

Bolig- og Næringskreditt AS
RAPPORT 2. KVARTAL | 2012

Innhold

Hovedtrekk første halvår	3
Nøkkeltall	4
Styrets beretning.....	5
Resultatregnskap.....	8
Balanse	9
Endring i egenkapital	10
Kontantstrømoppstilling.....	11
Noter	12
Note 1. Regnskapsprinsipper	13
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	13
Note 3. Andre driftsinntekter	14
Note 4. Endring i egenkapital	14
Note 5. Oversikt brutto utlån på forvaltet portefølje.....	14
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost	15
Note 7. innlån	16
Note 8. Kapitaldekning.....	18
Note 9. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	19
Note 10. Overføring til SpareBank 1 Næringskreditt	19
Note 11. Resultatregnskap 5 siste kvartal	19
Revisjonsberetning.....	20
Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6	21

Hovedtrekk første halvår 2012

(Tall sammenlignet med 1. halvår 2011)

- Resultat etter skatt på 41 millioner kroner (44 millioner kroner)
- Avkastning på egenkapital etter skatt på 3,0 prosent (3,3 prosent)
- Tap på utlån på 6 millioner kroner (24 millioner kroner) som tilsvarer annualisert 0,07 prosent av brutto utlån (0,32 prosent)
- Kjernekapitaldekning på 13,0 prosent (15,5 prosent)
- 14,8 prosent utlånsvekst forvaltet portefølje (10,7 prosent)

Nøkkeltall

MILLIONER KRONER	NOTE	30.06.12	31.06.11	ÅRET 2011
Resultatsammendrag				
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		78	96	186
Sum andre driftsinntekter		31	35	77
Sum inntekter		109	131	263
Sum andre driftskostnader		46	46	91
Driftsresultat før tap på utlån		63	85	172
Tap på utlån		6	24	44
Resultat før skatt		57	61	128
Beregnet skattekostnad		16	17	36
Resultat		41	44	92
Lønnsomhet				
Egenkapitalrentabilitet	1	3,0 %	3,3 %	3,4 %
Rentenetto	2	0,87 %	1,21 %	1,11 %
Kostnadsprosent	3	42,2 %	35,1 %	34,6 %
Balansetall				
Brutto utlån		18 459	16 075	17 180
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		14,8 %	14,4 %	12,0 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	17 887	15 891	16 775
Forvaltningskapital		19 199	16 829	17 901
Balansetall inkludert SpareBank 1 Næringskreditt AS				
Brutto utlån		27 715	24 140	25 443
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		14,8 %	10,7 %	12,3 %
Tap og mislighold				
Tapsprosent utlån	5	0,07 %	0,32 %	0,27 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		2,41 %	0,40 %	0,73 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,35 %	3,07 %	2,30 %
Soliditet				
Kapitaldekning		15,3 %	18,2 %	17,7 %
Kjernekapitaldekning		13,0 %	15,6 %	15,1 %
Kjernekapital		2 557	2 560	2 665
Ansvarlig kapital		3 008	3 011	3 116
Kontor og bemanning				
Antall kontor		2	2	2
Antall årsverk		50	50	50
Aksjer				
Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		6,83	7,33	15,33

Note

- 1) Overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital
 2) Sum rentenetto hittil i år i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital
 3) Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

- 4) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som et snitt av kvartalvis forvaltningskapital og per 01.01. og 31.12
 5) Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år

Styrets beretning

Oppsummering for 1. halvår 2012

Resultat i Bolig- og Næringskreditt AS (BNkreditt) etter skatt i 1. halvår 2012 ble 41 millioner kroner mot 44 millioner kroner i samme periode i fjor. Redusert netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er hovedårsaken til resultatnedgangen.

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

Per 30. juni 2012 er misligholdet på 2,41 prosent av brutto utlån som er 1,68 prosentpoeng høyere enn ved inngangen til året.

