



Næringskreditt Årsrapport 2014

Innholdsfortegnelse

Styrets beretning for årsregnskapet 2014

Nøkkeltall.....	4
Sentrale hendelser i fjerde kvartal og i 2014.....	4
Virksomhetens art og utvikling.....	4
Årets regnskap.....	5
Risikovurderinger.....	5
Medarbeiderne og arbeidsmiljø.....	6
Aksjonærer og Corporate Governance.....	6
Samfunnsansvar.....	7
Foretakets utsikter.....	7
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør.....	10
Resultatregnskap 2014.....	11
Balanse 2014.....	12
Endring i egenkapital.....	13
Kontantstrømoppstilling.....	14
Resultat- og balanseutvikling.....	15
Revisors beretning.....	17
Kapitalens alternativkostnad i det norske markedet for næringseiendom.....	19
Makroøkonomisk overblikk.....	21
Status i sparebank sektoren.....	25

Noter til regnskapet

Note 1 Generell informasjon.....	28
Note 2 Regnskapsprinsipper.....	28
Note 3 Risikostyring.....	34
Note 4 Viktige estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.....	35
Note 5 Netto renteinntekter.....	36
Note 6 Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter.....	36
Note 7 Lønn og honorarer.....	36
Note 8 Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.....	37
Note 9 Administrasjonskostnader.....	39
Note 10 Andre driftskostnader.....	39
Note 11 Skatt.....	40
Note 12 Immaterielle eiendeler.....	41
Note 13 Utlån til kunder.....	42
Note 14 Aksjekapital og aksjonærinformasjon.....	44
Note 15 Egenkapital.....	44
Note 16 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir.....	45
Note 17 Ansvarlig lånekapital.....	47
Note 18 Finansielle derivater.....	48
Note 19 Klassifisering av finansielle instrumenter.....	48
Note 20 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi.....	50
Note 21 Andre forpliktelser.....	51
Note 22 Kredittrisiko.....	52
Note 23 Finansiell risiko.....	54
Note 24 Beløpsmessig balanse.....	57
Note 25 Kapitaldekning.....	57
Note 26 Opplysninger om nærstående parter.....	59
Note 27 Betinget utfall.....	59
Note 28 Hendelser etter balansedagen.....	59
Kontaktinformasjon.....	60

Styrets beretning for årsregnskapet 2014

Nøkkeltall

	4 kv 2014	3 kv 2014	2 kv 2014	1 kv 2014	4 kv 2013
Antall lån i porteføljen	532	457	455	457	453
Gjennomsnitt størrelse per lån (NOK mill)	30.1	34.3	34.4	34.3	33.4
Antall låntakere	382	321	317	319	
Vekted gjennomsnitt LTV portfolio	46.3 %	45.2 %	45.9 %	46.4 %	47.4 %
Overpantsettelse sikkerhetsmasse	128.2 %	129.5 %	131.2 %	127.2 %	129.6 %

Sentrale hendelser i fjerde kvartal og i 2014

Brutto utlån utviklet seg moderat i fjerde kvartal med en økning på 1,9 prosent til 16,1 milliarder kroner brutto utlån. For 2014 under ett er lånevolumet økt fra 15,2 milliarder kroner til 16,1 milliarder kroner (en økning på 6 prosent). Arbeidet med å gjøre SpareBank 1 Næringskreditt tilgjengelig for flere SpareBank 1 banker pågår fortsatt og en ny bank, SpareBank 1 Nordvest, overførte lån for første gang i 4. kvartal 2014. Per 31. desember 2014 har SMN, SR og Sparebanken Hedmark, samt BN bank og SpareBank 1 Nordvest, benyttet Næringskreditt. Når lånevolumet utvikler seg moderat så må det sees i sammenheng med at veksten i bankenes utlån til næringsbygg er relativt lav. Bankene har dessuten god tilgang på annen finansiering til relativt gode betingelser og derfor etterspør noe mindre finansiering via Obligasjoner med Fortrinnsrett (OmF).

Foretaket utstedte i løpet av 2014 ca. 6,1 milliarder i OmF der 3,6 milliarder kroner var refinansiering av opphøret av Norges Banks bytteordning. Resterende beløp gikk til oppbygning av Foretakets likviditetsportefølje og finansiering av veksten i lån med pant i Næringsbygg. SpareBank 1 Næringskreditt vil holde en likviditetsportefølje som fungerer som en effektiv førtidig refinansiering av alle forfall innenfor 6 måneder med 100 prosent, og forfall fra 6 til 12 måneder med 50 prosent. Dette er i henhold til foreslått regelverk tilknyttet Net Stable Funding Ratio (NSFR). Dette er en sentral del av Foretakets styring av likviditetsrisiko. SpareBank 1 Næringskreditts første OmF forfall (bortsett fra Norges Banks bytteordning) finner sted i juni 2015.

Foretaket har i 2014 utstedt i euro for første gang og har i den forbindelse listet et prospekt (EMTCN program) på børsen i Luxembourg. Fire utstedelser har funnet sted i euro i løpet av året for til sammen 102 millioner euro. Nye utstedelser i svenske kroner fant sted i 2. og 3. kvartal for til sammen 450 millioner norske kroner.

Virksomhetens art og utvikling

SpareBank 1 Næringskreditt AS er et kredittforetak med konsesjon gitt av Finanstilsynet og som drives i henhold til bestemmelsen i Finansieringsvirksomhetsloven kapittel 2 avsnitt IV (Obligasjoner med fortrinnsrett (OmF)) og dertil hørende forskrifter.

Foretakets formål er å være et finansieringsverktøy for eierne ved å kjøpe næringseiendomslån med en belåningsgrad opp til 60 prosent fra disse og finansiere denne virksomheten hovedsakelig gjennom utstedelse av OmF. Foretaket er lokalisert i Stavanger og er eid av bankene i SpareBank 1-alliansen. Det er inngått en avtale med hver eierbank vedrørende kjøp av næringslån og de tjenestene som bankene er pliktig til å yte Foretaket og Foretakets kunder.

Årets regnskap

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU, publisert av International Accounting Standards Board (IASB).

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte regnskapet et korrekt bilde av foretakets drift og økonomiske stilling ved årsskiftet.

Totalkapitalen ved utgangen av 2014 på 18,2 milliarder kroner mot 15,8 milliarder kroner ved utgangen av 2013. Foretaket hadde i 2014 netto renteinntekter på 173 millioner kroner, fratrasket provisjoner til bankene som solgte lån til selskapet, sammenlignet med 55 millioner kroner for 2013. Driftskostnadene var på 12,5 millioner kroner inkludert avskrivninger, sammenlignet med 10,0 millioner kroner for samme periode ifjor. Foretaket foretok ingen tapsavsetninger for utlån i 2014. Gruppevise tapsavsetninger fra tidligere år utgjør totalt 6,4 millioner kroner. Ingen konstaterte tap er inntruffet. Dette gir et driftsresultat før skatt på 161,3 millioner kroner for 2014 mot 44,5 millioner for 2013.

Brutto utlån i Foretaket var på 16,1 milliarder kroner ved utløpet av 2014 mot 15,2 milliarder kroner ved utgangen av 2013. Beholdningen av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.14 utgjorde 1,35 milliarder kroner og er noe høy i påvente av ytterligere lånekjøp som er utsatt til 1. kvartal 2015. I løpet av 2014 har egenkapitalen økt med 120 millioner kroner etter innbetalinger fra eierne, og er per 31. desember 2014 inklusive årets resultat 1,943 milliarder kroner (derav er 118 millioner kroner avsatt til årets utbytte). Kjernekapitaldekningen for selskapet per 31. desember 2014 var på 11,90 prosent, hvorav 10,87 prosent er ren kjernekapital. Totalkapitaldekningen var 13,97 prosent. Kapitaldekningen, som er beregnet i henhold til nye regler (CRD IV), er høyere enn det regulatoriske kravet (inkludert kravet til bufferkapital) på 10,0 prosent ren kjernekapital og 13,5 prosent totalkapital. Styret anser at Foretakets soliditet er god.

Risikovurderinger

Foretaket er som utsteder av OmF underlagt strenge regler for eksponering mot kredittrisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko. Dette, sammen med Foretakets målsetting om fortsatt tilfredsstillende rating, tilsier at Foretaket vil ha en lav risiko knyttet til sin virksomhet og stiller strenge krav til risikostyring.

Kredittrisiko defineres som risikoen for tap som kan oppstå som følge av at kunder og andre medkontrahenter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Foretaket. Sammensetningen av utlånsporteføljen med lån sikret innenfor 60 prosent av eiendommens verdi gjør at styret legger til grunn at kredittrisikoen er moderat til lav.

Markedsrisiko er definert som risiko for tap ved endringer i observerbare markedsvariabler som for eksempel renter, valutakurser og priser på finansielle instrumenter. Ved årets utgang hadde Foretaket utestående obligasjonslån for ca. 11,4 milliarder norske kroner, 1,9 milliarder norske kroner utstedt i SEK og 938 millioner i norske kroner utstedt i EUR. Alle innlån og investeringer med fastrentebetingelser og alle innlån og investeringer i utenlandsk valuta er sikret

ved finansielle valuta- og/eller rentebytteavtaler, eller gjennom annen naturlig sikring. Den samlede kontantstrøm tilsvarende således i stor grad innlån i norske kroner med flytende rentebetingelser (NIBOR 3 måneder). Foretaket hadde per årsskiftet moderat renterisiko og uvesentlig valutarisiko.

Likviditetsrisiko er risikoen for at Foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser ved forfall, eller finansiere økninger i eiendelene til normale vilkår. Styringen av likviditetsrisikoen i Foretaket er basert på en overordnet likviditetsstrategi vedtatt av styret. Foretaket skal ha en betydelig likviditetsreserve på minimum alle forfall 6 måneder frem i tid og 50 prosent av forfallene mellom 6 og 12 måneder. I tillegg skal Foretaket kunne møte renteforpliktelser, hensyntatt derivatavtaler, som forfaller de neste tre måneder dersom stans i rentekontantstrømmer fra utlånsmassen oppstår. Foretakets likviditetssituasjon er god.

Operasjonell risiko inkluderer risiko for økonomisk tap ved feil eller misligheter i gjennomføringen av transaksjoner, svikt i den interne kontrollen eller ved driftsavbrudd i IT-systemene. Risiko for tap av renommé, juridisk risiko, risiko ved manglende kompetanse, etikk og holdninger hos personalet er også elementer av operasjonell risiko. Denne risikoen vurderes som moderat.

Foretaket legger stor vekt på å identifisere, måle, styre og følge opp sentrale risikoområder på en slik måte at dette bidrar til at Foretaket når sine strategiske målsettinger. Det vises til notene 22 og 23 i årsrapporten for 2014 for mer utfyllende informasjon.

Medarbeiderne og arbeidsmiljø

Foretaket har identisk administrasjon med SpareBank 1 Boligkreditt. SpareBank 1 Boligkreditt hadde per årsskiftet 8 ansatte. Av foretakets ansatte er seks menn og to kvinner. Ca 1/3 av kostnadene allokteres til SpareBank 1 Næringskreditt. Foretaket kjøper en vesentlig del av sine støttefunksjoner fra BN Bank og SpareBank 1 SR-Bank. Dette gjelder regnskap, HR tjenester, IT, og finansrelaterte back-office funksjoner. I tillegg har foretaket forvaltningsavtaler med aktuelle banker som håndterer de enkelte utlånskundene.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt, og foretaket forurenses ikke det ytre miljøet. Det har vært 0,8% sykefravær i SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt i 2014. Det har ikke forekommet eller blitt rapportert arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året som har resultert i materielle skader eller personskader.

Styret består ved årsslutt av fem personer, fordelt på tre menn og to kvinner. Foretaket ønsker en jevn fordeling mellom kjønnene.

Aksjonærer og Corporate Governance

Det følger av vedtektene § 2 at "Aksjene kan bare eies av banker som har avtale med Foretaket om forvaltning av Foretakets utlånsmidler." Inngåelse av slik avtale besluttet av styret eller generalforsamlingen. Verken Foretaket eller egne ansatte eier noen aksjer i foretaket. I en aksjonæravtale der samtlige aksjonærer og foretaket er parter fremgår det at foretakets aksjer dels er fordelt på A-aksjer, som tegnes av de bankene som overfører egne lån, og dels på B-aksjer som tegnes av aksjonærene i felleseide banker. Aksjonærene er pliktig til å stemme for eventuelle rettede emisjoner mot nye SpareBank 1-banker som har tilført eller vil tilføre utlånsvolum. Ved fortrinnsrettsemisjoner er aksjonærene pliktig å tegne kapital i forhold til eierandel.

