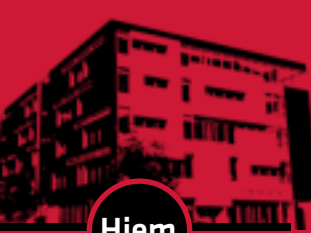


BN Bank ASA  
RAPPORT 4. KVARTAL | 2011



## Innhold

Hovedtall 4. kvartal 2011 .....	3
Hovedtall per 31.12.2011 .....	3
Nøkkeltall .....	4
Styrets beretning.....	5
<b>Resultatregnskap - Konsern.....</b>	<b>11</b>
<b>Balanse - Konsern.....</b>	<b>12</b>
<b>Endring i egenkapital - Konsern .....</b>	<b>13</b>
<b>Kontantstrømoppstilling - Konsern.....</b>	<b>14</b>
<b>Noter - Konsern .....</b>	<b>15</b>
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
<b>Resultatregnskap - Morbank.....</b>	<b>29</b>
<b>Balanse - Morbank .....</b>	<b>30</b>
<b>Endring i egenkapital - Morbank .....</b>	<b>31</b>
<b>Kontantstrømoppstilling - Morbank .....</b>	<b>32</b>
<b>Noter - Morbank.....</b>	<b>33</b>
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
<b>Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6.....</b>	<b>45</b>



## Hovedtall 4. kvartal 2011

- God og stabil likviditetssituasjon.
- Resultat inkludert avhendet virksomhet på 26 millioner kroner (mot 55 millioner kroner i 3. kvartal 2011).
- Driftskostnader ble 71 millioner kroner (mot 28 millioner kroner i 3. kvartal 2011). Økningen skyldes hovedsakelig at bygget i Munkegata 21 ble solgt i 3. kvartal 2011 med en gevinst etter skatt på 36 millioner kroner.
- Totale utlån økte med 1,1 milliarder kroner i 4. kvartal 2011 (mot 0,5 milliarder kroner i 3. kvartal 2011).
- Reduksjon i misligholdet fra 0,80 prosent til 0,59 prosent.
- Tap på utlån på 18 millioner kroner (mot 16 millioner kroner i 3. kvartal 2011).
- Kjernekapitaldekning på 11,0 prosent (mot 10,9 prosent per 30.09.2011) og kapitaldekning på 13,7 prosent (mot 13,8 prosent per 30.09.2011).

## Hovedtall per 31.12.2011

- Resultat inkludert avhendet virksomhet på 154 millioner kroner (mot 141 millioner kroner i 2010).
- Avkastning på egenkapitalen 5,0 prosent (mot 4,8 prosent i 2010).
- Utlånsvekst på 3,4 milliarder kroner siste 12 måneder.

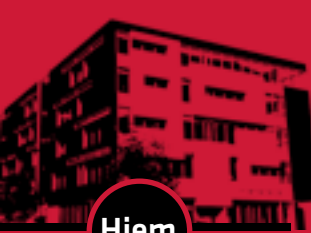
## Nøkkeltall

MILLIONER KRONER	NOTE	31.12.11	% AV GFK	31.12.10	% AV GFK
<b>Resultatsammendrag</b>					
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		385	0,94 %	380	0,87 %
Sum andre driftsinntekter		103	0,25 %	91	0,21 %
<b>Sum inntekter</b>		<b>488</b>	<b>1,19 %</b>	<b>471</b>	<b>1,08 %</b>
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>234</b>	<b>0,57 %</b>	<b>245</b>	<b>0,56 %</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>		<b>254</b>	<b>0,62 %</b>	<b>226</b>	<b>0,52 %</b>
Tap på utlån		62	0,15 %	32	0,07 %
<b>Resultat før skatt</b>		<b>192</b>	<b>0,47 %</b>	<b>194</b>	<b>0,45 %</b>
Beregnet skattekostnad		44	0,11 %	52	0,12 %
<b>Resultat videreført virksomhet</b>		<b>148</b>	<b>0,36 %</b>	<b>142</b>	<b>0,33 %</b>
<b>Lønnsomhet</b>					
Egenkapitalrentabilitet	1	5,0 %		4,8 %	
Rentenetto	2	0,94 %		0,87 %	
Kostnadsprosent	3	48,0 %		52,0 %	
<b>Balansetall</b>					
Brutto utlån		33 439		32 577	
Innskudd fra kunder		15 959		16 395	
Innskuddsdekning	4	47,7 %		50,3 %	
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		2,6 %		5,5 %	
Innskuddsvekst siste 12 måneder		-2,7 %		5,2 %	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5	40 887		43 552	
Forvaltningskapital		40 722		41 228	
<b>Balansetall videreført virksomhet inkl. SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt</b>					
Brutto utlån		45 663		42 269	
Innskudd fra kunder		15 959		16 395	
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		8,0 %		8,9 %	
Innskuddsvekst siste 12 måneder		-2,7 %		5,2 %	
Andel utlån finansiert via innskudd		34,9 %		38,8 %	
<b>Tap og mislighold</b>					
Tapsprosent utlån	5	0,19 %		0,10 %	
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	5	0,59 %		0,43 %	
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	5	2,02 %		2,39 %	
<b>Soliditet</b>					
Kapitaldekning	8	13,7 %		13,9 %	
Kjernekapitaldekning	8	11,0 %		10,8 %	
Kjernekapital	8	3 644		3 448	
Ansvarlig kapital	8	4 543		4 419	
<b>Kontor og bemanning</b>					
Antall kontor		2		2	
Antall årsverk	7	108		104	
<b>Aksjer</b>					
Resultat per aksje i perioden (hele kroner) før avhendet virksomhet		11,39		11,47	
Resultat per aksje i perioden (hele kroner) inkl. avhendet virksomhet		11,86		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 for 2011

Foreløpige årstall.

Alle tall er sammenlignet med tilsvarende størrelser per fjerde kvartal 2010.

- Utlånsvekst siste 12 måneder på 3,4 milliarder kroner.
- Resultat før tap på utlån 254 millioner kroner (226 millioner kroner).
- Resultat inklusive avhendet virksomhet etter skatt 154 millioner kroner (141 millioner kroner).
- Avkastning på egenkapitalen etter skatt er 5,0 prosent (4,8 prosent).
- Bankens tidligere hovedkontor i Trondheim (Munkegata 21) er solgt med en gevinst etter skatt på 36 millioner kroner. I tillegg er det kostnadsført 7 millioner kroner i leietakertilpasninger.
- Tap på utlån 62 millioner kroner (32 millioner kroner)
- Kjernekapitaldekning 11,0 prosent (10,8 prosent). Ren kjernekapital er 9,5 prosent (9,4 prosent).

I 2011 oppnådde BN Bank-konsernet et resultat etter skatt på 154 millioner kroner mot 141 millioner kroner i 2010.

BN Bank opplever god etterspørsel etter sine utlånsprodukter og økte sine samlede utlån med 3,4 milliarder kroner siste 12 måneder.

Innskuddsvolumet har falt med 0,4 milliarder kroner siste 12 måneder. I 2. halvår 2011 var det en innskuddsvekst på 350 millioner kroner.

Bankens finansieringssituasjon er god. Banken har per 31. desember 2011 en forfallsstruktur på sine innlån som er godt tilpasset bankens størrelse og risikoprofil.

Kapitaldekning og kjernekapitaldekning var 13,7 og 11,0 prosent per 31. desember 2011 mot henholdsvis 13,9 og 10,8 prosent per 31. desember 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 "Ålesundporteføljen".

### Per 31. desember 2011

I 2011 oppnådde BN Bank konsernet et resultat etter skatt på 154 millioner kroner sammenlignet med 141 millioner kroner i 2010. Hovedforklaringen til økningen i resultatet er utlånsvekst spesielt innenfor bedriftsmarkedet, bedret resultat i Ålesundporteføljen og salg av Munkegata 21.

Egenkapitalavkastningen etter skatt i 2011 var på 5,0 prosent sammenlignet med 4,8 prosent i 2010.

Sum inntekter var 488 millioner kroner i 2011 sammenlignet med 471 millioner kroner i 2010. Det er hovedsakelig utlånsvekst, bortfall av sikringsfondsavgift og økt provisjonsinntekt fra garantiporteføljen mot SpareBank 1 SMN som bidrar positivt, mens sterk konkurranse og økte innlånskostnader har medført reduserte utlånsmarginer.

Samlet vekst i utlån siste 12 måneder på 3,4 milliarder kroner fordeler seg med 3,6 milliarder kroner i bedriftsmarkedet og 0,5 milliarder kroner i privatmarkedet. I tillegg er utlån til SpareBank 1 SMN i forbindelse med kjøp av bankens portefølje i Ålesund redusert med 0,7 milliarder kroner siste år.

Innskuddsvolumet har falt med 0,4 milliarder kroner siste 12 måneder. I 2. halvår 2011 var det en innskuddsvekst på 350 millioner kroner. Innskuddsdekningen er 48 prosent ved årsslutt som er ned 2 prosentpoeng fra i 2010.

Andre driftskostnader er 234 millioner i 2011 som er 11 millioner kroner lavere enn i 2010. Hovedforklaringen til nedgangen er inntektsføringen av gevinst ved salg av Munkegata 21. Engangskostnader i forbindelse med implementering av strategien øker kostnadsnivået i 2011.

Tap på utlån er 62 millioner kroner i 2011 mot 32 millioner kroner i 2010. Tapene i 2011 er fordelt med 35 millioner kroner innenfor bedriftsmarkedet (0,11 prosent av brutto utlån i bedriftsmarkedet), 1 million i privatmarkedet (0,01 prosent av brutto utlån i personmarkedet) og 26 millioner kroner i den delen av Ålesundporteføljen som er overtatt av SpareBank 1 SMN og garantert av BN Bank.