Utlån var 18,5 milliarder kroner per 30. juni 2012. Det er en økning på 2,4 milliarder kroner det siste året. Per 30. juni 2012 var det overført 9,3 milliarder kroner til SpareBank 1 Næringskreditt. Brutto utlån inkludert utlån i SpareBank 1 Næringskreditt har økt med 3,6 milliarder kroner siste år.

Virksomhet, mål og strategi

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

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

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

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

Økonomisk utvikling

BNkreditt avlegger selskapsregnskap i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS). Se note 1 for nærmere informasjon.

Resultat første halvår 2012

BNkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 41 millioner kroner i 1. halvår 2012, mot et resultat på 44 millioner kroner i tilsvarende periode i 2011. Redusert netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er hovedårsaken til resultatnedgangen.

Sum inntekter ble 109 millioner kroner i 1. halvår 2012, mot 131 millioner kroner i 1. halvår 2011.

BNkreditt mottar en provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt lik marginen på utlånene som er overført. I 1. halvår 2012 har selskapet mottatt 41 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 38 millioner kroner i tilsvarende periode i 2011. Per 30. juni 2012 er det overført utlån for 9,3 milliarder kroner.

I 1. halvår 2012 er verdiendringene på finansielle instrumenter negativ på 10 millioner kroner, mens effekten i 1. halvår 2011 var negativ med 4 millioner kroner. Over tid vil disse effektene jevne seg ut. For ytterligere informasjon vedrørende verdiendringer, se note 2.

Per 30. juni 2012 er andre driftskostnader 46 millioner kroner som er på samme nivå som fjoråret. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

I prosent av brutto utlån var misligholdet på 2,41 prosent per 30. juni 2012 mot 0,73 prosent ved årsskifte. Med fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 461 millioner kroner (2,50 prosent av brutto utlån) ved utgangen av 2. kvartal 2012. Per 31. desember 2011 var tilsvarende volum 462 millioner kroner (2,69 prosent av brutto utlån). Selskapet vil fortsatt ha stor oppmerksomhet på porteføljekvalitet og oppfølging av utsatte engasjementer. Se note 6 for ytterligere informasjon.

Tap på utlån var 6 millioner kroner i 1. halvår 2012, mot 24 millioner kroner i tilsvarende periode i 2011. Gruppenedskrivningene er redusert med 1 million kroner i 1. halvår 2012 og utgjør 41 millioner kroner, som tilsvarer 0,22 prosent av brutto utlån per 30. juni 2012.

Resultat 2. kvartal 2012

Resultat etter skatt i 2. kvartal 2012 ble 22 millioner kroner mot 19 millioner kroner i 1. kvartal 2012. Resultatøkningen skyldes redusert tap og økte rente- og kredittprovisjonsinntekter.

Sum inntekter ble 54 millioner kroner i 2. kvartal 2012, mot 55 millioner kroner i 1. kvartal 2012. Økt provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt oppveies av reduksjon i verdiendringer på finansielle instrumenter.

Per 30. juni 2012 er det overført utlån for 9,3 milliarder kroner til fra SpareBank 1 Næringskreditt. I 2. kvartal 2012 har selskapet mottatt 24 millioner kroner i provisjonsinntekter, mot 17 millioner kroner i 1. kvartal 2012.

I 2. kvartal 2012 er andre driftskostnader 23 millioner kroner som er på nivå med 1. kvartal 2012. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Tap på utlån var 0 millioner kroner i 2. kvartal 2012, mot 6 millioner kroner i forrige kvartal.