Det følger også av aksjonæravtalen at aksjonærene har forpliktet seg til at foretaket skal ha minst 9 % kjernekapitaldekning. Dette kan oppnås ved at foretaket endrer aktiva sammensetning eller reduserer balansen. Dersom så ikke skjer i tilstrekkelig grad, plikter aksjonærene å tilføre kjernekapital innen 3 måneder, prinsipielt pro rata i henhold til eierandel, subsidiært solidarisk ansvar, men begrenset oppad til det dobbelt av den andel som tilsvarer aksjonærens eierandel.

Foretaket er ikke part i avtaler som trer i kraft, endres eller opphører som følge av et overtakelsestilbud.

Foretaket redegjør for Eierstyringsstrategien i eget dokument tilgjengelig på foretakets nettside www.sparebank1.no/naeringskreditt. Hensyntatt foretakets spesielle formål og at foretakets aksjer ikke er fritt omsettelige eller børsnotert er det foretakets oppfatning at avvikene ikke er vesentlige.

Samfunnsansvar

SpareBank 1 Næringskreditt er en utsteder av OmF og har, til tross for størrelsen på balansen, en svært begrenset virksomhet. Virksomheten består i å kjøpe lån med pant i næringseiendom fra banker innenfor SpareBank 1-alliansen, og å finansiere dette ved å utstede OmF. Eierbankene har på sin side betydelige roller som viktige samfunnsstøtter i sine regionale nedslagsområder. Det henvises til deres årsberetninger for en nærmere redegjørelse for det samfunnsansvar SpareBank 1 tar. Foretaket har med dette som bakgrunn valgt å ikke ha egne spesielle retningslinjer og prinsipper knyttet til samfunnsansvar.

Foretakets utsikter

Foretakets utsikter er stabilt gode. Utlånene har god geografisk spredning og reflekterer ellers at Oslo er det største markedet for kontorbygg. Den gjennomsnittlige belåningsgraden i Foretakets portefølje av lån med pant i næringseiendom er stabil på 46 prosent. Dette er godt under maksimumskravet i lovgivningen på 60 prosent. Det er ingen konstaterte tap og ingen lån med forsinket betaling. Arbeidsledigheten er på et lavt nivå på 3,7 prosent i november 2014 ifølge Statistisk Sentralbyrå. Selv om ledigheten har økt noe siden mai 2014 (3,2 prosent), forventer Foretaket ikke en stor økning i denne i 2015. Dette til tross for at usikkerheten for norsk økonomi har økt betydelig som en følge av prisfallet på olje. Boligprisene som i stor grad gjenspeiler husholdningens finansielle posisjon og tillit til dennes utviklingen har vært relativt stabile og økte 8,1 prosent fra desember 2013 til desember 2014. Selv om dette er høy vekst, må det sees i sammenheng med en reduksjon i boligprisindeksen for 2013 på 0,5 prosent. Utlånsveksten til næringsbygg i SpareBank 1 bankene er positiv, men redusert i forhold til tidligere år. Det ventes høyere vekst i 2015 for næringseiendomslån som Foretaket finansierer. Dette medfører at det forventes at SpareBank 1 bankene og BN-Bank (som SpareBank 1 bankene eier) vil selge mer lån til Foretaket fra eksisterende balanser i 2015. Det understrekes at det er høy usikkerhet knyttet til anslaget for denne veksten. Den gjennomsnittlige kunderenten er redusert fra 4,05 prosent i desember 2013 til 3,68 prosent i 4. kvartal 2014, og dette gir en redusert margin. Marginen er imidlertid fremdeles på et høyt nivå i et historisk perspektiv. Markedet for selskapets obligasjoner viser nå et lavere kredittpåslag enn historisk opplåning slik at Foretaket ved refinansieringer og nye utstedelser kan forvente å redusere de gjennomsnittlige finansieringskostnadene videre. Gjennomsnittlig finansieringskostnad forventes også å falle noe ved nye rentesettinger i 1. kvartal 2015 ettersom 3mnd NIBOR er betydelig redusert mot slutten av 2014.

Makroøkonomisk utvikling¹:

Bruttonasjonalproduktet (BNP) for Fastlands-Norge økte med 0,4 prosent i 3. kvartal 2014 sammenlignet med kvartalet før. Dette reflekterer den moderate vekst Norge har opplevd de siste 18 måneder. Husholdningenes samlede konsum ble reduserte seg med 0,1 prosent i 3. kvartal, etter en vekst på 0,7 prosent i kvartalet før.

Den høye veksten i petroleumsinvesteringene stoppet opp for ett år siden og var i 3. kvartal 2014 omtrent som i kvartalet før. Fastlandsinvesteringene falt noe i 3 kvartal 2014, der boliginvesteringer og offentlige investeringer var svake mens industriinvesteringer var på samme nivå som i 2 kvartal.

Konjunkturutvikling:

Redusert etterspørsel fra petroleumsnæringen og fortsatt svak internasjonal utvikling forventes å dempe veksten i norsk økonomi en tid framover. En betydelig reduksjon i kronekursen i 4. kvartal bør hjelpe tradisjonelle (ikke-olje og gass relaterte) eksportvarer og tjenester. Litt høyere vekst i etterspørselen fra fastlands-Norge er likevel ikke tilstrekkelig til å hindre at BNP for fastlands-Norge forventes å øke litt mindre i 2015 enn i 2014, og at arbeidsledigheten sannsynligvis øker noe framover. Statistisk Sentralbyrå regner med en klar bedring av konjunktorene i 2016, men påpeker at det er økt usikkerhet i norsk økonomi. Norges Bank reduserte styringsrenten til 1,25 prosent den 11. desember 2014 og det er en forventning om videre reduksjon i mars 2015.

Prognoser	2014	2015	2016	2017
BNP vekst Fastlands-Norge	2.6	1	2.2	2.7
Arbeidsledighetsrate	3.5	3.9	4	3.7
KPI vekst	2.1	2.6	2	1.7
Årslønnsvekst	3.3	3.1	3.3	3.3

¹Makroøkonomisk utvikling og vurderingen av fremtidige konjunkturer er hentet fra Statistisk Sentralbyrå per 20. november 2014 og 4. desember 2014.

Det bekreftes at regnskapet etter styrets vurdering gir et rettviseende bilde av selskapets drift og økonomiske stilling. Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som antas å påvirke årsregnskapet for 2014. Regnskapet med noter avlegges under forutsetningen av fortsatt drift. 118,3 millioner kroner av årets resultat deles ut som utbytte til aksjonærene.

Stavanger 31. desember 2014 / Oslo, 12. februar 2015

Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS



Kjell Fjorstad
Chairman of the Board



Rolf Eigil Bygdnes



Knut Oscar Fleten



Merete Eik



Heidi Larsen



Arve Austestad
Chief Executive Officer

SpareBank 1 Næringskreditt AS

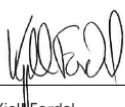
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent regnskapet for 2014 for SpareBank 1 Næringskreditt AS. Regnskapet er satt opp i overensstemmelse med «International Financial Reporting Standards» (IFRS), som fastsatt av EU.

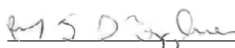
Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er regnskapet utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 31.12.14.

Styret og administrerende direktør erklærer etter beste overbevisning at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Stavanger 31. desember 2014 / Oslo, 12.februar 2015
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS



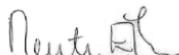
Kjell Fordal
Chairman of the Board



Rolf Eigil Bygdnes



Knut Oscar Fleten



Merete Eik



Heidi Larsen



Arve Austestad
Chief Executive Officer

SpareBank 1 Næringskreditt AS

Resultatregnskap 2014

NOK 1 000	Note	2014	2013
Renteinntekter	5	554 399	385 796
Rentekostnader	5	381 495	330 776
Netto renteinntekter		172 904	55 020
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	6	853	-531
Sum andre driftsinntekter		853	-531
Sum driftsinntekter		173 757	54 489
Lønn og andre personalkostnader	7, 8	5 377	4 227
Administrasjonskostnader	9	4 285	2 904
Annen driftskostnad	10	2 058	2 069
Avskrivninger	12	764	809
Sum driftskostnader		12 484	10 009
Driftsresultat før nedskrivning		161 273	44 480
Nedskrivning på utlån og garantier	13	0	0
Driftsresultat før skatt		161 273	44 480
Skattekostnad	11	43 543	11 713
Årsresultat		117 730	32 767
NOK 1 000		2014	2013
Årsresultat	15	117 730	32 767
Totalresultat		117 730	32 767
Disponeringer:			
Avsatt til utbytte	15	118 236	32 736
Annen egenkapital	15	(506)	31
Sum disponeringer		117 730	32 767

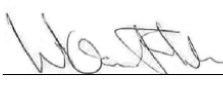
Balanse 2014

NOK 1 000	Note	2014	2013
Eiendeler			
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	22	459 908	357 888
Sertifikater, norsk stat		183 932	36 774
Obligasjoner		702 915	-
Utlån til kunder	13	16 111 887	15 238 915
Finansielle derivater	18	698 574	135 983
Andre immaterielle eiendeler	12	3 899	156
Sum eiendeler		18 161 115	15 769 716
Egenkapital og gjeld			
Gjeld			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16	15 621 116	13 218 990
Ansvarlig lånekapital	17	522 265	522 287
Finansielle derivater	18	-	16 048
Utsatt skatt	11	38 489	19 912
Betalbar skatt	11	24 966	-
Andre forpliktelser	21	10 655	253 849
Sum gjeld		16 217 491	14 031 086
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	14,15	1 825 000	1 705 000
Opptjent egenkapital	15	388	894
Avsatt utbytte	15	118 236	32 736
Sum egenkapital		1 943 624	1 738 630
Sum gjeld og egenkapital		18 161 115	15 769 716

Oslo, den 12.02.2015

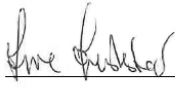

Kjell Fordal
Chairman of the Board


Rolf Eigil Bygdnes


Knut Oscar Fleten


Merete Eik


Heidi Larsen


Arve Austestad
Chief Executive Officer

Endring i egenkapital

NOK 1 000	Aksje- kapital	Overkurs	Avsatt utbytte	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen- kapital	Sum egen- kapital
Balanse per 31. desember 2010	584 000	146 000	8 877	-	34	738 911
Kapitalutvidelse 05.01.2011		30 000	-	-	-	30 000
Kapitalutvidelse 05.01.2011		60 000	-	-	-	60 000
Betalt utbytte 15.07.2010		-	-8 877	-	-	-8 877
Resultat for perioden		-	23 128	-	900	24 028
Balanse per 31. desember 2011		236 000	23 128	-	934	260 062
Betalt utbytte 23.03.2012	-	-	-23 128	-	-	-23 128
Kapitalutvidelse 20.09. 2012	100 000	25 000	-	-	-	125 000
Resultat for perioden		-	21 924	-	-71	21 853
Balanse per 31. desember 2012		261 000	21 924	-	863	283 787
Kapitalutvidelse 27.02.2013		15 000	-	-	-	15 000
Kapitalutvidelse 25.04.2013		5 000	-	-	-	5 000
Kapitalutvidelse 28.05.2013		20 000	-	-	-	20 000
Betalt utbytte 29.05.2013		-	-21 924	-	-	-21 924
Kapitalutvidelse 15.10.2013		40 000	-	-	-	40 000
Resultat for perioden		-	32 736	-	31	32 767
Balanse per 31. desember 2013		341 000	32 736	-	894	374 630
Kapitalutvidelse 31.01.2014		4 000	-	-	-	4 000
Betalt utbytte 06.06.2014		-	-32 736	-	-	-32 736
Kapitalutvidelse 16.09.2014		20 000	-	-	-	20 000
Resultat for perioden		-	118 236	-	-506	117 730
Balanse per 31. desember 2014		365 000	118 236	-	388	483 624

Kontantstrømoppstilling

NOK 1 000	2014	2013
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetaling av renter	548 122	352 180
Utbetaling til drift	-10 522	-10 238
Betalt skatt	-	558
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	537 600	342 500
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto utbetaling ved kjøp av utlån	-874 089	-4 200 836
Netto utbetaling ved investering i statssertifikater	-146 651	509 207
Netto utbetaling ved investering i obligasjoner	-702 044	350 453
Netto investering i immaterielle eiendeler	-4 508	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 727 292	-3 341 176
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto innbetaling ved utstedelse av sertifikater	-	-
Netto innbetaling utstedelse av obligasjonslån	1 842 869	2 289 595
Netto innbetaling ved opptak av ansvarlig lån	-	519 000
Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	-244 393	100 142
Innbetalt egenkapital	120 000	400 000
Utbetalt utbytte	-32 736	-21 924
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	-394 028	-323 101
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	1 291 712	2 963 712
Netto kontantstrømmer for perioden	102 020	-34 964
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB	357 888	392 866
Netto innbetaling/utbetaling av kontanter	102 020	-34 964
Valutaeffekt på kontanter og kontantekvivalenter		-14
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB	459 908	357 888

Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap

	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
NOK 1 000	2014	2014	2014	2014	2013
Renteinntekter	139 594	139 934	141 903	132 968	104 450
Rentekostnader	93 903	94 527	105 413	87 651	81 945
Netto renteinntekter	45 691	45 407	36 490	45 317	22 505
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-1 262	298	2 556	-739	580
Sum driftsinntekter	44 429	45 705	39 046	44 578	19 925
Lønn og andre personalkostnader	1 187	1 722	1 009	1 459	897
Administrasjonskostnader	1 109	717	1 033	1 426	614
Annen driftskostnad	509	537	447	565	454
Avskrivninger	358	258	74	74	202
Sum driftskostnader	3 163	3 234	2 564	3 524	2 167
Driftsresultat før tap	41 266	42 471	36 482	41 054	17 758
Nedskrivning på utlån og garantier			-	-	-
Driftsresultat før skatt	41 266	42 471	36 482	41 054	17 758
Skattekostnad	11 142	11 467	9 850	11 085	4 233
Periodens resultat	30 125	31 004	26 632	29 969	13 525

Balanse

	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
NOK 1 000	2014	2014	2014	2014	2013
Eiendeler					
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	459 908	923 151	163 526	547 428	357 888
Sertifikater, norsk stat	183 932	99 450	-	131 617	36 774
Obligasjoner	702 915	777 653	146 986	610 642	-
Utlån til kunder	16 111 887	15 774 540	15 760 696	15 773 020	15 238 915
Finansielle derivater	698 574	285 939	202 038	199 682	135 983
Andre immaterielle eiendeler	3 899	3 606	1 507	82	156
Sum eiendeler	18 161 115	17 864 339	16 274 753	17 262 471	15 769 716
Gjeld					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15 621 116	15 079 913	13 667 387	14 667 775	13 218 990
Ansvarlig lånekapital	522 265	522 309	522 316	522 172	522 287
Finansielle derivater	-	71 807	24 752	9 453	16 048
Utsatt skatt	38 489	19 912	19 912	19 912	19 912
Betalbar skatt	24 966	32 402	20 935	11 085	-
Andre forpliktelser	10 655	224 497	236 955	243 475	253 850
Sum gjeld	16 217 491	15 950 840	14 492 257	15 473 872	14 031 086

Egenkapital					
Innskutt egenkapital	1 825 000	1 725 000	1 725 000	1 705 000	1 705 000
Annen innskutt egenkapital (ikke registrert)	-	100 000	-	20 000	-
Opptjent egenkapital	388	894	894	894	894
Avsatt til utbytte	118 236	-	-	32 736	32 736
Resultat	-	87 605	56 602	29 969	-
Sum egenkapital	1 943 624	1 913 499	1 782 496	1 788 599	1 738 630
Sum gjeld og egenkapital	18 161 115	17 864 339	16 274 753	17 262 471	15 769 716
Nøkkeltall					
Antall aksjer	14 600 000	14 600 000	13 800 000	13 800 000	13 640 000
Periodens resultat pr aksje	0,2063 %	0,2124 %	0,1930 %	0,2172 %	0,0992 %

Til generalforsamlingen i SpareBank 1 Næringskreditt AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for SpareBank 1 Næringskreditt AS, som består av oppstilling av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap, oppstilling av totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og oppstilling av kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til SpareBank 1 Næringskreditt AS per 31. desember 2014 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Stavanger, 12. februar 2015
Deloitte AS

Bjarte M. Jonassen
statsautorisert revisor

Kapitalens alternativkostnad i det norske markedet for næringseiendom

En viktig del av å estimere verdien av eiendom, eller verdien av enhver investering, er den nødvendige forventede avkastningen eller kapitalens alternativkostnad. Alternativkostnaden er den høyeste oppnåelige avkastning på en alternativ investering med samme risiko og den representerer diskonteringsrenten for å finne nåverdien av fremtidige forvente pengestrømmer. Alternativkostnaden har komponentene risikofri rente og risk premium, og den øker med stigende risiko.

Risiko fri rente

Den risiko frie renten er det absolutte minimum av alternativkostnad for kapitalen siden man ikke tar risiko hvis man kan oppnå den samme avkastningen med en risiko fri investering. Statsobligasjoner og swap renter er de mest brukte referansene for risiko fri rente i eiendomsinvesteringer. For den reelle alternativkostnaden for kapital er det nødvendig å trekke fra inflasjonsraten.

I den senere tid har Norge vært påvirket av den negative trenden i Europa (lav vekst og lave renter) og av de negative endringene i oljeprisen. Den risikofrie renten har gått ned.

Risiko premie

Risiko premien som investorer krever for å inngå risiko setter seg sammen av markedsrisiko (systematisk risiko) og selskapsspesifikk risiko (usystematisk risiko). Markedsrisiko representerer det generelle markedet, makroøkonomisk volatilitet og sykliske faktorer. Selskapsspesifikk risiko er det som gjør investeringen mer eller mindre attraktiv enn det generelle markedet i den relevante industrien, i dette tilfellet eiendom.

I henhold til finansiell teori kan selskapsspesifikk risiko bli eliminert ved å diversifisere. Av denne grunn blir slik risiko antatt ikke relevant i økonomiske modeller. I vår erfaring er det allikevel ikke slik at investorer i eiendom typisk besitter en diversifisert portefølje, og fordi det norske markedet for næringseiendom sannsynligvis er mindre transparent og mindre likvid enn lignende markeder i større økonomier, er det vår mening at selskapsrisiko er relevant i det norske markedet. Vi mener at så mye som mulig av selskapsrisikoen bør reflekteres i forventet pengestrøm fra et prosjekt eller investering. Dette kan for eksempel være endringer i leie, ledighet og forventede oppgraderinger av en bygning for å beholde leieinntekter på samme nivå. Generelt kan man si at risiko premien som del av kapitalens alternativkostnad bør reflektere systematisk risiko som berører alle investorers kontant strøm. Vi mener at risk premien for eiendomsinvesteringer skal reflektere:

- Den generelle risiko premien for å investere i forskjellige typer eiendom
- Mulig kredittrisiko
- Mulig geografisk risiko/illikviditetsrisiko
- Mulig kontraktrisiko/konkursrisiko

Generell risiko premie ved å invester i eiendom:

Den generelle risk premien bør kompensere for den høyere risiko en sammenlignet med andre alternative investeringer med mindre risiko. De beste eiendommene med gode utleiemuligheter og høy teknisk standard lokalisert i sentrale forretningsområder (CBD) er antatt å ha minimal risiko og representerer hva vi kaller prime yield eiendommer. Prime yield er den reelle opportunitetskostnaden for kapital for de mest attraktive eiendommene i CBD i de store byene

Kredittrisiko premie

Tilbud og etterspørsel i eiendomsmarkedet er sensitive til betingelsen på ekstern finansiering. Vi mener at marginen på pengemarkedsrenten eller swap renten representerer et godt estimat på denne risk premien. Vi tror denne ligger et sted mellom 1,2 og 2% i dag.

Geografisk risk premie / illikviditetspremie

Ved utgangen av 2014 var prime yield i CBD i Oslo ca. 4,75%. I løpet av 2014 har prime yield her blitt redusert med 50 basis punkter, som reflekterer endringen i de risiko frie renten i Norge i samme tidsrom. Denne avkastningen har ingen annen risiko enn systematisk risiko (markedsrisiko). Prime yield er beregnet på bakgrunn av de beste eiendommene i CBD, og det er observert andre eiendommer i Oslo CBD hvor avkastningen kan være 75 basis punkter over prime yield. Tilleggsrisiko for ikke-prime eiendommer er avhengig av kreditt, geografi og kontraktsrisiko. I Norge er en avkastning på 4,75% relevant for bare noen få eiendommer i Oslo CBD. Prime yield i noen andre større byer har regional risiko i tillegg til CBD renten fra Oslo. Den geografiske risikoen for Bergen, Trondheim, Stavanger på prime eiendommer forventes å ligge på 100 til 125 basis punkter over Oslo (prime yield på 5,75-6%). Avkastningen i disse byene vil ofte ha mer variasjon enn eiendommer sentralt i Oslo. Vi observerer en stor del av variasjon på avkastningen i perifere deler av Oslo hvor også kontrakts- og geografisk risiko øker betraktelig.

Kontrakts- og konkursrisiko

Næringseiendom har en relativt godt prognostiserbar fremtidig kontantstrøm, men det eksisterer konkursrisiko. Ulike leietakere vil allikevel representere ulik konkursrisiko. For eksempel vil en leietaker i offentlig sektor ha veldig liten eller ingen konkursrisiko sammenlignet med de fleste private firma. Man bør som investor derfor evaluere og rangere leietakere i et prosjekt og legge til et kontrakts/konkursrisiko element til den enkelte kontantstrøm der det er relevant. Den totale risk premien blir da et vektet gjennomsnitt av alle leietakere i eiendommen.

Forventinger til norsk næringseiendomssektor

Vi har et positivt investeringsyn på det norske næringseiendomsmarkedet gjennom 2015. Rentene er lave og forward rentene viser at de er forventet å bli lavere. Etterspørsel etter eiendomsinvesteringer øker derfor i de største byene. Vi observerer at investeringskapital som allokteres til næringseiendom er negativt korrelert med oljeprisen. I henhold til denne generelle observasjonen så beløp seg transaksjonene i 2014 til 63 milliarder kroner, opp fra 43 milliarder kroner i 2013. Vi tror dette er pga et søk etter avkastning blant investorer, både norske og utenlandske fordi renten ellers er lav. Dette indikerer for oss en høyere temperatur i næringseiendomsmarkedet for 2015 også. Vi tror norsk næringseiendom generelt er attraktivt for utenlandske investorer fordi vi har et stabilt makroøkonomisk klima. Det finnes nedside risiko med hensyn til investeringer og arbeidsledighet og derfor for etterspørsel etter nærings-eiendom i forbindelse med nedgangen i oljeprisen, men Norge er godt rustet til å absorbere denne risikoen med sine sterke politiske og fiskale rammebetingelser.

Vi ser at avkastningsgapet, som er forskjellen mellom kostnaden på ekstern finansiering og forventet avkastning er i gjennomsnitt så høyt som noen gang relativt til det siste tiår, noe som indikerer at det eksisterer videre investeringsmuligheter.

Karoline P. Lofstad

Analytiker hos Basale

Basale er Skandinavias største og mest profesjonelle uavhengige eiendomsstyrings og -utviklingsselskap. Vår misjon er å skape verdier gjennom en investerings livsløp gjennom proaktiv styring og utvikling. Vi har 25 års erfaring i å skape verdier for krevende norske eiendomsfond, pensjonsfond, HNWI og utenlandske investeringsfond.