Tabellen nedenfor viser sammenhengen mellom tap i 2011 og 2010 per forretningsområde:

MILL. KR	2011	2010
Næringseiendom	35	29
Personmarked	1	1
Ålesundporteføljen	26	38

Resultatet etter skatt fra virksomhet under avhendelse er positiv med 6 millioner kroner i 2011. Dette er resultatet fra den del av virksomheten i Ålesund som foreløpig ikke er overført til SpareBank 1 SMN. Per 31. desember 2011 er denne utlånsporteføljen på 101 millioner kroner.

For Ålesundporteføljen er resultat etter skatt null millioner kroner i 2011. Til sammenligning var resultatet etter skatt i Ålesundporteføljen negativ med 14 millioner kroner i 2010.

Misligholdet i prosent av brutto utlån er økt med 0,16 prosentpoeng fra 31. desember 2010 og er nå på 0,59 prosent av brutto utlån<sup>1</sup>. Det er hovedsakelig utlån til næringseiendom som forklarer økningen. Banken har stor oppmerksomhet på porteføljekvalitet og oppfølging av utsatte engasjementer.

<sup>1</sup> Inkludert Ålesundporteføljen.

## Resultat 4. kvartal 2011

I 4. kvartal ble resultatet før skatt for videreført virksomhet 43 millioner kroner, mot 67 millioner kroner i 3. kvartal 2011. Resultatet etter skatt var på 26 millioner kroner, mot 55 millioner kroner i 3. kvartal 2011, og dette ga en egenkapitalavkastning etter skatt på 3,3 prosent i 4. kvartal 2011.

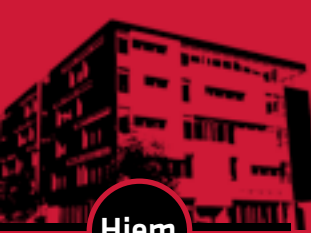
Virksomheten i Ålesund ble overført til SpareBank 1 SMN i 4. kvartal 2009. Konvertering av kundene har skjedd gradvis i 2010 og 2011. BN Bank garanterer for kredittrisikoen på eksisterende portefølje i 3-5 år fra avtaleinngåelsen, og mottar i samme periode en garantiprovisjon tilsvarende dagens inntekter fra porteføljen. Alle nye forretninger skal tas av SpareBank 1 SMN direkte. Løsningen vurderes som god for kundene, de ansatte og de involverte bankene. Virksomheten i Ålesund er klassifisert som virksomhet under avhendelse for den porteføljen som ikke er overført SpareBank 1 SMN, mens øvrige inntekter og kostnader knyttet til denne porteføljen er klassifisert som videreført virksomhet. Per utgangen av 2011 gjenstår det å overføre utlån for 101 millioner av den opprinnelige porteføljen på 4,8 milliarder kroner. Dette forventes konvertert i løpet av 1. kvartal 2012. Garantiporteføljen utgjør på samme tidspunkt 3,1 milliarder kroner. Garantiporteføljen er redusert med 0,2 milliarder kroner siste kvartal.

Resultatet etter skatt for Ålesundporteføljen ble et underskudd på 3 millioner kroner i 4. kvartal 2011. Også i 3. kvartal 2011 var det et underskudd på 3 millioner kroner i porteføljen.

## Inntekter

Sum inntekter var 132 millioner kroner i 4. kvartal 2011, mot 111 millioner kroner i 3. kvartal 2011.

MILL. KR	4. KV.2011	3. KV.2011	ENDRING
Sum inntekter	132	111	21
Margin og volum utlån/innskudd			-2
Avkastning frie midler (egenkapital)			1
Gebyrer			6
Regnskapsmessig engangseffekt			8
Salg av rentebytteavtaler			5
Annet			3



Den viktigste forklaringen til økningen i driftsinntekter er regnskapsmessige engangseffekter på rentenetto og økte gebyrer på til sammen 14 millioner kroner.

Bankens utlans- og innskuddsmarginer er forverret med 2 millioner kroner i 4. kvartal 2011 sammenlignet med 3. kvartal 2011.

Bankens frie midler er plassert i fordringer med kort løpetid. Et økende rentenivå i 4. kvartal 2011 fører til en høyere avkastning på 1 million kroner sammenlignet med 3. kvartal 2011.

Bankens derivater, enkelte obligasjonsinnlån og hele likviditetsporteføljen bokføres til virkelig verdi. Rente- og valutarisiko 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 4. kvartal 2011 har verdiendringene påvirket driftsinntekter negativt med 11 millioner kroner som er en forbedring på 2 millioner kroner sammenlignet med 3. kvartal 2011. For nærmere informasjon vedrørende verdiendringene, se note 2.

### Driftskostnader

Driftskostnadene var 71 millioner kroner i 4. kvartal 2011 mot 28 millioner kroner i forrige kvartal.

MILL. KR	4. KV.2011	3. KV.2011	ENDRING
Driftskostnader	71	28	43
Salgsgevinst Munkegata 21			37
Leietakertilpasninger Munkegata 21 påløpt i Q2-11			8
Annet			-2

Den viktigste forklaringen til økningen i andre driftskostnader er at Munkegata 21 ble solgt i 3. kvartal 2011 med en gevinst på 37 millioner kroner.

Kostnader i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 4. kvartal 2011 er 0,70 prosent mot 0,28 prosent i 3. kvartal 2011. Korrigert for salgsgevinsten i Munkegata 21 er kostnader i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 3. kvartal 2011 0,63 prosent. Antall årsverk utgjør pr 31. desember 2011 108.

### Nedskrivninger på engasjementer

Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 766 millioner kroner ved utgangen av 4. kvartal 2011 som er på nivå med forrige kvartal. Dette inkluderer misligholdte og tapsutsatte utlån i Ålesundporteføljen. I prosent av brutto utlån utgjør misligholdte utlån 0,59 prosent per 31. desember 2011 (inkludert Ålesundporteføljen), mot 0,80 prosent per 30. september 2011. Det er reduksjon i mislighold i næringsseiendom som forklarer nedgangen. 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 18 millioner kroner i 4. kvartal 2011, mot 16 millioner kroner i 3. kvartal 2011.

Tap på utlån i Ålesundporteføljen er 17 millioner kroner i 4. kvartal 2011.

Tapsavsetningene for videreført virksomhet er per 31. desember 2011 179 millioner kroner. Av dette utgjør gruppenedskrivningene 85 millioner kroner som er 0,25 prosent av brutto utlån. Individuelle nedskrivninger utgjør per 31. desember 2011 94 millioner kroner. Tapsavsetninger i Ålesundporteføljen er per 31. desember 2011 50 millioner kroner, herav er 20 millioner kroner gruppenedskrivninger og 30 millioner kroner individuelle nedskrivninger.

### Balansen

Bankens forvaltningskapital var 40,7 milliarder kroner per 31. desember 2011, som er en reduksjon på 0,5 milliarder kroner siste 12 måneder. Nedgangen skyldes hovedsakelig at eiendeler klassifisert som holdt for salg er overført til SpareBank 1 SMN siste året.

Bankens kapitaldekning per 31. desember 2011 er på linje med nivået ved inngangen til året. Kapitaldekning og kjernekapitaldekning var 13,7 og 11,0 prosent per 31. desember 2011 mot henholdsvis 13,9 og 10,8 prosent per 31. desember 2010.

I løpet av det siste året er det overført utlån på til sammen 2,5 milliarder kroner til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Eiendeler klassifisert som holdt for salg er redusert med 1 milliarder kroner siste 12 måneder som følge av at SpareBank 1 SMN har overtatt lån i virksomhet under avhendelse.

Brutto utlån<sup>2</sup> var 45,7 milliarder kroner pr 31. desember 2011 som var en økning på 3,4 milliarder kroner (8 prosent) siste året.

MRD. KR	4. KV. 11	3. KV. 11	2. KV. 11	1. KV. 11
Utlån*	45,7	44,6	44,1	43,6
Endring i kvartalet	1,1	0,5	0,5	1,3

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

Pr 31. desember 2011 er det overført en utlånsportefølje på 8,3 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt og 4,0 milliarder til SpareBank 1 Boligkreditt.

<sup>2</sup>Brutto 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 31. desember 2011 fordelt på følgende segmenter:

MRD. KR	31.12.11	30.09.11
Næringseiendom**	31,2	29,6
Personmarkedet*	13,3	13,3
Utlån til SpareBank 1	1,2	1,7

\* Inkludert utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt.

\*\* Inkludert utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Veksten på utlån i bedriftsmarkedet siste kvartal er hovedsakelig innenfor Oslo-regionen. Som følge av konkurransedyktige rentebetingelser har banken boliglånsvest i personmarkedet både innenfor kvartalet og i løpet av de siste 12 månedene. Imidlertid trekker en reduksjon av finansiering av garanterte spareprodukter utlånsveksten ned for personmarkedet siste kvartal.

Brutto utlån i konsernet er per 31. desember 2011 eksponert som følger:

ALLE TALL I PROSENT	31.12.11	30.09.11
Eiendomsdrift	54 %	52 %
Personmarkedet	30 %	32 %
Finansnæring	4 %	5 %
Øvrige	12 %	11 %

Innskudd var 16,0 milliarder kroner pr 31. desember 2011 som er en økning på 619 millioner kroner i 4. kvartal 2011. Innskuddsdekningen for gjenværende virksomhet per 31. desember 2011 var 48 prosent som er 2 prosentpoeng høyere enn ved forrige kvartal.

