prosent. Kapitaldekningen og kjernekapitaldekningen var henholdsvis 18,4 prosent og 15,7 prosent per 30. september 2011. BN Bank står tilbake for 258 millioner kroner per 30. september 2011.

BN Boligkreditt AS

BN Boligkreditt er bankens kredittforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett og hadde ved utgangen av 3. kvartal 2011 en boliglånsportefølje på 2,1 milliarder kroner som er på samme nivå som forrige kvartal. I løpet av 2010 og 2011 er det solgt utlån for 3,4 milliarder kroner til BN Bank for videresalg til SpareBank 1 Boligkreditt.

Resultatet etter skatt ble 8 millioner kroner i 3. kvartal 2011, mot 5 millioner kroner i 2. kvartal 2011.



Kapitaldekningen og kjernekapitaldekningen var henholdsvis 36,4 prosent og 28,7 prosent per 30. september 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.

Aksjene i Munkegata 21 ble solgt i 3. kvartal 2011. I konsernregnskapet for BN Bank medførte salget en gevinst etter skatt på 35 millioner kroner.

Resultatet etter skatt i Collection Eiendom er null per 30. september 2011.

Fremtidsutsikter

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. I tillegg legger bankens strategi vekt på å øke andre inntekter gjennom salg av nye produkter og tjenester.

Uro i internasjonale finansielle markeder påvirker prisen banken må betale for sin finansiering i det norske og utenlandske markedet. Denne uroen har tiltatt i 3. kvartal og vil kunne påvirke vekst og inntjening framover. Bankens finansieringssituasjon er god og oppfylder styrefastsatte krav til å klare seg uten tilgang til ny finansiering i mer enn 12 måneder med god margin.

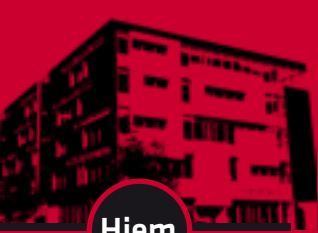
Som en direktebank innenfor personmarked og som en konkurranse-dyktig nisjeaktør innenfor næringseiendom vil BN Bank ha stort fokus på effektivitetsfremmende tiltak som kan redusere kostnadsbasen. Imidlertid forventes en svak økning i driftskostnader inneværende og neste år som følge av kostnader knyttet til tilpasninger til strategi og 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.

15. september tilsatte styret i banken Gunnar Hovland som ny administrerende direktør. Han har i dag en kombinert stilling som administrerende direktør i Trondheim Kraft og viseadministrerende direktør i Fjordkraft. Gunnar Hovland tiltrer stillingen 1. januar 2012.

BN Bank har stor fokus på implementeringen av strategien som ble vedtatt i 2010. Den vil 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 24. oktober 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. Andre kostnader, gevinster og tap.....	16
Note 5. Oversikt brutto utlån på forvaltet portefølje	16
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost og garantier	17
Note 7. innlån.....	19
Note 8. Resultat fra solgt virksomhet	21
Note 9. Kapitaldekning	23
Note 10. Betingede forpliktelser.....	24
Note 11. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	24
Note 12. Overføring til SpareBank 1 Næringskreditt.....	25
Note 13. Overføring til SpareBank 1 Boligkreditt.....	25
Note 14. Informasjon om driftssegmenter. Videreført virksomhet.....	26
Note 15. Resultatregnskap 5 siste kvartal.....	28
Note 16. 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	3. KV 2011	3. KV 2010	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Renteinntekter og lignende inntekter		415	371	1 200	1 088	1 465
Rentekostnader og lignende kostnader		322	276	921	810	1 085
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		93	95	279	278	380
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2	-13	-16	-9	-37	-14
Andre driftsinntekter	3	31	27	86	75	105
Sum andre driftsinntekter		18	11	77	38	91
Lønn og generelle administrasjonskostnader		53	50	161	153	209
Avskrivninger og nedskrivninger		4	3	12	8	11
Andre driftskostnader		7	6	26	18	25
Andre gevinster og tap	4	-36	0	-36	0	0
Sum andre driftskostnader		28	59	163	179	245
Driftsresultat før tap på utlån		83	47	193	137	226
Tap på utlån	6	16	5	44	28	32
Driftsresultat etter tap på utlån		67	42	149	109	194
Resultat før skattekostnad		67	42	149	109	194
Skattekostnad		12	11	33	30	52
Resultat videreført virksomhet		55	31	116	79	142
Resultat fra virksomhet under avhendelse	8	0	11	12	4	-1
Resultat inkl avsluttet virksomhet		55	42	128	83	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		55	42	128	83	141

