

BN Boligkreditt AS
RAPPORT 1. KVARTAL | **2012**

Innhold

Høydepunkter.....	3
Nøkkeltall.....	4
Styrets beretning	5
Resultatregnskap.....	7
Balanse	8
Endring i egenkapital	9
Kontantstrømoppstilling	10
Noter	11
Note 1. Regnskapsprinsipper	12
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	12
Note 3. Endring i egenkapital.....	12
Note 4. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost	13
Note 5. innlån.....	15
Note 6. Kapitaldekning	16
Note 7. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	17
Note 8. Overføring til SpareBank 1 Næringskreditt.....	17
Note 9. Resultatregnskap 5 siste kvartal.....	17
Revisjonsberetning	18
Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6	19

Høydepunkter

- Resultat etter skatt på 7 millioner kroner (6 millioner kroner)
- Avkastning på egenkapital etter skatt på 9,3 prosent (8,2 prosent)
- Tap på utlån er inntektsført med 4 millioner kroner.
- Kjernekapitaldekning på 29,9 prosent (23,3 prosent)

Nøkkeltall

MILLIONER KRONER	NOTE	31.03.12	% AV GFK	31.03.11	% AV GFK	ÅRET 2011	% AV GFK
Resultatsammendrag							
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		9	1,22 %	12	1,08 %	44	5,90 %
Sum andre driftsinntekter		-1	-0,14 %	-1	-0,09 %	-2	-0,27 %
Sum inntekter		8	1,08 %	11	0,99 %	42	5,63 %
Sum andre driftskostnader		2	0,28 %	2	0,18 %	6	0,80 %
Driftsresultat før tap på utlån		6	0,80 %	9	0,81 %	36	4,83 %
Tap på utlån		-4	-0,54 %	0	0,00 %	0	0,00 %
Resultat før skatt		10	1,34 %	9	0,81 %	36	4,83 %
Beregnet skattekostnad		3	0,41 %	3	0,27 %	10	1,34 %
Resultat		7	0,94 %	6	0,54 %	26	3,49 %

Lønnsomhet

Egenkapitalrentabilitet	1	9,3 %	8,2 %	35,7 %
Rentenetto	2	1,22 %	1,08 %	5,90 %
Kostnadsprosent	3	26,0 %	18,2 %	14,3 %

Balansetall

Brutto utlån		1 938	2 830	2 008
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		-31,5 %	-54,6 %	-28,0 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4	2 954	4 460	2 982
Forvaltningskapital		3 171	3 321	2 727

Tap og mislighold

Tapsprosent utlån	5	-0,03 %	0,00 %	0,00 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,77 %	0,42 %	0,75 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,00 %	0,00 %	0,00 %

Soliditet

Kapitaldekning		37,3 %	29,6 %	39,4 %
Kjernekapitaldekning		29,9 %	23,3 %	31,5 %
Kjernekapital		306	285	303
Ansvarlig kapital		382	361	379

Aksjer

Resultat per aksje i perioden (hele kroner)		15,38	13,33	57,78
---	--	-------	-------	-------

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 kvartalsvis forvaltningskapital og per 01.01. og 31.12

5) Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år

Styrets beretning

Oppsummering av 1. kvartal 2012

Resultat etter skatt i 1. kvartal 2012 ble 7 millioner kroner mot 6 millioner kroner for samme periode i 2011.

Finansieringssituasjonen i BN Boligkreditt AS (BN Boligkreditt) er god og selskapet har en god kapitalisering.

Misligholdet i prosent av brutto utlån er 0,77 prosent som er 0,02 prosentpoeng høyere enn ved inngangen til året.

Virksomhet, mål og strategi

BN Boligkreditt har konsesjon fra Finanstilsynet som kredittforetak. BN Boligkreditt er BN Banks selskap for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

Selskapets strategi er å utstede obligasjoner med fortrinnsrett med grunnlag i bankens godt sikrede boliglån og gi konsernet tilgang til dette finansieringsinstrumentet. Målsetningen er å legge til rette for en effektiv og mer diversifisert finansiering av konsernets virksomhet.

BN Boligkreditt yter ikke egne utlån, men erverver boliglån fra BN Bank. Selskapet erverver utlån som kvalifiserer for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Maksimal låneutmåling på tidspunktet for erverv er 75 prosent. Porteføljen består av boliglån og boligkreditter med flytende rente.

Kredittforetaket ble etablert i 2007, og den første utlånsporteføljen ble ervervet i januar 2008.