Balanseutvikling

Per 30. juni 2012 var utlånsporteføljen 18,5 milliarder kroner. Det tilsvarer en vekst på 2,4 milliarder kroner siste 12 måneder. På samme tidspunkt var 9,3 milliarder kroner i utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Brutto utlån¹ har utviklet seg som følger:

MILL. KR.	2. KV. 2012	1. KV. 2012	4. KV. 2011
BNKreditt	18,5	18,2	17,2
SpareBank 1 Næringskreditt	9,3	8,1	8,3
Brutto utlån	27,8	26,3	25,5

Brutto utlån inkludert utlån til SpareBank 1 Næringskreditt er økt med 3,6 milliarder kroner siste 12 måneder. Overføring av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt styrker selskapets likviditetssituasjon, lønnsomhet og soliditet. BNKreditt har ingen eierandeler i selskapet.

BNKreditt gir kun utlån innenfor 80 % av pantets verdi. For ytterligere å styrke obligasjonseierens interesse i BNKreditt har BN Bank garantert for at BNKreditt skal ha en kapitaldekning og etterstående finansiering fra banken på minimum 20 prosent. Per 30. juni 2012 var kapitaldekningen i BNKreditt 15,3 prosent og den ansvarlige kapitalen var 3,0 milliarder kroner. BN Bank står tilbake for sitt tilgodehavende i BNKreditt med 937 millioner kroner per 30. juni 2012. Se note 8 og 10 for ytterligere informasjon.

Ved utgangen av juni 2012 hadde BNKreditt 4,1 milliarder kroner i verdipapirinnlån. Det er en reduksjon på 150 millioner kroner siste 12 måneder. Øvrig rentebærende gjeld består hovedsakelig av gjeld til morbanken.

Forvaltningskapitalen har økt med 1,3 milliarder kroner hittil i år og var 19,2 milliarder kroner ved utgangen av 30. juni 2012. Økte utlån forklarer endringen.

¹ Brutto utlån i BNKreditt og utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt.

Soliditet

BNKredits ansvarlige kapital utgjorde 3 008 millioner kroner ved utgangen av perioden. Det tilsvarer en kapitaldekning på 15,3 prosent. Kjernekapitalen var 2 557 millioner kroner. Det tilsvarer en kjernekapitaldekning på 13,0 prosent ved utgangen av juni 2012. Risikovektet balanse var 19 722 millioner kroner på samme tidspunkt. Styret anser selskapets soliditet å være god.

Fremtidsutsikter

BNKredit er godt kapitalisert og har en solid finansiering. Styret fokuserer på sunn vekst innen selskapets kjerneområder i henhold til vedtatt strategi.

Urolige finansmarkeder påvirker tilgangen på og kostnadene på finansiering. Vedvarende økte finansieringskostnader kan medføre økte utlånsrenter og lavere vekst fremover.

Risikoen i utlånsporteføljen vurderes samlet sett som lav. Selskapets portefølje innenfor næringseiendom 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 gjeldsbetjeningsevne. Selskapet vil fortsatt ha stor oppmerksomhet på engasjementsoppfølging.

Utnyttelse av mulighetene for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett gjennom SpareBank 1 Næringskredit AS vil fortsatt være et prioritert område for selskapet.

BNKredit har stor fokus på gjennomføring av vedtatt strategi. Den vil etter styrets vurdering gi selskapet et godt grunnlag for å ivareta og utvikle verdiene i selskapet.

Trondheim, 7. august 2012

Styret i Bolig- og Næringskredit AS

Svend Lund
(Leder)

Kjell Fordal
(Nestleder)

Arve Austestad

Kjersti Hovdal

Hege Kristine Kvitsand

Trond Søråas
(Administrerende direktør)

Resultatregnskap

MILLIONER KRONER	NOTE	2. KV. 2012	2. KV. 2011	30.06.12	30.06.11	ÅRET 2011
Renteinntekter og lignende inntekter		201	184	405	356	748
Rentekostnader og lignende kostnader		161	136	327	260	562
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		40	48	78	96	186
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2	-10	1	-10	-4	1
Andre driftsinntekter	3	24	20	41	39	76
Sum andre driftsinntekter		14	21	31	35	77
Lønn og generelle administrasjonskostnader		18	18	36	35	70
Andre driftskostnader		5	6	10	11	21
Sum andre driftskostnader		23	24	46	46	91
Driftsresultat før tap på utlån		31	45	63	85	172
Tap på utlån	6	0	-9	6	24	44
Resultat før skatt		31	54	57	61	128
Beregnet skattekostnad		9	15	16	17	36
Resultat for perioden		22	39	41	44	92