Balanse - Konsern

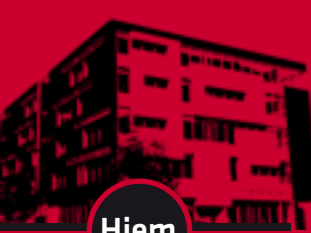
MILLIONER KRONER	NOTE	30.09.11	30.09.10	KONSERN ÅRET 2010
Eiendeler				
Utsatt skattefordel		54	110	54
Immaterielle eiendeler		19	15	16
Ansvarlig utlån		0	15	15
Varige driftsmidler	11	22	73	80
Overtatte eiendommer		0	15	15
Utlån	5, 6, 12, 13	33 020	30 727	32 415
Forskuddsbetalte og opptjente inntekter		71	60	97
Finansielle derivater	16	507	775	629
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer		5 361	6 538	5 791
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner		1 275	1 010	1 012
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	8	576	1 882	1 104
Sum eiendeler		40 905	41 220	41 228
Aksjekapital				
Aksjekapital		649	619	619
Opptjent egenkapital	16	2 480	2 325	2 383
Sum egenkapital		3 129	2 944	3 002
Gjeld				
Ansvarlig lånekapital	7	1 450	1 555	1 686
Gjeld til kredittinstitusjoner		2 085	2 359	1 975
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	17 650	16 559	16 603
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	6	149	159	128
Annen kortsiktig gjeld		118	24	35
Betalbar skatt		0	0	2
Finansielle derivater	16	439	614	511
Innskudd fra og gjeld til kunder		15 340	15 896	16 395
Gjeld klassifisert som holdt som salg	8	545	1 110	891
Sum gjeld		37 776	38 276	38 226
Sum gjeld og egenkapital		40 905	41 220	41 228

Styret
Trondheim, 24. oktober 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	83	83
Balanse 30.09.10	619	0	2 325	2 944
Periodens resultat	0	0	58	58
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	128	128
Balanse 30.09.11	649	0	2 480	3 129

Styret
Trondheim, 24. oktober 2011



Kontantstrømpoppstilling - Konsern

KONSERN

MILLIONER KRONER	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	1 547	6 736	7 735
Rente-/provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder	-85	-82	-442
Innbetaling av renter på andre plasseringer	180	170	192
Utbetaling av renter på andre lån	-651	-506	-609
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	-751	-830	-2 488
Inn- /utbetalinger på innskudd og gjeld fra kunder	-1 782	-1 026	-371
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	263	-5 102	-5 481
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	1 027	-575	-470
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	43	5	14
Andre inn-/utbetalinger	192	-61	-27
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-118	-120	-161
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-84	-67	-86
Utbetalinger av skatter	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-219	-1 458	-2 194
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger (-) på fordringer på kredittinstitusjoner	165	-1782	-1 895
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	450	3285	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.	-58	-20	-31
Innbetalinger fra salg av datterselskap	128	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	710	1 483	2 093
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger (-) av ansvarlig lånekapital	-228	100	228
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-228	100	228
Netto kontantstrøm for perioden	263	125	127
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 1.1.	1 012	885	885
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 30.09	1 275	1 010	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				
	3. KV 2011	3. KV 2010	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat ^{1,3,4}	1	2	-6	34	52
Verdiendring valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat ²	-117	93	-120	25	-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	4	0	15	3	3
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	-112	95	-111	131	-127
Verdiendring innskudd utpekt til virkelig verdi over resultat ⁴	-4	-1	-3	0	-1
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat ⁴	-26	-27	-15	-84	-61
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat ⁴	12	11	1	31	17
Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi ³	2	15	8	9	4
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	-16	-2	-9	-44	-41
Verdiendring rentederivater, sikring ⁵	68	4	61	13	-10
Verdiendring innlån, sikret ⁵	-68	-4	-61	-13	10
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-128	93	-120	87	-168
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost	-1	-11	-9	-21	-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	116	-98	120	-102	175
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-13	-16	-9	-37	-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 30.09.11 ble 8 millioner kroner kostnadsført, mot 3 millioner i tilsvarende periode i 2010. For året 2010 ble 6 millioner kroner kostnadsført.

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 30.09.11 mot en kostnadsføring på 8 millioner per 30.09.10. 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 kostnadsføring på 4 millioner per 30.09.2011 mot en inntektsføring på 6 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 30.09.2011 mot en kostnadsføring på 10 millioner 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. 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. Kreditrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 30. september 2011 positiv med 45 millioner.

⁶ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost utgjorde en kostnadsføring på 9 millioner per 30.09.2011 mot en kostnadsføring på 22 millioner i tilsvarende periode i 2010. For året 2010 ble 21 millioner kostnadsført.

NOTE 3. ANDRE DRIFTSINNETEKTER

MILLIONER KRONER	KONSERN				
	3. KV 2011	3. KV 2010	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Garantiprovisjon	5	1	15	-7	-2
Netto provisjonsinntekter/kostnader ¹	25	24	69	73	97
Driftsinntekter faste eiendommer	1	0	1	0	0
Andre driftsinntekter	0	2	1	9	10
Sum andre driftsinntekter	31	27	86	75	105

¹ Provisjonsinntekter vedrørende forvaltning av porteføljen i SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 55 millioner per 30.09.2011 og 64 millioner i tilsvarende periode i 2010. For året 2010 ble 82 millioner inntektsført.

NOTE 4. ANDRE KOSTNADER, GEVINSTER OG TAP

Bygget i Munkegata 21 er solgt, og overtatt av ny eier 15. september 2011. Regnskapsmessig gevinst er 36 mill i 3.kvartal 2011.