I mai 2012 forfaller 1,1 milliarder kroner av selskapets totale verdipapirgjeld på 1,6 milliarder kroner. Forfallet vil bli håndtert ved overføring av utlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Selskapet har hovedkontor i Trondheim. Låntakerne er geografisk spredt, men konsentrert om de største byene.

Økonomisk utvikling

BN Boligkreditt avlegger selskapsregnskap i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultat 1. kvartal 2012

BN Boligkreditt oppnådde et resultat etter skatt på 7 millioner kroner i 1. kvartal 2012, mot 7 millioner kroner i 4. kvartal 2011. Redusert tap på utlån oppveies av nedgang i verdiendringer på finansielle instrumenter.

Netto renteinntekter ble 9 millioner kroner i 1. kvartal 2012, mot 10 millioner kroner i forrige kvartal.

Driftskostnadene er 2 millioner kroner i 1. kvartal 2012, som er en økning på 1 millioner kroner sammenlignet med 4. kvartal 2011. Selskapet kjøper alle driftstjenester av BN Bank.

Per 31. mars 2012 er misligholdet 0,77 prosent av brutto utlån. Dette er en økning på 0,02 prosentpoeng fra forrige kvartal.

Tap på utlån er inntektsført med 4 millioner kroner i 1. kvartal 2012. Det skyldes overgang til SpareBank 1 Alliansens beregningsmodell innen personmarked. Gruppenedskrivningene utgjør 2 millioner kroner per 31. mars 2012. Det tilsvarer 0,10 prosent av brutto utlån. Gitt den lave risikoen knyttet til boliglånsvirksomheten i selskapet vurderes avsetningene tilstrekkelig.

Balanse

Per 31. mars 2012 var utlånsporteføljen på 1,9 milliarder kroner. Det er en reduksjon på 0,9 milliarder kroner siste 12 måneder.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er per 31. mars 2012 1,6 milliarder kroner. Det er en reduksjon på 1,0 milliarder kroner siste 12 måneder.

Soliditet

BN Boligkreditts ansvarlige kapital utgjorde 382 millioner kroner ved utgangen av perioden. Det tilsvarer en kapitaldekning på 37,3 prosent. Kjernekapitalen var 306 millioner kroner. Det tilsvarer en kjernekapitaldekning på 29,9 prosent ved utgangen av mars 2012. Risikovektet balanse var 1 025 millioner kroner på samme tidspunkt. Styret vurderer forholdet mellom BN Boligkredit AS' soliditet og relevante risikoer som betryggende.

Fremtidsutsikter

Arbeidet med å se på hvordan videreutvikling og samordning av virksomheten i BN Boligkredit og SpareBank 1 Boligkredit kan styrke finansieringen av bankens virksomhet fortsetter.

Trondheim, 23. april 2012

Svend Lund
(Leder)

Kjell Fordal
(Nestleder)

Arve Austestad

Kjersti Hovdal

Hege Kristine Kvitsand

Trond Søråas
(Administrerende direktør)

Resultatregnskap

MILLIONER KRONER	NOTE	1. KV. 2012	1. KV. 2011	ÅRET 2011
Renteinntekter og lignende inntekter		25	26	101
Rentekostnader og lignende kostnader		16	14	57
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		9	12	44
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	2	-1	-1	-2
Sum andre driftsinntekter		-1	-1	-2
Lønn og generelle administrasjonskostnader		2	2	6
Sum andre driftskostnader		2	2	6
Driftsresultat før tap på utlån		6	9	36
Tap på utlån	4	-4	0	0
Resultat før skatt		10	9	36
Beregnet skattekostnad		3	3	10
Resultat for perioden		7	6	26

Balanse

MILLIONER KRONER	NOTE	31.03.12	31.03.11	ÅRET 2011
Utlån	4, 8	1 936	2 824	2 002
Forskuddsbetalte og opptjente inntekter		436	0	0
Finansielle derivater		49	54	40
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner		750	443	685
Sum eiendeler		3 171	3 321	2 727
Aksjekapital		101	101	101
Annen egenkapital	3	209	187	202
Sum egenkapital		310	288	303
Utsatt skatt		9	1	9
Ansvarlig lånekapital		76	76	76
Gjeld til kredittinstitusjoner		644	330	211
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	1 629	2 621	2 127
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		3	3	1
Betalbar skatt		-2	2	0
Annen kortsiktig gjeld		502	0	0
Sum gjeld		2 861	3 033	2 424
Sum gjeld og egenkapital		3 171	3 321	2 727