Balanse

MILLIONER KRONER	NOTE	30.06.12	30.06.11	ÅRET 2011
Utsatt skattefordel		89	87	53
Overtatte eiendommer		31	0	0
Utlån	5, 6, 10	18 370	15 986	17 078
Forskuddsbetalte og opptjente inntekter		-2	25	0
Finansielle derivater		56	82	125
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer		524	520	525
Konter og fordringer på kredittinstitusjoner		131	129	120
Sum eiendeler		19 199	16 829	17 901
Aksjekapital		600	600	600
Overkurs		1 000	1 000	1 000
Opptjent egenkapital	4	1 066	1 069	1 117
Sum egenkapital		2 666	2 669	2 717
Ansvarlig lånekapital	7	451	451	451
Gjeld til kredittinstitusjoner		11 879	9 339	10 194
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	4 140	4 290	4 473
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		32	33	16
Annen kortsiktig gjeld		0	0	0
Betalbar skatt		0	0	1
Finansielle derivater		31	47	49
Sum gjeld		16 533	14 160	15 184
Sum gjeld og egenkapital		19 199	16 829	17 901

Trondheim, 7. august 2012

Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Endring i egenkapital

MILLIONER KRONER	AKSJE- KAPITAL	OVERKURS- FOND	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	SUM EGENKAPITAL
Balanse 01.01.11	600	1 000	0	1 079	2 679
Avgitt konsernbidrag til mor	0	0	0	-98	-98
Mottatt konsernbidrag fra mor	0	0	44	0	44
Periodens resultat	0	0	0	44	44
Balanse 30.06.11	600	1 000	44	1 025	2 669
Periodens resultat	0	0	0	48	48
Balanse 31.12.11	600	1 000	44	1 073	2 717
Avgitt konsernbidrag til mor	0	0	0	-92	-92
Periodens resultat	0	0	0	41	41
Balanse 31.03.12	600	1 000	44	1 022	2 666

Trondheim, 7. august 2012

Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Kontantstrømpstilling

MILLIONER KRONER	30.06.12	30.06.11	ÅRET 2011
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	459	386	1 062
Innbetaling av renter på andre plasseringer	65	28	22
Utbetaling av renter på andre lån	-365	-318	-593
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	-1 057	-577	-1 701
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	1 432	2 541	3 120
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	-294	-1 911	-1 758
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	0	9	9
Andre inn-/utbetalinger	-63	-68	-57
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-25	-49	-49
Utbetalinger til ansatte, pensjoner og sosiale kostnader	-19	-18	-37
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	133	23	18
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger (-) på kortsiktige plasseringer i verdipapirer	1	25	-4
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-31	0	0
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	0	0	25
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-30	25	21
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	-92	-53	-53
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-92	-53	-53
Netto kontantstrøm for perioden	11	-5	-14
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 1.1.	120	134	134
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker ved slutten av perioden	131	129	120

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper	13
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	13
Note 3. Andre driftsinntekter	14
Note 4. Endring i egenkapital	14
Note 5. Oversikt brutto utlån på forvaltet portefølje	14
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost og garantier	15
Note 7. innlån	16
Note 8. Kapitaldekning	18
Note 9. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	19
Note 10. Overføring til SpareBank 1 Næringskreditt	19
Note 11. Resultatregnskap 5 siste kvartal	19

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 2011.