KONSERN	
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	
Bokført verdi bygg ved salgstidspunktet	91
Gjeld og andre poster	-95
Netto egenkapital	-4
Gevinst ved salg selskapet	36
Konsernintern gjeld som er gjort opp	96
Totalt tilført ved salg datterselskap	128

NOTE 5. OVERSIKT BRUTTO UTLÅN PÅ FORVALTET PORTEFØLJE

MILLIONER KRONER	KONSERN		
	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Utlån BM og PM konsern	31 476	29 110	30 700
Selgerkreditt	1 716	1 767	1 877
Utlån i videreført virksomhet	33 192	30 877	32 577
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	8 009	7 791	7 308
Utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt	3 389	2 669	2 384
Sum utlån forvaltet portefølje	44 590	41 337	42 269
Solgt portefølje	143	1 330	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.

MILLIONER KRONER	KONSERN				
	3. KV 2011	3. KV 2010	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	3	0	26	69	65
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	3	0	8	0	0
Konstaterte tap overført til solgt portefølje	0	8	0	-19	-22
Periodens nedskrivninger:					
Endring i gruppenedskrivninger	-4	-12	-8	-18	-15
Endring i gruppenedskrivninger overført til solgt portefølje	-2	7	8	11	11
Sum endring i gruppenedskrivninger	-6	-5	0	-7	-4
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	14	15	23	38	35
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	2	12	14	14	21
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	-20	-14	-48	-36
Endring i individuelle nedskrivninger overført til solgt portefølje	0	-5	0	-18	-25
Sum endring i individuelle nedskrivninger	16	2	23	-14	-5
Brutto tap på utlån	16	5	57	29	34
Inngått på tidligere konstaterte tap ¹	0	0	13	1	2
Tap på utlån	16	5	44	28	32
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	1	-2	6	4	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				
	3. KV 2011	3. KV 2010	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	80	132	78	114	114
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	-3	-125	-23	-77	-94
Periodens nedskrivning:					
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	12	5	14	26	29
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	2	12	13	14	21
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-2	-29	-9	-48	-56
Overført eiendeler klassifisert som holdt for salg	0	76	16	42	64
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	89	71	89	71	78
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	89	85	83	87	87
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	-4	-12	-8	-18	-15
Overført eiendeler klassifisert som holdt for salg	-2	7	8	11	11
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	83	80	83	80	83

KONSERN

MILLIONER KRONER	3. KV 2011	3. KV 2010	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Avsetning tap finansiell garanti vedrørende Ålesundsporteføljen ved starten av perioden ¹	45	0	26	0	0
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	-27	0	-7	0	0
Periodens nedskrivning:					
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	2	16	4	16	26
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	1	0	0
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	0	-4	0	0
Avsetning tap finansiell garanti vedrørende Ålesundsporteføljen ved slutten av perioden ¹	20	16	20	16	26
Individuell nedskrivning vedrørende Ålesundsporteføljen klassifisert som holdt for salg	2	40	2	40	18
Gruppenedskrivninger knyttet til Ålesundsporteføljen klassifisert som holdt for salg	11	19	11	19	19
Sum tapsavsetninger vedrørende Ålesundsporteføljen	33	75	33	75	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	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Brutto hovedstol	281	291	193
Individuelle nedskrivninger	35	58	34
Netto hovedstol	246	233	159

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning ¹

KONSERN

MILLIONER KRONER	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Brutto hovedstol	569	371	654
Individuelle nedskrivninger	56	53	63
Netto hovedstol	513	318	591

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

KONSERN

MILLIONER KRONER	BRUTTO		BRUTTO		BRUTTO	
	UTESTÅENDE 30.09.11	%	UTESTÅENDE 30.09.10	%	UTESTÅENDE 2010	%
BBedriftsmarkedet	200	0,93	74	0,38	67	0,30
Personmarkedet	61	0,62	67	0,69	70	0,67
Utlån solgt portefølje	20	0,58	150	3,85	56	1,53
Totalt	281	0,80	291	0,88	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 7. INNLÅN

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Konsernet har emittert obligasjoner og sertifikater for pålydende 8 016 millioner kroner per 30.09.2011, 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
Nyemisjoner	1100	325	1 425
Utvidelse av eksisterende	0	1021	1 021
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-1159	-746	-1 905
Netto gjeld (pålydende) 30.09.2011	1 934	15 415	17 349

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Konsernet har ikke emittert fondsobligasjoner og ansvarlig lån per 30.09.2011.

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
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
Netto gjeld (pålydende) 30.09.2011	650	800	1 450

Innregnede verdier

KONSERN

MILLIONER KRONER	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Sertifikater vurdert til amortisert kost	1 104	396	296
Sertifikater utpekt til virkelig verdi	842	3 495	2 863
Sum innregnet verdi av sertifikater	1 946	3 891	3 159
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	10 227	6 850	7 185
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	5 477	5 818	6 259
Sum innregnet verdi av obligasjoner	15 704	12 668	13 444
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 650	16 559	16 603

KONSERN

MILLIONER KRONER	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Fondsobligasjoner vurdert til amortisert kost	482	85	485
Fondsobligasjoner utpekt til virkelig verdi	166	166	169
Sum innregnet verdi av fondsobligasjoner	648	251	654
Ansvarlig lån vurdert til amortisert kost	802	1 273	1 001
Ansvarlig lån utpekt til virkelig verdi	0	31	31
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	802	1 304	1 032
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån og fondobligasjoner	1 450	1 555	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