Bankens finansieringssituasjon er god. I 4. kvartal 2011 har banken samlet utstedt ordinære senior obligasjoner og sertifikater for 1,4 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 4. 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.

## Datterselskaper

BN Bank-konsernet består av banken BN Bank ASA, 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

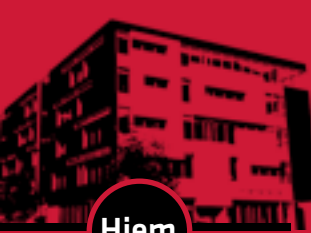
BNkreditt yter lavrisiko pantelån til næringseiendom og hadde ved utgangen av 4. kvartal 2011 en brutto utlånsportefølje på 17,2 milliarder kroner, i forhold til 15,8 milliarder kroner per 30. september 2011. Per 31. desember 2011 er det overført 8,3 milliarder i lån til SpareBank 1 Næringskreditt.

Resultatet etter skatt ble 30 millioner kroner i 4. kvartal 2011 mot et resultat etter skatt på 18 millioner kroner i 3. kvartal 2011. Økningen i resultatet skyldes hovedsakelig forbedret rentenetto som følge av utlånsvekst og positive verdiendringer på finansielle instrumenter.

Tap på utlån var 9 millioner kroner i 4. kvartal 2011, mot 11 millioner kroner i forrige kvartal. Individuelle nedskrivninger utgjør 60 millioner kroner per 31. desember 2011. Gruppenedskrivningene utgjør 42 millioner kroner per 4. kvartal 2011 som tilsvarer 0,24 prosent av utlån.

BNkreditt har utestående obligasjonsgjeld for 4,5 milliarder kroner per 31. desember 2011, som er på samme nivå som per 30. september 2011.





BN Bank har garantert for at BNkreditt skal ha en kapitaldekning eller etterstående finansiering på minimum 20 prosent. Kapitaldekningen og kjernekapitaldekningen var henholdsvis 17,7 prosent og 15,1 prosent per 31. desember 2011. BN Bank står tilbake for 407 millioner kroner per 31. desember 2011.

#### BN Boligkreditt AS

BN Boligkreditt er bankens kredittforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett og hadde ved utgangen av 4. kvartal 2011 en boliglånportefølje på 2,0 milliarder kroner som er 133 millioner kroner lavere enn forrige kvartal. I løpet av 2010 og 2011 er det solgt utlån for 4,0 milliarder kroner til BN Bank for videresalg til SpareBank 1 Boligkreditt.

Resultatet etter skatt ble 7 millioner kroner i 4. kvartal 2011 som er 1 million kroner lavere enn i 3. kvartal 2011.

Kapitaldekningen og kjernekapitaldekningen var henholdsvis 39,4 prosent og 31,5 prosent per 31. desember 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

Aksjene i Munkegata 21 ble solgt i 3. kvartal 2011. I konsernregnskapet for BN Bank medførte salget en gevinst etter skatt på 36 millioner kroner.

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.

Resultatet etter skatt i Collection Eiendom er null per 31. desember 2011.

#### Fremtidsutsikter

BN Bank opplever god 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.

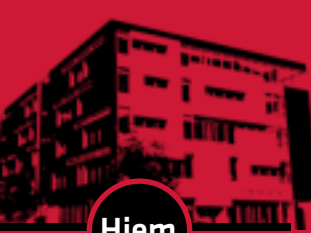
Uroen i internasjonal økonomi fortsetter og vil påvirke prisen banken må betale for sin finansiering. En fortsatt uro vil kunne påvirke vekst og inntjening framover. Bankens finansieringssituasjon er imidlertid god og banken oppfyller egne krav til å klare seg uten tilgang til ny finansiering i mer enn 12 måneder med god margin.

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

Strategien som skal rendyrke BN Bank som en kostnadseffektiv direktebank innenfor personmarked og som en konkurransedyktig nisjeaktør innenfor næringsseiendom ligger fast. Strategien vil etter styrets vurdering gi et godt grunnlag for å ivareta og utvikle verdiene i banken. BN Bank vil styrke sin markedsposisjon i utvalgte markeder, og styret ser lønnsomme vekstmuligheter innenfor bankens satsingsområder.

Som følge av omfattende regulatoriske endringer blant annet gjennom Basel III-regelverket står banknæringen ovenfor strenge krav i forhold til både kapitalisering, finansiering og likviditet. Banken er som følge av god kapitalisering og en betryggende finansieringssituasjon godt posisjonert i forhold til de nye kravene.

Styret  
Trondheim 25. januar 2012



<b>Resultatregnskap - Konsern</b> .....	11
<b>Balanse - Konsern</b> .....	12
<b>Endring i egenkapital - Konsern</b> .....	13
<b>Kontantstrømpoppstilling - Konsern</b> .....	14
<b>Noter - Konsern</b> .....	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
<b>Resultatregnskap - Morbank</b> .....	29
<b>Balanse - Morbank</b> .....	30
<b>Endring i egenkapital - Morbank</b> .....	31
<b>Kontantstrømpoppstilling - Morbank</b> .....	32
<b>Noter - Morbank</b> .....	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

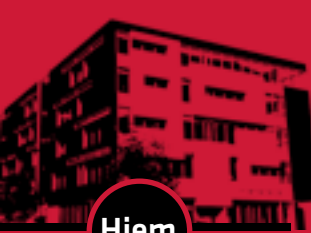
MILLIONER KRONER	NOTE	4. KV. 2011	4. KV. 2010	31.12.11	31.12.10
Renteinntekter og lignende inntekter		439	377	1 639	1 465
Rentekostnader og lignende kostnader		333	275	1 254	1 085
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>106</b>	<b>102</b>	<b>385</b>	<b>380</b>
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap <sup>2</sup>		-11	23	-20	-14
Andre driftsinntekter	3	37	30	123	105
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>26</b>	<b>53</b>	<b>103</b>	<b>91</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		61	56	222	209
Avskrivninger og nedskrivninger		4	3	16	11
Andre driftskostnader		7	7	33	25
Andre gevinster og tap	4	-1	0	-37	0
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>71</b>	<b>66</b>	<b>234</b>	<b>245</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>		<b>61</b>	<b>89</b>	<b>254</b>	<b>226</b>
Tap på utlån	6	18	4	62	32
<b>Driftsresultat etter tap på utlån</b>		<b>43</b>	<b>85</b>	<b>192</b>	<b>194</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>43</b>	<b>85</b>	<b>192</b>	<b>194</b>
Skattekostnad		11	22	44	52
<b>Resultat videreført virksomhet</b>		<b>32</b>	<b>63</b>	<b>148</b>	<b>142</b>
Resultat fra virksomhet under avhendelse	8	-6	-5	6	-1
<b>Resultat inkl avsluttet virksomhet</b>		<b>26</b>	<b>58</b>	<b>154</b>	<b>141</b>
Utvidet resultatregnskap etter IAS 1		0	0	0	0
Verdiendringer finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		0	0	0	0
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen		0	0	0	0
<b>Totalresultat</b>		<b>26</b>	<b>58</b>	<b>154</b>	<b>141</b>

## Balanse - Konsern

KONSERN

MILLIONER KRONER	NOTE	31.12.11	31.12.10
<b>Eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel		43	54
Immaterielle eiendeler		20	16
Ansvarlig utlån		0	15
Varige driftsmidler	11	23	80
Overtatte eiendommer		0	15
Utlån	5, 6, 12, 13	33 260	32 415
Forskuddsbetalte og opptjente inntekter		70	97
Finansielle derivater	16	865	629
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer		5 506	5 791
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner		814	1 012
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	8	121	1 104
<b>Sum eiendeler</b>		<b>40 722</b>	<b>41 228</b>
Aksjekapital		649	619
Opptjent egenkapital	16	2 506	2 383
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 155</b>	<b>3 002</b>
Ansvarlig lånekapital	7	1 451	1 686
Gjeld til kredittinstitusjoner		1 178	1 975
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	17 950	16 603
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	6	131	128
Annen kortsiktig gjeld		11	35
Betalbar skatt		37	2
Finansielle derivater	16	839	511
Innskudd fra og gjeld til kunder		15 959	16 395
Gjeld klassifisert som holdt som salg	8	11	891
<b>Sum gjeld</b>		<b>37 567</b>	<b>38 226</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>40 722</b>	<b>41 228</b>

Styret  
Trondheim, 25. januar 2012



## 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	141	141
<b>Balanse 30.09.10</b>	<b>619</b>	<b>0</b>	<b>2 382</b>	<b>3 002</b>
Utbetaling av utbytte	0	0	-152	-152
Aksjekapitalforhøyelse	30	122	0	152
Periodens resultat	0	0	153	153
<b>Balanse 30.09.11</b>	<b>649</b>	<b>122</b>	<b>2 384</b>	<b>3 155</b>

Styret  
Trondheim, 25. januar 2012

## Kontantstrømpoppstilling - Konsern

KONSERN

MILLIONER KRONER	31.12.11	31.12.10
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	2 353	7 735
Rente-/provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder	-433	-442
Innbetaling av renter på andre plasseringer	300	192
Utbetaling av renter på andre lån	-882	-609
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	-1 948	-2 488
Inn- /utbetalinger på innskudd og gjeld fra kunder	-1 465	-371
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	-232	-5 481
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	1 395	-470
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	44	14
Andre inn-/utbetalinger	114	-27
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-152	-161
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-102	-86
Utbetalinger av skatter	-2	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-1 010</b>	<b>-2 194</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Inn-/utbetalinger (-) på fordringer på kredittinstitusjoner	666	-1895
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	285	4019
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	25	0
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-65	-31
Innbetalinger fra salg av datterselskap	129	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>1 040</b>	<b>2 093</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		
Inn-/utbetalinger (-) av ansvarlig lånekapital	-228	228
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-228</b>	<b>228</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-198</b>	<b>127</b>
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 1.1.	1 012	885
<b>Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 31.12</b>	<b>814</b>	<b>1 012</b>