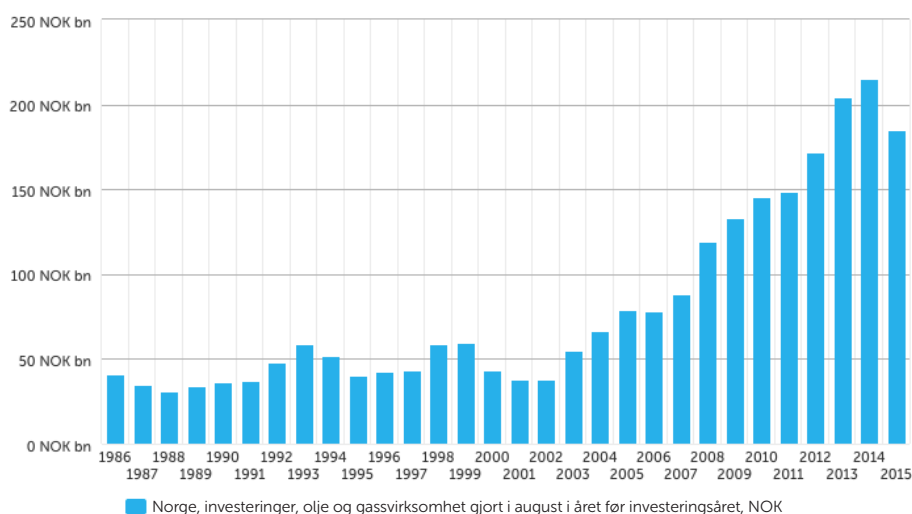


Barcode, Oslo

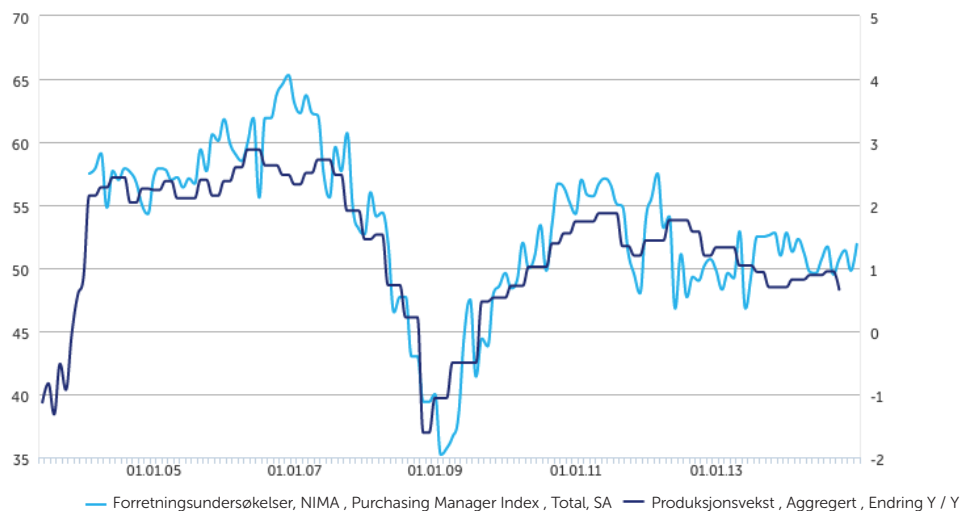
Makroøkonomisk overblikk

Norsk økonomi er på vei inn i en periode med svakere vekst enn det vi har opplevd de siste årene. I Norge har oljeinvesteringene økt med i gjennomsnitt nesten 9% hvert år de siste tre årene. Det har skapt aktivitet og sysselsetning i fastlandsøkonomien, og bidratt til høy arbeidsinnvandring og stigende boligpriser. I år vil oljeinvesteringene falle med rundt 15%, og videre med rundt 7% i 2016. Med fallende oljeinvesteringer mister norsk økonomi en viktig vekstimpuls. En svak kronekurs vil bidra positivt for tradisjonell eksport. En annen effekt av svakere kronekurs er at noe mer av privatkonsumet vil vris fra konsum i utlandet til norskproduserte varer og tjenester. Svakere kronekurs vil også gjøre det mer attraktivt for utlendinger å feriere i Norge. Det er betydelig rom for å øke investeringer over statsbudsjettet, skulle veksten vise seg å bli svakere enn ventet. Banksektoren har økt kapitaldekningen de siste årene, og står godt rustet til å tåle en periode med svakere vekst og noe økte tap. Fastlandsøkonomien vil trolig vokse med rundt 1% i år, og 1,5% neste år.

Norge: olje investeringsundersøkelse



Norge: konjunkturbarometer



Kilde: SpareBank1, Macrobonds

Fallende oljepris og sviktende investeringer svekker veksten i norsk økonomi

Hvor store negative ringvirkninger fallet i oljeinvesteringer får for norsk økonomi er usikkert. Anslag varierer fra kun en beskjeden negativ effekt, til at det vil få store følger for sysselsetning, med et påfølgende stort prisfall på boliger. Siden husholdningene har så høy gjeld, vil mindre jobbsikkerhet kunne føre til at flere øker sparingen, selv om de har jobb. Gjelden i husholdningssektoren er rundt 200% av disponibel inntekt. Den høye gjeldsgraden kan føre til at selv om renten er fallende, så vil husholdningene trolig fortsette å øke sparingen. Lavere rente vil også bidra til å løfte boligprisene videre de neste par årene, til tross for økende arbeidsledighet. Arbeidsledigheten vil trolig øke til en topp rundt 4% i 2016, mens lønnsveksten vil ligge rundt 3% de neste par årene.

Oljens virkning på norsk økonomi

Det er i hovedsak fire kanaler oljeprisen påvirker norsk økonomi:

1. Oljeinvesteringer
2. States oljeinntekter og oljebruk over statsbudsjettet
3. Påvirkning gjennom arbeidsmarked og lønnsdannelse
4. Kronekursen

Investeringer

I en analyse fra SSB viser det til at en tredjedel av veksten i fastlandsøkonomien i 2013 kan tilskrives økte oljeinvesteringer. Antall felt som bidrar til den samlede oljeproduksjon har steget fra 43 i 2004 til dagens 68. Dermed har antall mennesker som jobber på feltene økt, det må bygges mer og vedlikeholdes mer. I tillegg har antall personer som jobber med byråkratiet knyttet til oljeproduksjonen, økt kraftig. Til tross for et økende aktivitetsnivå, har ikke driftsmarginene i bedriftene som produserer og leverer til oljeselskapene holdt følge. Når oljeprisen faller, må kostandene justeres. Både oljeselskaper og leverandørindustrien er i ferd med å rasjonalisere driften og kutte kostnader. Ringvirkningene av at kostander kuttet merkes mest på Vestlandet, og spesielt i Stavangerregionen.

Statens oljeinntekter og oljebruk over statsbudsjettet

Med kraftig økning i oljeprisen de siste 10-15 årene, har oljefondet vokst betydelig. Fallet i oljeprisen har gjort at den samlede skatt fra oljeselskaper har falt betydelig. Med lavere produksjon og lavere pris på olje vil inntektene til staten bli lavere fremover, og oppbyggingen av oljefondet vil bremse. Samtidig vil lavere oljepris trolig løfte veksten i verdensøkonomien og være positivt for aksjemarkedet. Det vil kunne gi økt avkastning på oljefondet. Siden oljefondet er investert i andre land, vil en svak kronekurs løfte verdien av fondet. I henhold til handlingsregelen kan en i perioder bruke mer enn 4% av fondet. I 2015 la regjeringen opp til å kun bruke 3% av fondet. Det er dermed betydelig rom for å stimulere økonomien på kort sikt om det skulle bli behov for det.

Arbeidsmarked og lønnsdannelse

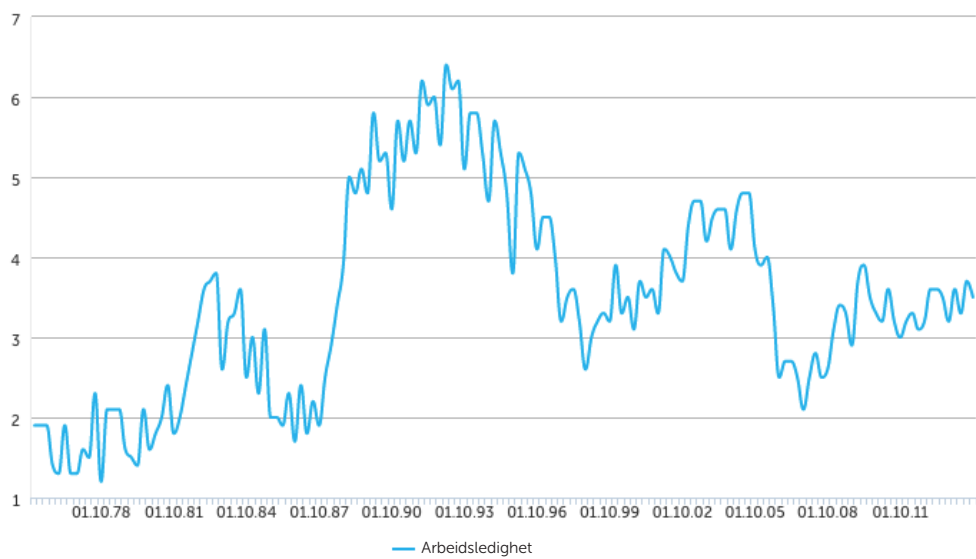
Siden oljesektoren ligger i den delen av arbeidsmarkedet som forhandler om lønn først, og som legger rammen for lønnsveksten i resten av økonomien. Med en nedkjøling av oljesektoren vil lønnsveksten bli mer moderat fremover. I 2014 ble trolig lønnsveksten på 3,5%. Med en prisvekst på 2% tilsier det en reallønnsvekst på 1,5%. I 2015 vil prisveksten komme midlertidig opp som følge av høyere importerte priser når kronekursen er svak. Det vil kunne gi en mer beskjeden reallønnsvekst i år. Arbeidsledigheten vil øke, men vil trolig ikke komme opp i mer enn 4% over de neste par årene. Arbeidsmarkedet i Norge er fleksibelt i den forstand at det har vært høy arbeidsinnvandring i de gode tidene som ligger bank oss. Når det blir økende ledighet, vil en del av de som har pendlet til Norge velge å ta arbeid i andre land

Dempet vekst gir mulighet for å bedre konkurranseevnen

Svakere vekst vil dempe inflasjonspresset i norsk økonomi, og bidra til en svakere kronekurs. Det er viktig for eksportbedriftene. Svak kronekurs bidrar til høyere prisvekst i Norge, siden om lag en tredjedel av det vi konsumerer er importerte varer og tjenester. Dermed blir reallønnsveksten mer moderat fremover enn det som har vært tilfellet de siste årene. Det vil bidra til en ytterligere nedkjøling av økonomien.

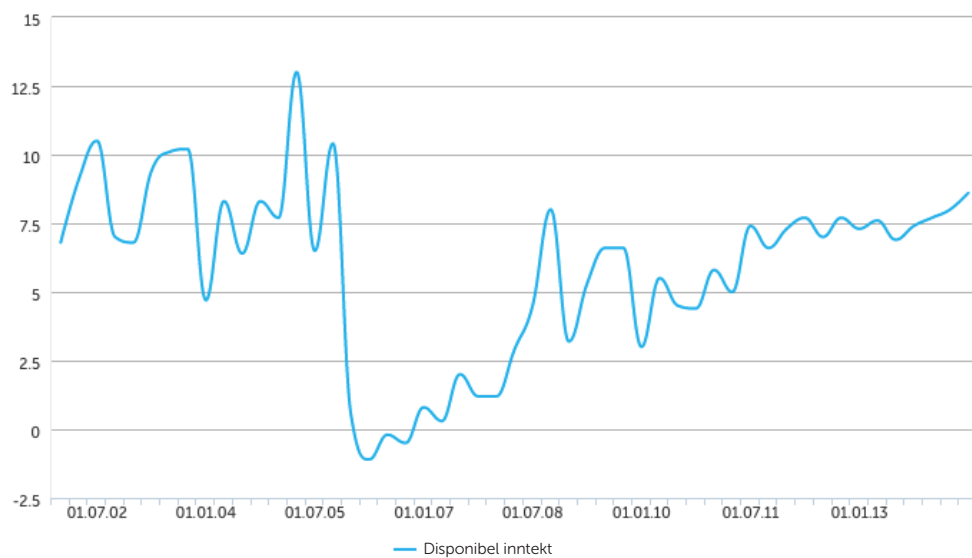
Svakere kronekurs er den mekanismen som skal hjelpe oss til å omstille norsk næringsliv til en periode med mindre oljeaktivitet. Svak kronekurs gjør alle eksportbedrifter mer konkurransedyktige. Samtidig vil det bli lettere for andre deler av norsk næringsliv å få tak i godt kvalifisert arbeidskraft, når tempoet i oljesektoren bremser. Norges Bank har varslet at med lavere oljeaktivitet vil rentene bli satt videre ned fra dagens 1,25%. Vi venter et rentekutt allerede i mars, og at renten vil bli senket ned til 0,5% i løpet av et par år.

Norge: arbeidsledighet (AKU)



Kilde: SpareBank1, Macrobonds

Norge: sparerate, av disponibel inntekt



Kilde: SpareBank1, Macrobonds

Elisabeth Holvik

Elisabeth Holvik er sjefsøkonom i SpareBank 1.