KONSERN

MILLIONER KRONER	3. KV 2011	3. KV 2010	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1	6	4	26	35
Sum andre driftsinntekter	0	0	1	6	5
Sum andre driftskostnader	0	0	-3	0	5
Sum tap på utlån	2	-10	-8	26	36
Resultat før skatt	-1	16	16	6	-1
Beregnet skattekostnad	-1	5	4	2	0
Resultat fra virksomhet under avhendelse	0	11	12	4	-1

Kontantstrømoppstilling knyttet til solgt virksomhet

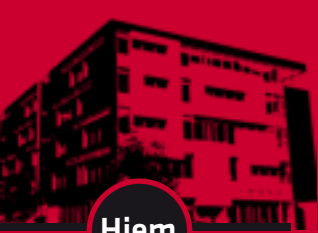
KONSERN

MILLIONER KRONER	3. KV 2011	3. KV 2010	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1	6	8	32	35
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0	0	0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0	0	0	0
Netto kontantstrøm i perioden	1	6	8	32	35

Spesifikasjon av resultatet fra videreført virksomhet

KONSERN

MILLIONER KRONER	3. KV 2011	3. KV 2010	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	93	95	279	278	380
Sum andre driftsinntekter	54	3	113	30	91
Sum andre driftskostnader	64	59	199	179	245
Driftsresultat før tap på utlån	83	39	193	129	226
Tap på utlån	16	5	44	28	32
Resultat før skatt fra videreført virksomhet	67	34	149	101	194
Beregnet skattekostnad	12	9	33	28	52
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	55	25	116	73	142



Spesifikasjon av resultatet fra solgt virksomhet og garantiporteføljen

MILLIONER KRONER	KONSERN		
	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	-3	22	25
Sum andre driftsinntekter	14	-6	-1
Sum andre driftskostnader	-3	0	5
Sum tap på utlån	9	35	38
Resultat før skatt	5	-19	-19
Beregnet skattekostnad	2	-5	-5
Resultat fra virksomhet under avhendelse	3	-14	-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 9. KAPITALDEKNING

Prosess for vurdering av kapitalbehov

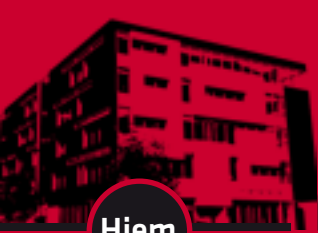
BN Bank har etablert en strategi og prosess for risikostyring og vurdering av kapitalbehov og hvordan dette kan opprettholdes. Samlebetegnelsen for dette er ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process). Vurderingen av kapitalbehovet inkluderer størrelse, sammensetning og fordeling av den ansvarlige 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	KONSERN		
	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Aksjekapital	649	619	619
Annen egenkapital	2 416	2 290	2 383
Foreslått avsatt konsernbidrag	0	0	0
Evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån) ¹	647	251	653
Fradrag for:			
Evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån) som ikke kan medregnes ¹	-119	0	-137
Immaterielle eiendeler	-19	-15	-16
Utsatt skattefordel	-54	-107	-54
Kjernekapital	3 520	3 038	3 448
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	922	1 203	971
Fradrag for:			
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital som ikke kan medregnes	0	0	0
Netto tilleggskapital	922	1 203	971
Sum ansvarlig kapital	4 442	4 241	4 419
Risikovektet balanse	32 193	30 883	31 881
Kjernekapitaldekning (%)	10,9	9,8	10,8
Kapitaldekning (%)	13,8	13,7	13,9

¹ For nærmere detaljer, se note 7.

Spesifikasjon av risikovektet balanse

MILLIONER KRONER	KONSERN			
	30.09.11		ÅRET 2010	
	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
RISIKOVEKT				
0 %	1 541	0	1 843	0
10 %	1 394	139	1 203	120
20 %	5 888	1 178	6 405	1 281
35 %	9 998	3 499	9 668	3 384
50 %	312	156	646	323
75 %	415	311	1 120	840
100 %	26 909	26 909	25 933	25 933
Plasseringer som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0
Omsettelige gjeldsbrev som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0
Sum risikovektet balanse	46 457	32 193	46 818	31 881
Kapitaldekning		13,8		13,9

**NOTE 10. 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. 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.

Tre av bankens kunder tok etter dette ut stevning mot banken på individuelt grunnlag. Banken ble ved dom av 8. juli 2011 frifunnet i Oslo Tingrett, men dommen er nå anket til Borgarting Lagmannsrett. Samlet engasjement utgjør 4 millioner kroner per 30. september 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.

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

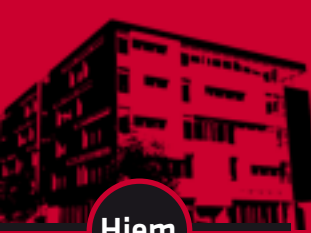
BN Bank har meldt inn krav på 225 millioner kroner i boet til Glitnir banki hf, Island. Dividende er fortsatt uklart, og av de 225 millioner kroner er 205 millioner kroner nedskrevet i bankens regnskap i 2008.