## 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. Det føres nå 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			
	4. KV. 2011	4. KV. 2010	31.12.11	31.12.10
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat <sup>1,3,4</sup>	2	20	-5	52
Verdiendring valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat <sup>2</sup>	3	-19	-117	-252
Verdiendring kombinerte rente- og valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat <sup>2</sup>	0	0	0	70
Verdiendring aksjeindeksopsjoner og aksjeopsjoner pliktig til virkelig verdi over resultat <sup>1</sup>	3	0	19	3
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>-103</b>	<b>-127</b>
Verdiendring innskudd utpekt til virkelig verdi over resultat <sup>4</sup>	-3	0	-6	-1
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat <sup>4</sup>	8	21	-5	-61
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat <sup>4</sup>	-12	-14	-12	17
Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi <sup>3</sup>	-10	-5	-1	4
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi</b>	<b>-17</b>	<b>2</b>	<b>-24</b>	<b>-41</b>
Verdiendring rentederivater, sikring <sup>5</sup>	7	-25	69	-10
Verdiendring innlån, sikret <sup>5</sup>	-7	25	-70	10
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi</b>	<b>-9</b>	<b>3</b>	<b>-128</b>	<b>-168</b>
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost	-1	0	-10	-20
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost	0	0	0	-1
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost <sup>2</sup>	-1	20	118	175
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap</b>	<b>-11</b>	<b>23</b>	<b>-20</b>	<b>-14</b>

<sup>1</sup> 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 markedsviklingen på et begrenset antall produkter. Endring i eksponering resultatføres løpende, og per 31.12.11 ble 8 millioner kroner kostnadsført, mot 6 millioner i tilsvarende periode i 2010.

<sup>2</sup> Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost skyldes hovedsakelig agio-/disagioeffekter som oppstår ved at innlån og utlån i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs. Valutaterminkontrakter og kombinerte rente- og valutaderivater vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Nettoeffekten vedrørende valuta ble for konsern en inntektsføring på 1 million per 31.12.11 mot en kostnadsføring på 7 millioner i 2010. Eksponeringen mot valutasingninger er lav.

<sup>3</sup> Verdiendring finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi utgjorde en kostnadsføring på 1 million per 31.12.2011 mot en inntektsføring på 4 millioner i tilsvarende periode i 2010. Finansuroen har medført store svingninger i verdien av disse plasseringene.

<sup>4</sup> Nettoeffekten av rentederivater pliktig til virkelig verdi og verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi utgjorde en kostnadsføring på 1 million per 31.12.2011 mot en kostnadsføring på 16 millioner i tilsvarende periode i 2010.

<sup>5</sup> BN Bank benytter fra og med 2010 virkelig verdissikring for nye fastrente innlån og tilhørende sikringsinstrumenter. Innlånene sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er samsvar mellom hovedstol, rentestrømmen, løpetid og sikringsforretningen. Det er renterisiko som sikres og sikringsforretningene som inngås dokumenteres. Ved virkelig verdissikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi, og sikringsobjektet blir regnskapsført til virkelig verdi for den sikrede risikoen. Endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført. Kredittrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 31. desember 2011 positiv med 52 millioner.

<sup>6</sup> Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost utgjorde en kostnadsføring på 10 millioner per 31.12.2011 mot en kostnadsføring på 21 millioner i tilsvarende periode i 2010.

## NOTE 3. ANDRE DRIFTSINNTEKTER

MILLIONER KRONER	KONSERN			
	4. KV. 2011	4. KV. 2010	31.12.11	31.12.10
Garantiprovisjon	7	5	22	-2
Netto provisjonsinntekter/kostnader <sup>1</sup>	29	24	99	97
Andre driftsinntekter	1	1	2	10
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>37</b>	<b>30</b>	<b>123</b>	<b>105</b>

<sup>1</sup> Provisjonsinntekter vedrørende forvaltning av porteføljen i SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 72 millioner per 31.12.2011 og 82 millioner i tilsvarende periode i 2010.

## NOTE 4. ANDRE KOSTNADER, GEVINSTER OG TAP

Bygget i Munkegata 21 er solgt, og overtatt av ny eier 15. september 2011. Regnskapsmessig gevinst er 37 mill i 3.kvartal 2011.

KONSERN	
KONTANTSTRØMPSTILLING	
Bokført verdi bygg ved salgstidspunktet	91
Gjeld og andre poster	-95
<b>Netto egenkapital</b>	<b>-4</b>
Gevinst ved salg selskapet	37
Konsernintern gjeld som er gjort opp	96
<b>Totalt tilført ved salg datterselskap</b>	<b>129</b>

## NOTE 5. OVERSIKT BRUTTO UTLÅN PÅ FORVALTET PORTEFØLJE

MILLIONER KRONER	KONSERN	
	31.12.11	31.12.10
Utlån BM og PM konsern	32 225	30 700
Selgerkreditt	1 214	1 877
Utlån i videreført virksomhet	33 439	32 577
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	8 263	7 308
Utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt	3 961	2 384
<b>Sum utlån forvaltet portefølje</b>	<b>45 663</b>	<b>42 269</b>
Solgt portefølje	101	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			
	4. KV. 2011	4. KV. 2010	31.12.11	31.12.10
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	0	0	23	65
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	8	0
Konstaterte tap overført til solgt portefølje	0	0	0	-22
<b>Periodens nedskrivninger:</b>				
Endring i gruppenedskrivninger	2	3	2	-15
Endring i gruppenedskrivninger knyttet til Ålesundsporteføljen	9	0	1	0
Endring i gruppenedskrivninger overført til solgt portefølje	-8	0	0	11
<b>Sum endring i gruppenedskrivninger</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>-4</b>
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	9	33	28	35
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	9	4	24	21
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-2	-25	-9	-36
Endring i individuelle nedskrivninger overført til solgt portefølje	0	-10	0	-25
<b>Sum endring i individuelle nedskrivninger</b>	<b>16</b>	<b>2</b>	<b>43</b>	<b>-5</b>
Brutto tap på utlån	19	5	77	34
Inngått på tidligere konstaterte tap <sup>1</sup>	1	1	15	2
<b>Tap på utlån</b>	<b>18</b>	<b>4</b>	<b>62</b>	<b>32</b>
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	3	2	10	2

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

MILLIONER KRONER	KONSERN			
	4. KV. 2011	4. KV. 2010	31.12.11	31.12.10
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	89	71	78	114
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	-16	-23	-94
<b>Periodens nedskrivning:</b>				
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	6	22	14	29
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	1	4	15	21
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-2	-25	-6	-56
Overført eiendeler klassifisert som holdt for salg	0	22	16	64
<b>Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden</b>	<b>94</b>	<b>78</b>	<b>94</b>	<b>78</b>
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	83	80	83	87
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	2	3	2	-4
<b>Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden</b>	<b>85</b>	<b>83</b>	<b>85</b>	<b>83</b>

					KONSERN	
MILLIONER KRONER	4. KV. 2011	4. KV. 2010	31.12.11	31.12.10		
Avsetning tap finansiell garanti vedrørende Ålesundsporteføljen ved starten av perioden <sup>1</sup>	20	16	26	0		
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	0	-7	0		
<b>Periodens nedskrivning:</b>						
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	10	4	26		
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	8	0	9	0		
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	0	-4	0		
<b>Avsetning tap finansiell garanti vedr. Ålesundsporteføljen ved slutten av perioden <sup>1</sup></b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>28</b>	<b>26</b>		
Gruppenedskrivninger knyttet til Ålesundsporteføljen ved starten av perioden	11	19	19	30		
Periodens gruppenedskrivninger til dekning av tap i Ålesundsporteføljen	9	0	1	-11		
<b>Gruppenedskrivninger knyttet til Ålesundsporteføljen ved slutten av perioden <sup>1</sup></b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>19</b>		
Individuell nedskrivning vedrørende Ålesundsporteføljen klassifisert som holdt for salg	2	18	2	18		
<b>Sum tapsavsetninger vedrørende Ålesundsporteføljen</b>	<b>50</b>	<b>63</b>	<b>50</b>	<b>63</b>		

<sup>1</sup> 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 <sup>1</sup>

				KONSERN	
MILLIONER KRONER				31.12.11	31.12.10
Brutto hovedstol				213	193
Individuelle nedskrivninger				40	39
<b>Netto hovedstol</b>				<b>173</b>	<b>154</b>

#### Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning <sup>1</sup>

					KONSERN	
MILLIONER KRONER				31.12.11	31.12.10	
Brutto hovedstol				678	793	
Individuelle nedskrivninger				85	83	
<b>Netto hovedstol</b>				<b>593</b>	<b>710</b>	

#### Lån misligholdt mer enn 3 måneder fordelt på sektor og i % av utlån <sup>1,2</sup>

						KONSERN	
MILLIONER KRONER	BRUTTO		BRUTTO				
	UTESTÅENDE	31.12.11	%	UTESTÅENDE			31.12.10
Bedriftsmarkedet	126	0,55		67	0,33		
Personmarkedet	66	0,71		70	0,67		
Utlån solgt portefølje	21	0,74		56	1,53		
<b>Totalt</b>	<b>213</b>	<b>0,59</b>		<b>193</b>	<b>0,43</b>		

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 9 451 millioner kroner per 31.12.2011, 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
<b>Netto gjeld (pålydende) 31.03.2011</b>	<b>2 310</b>	<b>14 685</b>	<b>16 995</b>
Nyemisjoner	1 100	1 725	2 825
Utvidelse av eksisterende	0	495	495
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-1 417	-2 090	-3 507
<b>Netto gjeld (pålydende) 30.06.2011</b>	<b>1 993</b>	<b>14 815</b>	<b>16 808</b>
Nyemisjoner	1100	325	1 425
Utvidelse av eksisterende	0	1021	1 021
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-1159	-746	-1 905
<b>Netto gjeld (pålydende) 30.09.2011</b>	<b>1 934</b>	<b>15 415</b>	<b>17 349</b>
Nyemisjoner	1300	0	1 300
Utvidelse av eksisterende	135	0	135
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-723	-364	-1 087
<b>Netto gjeld (pålydende) 31.12.2011</b>	<b>2 646</b>	<b>15 051</b>	<b>17 697</b>

## Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Konsernet har ikke emittert fondsobligasjoner og ansvarlig lån per 31.12.2011.