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

MILLIONER KRONER	2. KV. 2012	2. KV. 2011	30.06.12	30.06.11	ÅRET 2011
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat ¹	-6	-1	-9	-21	-11
Sum verdiendring finansielle instrumenter pliktig til virkelig verdi	-6	-1	-9	-21	-11
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat ¹	12	4	16	30	42
Verdiendring utlån utpekt til virkelig verdi over resultat ¹	-11	26	8	6	-25
Sum verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi	1	30	24	36	17
Verdiendring rentederivater, sikring ³	-2	7	-2	-6	16
Verdiendring innlån, sikret ³	2	-7	2	6	-16
Sum verdiendring finansielle instrumenter til sikring	0	0	0	0	0
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-5	29	15	15	6
Agio/disagio innlån og utlån vurdert til amortisert kost ²	-5	-28	-25	-19	-5
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi, gevinster og tap	-10	1	-10	-4	1

¹ Nettoeffekten av rentederivater pliktig til virkelig verdi og verdiendring finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi utgjorde en kostnadsføring på 10 millioner per 30.06.2012 mot en kostnadsføring på 4 millioner i tilsvarende periode i 2011. For året 2011 ble 1 million inntektsført.

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

³ BNKreditt benytter fra og med 2010 virkelig verdisikring for nye fastrente innlån og tilhørende sikringsinstrumenter. Innlånene sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er samsvar mellom hovedstol, rentestrømmen, løpetid og sikringsforretningen. Det er renterisikoen som sikres og sikringsforretningene som inngås dokumenteres. Ved virkelig verdisikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi, og sikringsobjektet blir regnskapsført til virkelig verdi for den sikrede risikoen. Endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført. Kredittrisikoen blir ikke sikret og påvirker dermed ikke verdsettelsene. Verdien av sikringsinstrumentene er per 30.06.2012 positiv med 30 millioner.

⁴ Realiserte kursgevinster/-tap obligasjoner, sertifikater og innlån vurdert til amortisert kost har ingen resultateffekt per 30.06.2012 og per 30.06.2011. For året 2011 ble det heller ingen resultateffekt.

NOTE 3. ANDRE DRIFTSINNTEKTER

MILLIONER KRONER	2. KV. 2012	2. KV. 2011	30.06.12	30.06.11	ÅRET 2011
Netto provisjonsinntekter/kostnader ¹	24	19	41	38	76
Andre driftsinntekter	0	1	0	1	0
Sum andre driftsinntekter	24	20	41	39	76

¹ Provisjonsinntekter vedrørende forvaltning av porteføljen i SpareBank 1 Næringskreditt utgjorde 41 millioner per 30.06.2012 og 38 millioner i tilsvarende periode i 2011. For året 2011 ble 75 millioner inntektsført.

NOTE 4. ENDRING I EGENKAPITAL

Det ble i ordinær generalforsamling vedtatt å yte et konsernbidrag på 128 millioner kroner før skatt til morselskapet.

NOTE 5. OVERSIKT BRUTTO UTLÅN PÅ FORVALTET PORTEFØLJE

MILLIONER KRONER	30.06.12	30.06.11	ÅRET 2011
Brutto utlån	18 459	16 075	17 180
Utlån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	9 256	8 065	8 263
Sum utlån forvaltet portefølje	27 715	24 140	25 443

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

De forskjellige elementene som inngår i tap og nedskrivninger på utlån, er omtalt i note 1 i årsrapporten for 2011. 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 selskapet 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 og løpende verdiendringer og gevinst/tap ved salg av overtatte eiendommer.

MILLIONER KRONER	2. KV. 2012	2. KV. 2011	30.06.12	30.06.11	ÅRET 2011
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	0	0	0	4	4
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	5	8
Periodens nedskrivninger:					
Endring i gruppenedskrivninger	-3	0	-1	10	3
Sum endring i gruppenedskrivninger	-3	0	-1	10	3
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år ¹	5	3	8	12	26
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	2	0	2	14
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	-2	-5	-1	0	-2
Sum endring i individuelle nedskrivninger	3	0	7	14	38
Brutto tap på utlån	0	0	6	33	53
Inngått på tidligere konstaterte tap ²	0	9	0	9	9
Tap på utlån	0	-9	6	24	44
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	0	1	2	5	8

¹ I 2. kvartal 2012 er 5 millioner kroner knyttet til verdiendring av overtatte eiendommer.