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 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 næringsseiendom til konkurransedyktige priser. SpareBank 1 Næringskreditt erverver utlån med pant i næringsseiendom og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan BN Bank overføre utlån til foretaket, og som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån fra BNkreditt. Ved utgangen av september 2011 er bokført verdi av overførte utlån 8,0 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. september 2011 har BNkreditt en kapitaldekning på 18,4 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 258 millioner kroner pr 30. september 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. september 2011 utgjør de nevnte garantiene 500 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 september 2011 er bokført verdi av overførte utlån 3,4 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. 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	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE		KONSERN
			SMN	MUNKEGT. 21	SUM 30.09.2011
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	192	94	-7	0	279
Verdiendring fin instr vurdert til virkelig verdi	-6	-3	0	0	-9
Andre driftsinntekter	72	1	13	0	86
Sum andre driftsinntekter	66	-2	13	0	77
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-71	-91	0	0	-162
Ordinære av- og nedskrivninger	-6	-6	0	0	-12
Andre driftskostnader	-12	-14	0	0	-26
Andre kostnader, gevinster og tap	0	0	0	36	36
Sum andre driftskostnader	-88	-111	0	36	-163
Driftsresultat før tap på utlån	170	-19	6	36	193
Tap på utlån	-24	-3	-17	0	-44
Driftsresultat etter tap på utlån	146	-22	-11	36	149
Beregnet skattekostnad	-40	6	2	-1	-33
Resultat for videreført virksomhet etter skatt	106	-16	-8	35	116

MILLIONER KRONER	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE		KONSERN
			SMN	MUNKEGT. 21	SUM 30.09.2011
Utlån (brutto) inkl utlån i DMF-selskap	29 634	13 244	1 712	0	44 590
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 154	14 186	0	0	15 340

MILLIONER KRONER	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE SMN	KONSERN
				SUM 30.09.2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	153	129	-4	278
Verdiendring fin instr vurdert til virkelig verdi	-22	-12	0	-34
Andre driftsinntekter	80	3	-11	72
Sum andre driftsinntekter	58	-9	-11	38
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-69	-85	0	-153
Ordinære av- og nedskrivninger	-5	-3	0	-8
Andre driftskostnader	-11	-7	0	-18
Sum andre driftskostnader	-84	-95	0	-179
Driftsresultat før tap på utlån	128	25	-16	137
Tap på utlån	-17	-2	-9	-28
Driftsresultat etter tap på utlån	111	23	-25	109
Beregnet skattekostnad	-31	-5	7	-29
Resultat for videreført virksomhet etter skatt	80	18	-18	79

MILLIONER KRONER	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE SMN	KONSERN
				SUM 30.09.2010
Utlån (brutto) inkl utlån i OMF-selskap	27 123	12 447	1 767	41 337
Innskudd fra og gjeld til kunder	928	14 968	0	15 896

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

NOTE 15. RESULTATREGNSKAP 5 SISTE KVARTAL

KONSERN

MILLIONER KRONER	3. KV. 2011	2. KV. 2011	1. KV. 2011	4. KV. 2010	3. KV. 2010
Renteinntekter og lignende inntekter	415	398	387	377	371
Rentekostnader og lignende kostnader	322	303	296	275	276
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	93	95	91	102	95
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	-13	10	-6	22	-16
Andre driftsinntekter	31	29	26	31	27
Sum andre driftsinntekter	18	39	20	53	11
Lønn og generelle administrasjonskostnader	53	57	51	56	50
Avskrivninger og nedskrivninger	4	4	4	3	3
Andre driftskostnader	7	12	7	7	6
Andre kostnader, gevinster og tap	-36	0	0	0	0
Sum andre driftskostnader	28	73	62	66	59
Driftsresultat før tap på utlån	83	61	49	89	47
Tap på utlån	16	-7	35	4	5
Resultat før skatt	67	68	14	85	42
Beregnet skattekostnad	12	17	4	22	11
Resultat gjenværende virksomhet	55	51	10	63	31
Resultat fra virksomhet under avhendelse	0	5	7	-5	11
Resultat inkl avhendet virksomhet	55	56	17	58	42

NOTE 16. 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. 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.

Resultatregnskap - Morbank

MORBANK

MILLIONER KRONER	NOTE	3. KV 2011	3. KV 2010	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Renteinntekter og lignende inntekter		306	235	844	648	902
Rentekostnader og lignende kostnader		264	203	735	560	767
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		42	32	109	88	135
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2	-13	12	-2	17	55
Andre driftsinntekter	3	13	10	32	22	34
Sum andre driftsinntekter		0	22	30	39	89
Lønn og generelle administrasjonskostnader		36	33	108	101	134
Avskrivninger og nedskrivninger		3	3	11	8	10
Andre driftskostnader		3	0	4	2	7
Sum andre driftskostnader		42	36	123	111	151
Driftsresultat før tap på utlån		0	18	16	16	73
Tap på utlån	6	5	-3	9	1	-19
Driftsresultat etter tap på utlån		-5	21	7	15	92
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	4	32	0	131	117	117
Resultat før skatt		27	21	138	132	209
Beregnet skattekostnad		0	6	43	37	56
Resultat videreført virksomhet		27	15	95	95	153
Resultat fra virksomhet under avhendelse	8	0	11	12	4	-1
Resultat inkl avsluttet virksomhet		27	26	107	99	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		27	26	107	99	152