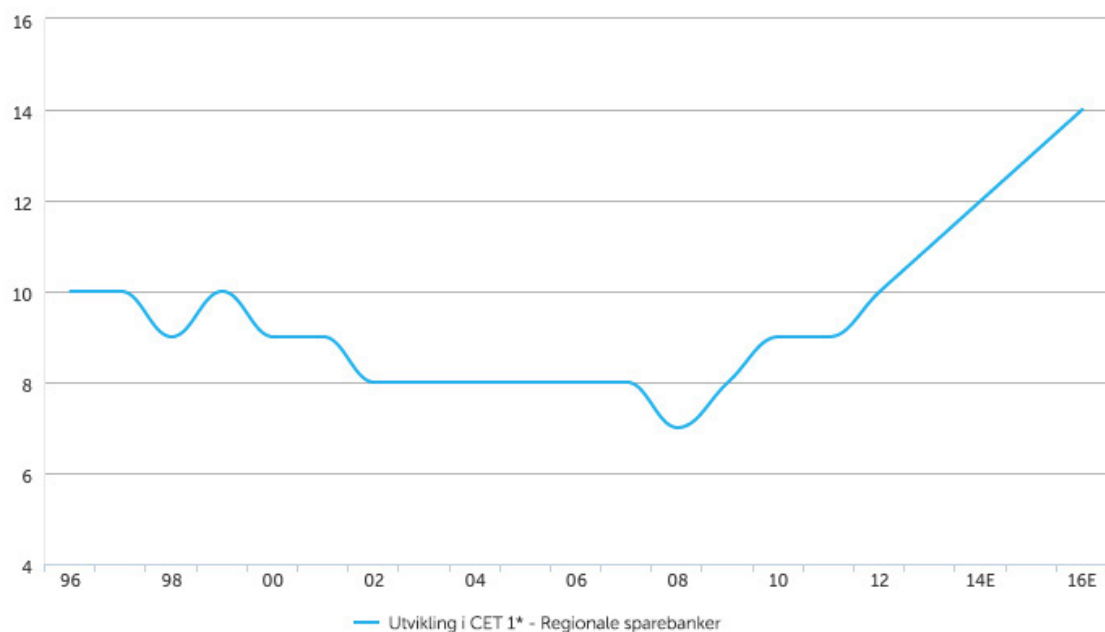
Status i sparebank sektoren

Norske sparebanker har en spesielt sterk stilling i det norske bankmarkedet med en markedsandel av utlån på til sammen 33% i personmarkedet og 30% i bedriftsmarkedet. SpareBank 1 utgjør den største enkeltgrupperingen av sparebanker med en markedsandel på henholdsvis 20% og 16% i person- og bedriftsmarkedet. Et fall i oljeprisen på 60% i andre halvår 2014 har økt usikkerheten for norsk økonomi. Vi mener både Norge som land og norske banker står godt rustet til å møte utfordringene ved lavere aktivitet knyttet til oljesektoren:

- Egenkapitalandelen i norske banker er doblet fra 2008 til 2014 gjennom egenkapital emisjoner, lavere utlånsvekst og reduserte utbytter til aksjonærene.
- Historiske tap på boliglån er meget lave over tid for norske banker, risikoen i boligkredittforetakene synes dermed spesielt lav.
- Andelen langsiktig finansiering er økt i betydelig grad og bankene kan drives i 12-18 måneder uten tilgang til ekstern finansiering.
- Bankenes utlånsmarginer er økt de siste årene og dermed også evne til å absorbere tap over årsresultatet.
- Norske myndigheter tar en svært aktiv rolle i utøvelse av reguleringen av den norske banksektoren: både når det gjelder å finne løsninger og mekanismer som for eksempel bytteordningen da finansieringsmarkedet for banker tørket inn i 2008-09, men også det at Finanstilsynet har introdusert restriksjoner for huslån og krever høyere andel av egenkapital for norske banker enn det som er lagt til grunn i CRD IV.
- Begrenset bruk av nasjonale oljeinntekter de siste årtiene og oppbygging av oljefondet med kapital på NOK 6 700mrd (NOK 1.3m pr innbygger) gir et stort finanspolitisk handlingsrom til å motvirke aktivitetsfall som følge av lavere oljepris.

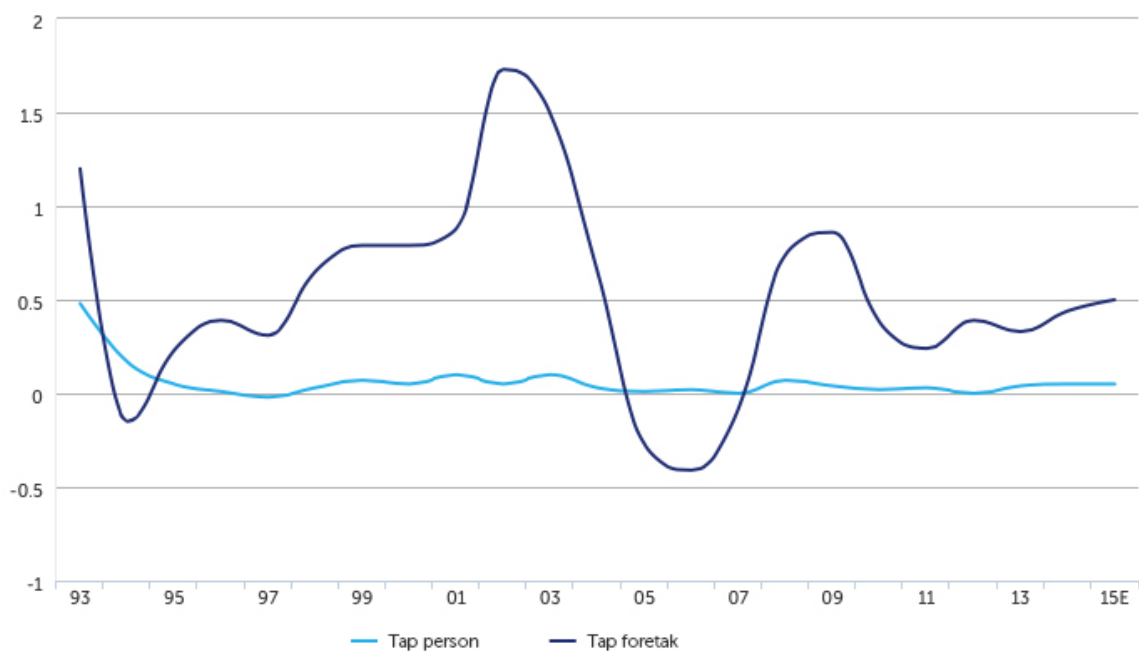
Utvikling i CET 1* - Regionale sparebanker

*Tier i eks fondsobligasjoner. Basel I/II inkl overgangsregler.

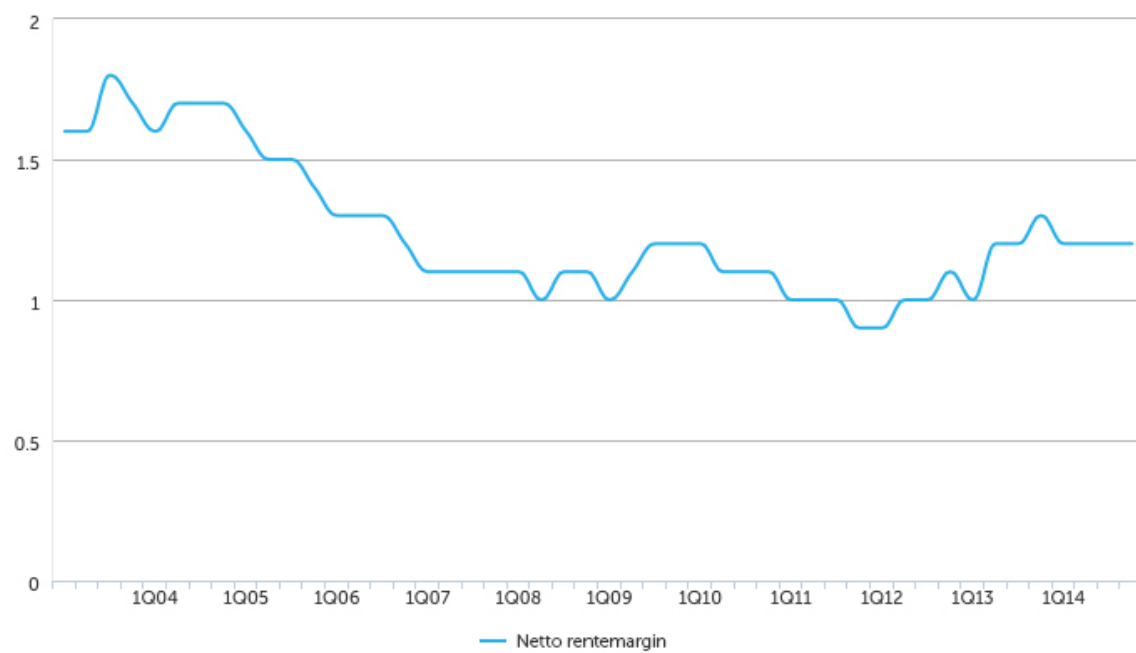


Tap på lån til foretak og personer: Norske sparebanker

*Rentenetto eks rentebidrag fra egenkapital. Inkl Boligkreditt. % av utlån og innskudd



Netto rentemargin* - Sparebanker



Nils Christian Øyen

Nils Christian Øyen er finansanalytiker
i SpareBank 1 Markets.



Noter til regnskapet 2014

Note 1 Generell informasjon

SpareBank 1 Næringskreditt AS er SpareBank 1-alliansens egen juridisk enhet etablert i samsvar med det spesielle bank prinsippet i den norske lovgiving for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Selskapets formål er å erverve næringslån av eierbankene i SpareBank 1-alliansen og å finansiere disse gjennom utstedelse av obligasjoner.

SpareBank1 Næringskreditt AS har hovedkontor i Stavanger, med besøksadresse Bjergsted Terrasse 1.

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU, publisert av International Accounting Standards Board (IASB).

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU, publisert av International Accounting Standards Board (IASB). Dette omfatter også tolkninger fra Den internasjonale tolkningskomité for finansiell rapportering (IFRIC) og dens forgjenger, Den faste tolkningskomité (SIC).

Regnskapet for 2014 er godkjent av styret 12.02.2015.

Note 2 Regnskapsprinsipper

Presentasjonsvaluta

Presentasjonsvalutaen er norske kroner (NOK), som også er foretakets funksjonelle valuta. Alle beløp er angitt i NOK tusen med mindre noe annet er angitt.

Balanseføring og fraregning av eiendeler og forpliktelser

Eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunktet foretaket oppnår reell kontroll over rettighetene til eiendelene og påtar seg reelle forpliktelser.

Eiendeler fra regnes på det tidspunktet reell risiko vedrørende eiendelene er overført og kontroll over rettighetene til eiendelene er bortfalt eller utløpt.

Utlån

Utlån måles til amortisert kost. Amortisert kost er anskaffelseskost minus tilbakebetalinger på hovedstolen, pluss eller minus kumulativ amortisering som følger av en effektiv rentemetode, og fratrasket eventuelle beløp for verdifall eller tapsutsatthet. Den effektive rente er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontante inn- eller utbetalinger over det finansielle instrumentes forventede levetid.

Vurdering av utlån følger dermed de samme prinsipper som gjelder etter utlånsforskriften av 21. desember 2004, jf. Finanstilsynets rundskriv nr 10/2005.

Vurdering av verdifall på utlån

Foretaket vurderer per 31.12 hvert år om det eksisterer objektive bevis på at verdien av et utlån eller gruppe utlån er redusert. Verditap på et utlån eller gruppe av utlån er pådratt dersom, og bare dersom, det eksisterer objektive bevis på verdifall som kan medføre redusert fremtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs bokføring (en tapshendelse), og resultatet av tapshendelsen (eller hendelsene) må også kunne måles pålitelig. Objektive bevis på at verdien av et utlån eller gruppe av utlån er redusert omfatter observerbare data som blir kjent for Foretaket om følgende tapshendelser:

- Vesentlige finansielle vanskeligheter hos utsteder eller låntaker
- Mislighold av kontrakt, som manglende betaling av avdrag og renter
- Foretaket innvilger låntaker spesielle betingelser med bakgrunn i økonomiske eller legale forhold knyttet til låntakers økonomiske situasjon
- Sannsynlighet for at skyldner vil inngå gjeldsforhandlinger eller andre finansielle reorganiseringer
- På grunn av finansielle problemer opphører de aktive markedene for den finansielle eiendelen, eller
- Observerbare data indikerer at det er målbar reduksjon i fremtidige kontantstrømmer fra en gruppe utlån siden første gangs bokføring, selv om reduksjonen enda ikke kan fullt ut identifiseres til et individuelt utlån i gruppen inkludert:
 - Ugunstig utvikling i betalingsstatus for lånetakere i gruppen, eller
 - Nasjonale og/eller lokale økonomiske betingelser som korrelerer med mislighold av eiendelene i gruppen.