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

MILLIONER KRONER	2. KV. 2012	2. KV. 2011	30.06.12	30.06.11	ÅRET 2011
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	50	54	60	35	35
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	-13	-12	-4	-4
Periodens nedskrivning:					
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	3	1	10	17
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	2	0	2	14
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	-2	-6	-1	-3	-2
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	48	40	48	40	60
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	44	49	42	39	39
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	-3	0	-1	10	3
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	41	49	41	49	42

Lån misligholdt mer enn 3 måneder

MILLIONER KRONER	30.06.12	30.06.11	ÅRET 2011
Brutto hovedstol	445	65	126
Individuelle nedskrivninger	37	0	26
Netto hovedstol	408	65	100

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning

MILLIONER KRONER	30.06.12	30.06.11	ÅRET 2011
Brutto hovedstol	64	493	396
Individuelle nedskrivninger	11	40	34
Netto hovedstol	53	453	362

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

MILLIONER KRONER	BRUTTO UTESTÅENDE 30.06.12	%	BRUTTO UTESTÅENDE 30.06.11	%	BRUTTO UTESTÅENDE 2011	%
Bedriftsmarkedet	445	2,41	65	0,40	126	0,73

NOTE 7. INNLÅN

I balansen er innlån med fast rente som inngår i verdiskring vurdert til amortisert kost, mens øvrige innlån med fast rente er utpekt til virkelig verdi. Innlån med flytende rente er vurdert til amortisert kost.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Selskapet har emittert obligasjoner og sertifikater for pålydende 1 265 millioner kroner per 30.06.2012, enten som nyemisjoner eller utvidelse av eksisterende åpne lån.

MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2012	0	4 360	4 360
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	565	565
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-335	-335
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2012	0	4 590	4 590
Nyemisjoner	200	500	700
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-1 211	-1 211
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2012	200	3 879	4 079

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon

Selskapet har ikke emittert fondsobligasjoner og ansvarlig lån per 30.06.2012.

MILLIONER KRONER	FONDS- OBLIGASJONER	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2012	0	450	450
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2012	0	450	450
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	0	0
Netto gjeld (pålydende) 30.06.2012	0	450	450

Innregnede verdier

MILLIONER KRONER	30.06.12	30.06.11	ÅRET 2011
Sertifikater vurdert til amortisert kost	0	0	0
Sertifikater vurdert til virkelig verdi	200	0	0
Sum innregnet verdi av sertifikater	200	0	0
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	1 748	1 420	1 620
Obligasjoner vurdert til amortisert kost (sikret gjeld)	1 306	734	774
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	886	2 136	2 079
Sum innregnet verdi av obligasjoner	3 940	4 290	4 473
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 140	4 290	4 473
Ansvarlig lån vurdert til amortisert kost	451	451	451
Ansvarlig lån utpekt til virkelig verdi	0	0	0
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån	451	451	451
Sum innregnet verdi av ansvarlig lån og fondobligasjoner	451	451	451

NOTE 8. KAPITALDEKNING**Prosess for vurdering av kapitalbehov**

Kapitalvurderingene for BNkreditt er en del av de samlede kapitalvurderingene styret i BN Bank gjør for hele BN Bank konsernet.

MILLIONER KRONER	30.06.12	30.06.11	ÅRET 2011
Aksjekapital	600	600	600
Annen egenkapital	2 046	2 048	2 118
Evigvarende ansvarlig kapital (fondsobligasjonsinnlån)	0	0	0
Fradrag for:			
Immaterielle eiendeler	0	0	0
Utsatt skattefordel	-89	-87	-53
Kjernekapital	2 557	2 561	2 665
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital ¹	451	451	451
Fradrag for:			
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital som ikke kan medregnes	0	0	0
Netto tilleggskapital	451	451	451
Sum ansvarlig kapital	3 008	3 012	3 116
Risikovektet balanse	19 722	16 507	17 613
Kjernekapitaldekning (%)	13,0	15,5	15,1
Kapitaldekning (%)	15,3	18,2	17,7

¹ For nærmere detaljer, se note 7.