Balanse - Morbank

MORBANK

MILLIONER KRONER	NOTE	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Utsatt skattefordel		0	35	6
Immaterielle eiendeler		19	15	16
Eierinteresser i konsernselskaper		1 877	1 877	1 877
Ansvarlig utlån		526	542	542
Varige driftsmidler		22	73	22
Utlån	5, 6, 12, 13	15 369	14 490	14 702
Forskuddsbetalte og opptjente inntekter		72	59	148
Finansielle derivater	15	351	601	444
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer		4 839	6 020	5 274
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner		9 974	6 713	7 504
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	8	576	1 882	1 105
Sum eiendeler		33 625	32 307	31 640
Aksjekapital		649	619	619
Opptjent egenkapital	15	1 375	1 245	1 298
Sum egenkapital		2 024	1 864	1 917
Utsatt skatt		35	0	0
Ansvarlig lånekapital	7	1 450	1 555	1 686
Gjeld til kredittinstitusjoner		2 665	3 431	2 451
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	10 952	7 738	7 702
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	6	99	118	111
Annen kortsiktig gjeld		118	23	37
Finansielle derivater	15	397	572	450
Innskudd fra og gjeld til kunder		15 340	15 896	16 395
Gjeld klassifisert som holdt for salg	8	545	1 110	891
Sum gjeld		31 601	30 443	29 723
Sum gjeld og egenkapital		33 625	32 307	31 640

Styret
Trondheim, 24. oktober 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	796	1 765
Periodens resultat	0	0	0	99	99
Balanse 30.09.10	619	68	282	895	1 864
Periodens resultat	0	0	0	53	53
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	107	107
Balanse 30.09.11	649	190	282	903	2 024

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

Styret
Trondheim, 24. oktober 2011

Kontantstrømpoppstilling - Morbank

MORBANK

MILLIONER KRONER	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	570	1 920	2 983
Rente-/provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder	-97	-103	-470
Innbetaling av renter på andre plasseringer	184	220	290
Utbetaling av renter på andre lån	-419	-217	-280
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	-519	-180	-602
Inn- /utbetalinger på innskudd og gjeld fra kunder	-1 782	-1 026	-370
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	367	-5 363	-6 339
Inn-/utbetalinger(-) ved utstedelse og tilbakekjøp av verdipapirer	3 178	2 754	2 761
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	34	5	7
Andre inn-/utbetalinger	257	-81	-95
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-77	-82	-109
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-57	-38	-45
Utbetalinger av skatter	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 639	-2 191	-2 269
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger (-) på fordringer på kredittinstitusjoner	-2 084	-1 300	-2 031
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	454	3 285	4 018
Inn-/utbetalinger (-) på langsiktige plasseringer i verdipapirer	99	116	117
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	0	0	58
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-14	-20	-30
Innbetalinger fra salg av datterselskap	32	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 513	2 081	2 132
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av ansvarlig lånekapital	-228	100	228
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-228	100	228
Netto kontantstrøm for perioden	-102	-10	91
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 1.1. *	106	15	15
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 30.09	4	5	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	3. KV 2011	3. KV 2010	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat ^{1,3,4}	-18	10	8	15	52
Verdiendring valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat ²	-117	93	-120	25	-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	4	0	15	3	3
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	-131	103	-97	112	-128
Verdiendring innskudd utpekt til virkelig verdi over resultat ⁴	-4	-1	-3	0	-1
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat ⁴	-25	-23	-55	-76	-82
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat ⁴	43	41	24	112	105
Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi ³	2	15	9	9	4
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	16	32	-25	45	26
Verdiendring rentederivater, sikring ⁵	48	4	47	5	-9
Verdiendring innlån, sikret ⁵	-48	-4	-47	-5	9
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-115	135	-122	157	-102
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost ⁶	0	-1	-5	-6	-7
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost ⁶	0	0	0	-10	-10
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost ²	102	-123	125	-124	174
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-13	11	-2	17	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 30.09.11 ble 8 millioner kroner kostnadsført, mot 3 millioner i tilsvarende periode i 2010. For året 2010 ble 6 millioner kroner kostnadsført.

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 30.09.11 mot en kostnadsføring på 8 millioner per 30.09.10. Tilsvarende tall for 2010 var en kostnadsføring på 7 millioner. Eksponeringen mot valutasingninger er lav.

³ Verdiendring finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi utgjorde en kostnadsføring på 4 millioner per 30.09.2011 mot en inntektsføring på 6 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 15 millioner per 30.09.2011 mot en inntektsføring på 38 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, rentestrommen, 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. september 2011 positiv med 26 millioner.

⁶ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost utgjorde en kostnadsføring på 5 millioner per 30.09.2011 mot en kostnadsføring på 16 millioner i tilsvarende periode i 2010. For året 2010 ble 17 millioner kostnadsført.

NOTE 3. ANDRE DRIFTSINNETEKTER

MILLIONER KRONER	MORBANK				
	3. KV 2011	3. KV 2010	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Garantiprovisjon	5	1	15	-6	-2
Netto provisjonsinntekter/kostnader	7	6	12	10	16
Andre driftsinntekter	1	3	5	18	20
Sum andre driftsinntekter	13	10	32	22	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.