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
<b>Netto gjeld (pålydende) 31.03.2011</b>	<b>650</b>	<b>800</b>	<b>1 450</b>
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
<b>Netto gjeld (pålydende) 30.06.2011</b>	<b>650</b>	<b>800</b>	<b>1 450</b>
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
<b>Netto gjeld (pålydende) 30.09.2011</b>	<b>650</b>	<b>800</b>	<b>1 450</b>

## Innregnede verdier

KONSERN

MILLIONER KRONER	31.12.11	31.12.10
Sertifikater vurdert til amortisert kost	1 250	296
Sertifikater utpekt til virkelig verdi	1 420	2 863
<b>Sum innregnet verdi av sertifikater</b>	<b>2 670</b>	<b>3 159</b>
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	10 010	7 185
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	5 270	6 259
<b>Sum innregnet verdi av obligasjoner</b>	<b>15 280</b>	<b>13 444</b>
<b>Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>17 950</b>	<b>16 603</b>

KONSERN

MILLIONER KRONER	31.12.11	31.12.10
Fondsobligasjoner vurdert til amortisert kost	482	485
Fondsobligasjoner utpekt til virkelig verdi	169	169
<b>Sum innregnet verdi av fondsobligasjoner</b>	<b>651</b>	<b>654</b>
Ansvarlig lån vurdert til amortisert kost	804	1 001
Ansvarlig lån utpekt til virkelig verdi	-4	31
<b>Sum innregnet verdi av ansvarlig lån</b>	<b>800</b>	<b>1 032</b>
<b>Sum innregnet verdi av ansvarlig lån og fondobligasjoner</b>	<b>1 451</b>	<b>1 686</b>

**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	4. KV. 2011	4. KV. 2010	31.12.11	31.12.10
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	0	9	4	35
Sum andre driftsinntekter	0	-1	1	5
Sum andre driftskostnader	0	5	-3	5
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>-1</b>	<b>36</b>
Resultat før skatt	-7	-7	9	-1
Beregnet skattekostnad	-1	-2	3	0
<b>Resultat fra virksomhet under avhendelse</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>6</b>	<b>-1</b>

**Kontantstrømpoppstilling knyttet til solgt virksomhet**

KONSERN

MILLIONER KRONER	4. KV. 2011	4. KV. 2010	31.12.11	31.12.10
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	0	3	8	35
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0	0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>35</b>

**Spesifikasjon av resultatet fra videreført virksomhet**

KONSERN

MILLIONER KRONER	4. KV. 2011	4. KV. 2010	31.12.11	31.12.10
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	106	102	385	380
Sum andre driftsinntekter	26	53	103	91
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>71</b>	<b>66</b>	<b>234</b>	<b>245</b>
Driftsresultat før tap på utlån	61	89	254	226
<b>Tap på utlån</b>	<b>18</b>	<b>4</b>	<b>62</b>	<b>32</b>
Resultat før skatt fra videreført virksomhet	43	85	192	194
Beregnet skattekostnad	11	22	44	52
<b>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>	<b>32</b>	<b>63</b>	<b>148</b>	<b>142</b>



Spesifikasjon av resultatet fra solgt virksomhet og garantiporteføljen

MILLIONER KRONER	KONSERN	
	31.12.11	31.12.10
NNetto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2	25
Sum andre driftsinntekter	21	-1
Sum andre driftskostnader	-3	5
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>26</b>	<b>38</b>
Resultat før skatt	0	-19
Beregnet skattekostnad	0	-5
<b>Resultat fra virksomhet under avhendelse</b>	<b>0</b>	<b>-14</b>

Øvrige eiendeler og gjeld klassifisert som holdt for salg

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

## NOTE 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	
	31.12.11	31.12.10
Aksjekapital	649	619
Annen egenkapital	2 506	2 383
Evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån) <sup>1</sup>	647	653
Fradrag for:		
Evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån) som ikke kan medregnes <sup>1</sup>	-95	-137
Immaterielle eiendeler	-20	-16
Utsatt skattefordel	-43	-54
<b>Kjernekapital</b>	<b>3 644</b>	<b>3 448</b>
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	899	971
Fradrag for:		
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital som ikke kan medregnes	0	0
<b>Netto tilleggskapital</b>	<b>899</b>	<b>971</b>
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>4 543</b>	<b>4 419</b>
Risikovektet balanse	33 171	31 881
Kjernekapitaldekning (%)	11,0	10,8
<b>Kapitaldekning (%)</b>	<b>13,7</b>	<b>13,9</b>

<sup>1</sup> For nærmere detaljer, se note 7.

## Spesifikasjon av risikovektet balanse

MILLIONER KRONER	KONSERN			
	31.12.11		ÅRET 2010	
	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
<b>RISIKOVEKT</b>				
0 %	1 004	0	1 843	0
10 %	1 503	150	1 203	120
20 %	4 725	945	6 405	1 281
35 %	9 560	3 346	9 668	3 384
50 %	420	210	646	323
75 %	345	259	1 120	840
100 %	28 261	28 261	25 933	25 933
Plasseringer som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0
Omsettelige gjeldsbrev som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0
<b>Sum risikovektet balanse</b>	<b>45 818</b>	<b>33 171</b>	<b>46 818</b>	<b>31 881</b>
<b>Kapitaldekning</b>		<b>13,7</b>		<b>13,9</b>

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

Banken ble i 2008 saksøkt i et gruppesøksmål vedrørende strukturerte spareprodukter. Høyesterett har fastslått i februar 2010 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 anket til Borgarting Lagmannsrett og berammet til mars 2013. Samlet engasjement utgjør 4 millioner kroner per 31. desember 2011.

I tillegg har BN Bank gitt lån til finansiering av strukturerte produkter Artemis. BN Bank er nå stevnet av 7 kunder, hvorav 3 aksjeselskaper, med en total lånefinansiering på 126 millioner kroner. Omtvistet beløp gjelder renter.

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.

Rettsaken har pågått i fjerde kvartal 2011 og dommen forventes å komme i første kvartal 2012. Det er på nåværende tidspunkt usikkert hva utfallet vil bli.

**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. Obligasjonene til SpareBank 1 Næringskreditt har en Aa3 rating fra Moody's. Foretaket er eid av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen og er samlokalisert med SpareBank 1 Boligkreditt AS i Stavanger. Det er samme eiere i SpareBank 1 Næringskreditt som i BN Bank. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av 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 desember 2011 er bokført verdi av overførte utlån 8,3 milliarder kroner. BN Bank forestår forvaltningen av overførte utlån og BNkreditt mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

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

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskredditts ansvarlige kapital. Per 31. desember 2011 utgjør de nevnte garantiene 409 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. Obligasjonene til SpareBank 1 Boligkreditt har en rating på Aaa og AAA fra henholdsvis Moody's og Fitch. SpareBank 1 Boligkreditt erverver utlån med pant i boliger og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan BN Bank overføre utlån til foretaket, og som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån fra BN Boligkreditt i 2010 og 2011. Ved utgangen av desember 2011 er bokført verdi av overførte utlån 4,0 milliarder kroner. BN Bank forestår forvaltningen av overførte utlån og BN Bank mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

## NOTE 14. INFORMASJON OM DRIFTSSEGMENTER. VIDEREFØRT VIRKSOMHET

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

MILLIONER KRONER	KONSERN				
	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE SMN	MUNKEGT. 21	SUM 31.12.2011
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>260</b>	<b>126</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>385</b>
Verdiendring fin instr vurdert til virkelig verdi	-13	-7	0	0	-20
Andre driftsinntekter	104	0	20	0	123
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>91</b>	<b>-7</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>103</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-96	-126	0	0	-222
Ordinære av- og nedskrivninger	-7	-9	0	0	-16
Andre driftskostnader	-15	-18	0	0	-33
Andre kostnader, gevinster og tap	0	0	0	37	37
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-118</b>	<b>-152</b>	<b>0</b>	<b>37</b>	<b>-234</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>	<b>233</b>	<b>-33</b>	<b>18</b>	<b>37</b>	<b>254</b>
<b>Tap på utlån</b>	<b>-35</b>	<b>-1</b>	<b>-26</b>	<b>0</b>	<b>-62</b>
<b>Driftsresultat etter tap på utlån</b>	<b>197</b>	<b>-34</b>	<b>-8</b>	<b>37</b>	<b>192</b>
<b>Beregnet skattekostnad</b>	<b>-55</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>-1</b>	<b>-44</b>
<b>Resultat for videreført virksomhet etter skatt</b>	<b>142</b>	<b>-25</b>	<b>-6</b>	<b>36</b>	<b>148</b>