Spesifikasjon av risikovektet balanse

MILLIONER KRONER	30.06.2012		30.06.2011		ÅRET 2011	
RISIKOVEKT	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
0 %	0	0	0	0	0	0
10 %	0	0	0	0	0	0
20 %	719	144	710	142	706	141
35 %	490	172	473	166	562	197
50 %	0	0	0	0	0	0
75 %	0	0	0	0	0	0
100 %	19 406	19 406	16 199	16 199	17 275	17 275
Plasseringer som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0	0	0
Omsettelige gjeldsbrev som inngår i handelsporteføljen	0	0	0	0	0	0
Sum risikovektet balanse	20 615	19 721	17 382	16 507	18 543	17 613
Kapitaldekning		15,3		18,2		17,7

NOTE 9. BETINGEDE UTFALL, HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det foreligger ikke eiendeler eller forpliktelser som det knytter seg betingede utfall til og der disse utfall kan ha vesentlig påvirkning på selskapets finansielle stilling og resultat. Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedagen.

NOTE 10. OVERFØRING TIL SPAREBANK 1 NÆRINGSKREDITT

SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Kredittsynet 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 juni 2012 er bokført verdi av overførte utlån 9,3 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 30. juni 2012 har BNkreditt en kapitaldekning på 15,3 prosent. Beløpet morbanken står tilbake for utgjør 937 millioner kroner pr 30. juni 2012.

BN Bank har garantert for engasjementer som er overført i den grad engasjementene overstiger 25 prosent av SpareBank 1 Næringskredits ansvarlige kapital. Per 30. juni 2012 utgjør de nevnte garantiene 331 millioner kroner.

NOTE 11. RESULTATREGNSKAP 5 SISTE KVARTAL

MILLIONER KRONER	2. KV 2012	1. KV 2012	4. KV 2011	3. KV. 2011	2. KV. 2011
Renteinntekter og lignende inntekter	201	204	202	190	184
Rentekostnader og lignende kostnader	161	166	153	149	136
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	40	38	49	41	48
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	-10	0	5	0	1
Andre driftsinntekter	24	17	19	18	20
Sum andre driftsinntekter	14	17	24	18	21
Lønn og generelle administrasjonskostnader	18	18	17	18	18
Andre driftskostnader	5	5	5	5	6
Sum andre driftskostnader	23	23	22	23	24
Driftsresultat før tap på utlån	31	32	51	36	45
Tap på utlån	0	6	9	11	-9
Resultat før skatt	31	26	42	25	54
Beregnet skattekostnad	9	7	12	7	15
Resultat for perioden	22	19	30	18	39



Til Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Uttalelse om forenklet revisorkontroll av delårsrapportering

Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte balanse for Bolig- og Næringskreditt AS pr. 30.juni 2012 og tilhørende resultatregnskap og oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for seksmånedersperioden avsluttet denne dato. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsrapporteringen i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting". Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsrapporteringen basert på vår forenklete revisorkontroll.

Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

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

Konklusjon

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

Trondheim, 7. august 2012

PricewaterhouseCoopers AS

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor

Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6

Vi bekrefter at selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2012 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS34 Delårsrapportering, og at opplysningene i halvårsberetningen gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Trondheim, 7. august 2012
Styret i Bolig- og Næringskreditt AS

Svend Lund
(Leder)

Kjell Fordal
(Nestleder)

Arve Austestad

Kjersti Hovdal

Hege Kristine Kvitsand

Trond Søråas
(Administrerende direktør)

www.bnbank.no