Foretaket vurderer først om det eksisterer individuelle objektive bevis på verdifall for utlån som er individuelt signifikante. For utlån som ikke er individuelt signifikante, vurderes de objektive bevisene på verdifall individuelt eller kollektivt. Dersom foretaket bestemmer at det ikke eksisterer objektive bevis på verdifall for et individuelt vurdert utlån, signifikant eller ikke, inkluderes eiendelen i en gruppe av utlån med samme kredittrisikokarakteristikk. Gruppen vurderes så samlet for evt. verdireduksjon. Eiendeler som vurderes individuelt med hensyn på verdireduksjon, og hvor et verditap identifiseres eller fortsatt er identifisert, tas ikke med i en samlet vurdering av verdireduksjon.

Dersom det er objektive bevis på at en verdireduksjon er inntruffet, beregnes størrelsen på tapet til differansen mellom eiendelens bokførte verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer (eksklusiv fremtidige kredittap som ikke er pådratt) diskontert med utlånets siste fastsatte effektive rentesats. Bokført verdi av utlån reduseres ved bruk av en avsetningskonto, og tapet bokføres over resultatregnskapet.

Fremtidige kontantstrømmer fra en gruppe av utlån som samlet er vurdert med hensyn på verdireduksjon, estimeres med utgangspunkt i de kontraktsmessige kontantstrømmene for gruppen samt historiske tap for eiendeler med lignende kredittrisiko. Historiske tap justeres for eksisterende observerbare data for å kunne ta hensyn til effekter av eksisterende forhold som ikke var tilstede på tidspunktet for de historiske tapene, samt at effekter av tidligere forhold som ikke eksisterer i dag justeres.

I desember 2014 sendte Foretaket ut justerte forvaltningsavtaler, med virkning fra 31.12.14. Pr 31.12.14 har ikke alle banker underskrevet avtalen, men det forventes at disse vil undertegne med virkning fra 31.12.14. Etter den nye avtalen har SpareBank 1 Næringskreditt adgang til å motregne tap på individuelle kundelån mot den provisjonen som opptjenes, primært slik at tap på lån med opprinnelse fra A-aksjonærer, belastes et evt utbytte til A-aksjonærene, mens et tap på lån med opprinnelse fra felleseide banker primært belastes B-aksjonærenes evt utbytte til B-aksjonærene. I begge tilfeller kan det kun motregnes mot den provisjon (rett til ubytte) som de aktuelle bankene opptjener i den gjenværende del av kalenderåret i forhold til når tapet oppstår. Foretaket har siden oppstart ikke hatt noen forekomst av avkortet provisjon til noen eierbanker.

Konstaterte tap

Når det er overveiende sannsynlig at tapene er endelige, klassifiseres tapene som konstaterte tap. Konstaterte tap som er dekket ved tidligere foretatte spesifiserte tapsavsetninger føres mot avsetningene. Konstaterte tap uten dekning i tapsavsetningene, samt over- eller underdekning i forhold til tidligere tapsavsetninger resultatføres.

Verdipapirer

Verdipapirer består av sertifikater og obligasjoner. Disse klassifiseres som enten til virkelig verdi over resultatet eller som holde til forfall.

Alle finansielle instrumenter som er klassifisert som til virkelig verdi over resultatet, måles til virkelig verdi, og endring i verdi fra inngående balanse resultatføres som inntekt fra andre finansielle investeringer. Sertifikater og obligasjoner som klassifiseres som holdes til forfall måles til amortisert kost ved en effektiv rentemetode. Den effektive rentemetoden er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontante inn- eller utbetalinger over det finansielle instrumentets forventede levetid.

Sikringsbokføring

Foretaket gjennomfører virkelig verdi sikring av innlån med fast rente og innlån i utenlandsk valuta. Disse innlånene inngår sammen med rente- og rentevalutabytteavtaler i individuelt tilpassede sikringsforhold. Foretaket vurderer og dokumenterer sikringens effektivitet både ved første gangs klassifisering og på løpende basis. Ved virkelig verdi sikring blir både sikringsinstrument og sikringsobjekt regnskapsført til virkelig verdi ift markedsrente- og valutaelementet, og endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført. Kontantstrømmene er således kjent for hele kontraktens løpetid etter at sikringsforholdet er inngått. Ettersom sikringsforholdet er ment å holdes inntakt gjennom hele sikringsobjektets løpetid, tas kun de endringene som rente- og rentevalutabytteavtalene er ment å sikre med i verdisettingen av sikringsinstrumentet.

Verdisetting av derivater og andre finansielle instrumenter

SpareBank 1 Næringskreditt AS bruker finansielle derivater til å styre i det vesentlige all markedsrisiko i balansen. Renterisiko er sikret til 3 måneders NIBOR basis, og valutarisiko er for det meste sikret gjennom derivater og noen ganger gjennom motposisjoner i samme valuta.

Forpliktelser:

- Foretaket bruker sikringsbokføring som definert i IFRS for utstedte fastrenteobligasjoner (covered bonds) ved å bruke derivater (swaps) som sikrer rente- og valutaelementet.
- Utstedte obligasjoner til flytende rente i NOK blir bokført til amortisert kost.

Eiendeler: Foretaket styrer likviditetsrisiko blant annet gjennom en portefølje av likvide eiendeler (deriblant obligasjoner) hvorav en del er klassifisert som hold til forfall og en del er klassifisert som en handelsportefølje som under IFRS verdsettes til virkelig verdi (fair value option).

- Sistenevnte er verdsatt til virkelig verdi (markedsverdi) og de tilhørende derivatene (swaps) som sikrer rente- og eller valuta er verdsatt til virkelig verdi.
- Hold til forfall porteføljen er verdsatt til amortisert kost og inneholder i hovedsak obligasjoner tilflytende rente i NOK.

Selv om Foretaket sikrer all vesentlig rente- og valuta risiko på balansen kan netto urealiserte kursgevinster (kurstap) oppstå av følgende grunner:

- Midlertidige verdiendringer i en renteswap kan oppstå som en følge av at rentekurven har endret seg fra tidspunktet da den flytende siden i swappen sist ble fastsatt og tidspunktet for presentasjonen av regnskapstallene
- Når eiendelene i handelsporteføljen verdsettes til virkelig verdi så skjer det basert på observerbare markedspriser som inneholder et kreditlement. Dette kreditlementet er ikke reflektert i verdisettingen av eventuelt tilhørende swapper som sikrer disse obligasjonene på rente og valuta.
- I sikring som skjer gjennom en motposisjon i samme valuta kan små valutarisiko forekomme som en følge av at de flytende rentekupongene kan bli betalt/mottatt til forskjellige tidspunkter og/eller det kan foreligge størrelses- forskjeller på kupongene

Immaterielle eiendeler

Kjøpte datasystemer og programvare oppføres i balansen til anskaffelseskost (inkludert utgifter til å få programmene operative) og avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid.

Utgifter til utvikling eller vedlikehold kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Konter og kontantekvivalenter

Konter og kontantekvivalenter inkluderer konter og bankinnskudd, andre kortsiktige likvider og investeringer med forfall innen tre måneder på anskaffelsestidspunktet.

Skatt

Resultatført skatt består av periodeskatt (betalbar skatt) og utsatt skatt. Periodeskatt er beregnet skatt på årets skattepliktige resultat.

Utsatt skatt regnskapsføres etter gjeldsmetoden i samsvar med IAS 12. Det beregnes forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom balanseført verdi og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser, når det er sannsynlig at det vil foreligge fremtidig skattbar inntekt, og at midlertidige forskjeller kan trekkes fra i denne inntekten.

Eiendel ved utsatt skatt innregnes bare i det omfang det forventes fremtidig skattepliktige resultater som gjør det mulig å utnytte den tilhørende skattefordelen.

Ved vurdering av sannsynlighet vil historisk inntjening og forventede fremtidige marginer bli lagt til grunn.

Pensjoner

SpareBank 1 Næringskreditt AS har ingen ansatte. Pensjonsforpliktelsene blir ivaretatt i SpareBank 1 Boligkreditt AS gjennom deltakelse i SpareBank 1 SR-Bank ASAs pensjonskasse.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling er utarbeidet etter den direkte metoden, kontantstrømmene er gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontantstrømoppstillingen er inndelt i kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter, investeringsaktiviteter og finansieringsaktiviteter.

Avsetninger

Foretaket regnskapsfører avsetninger når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser, og det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av overføring av økonomiske ressurser og forpliktelsen kan estimeres med tilstrekkelig grad av sikkerhet.

Avsetninger vurderes ved hver balansedag og justeres for å reflektere oppdatert beste estimat.

Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen. Det benyttes en estimert risikofri rente som diskonteringssats før skatt som reflekterer nåværende markedssituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen.

Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere måling vurderes leverandørgjelden til amortisert kost, fastsatt ved bruk av effektiv rente-metode. Leverandørgjeld og andre kortsiktige betalingsforpliktelser hvor effekten av amortisering er neglisjerbar, regnskapsføres til kost.

Renteinntekter og -kostnader

Renteinntekter og -kostnader knyttet til eiendeler, og forpliktelser som måles til amortisert kost, resultatføres løpende basert på en effektiv rente-metode. Alle gebyr knyttet til rentebærende innlån og utlån inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres dermed over forventet løpetid.

Provisjonsinntekter og -kostnader

Provisjonsinntekter og -kostnader blir generelt periodisert i takt med at en tjeneste blir ytt. Gebyrer knyttet til rentebærende instrumenter blir ikke ført som provisjoner, men inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende.

Utbytte

Utbytte bokføres som egenkapital i perioden frem til det er vedtatt av foretakets generalforsamling.

Hendelser etter balansedagen

Regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring når styret har behandlet regnskapet. Generalforsamlingen og regulerende myndigheter vil etter dette kunne nekte å godkjenne regnskapet, men ikke forandre dette.

Hendelser fram til regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring og som vedrører forhold som allerede var kjent på balansedagen, vil inngå i informasjonsgrunnlaget for fastsettelsen av regnskapsestimater og således reflekteres fullt ut i regnskapet. Hendelser som vedrører forhold som ikke var kjent på balansedagen, vil bli opplyst om dersom de er vesentlige.

Regnskapet er avlagt etter en forutsetning om fortsatt drift. Denne forutsetningen var etter styrets oppfatning til stede på det tidspunkt regnskapet ble godkjent for fremleggelse.

Aksjekapital og overkurs

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Utgifter som knyttes direkte til utstedelse av nye aksjer eller opsjoner med fradrag av skatt, føres som reduksjon av mottatt vederlag i egenkapitalen.

IFRS 13 Måling til virkelig verdi (fair value)

IFRS 13 etablerer en enhetlig kilde for retningslinjer under IFRS for all verdsettelse til virkelig verdi og informasjon om virkelig verdi verdsetting. Omfanget til IFRS 13 er bredt; virkelig verdi verdsettingskravet i IFRS 13 gjelder for både finansielle og ikke-finansielle instrumenter selv om andre IFRSs krever eller tillater virkelig verdi verdsetting og informasjon om det, med unntak av aksje-baserte transaksjoner som er innenfor omfanget av IFRS 2 aksje-baserte betalinger, leasing transaksjoner som er innenfor nedslagsfeltet til IAS 17 Leasing, og mål som ligner på virkelig verdi men som ikke er virkelig verdi (for eksempel netto realiserte verdier brukt for å verdsette inventar eller verdier som brukes for å teste verdifall). IFRS 13 definerer virkelig verdi som en verdi som vil bli mottatt ved salg av en eiendel eller som vil bli betalt for å overføre en forpliktelse i en regulær transaksjon i dens hovedmarked (eller det mest fordelsaktige markedet) på balansedagen under gjeldende markedsforhold. Virkelig verdi IFRS 13 er en utgangs ('exit') pris som det er mulig å direkte observere eller beregne under en annen verdsettingsmetode. IFRS 13 inneholder også omfangrike krav til informasjon som må offentliggjøres. IFRS 13 må anvendes for regnskapsperioder fra 1. januar 2013. Utenom ekstra offentliggjøring av informasjon har ikke IFRS 13 hatt noen materiell innvirkning på noen beløp i regnskapet.

Gjeldende nye og reviderte internasjonale finansielle rapporteringsstandarder (IFRSs)

I det inneværende år har Foretaket ikke tatt inn noen nye og/eller reviderte IFRSs.

Regnskapsstandarder som er vedtatt men enda ikke effektive

Standarder vedtatt men enda ikke effektive på tidspunktet for Foretakets regnskapsavleggelse er listet nedenfor. Opplistingen av standarder og interpretasjoner som er vedtatt er de som Foretaket antar kan ha en innvirkning på offentliggjøring av informasjon, finansielle posisjon eller resultat når de kommer til anvending på en fremtidig dato. Disse nye og reviderte IFRS er ikke mandatorisk effektive for regnskapsperioder som avsluttes 31. desember 2014. Foretaket forventer å implementere disse standardene når de blir effektive. Foretaket har som målsetning å implementere IFRS 9 tidlig når det er anledning for dette.