MILLIONER KRONER	KONSERN				
	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE SMN	MUNKEGT. 21	SUM 31.12.2011
Utlån (brutto) inkl utlån i OMF-selskap	31 164	13 286	0	0	44 450
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 576	14 383	0	0	15 959

MILLIONER KRONER	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE SMN	KONSERN
				SUM 31.12.2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	214	175	-9	380
Verdiendring fin instr vurdert til virkelig verdi	-9	-5	0	-14
Andre driftsinntekter	108	4	-7	105
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>99</b>	<b>-1</b>	<b>-7</b>	<b>91</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-92	-117	0	-209
Ordinære av- og nedskrivninger	-6	-5	0	-11
Andre driftskostnader	-15	-11	0	-25
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-113</b>	<b>-133</b>	<b>0</b>	<b>-245</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>	<b>200</b>	<b>42</b>	<b>-16</b>	<b>226</b>
Tap på utlån	-29	0	-3	-32
<b>Driftsresultat etter tap på utlån</b>	<b>170</b>	<b>42</b>	<b>-19</b>	<b>194</b>
Beregnet skattekostnad	-46	-11	5	-52
<b>Resultat for videreført virksomhet etter skatt</b>	<b>124</b>	<b>30</b>	<b>-13</b>	<b>142</b>

MILLIONER KRONER	BM	PM	GARANTIPORTEFØLJE SMN	KONSERN
				SUM 31.12.2010
Utlån (brutto) inkl utlån i DMF-selskap	27 580	12 812	0	40 392
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 293	15 102	0	16 395

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

## NOTE 15. RESULTATREGNSKAP 5 SISTE KVARTAL

KONSERN

MILLIONER KRONER	4. KV. 2011	3. KV. 2011	2. KV. 2011	1. KV. 2011	4. KV. 2010
Renteinntekter og lignende inntekter	439	415	398	387	377
Rentekostnader og lignende kostnader	333	322	303	296	275
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>106</b>	<b>93</b>	<b>95</b>	<b>91</b>	<b>102</b>
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	-11	-13	10	-6	23
Andre driftsinntekter	37	31	29	26	30
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>26</b>	<b>18</b>	<b>39</b>	<b>20</b>	<b>53</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	61	53	57	51	56
Avskrivninger og nedskrivninger	4	4	4	4	3
Andre driftskostnader	7	7	12	7	7
Andre kostnader, gevinster og tap	-1	-36	0	0	0
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>71</b>	<b>28</b>	<b>73</b>	<b>62</b>	<b>66</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>	<b>61</b>	<b>83</b>	<b>61</b>	<b>49</b>	<b>89</b>
Tap på utlån	18	16	-7	35	4
<b>Resultat før skatt</b>	<b>43</b>	<b>67</b>	<b>68</b>	<b>14</b>	<b>85</b>
Beregnet skattekostnad	11	12	17	4	22
<b>Resultat gjenværende virksomhet</b>	<b>32</b>	<b>55</b>	<b>51</b>	<b>10</b>	<b>63</b>
Resultat fra virksomhet under avhendelse	-6	0	5	7	-5
<b>Resultat inkl avhendet virksomhet</b>	<b>26</b>	<b>55</b>	<b>56</b>	<b>17</b>	<b>58</b>

## 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, 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. Verdsettelsesteknikker baserer seg så langt som mulig på eksternt observerte parameterverdier.

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

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

## Resultatregnskap - Morbank

MORBANK

MILLIONER KRONER	NOTE	4. KV 2011	4. KV 2010	31.12.11	31.12.10
Renteinntekter og lignende inntekter		324	254	1 168	902
Rentekostnader og lignende kostnader		278	207	1 013	767
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>46</b>	<b>47</b>	<b>155</b>	<b>135</b>
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2	-18	38	-20	55
Andre driftsinntekter	3	20	12	52	34
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>2</b>	<b>50</b>	<b>32</b>	<b>89</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		42	33	150	134
Avskrivninger og nedskrivninger		4	2	15	10
Andre driftskostnader		1	5	5	7
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>47</b>	<b>40</b>	<b>170</b>	<b>151</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>		<b>1</b>	<b>57</b>	<b>17</b>	<b>73</b>
Tap på utlån	6	10	-20	19	-19
<b>Driftsresultat etter tap på utlån</b>		<b>-9</b>	<b>77</b>	<b>-2</b>	<b>92</b>
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	4	0	0	131	117
<b>Resultat før skatt</b>		<b>-9</b>	<b>77</b>	<b>129</b>	<b>209</b>
Beregnet skattekostnad		-3	19	40	56
<b>Resultat videreført virksomhet</b>		<b>-6</b>	<b>58</b>	<b>89</b>	<b>153</b>
Resultat fra virksomhet under avhendelse	8	-6	-5	6	-1
<b>Resultat inkl avsluttet virksomhet</b>		<b>-12</b>	<b>53</b>	<b>95</b>	<b>152</b>
Utvidet resultatregnskap etter IAS 1					
Verdiendringer finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		0	0	0	0
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen		0	0	0	0
<b>Totalresultat</b>		<b>-12</b>	<b>53</b>	<b>95</b>	<b>152</b>

## Balanse - Morbank

MORBANK

MILLIONER KRONER	NOTE	31.12.11	31.12.10
Utsatt skattefordel		0	6
Immaterielle eiendeler		20	16
Eierinteresser i konsernselskaper		1 877	1 877
Ansvarlig utlån		527	542
Varige driftsmidler		23	22
Utlån	5, 6, 12, 13	14 396	14 702
Forskuddsbetalte og opptjente inntekter		70	148
Finansielle derivater	15	699	444
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer		4 984	5 274
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner		10 886	7 504
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	8	122	1 105
<b>Sum eiendeler</b>		<b>33 604</b>	<b>31 640</b>
Aksjekapital		649	619
Opptjent egenkapital	15	1 363	1 298
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 012</b>	<b>1 917</b>
Utsatt skatt		1	0
Ansvarlig lånekapital	7	1 451	1 686
Gjeld til kredittinstitusjoner		1 864	2 451
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	11 354	7 702
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	6	114	111
Annen kortsiktig gjeld		12	37
Betalbar skatt		36	0
Finansielle derivater	15	790	450
Innskudd fra og gjeld til kunder		15 959	16 395
Gjeld klassifisert som holdt for salg	8	11	891
<b>Sum gjeld</b>		<b>31 592</b>	<b>29 723</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>33 604</b>	<b>31 640</b>

Styret  
Trondheim, 25. januar 2012

## Endring i egenkapital - Morbank

MILLIONER KRONER	MORBANK				
	AKSJE- KAPITAL	OVERKURS- FOND	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL <sup>1</sup>	SUM EGENKAPITAL
Balanse 01.01.10	619	68	282	796	1 765
Periodens resultat	0	0	0	152	152
<b>Balanse 31.12.10</b>	<b>619</b>	<b>68</b>	<b>282</b>	<b>948</b>	<b>1 917</b>
Utbetalt utbytte	0	0	0	-152	-152
Aksjekapitalforhøyelse	30	122	0	0	152
Periodens resultat	0	0	0	95	95
<b>Balanse 31.12.11</b>	<b>649</b>	<b>190</b>	<b>282</b>	<b>891</b>	<b>2 012</b>

<sup>1</sup> Fond for urealiserte gevinster inngår i annen egenkapital. Pr. 31.12.2011 var det avsatt 193 millioner kroner.

Styret  
Trondheim, 25. januar 2012

## Kontantstrømpoppstilling - Morbank

MORBANK

MILLIONER KRONER	31.12.11	31.12.10
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	1 114	2 983
Rente-/provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder	-450	-470
Innbetaling av renter på andre plasseringer	320	290
Utbetaling av renter på andre lån	-587	-280
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	-488	-602
Inn- /utbetalinger på innskudd og gjeld fra kunder	-1 465	-370
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	-21	-6 339
Inn-/utbetalinger(-) ved utstedelse og tilbakekjøp av verdipapirer	3 628	2 761
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	35	7
Andre inn-/utbetalinger	178	-95
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-100	-109
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-65	-45
Utbetalinger av skatter	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>2 099</b>	<b>-2 269</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Inn-/utbetalinger (-) på fordringer på kredittinstitusjoner	-2 374	-2 031
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	289	4 018
Inn-/utbetalinger (-) på langsiktige plasseringer i verdipapirer	99	117
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	0	58
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-20	-30
Innbetalinger fra salg av datterselskap	33	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 973</b>	<b>2 132</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetalinger av ansvarlig lånekapital	-228	228
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-228</b>	<b>228</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-102</b>	<b>91</b>
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 1.1. *	106	15
<b>Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 31.12</b>	<b>4</b>	<b>106</b>