Aksjene i Munkegata 21 AS er i tredje kvartal 2011 solgt, og regnskapsmessig gevinst er 32 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		
	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Utlån BM og PM	13 723	12 815	12 906
Selgerkreditt	1 716	1 767	1 877
Utlån i videreført virksomhet	15 439	14 582	14 783
Utlån overført til SpareBank1 Boligkreditt	2 140	2 757	2 384
Sum utlån inkl. overført til SpareBank 1 Boligkreditt	17 579	17 339	17 167
Solgt portefølje	143	1 330	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	3. KV 2011	3. KV 2010	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	3	-11	22	42	38
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0
Konstaterte tap overført til avhendet virksomhet	0	8	0	-19	-22
Periodens nedskrivninger:					
Endring i gruppenedskrivninger	3	-7	-12	-16	-13
Endring i gruppenedskrivninger overført til avhendet virksomhet	-2	7	8	11	11
Sum endring i gruppenedskrivninger	1	0	-4	-5	-2
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	2	15	6	35	12
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	1	1	3	7
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-1	-11	-12	-36	-25
Endring i individuelle nedskrivninger overført til avhendet virksomhet	0	-5	0	-18	-25
Sum endring i individuelle nedskrivninger	1	0	-5	-16	-31
Brutto tap på utlån	5	-3	13	2	-17
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	4	1	2
Tap på utlån	5	-3	9	1	-19
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	0	-5	7	3	-4

	MORBANK				
MILLIONER KRONER	3. KV 2011	3. KV 2010	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	40	97	43	93	93
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	-3	-103	-19	-71	-88
Periodens nedskrivning:					
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	5	2	26	12
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	1	0	3	7
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-2	-19	-7	-36	-45
Overført eiendeler klassifisert som holdt for salg	0	76	16	42	64
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	35	57	35	57	43
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	34	35	38	40	40
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	2	-7	-12	-16	-13
Overført eiendeler klassifisert som holdt for salg	-2	7	8	11	11
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	34	35	34	35	38

						MORBANK
MILLIONER KRONER	3. KV 2011	3. KV 2010	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010	
Avsetning tap finansiell garanti vedrørende Ålesundsporteføljen ved starten av perioden ¹	45	0	26	0	0	0
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	-27	0	-7	0	0	0
Periodens nedskrivning:						
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	2	16	4	16	26	26
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	1	0	0	0
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	0	-4	0	0	0
Avsetning tap finansiell garanti vedrørende Ålesundsporteføljen ved slutten av perioden ¹	20	16	20	16	26	26
Individuell nedskrivning vedrørende Ålesundsporteføljen klassifisert som holdt for salg	2	40	2	40	18	18
Gruppenedskrivninger knyttet til Ålesundsporteføljen klassifisert som holdt for salg	11	19	11	19	19	19
Sum tapsavsetninger vedrørende Ålesundsporteføljen	33	75	33	75	63	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		30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Brutto hovedstol		75	230	110
Individuelle nedskrivninger		3	58	34
Netto hovedstol		72	172	76

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning ¹

				MORBANK
MILLIONER KRONER		30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Brutto hovedstol		217	25	115
Individuelle nedskrivninger		34	39	28
Netto hovedstol		183	-14	87

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

								MORBANK
MILLIONER KRONER	BRUTTO		BRUTTO		BRUTTO			
	UTESTÅENDE	%	UTESTÅENDE	%	UTESTÅENDE	%		
Bedriftsmarkedet	2	0,03	31	0,64	0	0,00		
Personmarkedet	53	0,69	49	0,70	54	0,71		
Utlån solgt portefølje	20	0,58	150	3,85	56	1,53		
Totalt	75	0,40	230	1,46	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 avhengig 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 7 763 millioner kroner per 30.09.2011, 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
Nyemisjoner	1 100	325	1 425
Utvidelse av eksisterende	0	818	818
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-1 159	-671	-1 830
Netto gjeld (pålydende) 30.09.2011	1 934	8 899	10 833

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Morbanken har ikke emittert fondsobligasjoner og ansvarlig lån per 30.09.2011.

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
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
Netto gjeld (pålydende) 30.09.2011	650	800	1 450

Innregnede verdier

MORBANK

MILLIONER KRONER	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Sertifikater vurdert til amortisert kost	1 104	396	296
Sertifikater vurdert til virkelig verdi	842	2 932	2 296
Sum innregnet verdi av sertifikater	1 946	3 328	2 592
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	7 290	3 238	3 575
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	1 716	1 172	1 535
Sum innregnet verdi av obligasjoner	9 006	4 410	5 110
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 952	7 738	7 702
Fondsobligasjoner vurdert til amortisert kost	482	85	485
Fondsobligasjoner vurdert til virkelig verdi	166	166	169
Sum innregnet verdi av fondsobligasjoner	648	251	654
Ansvarlig lån vurdert til amortisert kost	802	1 273	1 001
Ansvarlig lån utpekt til virkelig verdi	0	31	31
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	802	1 304	1 032
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån og fondsobligasjoner	1 450	1 555	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	3. KV. 2011	3. KV. 2010	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1	6	4	26	35
Sum andre driftsinntekter	0	0	1	6	5
Sum andre driftskostnader	0	0	-3	0	5
Tap på utlån	2	-10	-8	26	36
Resultat før skatt	-1	16	16	6	-1
Beregnet skattekostnad	-1	5	4	2	0
Resultat fra virksomhet under avhendelse	0	11	12	4	-1