Styret
Trondheim, 23. april 2012

Endring i egenkapital

MILLIONER KRONER	AKSJE- KAPITAL	OVERKURS- FOND	ANNEN EGENKAPITAL	SUM EGENKAPITAL
Balanse 01.01.11	101	174	7	282
Periodens resultat	0	0	6	6
Balanse 31.03.11	101	174	13	288
Avgitt konsernbidrag til mor	0	0	-6	-6
Periodens resultat	0	0	27	27
Balanse 31.12.11	101	174	28	303
Periodens resultat	0	0	7	7
Balanse 31.03.12	101	174	35	310

Styret
Trondheim, 24. april 2012

Kontantstrømoppstilling

MILLIONER KRONER	31.03.12	31.03.11	ÅRET 2011
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente-/provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	19	22	85
Innbetaling av renter på andre plasseringer	-7	-7	18
Utbetaling av renter på andre lån	-7	-2	-63
Inn- /utbetalinger (-) på utlån til kunder	70	-41	780
Inn- /utbetalinger (-) på gjeld til kredittinstitusjoner	435	0	-122
Inn- /utbetalinger (-) ved utstedelse av verdipapirer	-439	0	-476
Andre inn-/utbetalinger	-2	-3	0
Utbetalinger til leverandører for varer og tjenester	-2	-2	-6
Utbetalinger av skatter	-2	0	-2
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	65	-33	214
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	0	0	-5
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0	-5
Netto kontantstrøm for perioden	65	-33	209
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 1.1.	685	476	476
Beholdning av kontanter og fordringer på sentralbanker pr. 31.12	750	443	685

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper	12
Note 2. Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	12
Note 3. Endring i egenkapital	12
Note 4. Tap og nedskrivninger på utlån vurdert til amortisert kost	13
Note 5. innlån	15
Note 6. Kapitaldekning	16
Note 7. Betingede utfall, hendelser etter balansedagen	17
Note 8. Overføring til SpareBank 1 Næringskreditt	17
Note 9. Resultatregnskap 5 siste kvartal	17

NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er for dette kvartal er utarbeidet i samsvar med IFRS, herunder IAS 34 om delårsregnskap. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper selskapet har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremgår av årsrapporten for 2011.

NOTE 2. VERDIENDRING FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

MILLIONER KRONER	31.03.12	31.03.11	ÅRET 2011
Verdiendring rentederivater pliktig til virkelig verdi over resultat	-3	-9	-11
Verdiendring innlån utpekt til virkelig verdi over resultat	3	8	13
Sum verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-1	2
Realiserte kursgevinster/-tap(-) obligasjoner og sertifikater vurdert til amortisert kost	-1	0	-4
Sum verdiendring finansielle instrumenter	-1	-1	-2

NOTE 3. ENDRING I EGENKAPITAL

Det ble i ordinær generalforsamling vedtatt å yte et konsernbidrag på 37 millioner kroner før skatt til morselskapet.

NOTE 4. 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.

MILLIONER KRONER	31.03.12	31.03.11	ÅRET 2011
Konstaterte tap utover tidligere års nedskrivninger	0	0	0
Konstaterte tap på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0
Periodens nedskrivninger:			
Endring i gruppenedskrivninger	-4	0	0
Sum endring i gruppenedskrivninger	-4	0	0
Økning på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	0	0
Avsetning på engasjementer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0
Reduksjon på engasjementer med nedskrivning fra tidligere år	0	0	0
Sum endring i individuelle nedskrivninger	0	0	0
Brutto tap på utlån	-4	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0
Tap på utlån	-4	0	0
Inntektsførte renter på nedskrevne lån	0	0	0

MILLIONER KRONER	31.03.12	31.03.11	ÅRET 2011
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	0	0	0
Konstaterte tap dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	0	0	0
Periodens nedskrivning:			
Økning på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	0	0
Nedskrivning på engasjementer uten tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	0
Reduksjon på engasjementer med individuelle nedskrivninger fra tidligere år	0	0	0
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	0	0	0
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån ved starten av perioden	6	6	6
Periodens gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån	-4	0	0
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån ved slutten av perioden	2	6	6

Lån misligholdt mer enn 3 måneder

MILLIONER KRONER	31.03.12	31.03.11	ÅRET 2011
Brutto hovedstol	15	12	14
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Netto hovedstol	15	12	14

Øvrige lån hvor det er foretatt individuell nedskrivning

MILLIONER KRONER	31.03.12	31.03.11	ÅRET 2011
Brutto hovedstol	0	0	0
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Netto hovedstol	0	0	0

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

MILLIONER KRONER	BRUTTO UTESTÅENDE 31.03.12	%	BRUTTO UTESTÅENDE 31.03.11	%	BRUTTO UTESTÅENDE 2011	%
Bedriftsmarkedet	15	0,77	12	0,42	15	0,75

NOTE 5. INNLÅN**Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer**

Selskapet har ikke emittert obligasjoner og sertifikater per 31.03.2012.