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



## Noter - Morbank

### NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

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

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

MILLIONER KRONER	MORBANK			
	4. KV. 2011	4. KV. 2010	31.12.11	31.12.10
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat <sup>1,3,4</sup>	9	38	17	52
Verdiendring valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat <sup>2</sup>	3	-19	-117	-252
Verdiendring kombinerte rente- og valutaderivater pliktig til virkelig verdi over resultat <sup>2</sup>	0	0	0	69
Verdiendring aksjeindeksopsjoner og aksjeopsjoner pliktig til virkelig verdi over resultat <sup>1</sup>	3	0	19	3
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi</b>	<b>15</b>	<b>19</b>	<b>-81</b>	<b>-128</b>
Verdiendring innskudd utpekt til virkelig verdi over resultat <sup>4</sup>	-3	0	-6	-1
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat <sup>4</sup>	-7	-7	-61	-82
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat <sup>4</sup>	-11	-8	13	105
Verdiendring kortsiktige finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi <sup>3</sup>	-10	-5	-1	4
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi</b>	<b>-31</b>	<b>-20</b>	<b>-55</b>	<b>26</b>
Verdiendring rentederivater, sikring <sup>5</sup>	6	-15	53	-9
Verdiendring innlån, sikret <sup>5</sup>	-6	15	-54	9
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi</b>	<b>-16</b>	<b>-1</b>	<b>-137</b>	<b>-102</b>
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost <sup>6</sup>	-1	-2	-6	-7
Realiserte kursgevinster/-tap(-) utlån og innlån vurdert til amortisert kost <sup>6</sup>	0	0	0	-10
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost <sup>2</sup>	-1	41	123	174
<b>Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap</b>	<b>-18</b>	<b>38</b>	<b>-20</b>	<b>55</b>

<sup>1</sup> I forbindelse med salg og/eller utstedelse av de strukturerte produktene så har BN Bank sikret eksponeringen i form av aksjeopsjoner, aksjeindeksopsjoner og renteswap-avtaler. Finansuroen har medført at enkelte kontraktspartener har falt bort, og det har ikke latt seg gjøre å erstatte sikringsforretningene. BN Bank er derfor delvis eksponert for markedsutviklingen på et begrenset antall produkter. Endring i eksponering resultatføres løpende, og per 31.12.11 ble 8 millioner kroner kostnadsført, mot 6 millioner i tilsvarende periode i 2010.

<sup>2</sup> Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost skyldes hovedsakelig agio-/disagioeffekter som oppstår ved at innlån og utlån i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs. Valutaterminkontrakter og kombinerte rente- og valutaderivater vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Nettoeffekten vedrørende valuta ble for konsern en inntektsføring på 1 million per 31.12.11 mot en kostnadsføring på 7 millioner i 2010. Eksponeringen mot valutasingninger er lav.

<sup>3</sup> Verdiendring finansielle plasseringer utpekt til virkelig verdi utgjorde en kostnadsføring på 1 million per 31.12.2011 mot en inntektsføring på 4 millioner i tilsvarende periode i 2010. Finansuroen har medført store svingninger i verdien av disse plasseringene.

<sup>4</sup> Nettoeffekten av rentederivater pliktig til virkelig verdi og verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi utgjorde en kostnadsføring på 5 millioner per 31.12.2011 mot en inntektsføring på 81 millioner i tilsvarende periode i 2010.

<sup>5</sup> 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, rentestømmen, løpetid og sikringsforretningen. Det er renterisiko som sikres og sikringsforretningene som inngås dokumenteres. Ved virkelig verdisikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi, og sikringsobjektet blir regnskapsført til virkelig verdi for den sikrede risikoen. Endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført. Kredittrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 31. desember 2011 positiv med 31 millioner.

<sup>6</sup> Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost utgjorde en kostnadsføring på 6 millioner per 31.12.2011 mot en kostnadsføring på 17 millioner i tilsvarende periode i 2010.

## NOTE 3. ANDRE DRIFTSINNETEKTER

MILLIONER KRONER	MORBANK			
	4. KV. 2011	4. KV. 2010	31.12.11	31.12.10
Garantiprovisjon	7	5	22	-2
Netto provisjonsinntekter/kostnader	11	5	23	16
Andre driftsinntekter	2	2	7	20
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>20</b>	<b>12</b>	<b>52</b>	<b>34</b>

## 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 33 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	
	31.12.11	31.12.10
Utlån BM og PM	13 253	12 906
Selgerkreditt	1 214	1 877
Utlån i videreført virksomhet	14 467	14 783
Utlån overført til SpareBank1 Boligkreditt	3 961	2 384
<b>Sum utlån inkl. overført til SpareBank 1 Boligkreditt</b>	<b>18 428</b>	<b>17 167</b>
Solgt portefølje	101	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	4. KV. 2011	4. KV. 2010	31.12.11	31.12.10
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	0	0	19	38
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0
Konstaterte tap overført til avhendet virksomhet	0	0	0	-22
<b>Periodens nedskrivninger:</b>				
Endring i gruppenedskrivninger	3	3	-1	-13
Endring i gruppenedskrivninger knyttet til Ålesundsporteføljen	9	0	1	0
Endring i gruppenedskrivninger overført til avhendet virksomhet	-8	0	0	11
<b>Sum endring i gruppenedskrivninger</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	1	12	7	12
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	8	1	9	7
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-2	-25	-10	-25
Endring i individuelle nedskrivninger overført til avhendet virksomhet	0	-10	0	-25
<b>Sum endring i individuelle nedskrivninger</b>	<b>7</b>	<b>-22</b>	<b>6</b>	<b>-31</b>
Brutto tap på utlån	11	-19	25	-17
Inngått på tidligere konstaterte tap	1	1	6	2
<b>Tap på utlån</b>	<b>10</b>	<b>-20</b>	<b>19</b>	<b>-19</b>
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	0	-1	2	-4

	MORBANK			
MILLIONER KRONER	4. KV. 2011	4. KV. 2010	31.12.11	31.12.10
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	35	57	43	93
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	-16	-19	-88
<b>Periodens nedskrivning:</b>				
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	1	4	3	12
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	1	0	7
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-2	-25	-9	-45
Overført eiendeler klassifisert som holdt for salg	0	22	16	64
<b>Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden</b>	<b>34</b>	<b>43</b>	<b>34</b>	<b>43</b>
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	34	35	38	40
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	3	3	-1	-2
<b>Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden</b>	<b>37</b>	<b>38</b>	<b>37</b>	<b>38</b>

MILLIONER KRONER	MORBANK			
	4. KV. 2011	4. KV. 2010	31.12.11	31.12.10
Avsetning tap finansiell garanti vedrørende Ålesundsporteføljen ved starten av perioden	20	16	26	0
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	0	-7	0
<b>Periodens nedskrivning:</b>				
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	10	4	26
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	8	0	9	0
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	0	-4	0
Avsetning tap finansiell garanti vedr. Ålesundsporteføljen ved slutten av perioden 1	28	26	28	26
Gruppenedskrivninger knyttet til Ålesundsporteføljen ved starten av perioden	11	19	19	30
Periodens gruppenedskrivninger til dekning av tap i Ålesundsporteføljen	9	0	1	-11
Gruppenedskrivninger knyttet til Ålesundsporteføljen ved slutten av perioden 1	20	19	20	19
Individuell nedskrivning vedrørende Ålesundsporteføljen klassifisert som holdt for salg	2	18	2	18
<b>Sum tapsavsetninger vedrørende Ålesundsporteføljen</b>	<b>50</b>	<b>63</b>	<b>50</b>	<b>63</b>

<sup>1</sup> BN Bank har inngått avtale med SpareBank1 SMN om overtagelse av Ålesundsporteføljen. BN Bank garanterer imidlertid for tap i porteføljen i

#### Lån misligholdt mer enn 3 måneder <sup>1</sup>

MILLIONER KRONER	MORBANK	
	31.12.11	31.12.10
Brutto hovedstol	73	110
Individuelle nedskrivninger	14	39
<b>Netto hovedstol</b>	<b>59</b>	<b>71</b>

#### Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning <sup>1</sup>

MILLIONER KRONER	MORBANK	
	31.12.11	31.12.10
Brutto hovedstol	282	254
Individuelle nedskrivninger	51	48
<b>Netto hovedstol</b>	<b>231</b>	<b>206</b>

#### Lån misligholdt mer enn 3 måneder fordelt på sektor og i % av utlån <sup>1,2</sup>

MILLIONER KRONER	BRUTTO		BRUTTO	
	UTESTÅENDE 31.12.11	%	UTESTÅENDE 31.12.10	%
Bedriftsmarkedet	0	0,00	0	0,00
Personmarkedet	51	0,70	54	0,71
Utlån solgt portefølje	21	0,74	56	1,53
<b>Totalt</b>	<b>72</b>	<b>0,82</b>	<b>110</b>	<b>0,60</b>

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 9 198 millioner kroner per 31.12.2011, enten som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

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

MORBANK

MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2011	2 553	5 104	7 657
Nyemisjoner	0	1 735	1 735
Utvidelse av eksisterende	0	515	515
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-800	-493	-1 293
<b>Netto gjeld (pålydende) 31.03.2011</b>	<b>1 753</b>	<b>6 861</b>	<b>8 614</b>
Nyemisjoner	1 100	1 725	2 825
Utvidelse av eksisterende	0	445	445
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-860	-604	-1 464
<b>Netto gjeld (pålydende) 30.06.2011</b>	<b>1 993</b>	<b>8 427</b>	<b>10 420</b>
Nyemisjoner	1 100	325	1 425
Utvidelse av eksisterende	0	818	818
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-1 159	-671	-1 830
<b>Netto gjeld (pålydende) 30.09.2011</b>	<b>1 934</b>	<b>8 899</b>	<b>10 833</b>
Nyemisjoner	1 300	0	1 300
Utvidelse av eksisterende	135	0	135
Oppkjøp og forfall av eksisterende	-723	-284	-1 007
<b>Netto gjeld (pålydende) 31.12.2011</b>	<b>2 646</b>	<b>8 615</b>	<b>11 261</b>

## Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Morbanken har ikke emittert fondsobligasjoner og ansvarlig lån per 31.12.2011.