IFRS 9 Finansielle Instrumenter: Klassifikasjon og verdsettelse

IFRS 9 som ble ferdigstilt i 2009 introduserte nye krav for klassifikasjonen av finansielle eiendeler. IFRS 9 ble senere revidert i oktober 2010 til å inkludere krav for klassifisering av finansielle forpliktelser og for fraregning og i november 2013 til å inkludere nye krav for generell sikringsbokføring. En ny revidert IFRS 9 ble utstedt i juli 2014 for i hovedsak å inkludere (a) krav til å beregne mindreverdi for finansielle eiendeler (impairment) og (b) begrensede revideringer av klassifiserings og målingskravene ved å introdusere en ny "fair value through other comprehensive income" (FVTOCI) målekategori for noen spesielle gjeldsinstrumenter.

Hovedkravene i IFRS 9 er:

- Alle finansielle eiendeler som er innenfor IAS 39: Finansielle Instrumenter: etablering og måling skal verdsettes til amortisert kostnad eller virkelig verdi (fair value). Spesielt skal gjeldsinstrumenter innenfor en forretningsmodell der målet er å samle inn kontraktsfestede kontantstrømmer, og som har kontantstrømmer som kun er betaling av renter og hovedstol måles generelt til amortisert kost ved utgangen av påfølgende bokføringsperioder. Gjeldsinstrumenter som holdes innenfor en forretningsmodell der målet er både å samle inn kontraktsfestede kontantstrømmer og å selge finansielle eiendeler, og der de finansielle eiendelene har kontraktsbetingelsersom fører til en bestemt kontantstrøm på spesifiserte datoer som er helt og fullt knyttet til betalinger av hovedstol eller renter på utestående hovedstolsbeløp, skal måles til FVTOCI. Alle andre gjeldsinstrument og egenkapitalinvesteringer skal måles til virkelig verdi (fair value) ved utgangen av påfølgende bokføringsperioder. I tillegg, under IFRS, kan brukere treffe et uforanderlig valg om å måle fortløpende endringer i et egenkapitalinstrument (som ikke er holdt for salg) i annen inntekt (other comprehensive income), med kun utbytte i inntektsregnskapet.
- Med hensyn til finansielle forpliktelser som er bokført til virkelig verdi (fair value) i inntektsregnskapet, så fører IFRS 9 til at endringsbeløpet i virkelig verdi av den finansielle forpliktelsen som er avhengig av forpliktelsens kredittrisiko i OCI ville skape eller øke en regnskapsdifferanse (accounting mismatch) i regnskapet. Endringer i virkelig verdi (fair value) som skyldes endringer i en finansiell forpliktelses kredittrisiko er ikke etterpå reklassifisert til inntektsregnskapet. Under IAS 39 skal hele beløpet som skyldes endringen i virkelig verdi (fair value) designert som virkelig verdi gjennom inntektsregnskapet tas med i netto inntekt/tap.
- Med hensyn til verdireduksjoner av finansielle eiendeler så krever IFRS 9 en forventet tapsmodell i motsetning til en inntruffet tapsmodell som under IAS 39. Den forventede tapsmodellen krever at brukeren av standarden bokfører endringer i forventet tap ved hver bokføringsdato for å reflektere endringene i kredittrisiko siden den initiale bokføringsdatoen. Det er med andre ord ikke nødvendig for en kreditthendelse å ha oppstått før kreditttap bokføres.

De nye generelle sikringsbokføringskravene inneholder tre typer av sikringsbokføringsmekanismer som er tilgjengelige under IAS 39. Under IFRS 9 har en større grad av fleksibilitet blitt tatt inn i vedrørende de typer av transaksjoner der sikringsbokføring kan benyttes, der de typer instrumenter som kvalifiserer for sikringsinstrumenter og den type risiko komponenter for ikke-finansielle elementer som kan godtas for sikringsbokføring er utvidet. I tillegg har effektivitetstesten blitt erstattet med et prinsipp om et "økonomisk forhold". Retrospektive vurderinger av sikringseffektivitet er heller ikke lenger påkrevd. Utvidede opplysningskrav om en et selskaps risikostyrings aktiviteter har også blitt introdusert.

Den obligatoriske effektive datoen for å ta i bruk IFRS 9 er 1 januar 2018. IFRS 9 har ende ikke blitt godkjent av den Europeiske Unionen. Det er ikke praktisk å gi et estimat over effekten av IFRS 9 inntil Foretaket iverksetter en detaljert analyse.

IFRS 15: Inntekter fra kontrakte med kunder

I mai 2015 ble IFRS 15 utstedt som etablerer en enhetlig modell for hvordan regnskapsstandardbrukere skal bokføre inntekter med kunder. IFRS 15 vil erstatte den aktuelle inntektbokførings standarden IAS 18, IAS 11 og relaterte interpretasjoner når denne blir effektiv. Obligatorisk effektiv dato for IFRS 15 er 1 januar, 2017. IFRS 15 har ikke blitt godkjent av den Europeiske Unionen (forventes godkjent i Q2 15). Det forventes at effekten av IFRS 15 blir liten og ingen effekt forventes per balanseringsdatoen på Foretakets regnskap.

Note 3 Risikostyring

SpareBank 1 Næringskreditt AS er en institusjon som kjøper lån med sikkerhet i næringseiendom fra banker i SpareBank 1-alliansen. Denne virksomheten finansieres hovedsakelig ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Dette medfører at foretaket er underlagt det norske lovverket om obligasjoner med fortrinnsrett og de kravene dette stiller til risikoeksponering. I tillegg ønsker foretaket minst å opprettholde dagens Aa1-rating på obligasjonene med fortrinnsrett, noe som også medfører høy grad av fokus på risikostyring og lav risikoeksponering.

Formålet med risiko- og kapitalstyringen i SpareBank 1 Næringskreditt AS er å sikre en tilfredsstillende kapitaldekning og en forsvarlig formuesforvaltning i forhold til foretakets vedtatte forretningsstrategier og risikoprofil. Dette sikres gjennom en hensiktsmessig prosess for risikostyring og planlegging og oppfølging av foretakets kapitalinnhenting og kapitaldekning.

Foretakets risiko- og kapitalstyring skal være i henhold til beste praksis – dette oppnås gjennom:

- En sterk risikokultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring
- Et kompetent kontrollmiljø
- En god forståelse av hvilke vesentlige risikoer foretaket er stilt overfor

SpareBank 1 Næringskreditt AS er opptatt av uavhengighet i styring og kontroll, og ansvaret er fordelt mellom ulike roller i organisasjonen:

Styret vedtar hovedprinsippene for risikostyringen, herunder fastsettelse av risikoprofil, rammer og retningslinjer. Styret har også ansvaret for å påse at foretaket har en ansvarlig kapital som er forsvarlig ut fra vedtatte risikoprofil og myndighetspålagte krav.

- Administrerende direktør står for den daglige ledelsen av foretakets virksomhet i tråd med lover, vedtekter, fullmakter og instruksjoner. Saker som etter foretakets forhold er av uvanlig art eller har stor betydning legges frem for styret. Administrerende direktør kan imidlertid avgjøre en sak etter fullmakt fra styret. Administrerende direktør er ansvarlig for å implementere foretakets strategi og i samarbeid med styret utvikle strategien videre.
- Risk manager rapporterer direkte til både administrerende direktør og styret. Risk manager har ansvaret for videreutvikling av rammeverket for risikostyring inkludert risikomodeller og risikostyringssystemer. Stillingen er videre ansvarlig for uavhengig oppfølging og rapportering av risikoeksponeringen, og at foretaket etterlever gjeldende lover og forskrifter.
- Balansekomiteen er et rådgivende organ innen operativ styring av foretakets balanse innenfor de rammer som er innvilget av styret. Komiteen er et viktig rådgivende organ i foretakets operative styring av likviditetsrisiko. Balansekomiteen ledes av administrerende direktør og er sammensatt av finanssjefene i de største eierbankene, samt én representant for SamSpar-gruppen.
- Investeringskomiteen er et rådgivende organ i vurderingen av kredittlinjer for motparter og sammensetning av likviditetsporteføljen. Investeringskomiteens leder er administrerende direktør og er for øvrig sammensatt av finansdirektør og direktør for balansestyring. Administrerende direktør har fått delegert fullmakt fra styret slik at han er i stand til å fatte vedtak vedrørende kredittlinjer for motparter og for enkeltpapirer.

Risikokategorier:

I risikostyringen skiller foretaket mellom følgende risikokategorier:

- **Kredittrisiko:** risikoen for tap som følge av at motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor foretaket. Kredittrisiko styres gjennom foretakets kredittpolicy. Kredittpolicyen evalueres og godkjennes av foretakets styre minimum årlig.

- **Likviditetsrisiko:** risikoen for at foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendeler.
- **Markedsrisiko:** risikoen for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler som renter, valutakurser og verdipapirmarkeder.
- **Operasjonell risiko:** risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

Nærmere omtale om risikokategoriene er gitt i senere noter

Note 4 Viktige estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper

Utarbeidelse av finansiell informasjon i samsvar med IFRS medfører at ledelsen benytter estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader.

Tap på utlån og garantier

Gruppevis nedskrivninger beregnes på grupper av utlån der det foreligger objektive bevis på at en tapshendelse har inntruffet etter første gangs balanseføring av utlånene. Objektive bevis omfatter observerbare data som fører til en målbar reduksjon i estimerte framtidige kontantstrømmer fra utlånsgruppen. Utviklingen i misligholdssannsynlighet er et slikt objektive bevis som benyttes for å identifisere et mulig nedskrivningsbehov. Der det er identifisert behov for gruppevis nedskrivninger skal tap på utlån beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av de estimerte framtidige kontantstrømmene neddiskontert med effektiv rente. For å beregne denne forskjellen (som tilsvarende nivået på de gruppevis nedskrivningene) tas det utgangspunkt i utlånenes forventede tap.

Vurdering av individuelle og gruppemessige nedskrivninger vil alltid baseres på en betydelig grad av skjønn. Prediksjoner basert på historisk informasjon kan vise seg å bli feil fordi man aldri kan vite med sikkerhet hvilken relevans historiske data har som beslutningsgrunnlag. Hvor sikkerhetsverdier er knyttet til spesielle objekter eller bransjer som er i krise, vil sikkerheter måtte realiseres i lite likvide markeder og vurdering av sikkerhetsverdier kan i slike tilfeller være beheftet med betydelig usikkerhet.

Virkelig verdi på finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved å benytte ulike verdsettelsesteknikker. Foretaket benytter metoder og forutsetninger som så langt som mulig er basert på observerbare markedsdata og som representerer markedsforholdene på balansedagen. Ved verdsettelse av finansielle instrumenter hvor observerbare markedsdata ikke er tilgjengelig, gjør selskapet antagelser med hensyn til hva det forventer at markedet vil bruke som grunnlag for å verdsette tilsvarende finansielle instrumenter.

Inntektsskatt

Ved fastsettelse av inntektsskatten er det påkrevd betydelig bruk av skjønn. For mange transaksjoner og beregninger vil det være usikkerhet knyttet til den endelige skatteforpliktelsen. SpareBank 1 Næringskreditt AS balansefører skatteforpliktelser knyttet til framtidige avgjørelser i skatte- og tvistesaker basert på om ytterligere inntektsskatt vil påløpe. Hvis det endelige utfallet i en sak avviker fra opprinnelig avsatt beløp, vil avviket påvirke regnskapsført skattekostnad og avsetning for utsatt skatt i den perioden avviket fastslås.

Note 5 Netto renteinntekter

NOK 1 000	2014	2013
Renteinntekter		
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	26 542	35 852
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordring på kunder	622 716	520 651
Distributørprovisjon*	-94 859	-170 707
Sum renteinntekter	554 399	385 796
Rentekostnader		
Renter og lignende på obligasjoner	356 176	327 416
Renter på ansvarlig lån	25 355	3 287
Annen rentekostnad	-36	73
Sum rentekostnader	381 495	330 776
Sum netto renteinntekter	172 904	55 020

* Distributørprovisjon beregnes daglig for eiebankenes overførte enkeltlån, hvor distributørprovisjonen er lik kunderenten fratrasket foretakets avregningsrente. Avregningsrenten er foretakets gjennomsnittlige finansieringskostnad tillagt et administrativt påslag fastsatt av foretakets styre.