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

MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	SUM
Netto gjeld (pålydende) 01.01.2012	0	2 076	2 076
Nyemisjoner	0	0	0
Utvidelse av eksisterende	0	0	0
Oppkjøp og forfall av eksisterende	0	-505	-505
Netto gjeld (pålydende) 31.03.2012	0	1 571	1 571

Innregnede verdier

MILLIONER KRONER	31.03.12	31.03.11	ÅRET 2011
Obligasjoner vurdert til amortisert kost	812	1 757	1 318
Obligasjoner utpekt til virkelig verdi	817	864	809
Sum innregnet verdi av obligasjoner	1 629	2 621	2 127
Sum innregnet verdi av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 629	2 621	2 127

NOTE 6. KAPITALDEKNING

Prosess for vurdering av kapitalbehov

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

MILLIONER KRONER	31.03.12	31.03.11	ÅRET 2011
Aksjekapital	101	275	101
Annen egenkapital	205	10	202
Fradrag for:			
Utsatt skattefordel	0	0	0
Kjernekapital	306	285	303
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	76	76	76
Fradrag for:			
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital som ikke kan medregnes	0	0	0
Netto tilleggskapital	76	76	76
Sum ansvarlig kapital	382	361	379
Risikovektet balanse	1 025	1 218	962
Kjernekapitaldekning (%)	29,9	23,3	31,5
Kapitaldekning (%)	37,3	29,6	39,4

Spesifikasjon av risikovektet balanse

MILLIONER KRONER	31.03.2012		31.03.2011		ÅRET 2011	
	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP	INNREGNET BELØP	VEKTET BELØP
RISIKOVEKT						
0 %	0	0	0	0	0	0
10 %	0	0	0	0	0	0
20 %	1 237	247	514	103	722	144
35 %	1 992	697	2 875	1 006	2 060	721
50 %	0	0	0	0	0	0
75 %	0	0	0	0	0	0
100 %	80	80	109	109	97	97
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	3 309	1 025	3 498	1 218	2 879	962
Kapitaldekning		37,3		29,6		39,4

NOTE 7. 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 8. OVERFØRING TIL SPAREBANK 1 NÆRINGSKREDITT

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 mars 2012 er bokført verdi av overførte utlån 3,8 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 9. RESULTATREGNSKAP 5 SISTE KVARTAL

MILLIONER KRONER	1. KV 2012	4. KV 2011	3. KV 2011	2. KV. 2011	1. KV. 2011
Renteinntekter og lignende inntekter	25	25	24	26	26
Rentekostnader og lignende kostnader	16	15	13	15	14
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	9	10	11	11	12
Verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi, gevinster og tap	-1	2	0	-3	-1
Sum andre driftsinntekter	-1	2	0	-3	-1
Lønn og generelle administrasjonskostnader	2	1	1	2	2
Sum andre driftskostnader	2	1	1	2	2
Driftsresultat før tap på utlån	6	11	10	6	9
Tap på utlån	-4	1	-1	0	0
Resultat før skatt	10	10	11	6	9
Beregnet skattekostnad	3	3	3	1	3
Resultat for perioden	7	7	8	5	6



Til Styret i BN Boligkreditt AS

Uttalelse om forenklet revisorkontroll av delårsrapportering

Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte balanse for BN Boligkreditt AS pr. 31. mars 2012 og tilhørende resultatregnskap og oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for tremånedersperioden avsluttet denne dato. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsrapporteringen i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting". Vår oppgave er å 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, 24. april 2012

PricewaterhouseCoopers AS

x

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor

Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6

Vi bekrefter at selskapets delårsregnskap for perioden 1. januar til 31. mars 2012 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS34 Delårsrapportering, og at opplysningene i delårsberetningen gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Trondheim, 23. april 2012
Styret i BN Boligkreditt AS

Svend Lund
(Leder)

Kjell Fordal
(Nestleder)

Arve Austestad

Kjersti Hovdal

Hege Kristine Kvitsand

Trond Søråas
(Administrerende direktør)

www.bnbank.no