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

MORBANK

MILLIONER KRONER	FONDS- OBLIGASJONER	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2011	650	1 029	1 679
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-229	-229
<b>Netto gjeld (pålydende) 31.03.2011</b>	<b>650</b>	<b>800</b>	<b>1 450</b>
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
<b>Netto gjeld (pålydende) 30.06.2011</b>	<b>650</b>	<b>800</b>	<b>1 450</b>
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
<b>Netto gjeld (pålydende) 30.09.2011</b>	<b>650</b>	<b>800</b>	<b>1 450</b>
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
<b>Netto gjeld (pålydende) 31.12.2011</b>	<b>650</b>	<b>800</b>	<b>1 450</b>



## Innregnede verdier

MORBANK

MILLIONER KRONER	31.12.11	31.12.10
Sertifikater vurdert til amortisert kost	1 250	296
Sertifikater vurdert til virkelig verdi	1 420	2 296
<b>Sum innregnet verdi av sertifikater</b>	<b>2 670</b>	<b>2 592</b>
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	7 073	3 575
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	1 611	1 535
<b>Sum innregnet verdi av obligasjoner</b>	<b>8 684</b>	<b>5 110</b>
<b>Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>11 354</b>	<b>7 702</b>
Fondsobligasjoner vurdert til amortisert kost	482	485
Fondsobligasjoner vurdert til virkelig verdi	169	169
<b>Sum innregnet verdi av fondsobligasjoner</b>	<b>651</b>	<b>654</b>
Ansvarlig lån vurdert til amortisert kost	804	1 001
Ansvarlig lån utpekt til virkelig verdi	-4	31
<b>Sum innregnet verdi av ansvarlig lån</b>	<b>800</b>	<b>1 032</b>
<b>Sum innregnet verdi av ansvarlig lån og fondsobligasjoner</b>	<b>1 451</b>	<b>1 686</b>

**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 1. kvartal 2011. Fra og med tredje kvartal 2009 er virksomheten vurdert som avsluttet virksomhet etter IFRS 5.

**Spesifikasjon av resultatet fra solgt virksomhet**

MILLIONER KRONER	MORBANK			
	4. KV. 2011	4. KV. 2010	31.12.11	31.12.10
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	0	9	4	35
Sum andre driftsinntekter	0	-1	1	5
Sum andre driftskostnader	0	5	-3	5
<b>Tap på utlån</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>-1</b>	<b>36</b>
Resultat før skatt	-7	-7	9	-1
Beregnet skattekostnad	-1	-2	3	0
<b>Resultat fra virksomhet under avhendelse</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>6</b>	<b>-1</b>

**Spesifikasjon av resultatet fra videreført virksomhet**

MILLIONER KRONER	MORBANK			
	4. KV. 2011	4. KV. 2010	31.12.11	31.12.10
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	46	47	155	135
Sum andre driftsinntekter	2	50	32	89
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>47</b>	<b>40</b>	<b>170</b>	<b>151</b>
Driftsresultat før tap på utlån	1	57	17	73
<b>Tap på utlån</b>	<b>10</b>	<b>-20</b>	<b>19</b>	<b>-19</b>
Resultat før skatt fra videreført virksomhet	-9	77	-2	92
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	0	131	117
Resultat før skatt	-9	77	129	209
Beregnet skattekostnad	-3	19	40	56
<b>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>	<b>-6</b>	<b>58</b>	<b>89</b>	<b>153</b>

**Øvrige eiendeler klassifisert som holdt for salg**

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

## NOTE 9. KAPITALDEKNING

## Prosess for vurdering av kapitalbehov

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

MILLIONER KRONER	MORBANK	
	31.12.11	31.12.10
Aksjekapital	649	619
Annen egenkapital	1 363	1 298
Evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån) <sup>1</sup>	647	654
<b>Fradrag for:</b>		
Evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån) som ikke kan medregnes <sup>1</sup>	-296	-320
Immaterielle eiendeler	-20	-16
Utsatt skattefordel	0	-6
<b>Kjernekapital</b>	<b>2 343</b>	<b>2 229</b>
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	1 100	1 154
<b>Fradrag for:</b>		
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital som ikke kan medregnes	-104	-206
<b>Netto tilleggskapital</b>	<b>996</b>	<b>948</b>
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>3 339</b>	<b>3 177</b>
Risikovektet balanse	19 131	17 935
Kjernekapitaldekning (%)	12,2	12,4
<b>Kapitaldekning (%)</b>	<b>17,5</b>	<b>17,7</b>

<sup>1</sup> For nærmere detaljer, se note 7.

## Spesifikasjon av risikovektet balanse

MILLIONER KRONER	MORBANK			
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
RISIKOVEKT	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
0 %	1 004	0	1 843	0
10 %	1 504	150	1 203	120
20 %	14 915	2 983	13 194	2 639
35 %	6 986	2 445	7 196	2 519
50 %	419	210	641	321
75 %	345	259	1 120	840
100 %	13 084	13 084	11 496	11 496
Plasseringer som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0
Omsettelige gjeldsbrev som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0
<b>Sum risikovektet balanse</b>	<b>38 257</b>	<b>19 031</b>	<b>36 693</b>	<b>17 935</b>
<b>Kapitaldekning</b>		<b>17,5</b>		<b>17,7</b>



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

Banken ble i 2008 saksøkt i et gruppesøksmål vedrørende strukturerte spareprodukter. Høyesterett har fastslått i februar 2010 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 anket til Borgarting Lagmannsrett og berammet til mars 2013. Samlet engasjement utgjør 4 millioner kroner per 31. desember 2011.

I tillegg har BN Bank gitt lån til finansiering av strukturerte produkter Artemis. BN Bank er nå stevnet av 7 kunder, hvorav 3 aksjeselskaper, med en total lånefinansiering på 126 millioner kroner. Omtvistet beløp gjelder renter.

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**

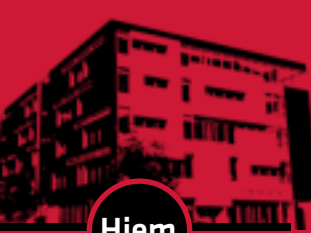
BN Bank har meldt inn krav på 225 millioner kroner i boet til Glitnir banki hf, Island. Dividende er fortsatt uklart, og av de 225 millioner kroner er 205 millioner kroner nedskrevet i bankens regnskap i 2008.

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.

Rettssaken har pågått i fjerde kvartal 2011 og dommen forventes å komme i første kvartal 2012. Det er på nåværende tidspunkt usikkert hva utfallet vil bli.

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

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

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskreddits ansvarlige kapital. Per 31. desember 2011 utgjør de nevnte garantiene 409 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. Obligasjonene til SpareBank 1 Boligkreditt har en rating på Aaa og AAA fra henholdsvis Moody's og Fitch. SpareBank 1 Boligkreditt erverver utlån med pant i boliger og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan BN Bank overføre utlån til foretaket, og som en del av bankens finansieringsstrategi er det overført utlån fra BN Boligkreditt i 2010 og 2011. Ved utgangen av desember 2011 er bokført verdi av overførte utlån 4,0 milliarder kroner. BN Bank forestår forvaltningen av overførte utlån og BN Bank mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på utlånene banken har overført og kostnadene i selskapet.

## NOTE 14. RESULTATREGNSKAP 5 SISTE KVARTAL

MORBANK

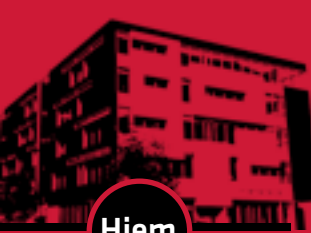
MILLIONER KRONER	4. KV. 2011	3. KV. 2011	2. KV. 2011	1. KV. 2011	4. KV. 2010
RRenteinntekter og lignende inntekter	324	306	275	263	254
Rentekostnader og lignende kostnader	278	264	239	232	207
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>46</b>	<b>42</b>	<b>36</b>	<b>31</b>	<b>47</b>
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	-18	-13	11	0	38
Andre driftsinntekter	20	13	10	9	12
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>9</b>	<b>50</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	42	36	38	34	33
Avskrivninger og nedskrivninger	4	3	4	4	2
Andre driftskostnader	1	3	0	1	5
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>47</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>40</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>1</b>	<b>57</b>
Tap på utlån	10	5	2	2	-20
<b>Driftsresultat etter tap på utlån</b>	<b>-9</b>	<b>-5</b>	<b>13</b>	<b>-1</b>	<b>77</b>
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	32	99	0	0
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-9</b>	<b>27</b>	<b>112</b>	<b>-1</b>	<b>77</b>
Beregnet skattekostnad	-3	0	43	0	19
<b>Resultat gjenværende virksomhet</b>	<b>-6</b>	<b>27</b>	<b>69</b>	<b>-1</b>	<b>58</b>
Resultat fra virksomhet under avhendelse	-6	0	4	8	-5
<b>Resultat inkl avhendet virksomhet</b>	<b>-12</b>	<b>27</b>	<b>73</b>	<b>7</b>	<b>53</b>

**NOTE 15. KORREKSJON AV INNGÅENDE BALANSE PER 01.01.2010**

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

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

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



## Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6

Vi bekrefter at selskapets og konsernets delårsregnskap for perioden 1. januar til 31. desember 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, 25. januar 2012  
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

Gunnar Hovland  
(Administrerende direktør)

[www.bnbank.no](http://www.bnbank.no)