Spesifikasjon av resultatet fra videreført virksomhet

	MORBANK				
MILLIONER KRONER	3. KV. 2011	3. KV. 2010	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	42	32	109	88	135
Sum andre driftsinntekter	0	22	30	39	89
Sum andre driftskostnader	42	36	123	111	151
Driftsresultat før tap på utlån	0	18	16	16	73
Tap på utlån	5	-3	9	1	-19
Resultat før skatt fra videreført virksomhet	-5	21	7	15	92
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	32	0	131	117	117
Resultat før skatt	27	21	138	132	209
Beregnet skattekostnad	0	6	43	37	56
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	27	15	95	95	153

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		
	30.09.11	30.09.10	ÅRET 2010
Aksjekapital	649	619	619
Annen egenkapital	1 321	1 195	1 298
Foreslått avsatt konsernbidrag	0	0	0
Evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån) ¹	647	250	654
Fradrag for:			
Evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån) som ikke kan medregnes ¹	-303		-320
Immaterielle eiendeler	-19	-15	-16
Utsatt skattefordel	0	-35	-6
Kjernekapital	2 295	2 014	2 229
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	1 586	1 203	1 154
Fradrag for:			
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital som ikke kan medregnes	-610	-321	-206
Netto tilleggskapital	976	882	948
Sum ansvarlig kapital	3 271	2 896	3 177
Risikovektet balanse	19 031	18 197	17 935
Kjernekapitaldekning (%)	12,1	11,1	12,4
Kapitaldekning (%)	17,2	15,9	17,7

¹ For nærmere detaljer, se note 7.

Spesifikasjon av risikovektet balanse

MILLIONER KRONER	MORBANK			
	30.09.11		30.09.10	
RISIKOVEKT	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
0 %	1 541	0	1 843	0
10 %	1 394	139	1 203	120
20 %	14 713	2 943	13 194	2 639
35 %	7 403	2 591	7 196	2 519
50 %	311	156	641	321
75 %	416	312	1 120	840
100 %	12 890	12 890	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	38 668	19 031	36 693	17 935
Kapitaldekning		17,2		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.

Tre av bankens kunder tok etter dette ut stevning mot banken på individuelt grunnlag. Banken ble ved dom av 8. juli 2011 frifunnet i Oslo Tingrett, men dommen er nå anket til Borgarting Lagmannsrett. Samlet engasjement utgjør 4 millioner kroner per 30. september 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.

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 næringsseiendom til konkurransedyktige priser. SpareBank 1 Næringskreditt erverver utlån med pant i næringsseiendom og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan BN Bank overføre utlån til foretaket, og som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån fra BNkreditt. Ved utgangen av september 2011 er bokført verdi av overførte utlån 8,0 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. september 2011 har BNkreditt en kapitaldekning på 18,4 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 258 millioner kroner pr 30. september 2011.

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskredditts ansvarlige kapital. I tillegg har BN Bank garantert for 3 % av overført utlånsvolum. Per 30. september 2011 utgjør de nevnte garantiene 500 millioner kroner.

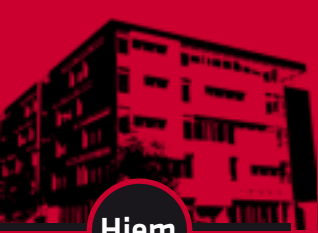
NOTE 13. OVERFØRING TIL SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT

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 september 2011 er bokført verdi av overførte utlån 3,4 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

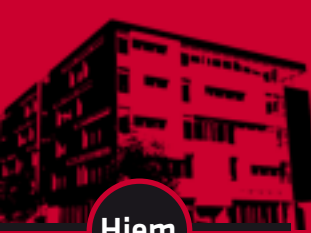
MILLIONER KRONER	3. KV. 2011	2. KV. 2011	1. KV. 2011	4. KV. 2010	3. KV. 2010
Renteinntekter og lignende inntekter	306	275	263	254	235
Rentekostnader og lignende kostnader	264	239	232	207	203
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	42	36	31	47	32
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	-13	11	0	38	136
Andre driftsinntekter	13	10	9	12	-114
Sum andre driftsinntekter	0	21	9	50	22
Lønn og generelle administrasjonskostnader	36	38	34	33	33
Avskrivninger og nedskrivninger	3	4	4	2	3
Andre driftskostnader	3	0	1	5	0
Sum andre driftskostnader	42	42	39	40	36
Driftsresultat før tap på utlån	0	15	1	57	18
Tap på utlån	5	2	2	-20	-3
Driftsresultat etter tap på utlån	-5	13	-1	77	21
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	32	99	0	0	0
Resultat før skatt	27	112	-1	77	21
Beregnet skattekostnad	0	43	0	19	6
Resultat gjenværende virksomhet	27	69	-1	58	15
Resultat fra virksomhet under avhendelse	0	4	8	-5	11
Resultat inkl avhendet virksomhet	27	73	7	53	26

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

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

Trondheim, 24. oktober 2011
Styret i BN Bank ASA

Finn Haugan
(Leder)

Tore Medhus
(Nestleder)

Stig Arne Engen

Harald Gaupen

Helene Jebsen Anker

Kristin Undheim

Anita Finserås Bretun
Ansattrepresentant

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. september 2011 og tilhørende resultatregnskap og oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for nımånedersperioden 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 avgı 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, 24. oktober 2011
PricewaterhouseCoopers AS

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor

www.bnbank.no