Note 6 Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter

NOK 1 000	2014	2013
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld til virkelig verdi	-580	-2 089
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler til virkelig verdi	-410 436	38 028
Netto gevinster (tap) på finansielle derivater for sikringsformål til virkelig verdi	411 868	-36 470
Netto gevinst (tap)	852	-531

Note 7 Lønn og honorarer

NOK 1 000		
Lønn til ansatte*:	4 770	3 694
Andre honorarer	607	533
Sum lønn og honorarer	5 377	4 227

* Flere av selskapets ansatte har delt arbeidsforhold mellom SpareBank 1 Næringskreditt AS og SpareBank 1 Boligkreditt AS. Avlønning skjer i SpareBank 1 Boligkreditt AS som belaster lønnskostnadene relatert til SpareBank 1 Næringskreditt AS videre til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Selskapet kjøper også administrative tjenester fra BN Bank ASA og SpareBank 1 SR-Bank ASA.

Note 8 Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Utbetalt 2014

NOK 1 000	Lønn/ honorar	Bonus andel	Annen godtgjørelse	Pensjon kostnad	Opptjent pensjons- rettighet	Personallån
Ledende ansatte						
Administerende direktør - Arve Austestad	2 197	144	162	616	5 178	2 788
Finansdirektør - Henning Nilsen	1 350	88	36	173	1 183	1 433
Direktør - Eivind Hegelstad	1 467	96	67	-	-	4 261
Sum ledende ansatte	5 014	328	265	789	6 361	8 482
Styret						
Kjell Fordal	97	-	-	-	-	-
Knut Oscar Fleten	76	-	-	-	-	-
Rolf Eigil Bygdnes	76	-	-	-	-	-
Merete Eik	76	-	-	-	-	-
Heidi C Aas Larsen	76	-	-	-	-	-
Trond Sørås (Observatør)	14	-	-	-	-	-
Geir-Egil Bolstad (Observatør)	16	-	-	-	-	-
Sum styret	431	-	-	-	-	-
Kontrollkomiteén						
Ola Neråsen	10	-	-	-	-	-
Brigitte Ninauve	10	-	-	-	-	-
Ivar Listerud	10	-	-	-	-	-
Kjersti Hønstad	13	-	-	-	-	-
Sum kontrollkomité	43	-	-	-	-	-
Representantskap						
Nils Arne Norheim	2	-	-	-	-	-
Hanne J. Nordgaard	2	-	-	-	-	-
Arne Henning Falkenhaus	9	-	-	-	-	-
Gudrun Michelsen	2	-	-	-	-	-
Kjersti Hønstad	2	-	-	-	-	-
Sum representantskap	17	-	-	-	-	-

Av lønn vises bonusandelen for 2013, utbetalt i 2014. Samtlige ansatte i foretaket har tilbud om lån via SpareBank 1 SR-Bank. Vilåårene er ett prosent-poeng under normrenten som fastsettes av Finansdepartementet.

Utbetalt i 2013

NOK 1 000	Lønn/ honorar	Bonus andel	Annen godtgjørelse	Pensjon kostnad	Opptjent pensjons- rettighet	Personallån
Ledende ansatte						
Administerende direktør - Arve Austestad	2 061	167	169	475	2 783	2 913
Finansdirektør - Henning Nilsen	1 255	98	42	121	646	1 483
Direktør - Eivind Hegelstad	1 363	113	67	-	-	4 254
Sum ledende ansatte	4 679	378	278	595	3 430	8 649
Styret						
Kjell Fordal	94	-	-	-	-	-
Knut Oscar Fleten	73	-	-	-	-	-
Rolf Eigil Bygdnes	73	-	-	-	-	-
Merete Eik	73	-	-	-	-	-
Heidi C. Aas Larsen	73	-	-	-	-	-
Trond Sørås (Observatør)	16	-	-	-	-	-
Geir-Egil Bolstad (Observatør)	13	-	-	-	-	-
Sum styret	414	-	-	-	-	-
Kontrollkomitéen						
Ola Neråsen	9	-	-	-	-	-
Brigitte Ninauve	12	-	-	-	-	-
Ivar Listerud	7	-	-	-	-	-
Kjersti Hønstad	9	-	-	-	-	-
Sum kontrollkomité	38	-	-	-	-	-
Representantskap						
Nils Arne Norheim	2	-	-	-	-	-
Hanne J. Nordgaard	2	-	-	-	-	-
Arne Henning Falkenhaus	9	-	-	-	-	-
Gudrun Michelsen	2	-	-	-	-	-
Kjersti Hønstad	2	-	-	-	-	-
Sum representantskap	15	-	-	-	-	-

Av lønn vises bonusandelen for 2012, utbetalt i 2013. Samtlige ansatte i foretaket har tilbud om lån via SpareBank 1 SR-Bank. Vilåårene er ett prosent-poeng under normrenten som fastsettes av Finansdepartementet.

Note 9 Administrasjonskostnader

NOK 1 000	2014	2013
Konsulenthonorarer	4 179	2 885
Reiser og møteutgifter	106	19
Sum	4 285	2 904

Revisor

Avtalt revisjonshonorar og kostnadsført godtgørelse til Deloitte AS og samarbeidende selskaper fordeler seg slik::

NOK 1 000	2014	2013
Lovpålagt revisjon	250	374
Andre attestasjonstjenester inkl. granskning, depottesting og comfort letter	321	291
Sum (inkl mva)	571	665

Note 10 Andre driftskostnader

NOK 1 000	2014	2013
Drift og vedlikehold IT	1 779	1 871
Diverse andre driftskostnader	279	198
Sum	2 058	2 069

Note 11 Skatt

NOK 1 000	2014	2013
Betalbar skatt	24 966	-
Endring i utsatt skatt /skattefordel	18 577	12 271
Reversert skatt på korreksjonsinntekt	-	-558
Skattekostnad	43 543	11 713
Midlertidige forskjeller per 31.12.		
Netto urealisert gevinst /tap	142 553	104 410
Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlaget	142 553	104 410
Fremførbart skattemessig underskudd	-	-30 663
Sum øvrige forskjeller	-	-30 663
Netto skattereduserende midlertidige forskjeller	-	-30 663
Netto skatteøkende midlertidige forskjeller	142 553	104 410
Netto midlertidige forskjeller	142 553	73 747
Netto utsatt skattefordel (-)/ utsatt skatt (+)	38 489	19 912
Eiendel ved utsatt skatt	-	-
Forpliktelse ved utsatt skatt	38 489	19 912
Avstemming av skattekostnad		
27 % av resultat før skatt (28 % i 2013)	43 543	12 454
Permanente forskjeller 27 % (28 % i 2013)	-	-3
Endring utsatt skatt fra 28 % til 27 %	-	-738
For lite/ mye avsatt utsatt skatt tidligere år	-	-
For lite/ mye avsatt skatt tidligere år	-	-
Beregnet skattekostnad	43 543	11 713
Effektiv skattesats	27,00 %	26,34 %

Note 12 Immaterielle eiendeler

NOK 1 000	Computer systems and software
Anskaffelseskost 01.01.2013	5 120
Tilgang kjøpt	-
Avgang	-
Anskaffelseskost 31.12.2013	5 120
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 01.01.2013	4 155
Årets avskrivning	809
Årets nedskrivning	-
Avgang ordinære avskrivninger	-
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2013	4 964
Bokført verdi pr. 31.12.2013	156
Anskaffelseskost 01.01.2014	5 120
Tilgang kjøpt	4 507
Avgang	-
Anskaffelseskost 31.12.2014	9 627
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 01.01.2014	4 964
Årets avskrivning	764
Årets nedskrivning	-
Avgang ordinære avskrivninger	-
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2014	5 728
Bokført verdi pr. 31.12.2014	3 899
Økonomisk levetid	3 år
Avskrivningsplan	lineær

Note 13 Utlån til kunder

NOK 1 000	2014	2013
Nedbetalingslån	16 003 246	15 129 157
Ikke utbetalte påløpte renter	115 037	116 154
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	16 118 283	15 245 311
Spesifiserte tapsavsetninger	-	-
Gruppevise tapsavsetninger	6 396	6 396
Sum netto utlån og fordringer på kunder	16 111 887	15 238 915

Misligholdte utlån

Mislighold *	0,0 %	0,0 %
Spesifiserte nedskrivninger	0,0 %	0,0 %
Netto misligholdte utlån	0,0 %	0,0 %

Tapsutsatte lån

Tapsutsatte engasjement ikke misligholdt	0,0 %	0,0 %
- Individuelle nedskrivninger tapsutsatte lån	0,0 %	0,0 %
Netto tapsutsatte lån	0,0 %	0,0 %

* Samlet engasjement fra en kunde regnes som misligholdt og tas med i oversikter over misligholdte engasjementer når forfalte avdrag og/eller renter ikke er betalt 90 dager etter forfall eller rammekreditter er overtrukket i 90 dager eller mer.

Endring i tapsavsetninger

NOK 1 000	2014	2013
Tapsavsetning pr 01.01	6 396	6 396
Endring i gruppevise tapsavsetninger	0	0
Tapsavsetning pr 31.12	6 396	6 396

Konsentrasjon i låneporteføljen

Største engasjement per 30.12.2014 utgjorde 3,1% av alle utlån, mens de 10 største utlånene utgjorde 22,4% av alle utlån.

Utlån fordelt på geografisk område *

NOK 1 000		Utlån 2014*	Utlån 2014 i %	Utlån 2013*	Utlån 2013 i %
NO03	Oslo	6 181 043	38,62 %	6 174 472	40,81 %
NO02	Akershus	3 005 495	18,78 %	2 883 295	19,06 %
NO16	Sør Trøndelag	1 560 409	9,75 %	1 288 358	8,52 %
NO11	Rogaland	837 999	5,24 %	691 361	4,57 %
NO15	Møre og Romsdal	751 094	4,69 %	121 918	0,81 %
NO04	Hedmark	731 837	4,57 %	838 279	5,54 %
NO12	Hordaland	685 968	4,29 %	868 678	5,74 %
NO01	Østfold	591 855	3,70 %	554 983	3,67 %
NO08	Telemark	483 511	3,02 %	941 034	6,22 %
NO06	Buskerud	455 805	2,85 %	349 675	2,31 %
NO17	Nord Trøndelag	339 342	2,12 %	6 544	0,04 %
NO05	Oppland	176 339	1,10 %	194 860	1,29 %
NO07	Vestfold	80 069	0,50 %	93 745	0,62 %
NO10	Vest-Agder	44 000	0,27 %	49 008	0,32 %
NO19	Troms	38 000	0,24 %	51 900	0,34 %
NO09	Aust Agder	23 550	0,15 %	-	0,00 %
NO18	Nordland	9 963	0,06 %	12 906	0,09 %
NO20	Finnmark	6 966	0,04 %	8 142	0,05 %
SUM		16 003 246	100,0 %	15 129 157	100,0 %

* Utlån er oppgitt eks. påløpte renter, før gruppevisse tapsavsetninger

Note 14 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjonæroversikt pr 31.12.2014

	Antall aksjer	A-aksjer	B-aksjer	Eierandel	Stemmeandel
SpareBank 1 SMN	4 909 200	1 200 000	3 709 200	33,62 %	33,62 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3 913 034	1 200 000	2 713 034	26,80 %	26,80 %
SpareBank 1 Nord-Norge	3 041 400	400 000	2 641 400	20,83 %	20,83 %
Sparebanken Hedmark	560 000	560 000	-	3,84 %	3,84 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	455 646	-	455 646	3,12 %	3,12 %
SpareBank 1 BV	321 589	-	321 589	2,20 %	2,20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus	277 072	-	277 072	1,90 %	1,90 %
Sparebanken Telemark	270 165	-	270 165	1,85 %	1,85 %
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	171 156	-	171 156	1,17 %	1,17 %
SpareBank 1 Nordvest	140 200	-	140 200	0,96 %	0,96 %
Modum Sparebank	115 127	-	115 127	0,79 %	0,79 %
SpareBank 1 Nøtterøy Tønsberg	102 592	-	102 592	0,70 %	0,70 %
SpareBank 1 Søre Sunnmøre	101 568	-	101 568	0,70 %	0,70 %
SpareBank 1 Gudbrandsdal	86 473	-	86 473	0,59 %	0,59 %
Lom og Skjåk Sparebank	81 869	-	81 869	0,56 %	0,56 %
Sparebanken Vest	52 909	-	52 909	0,36 %	0,36 %
Totalt	14 600 000	3 360 000	11 240 000	100 %	100 %

Aksjekapitalen består av 3.360.000 A-aksjer og 11.240.000 B-aksjer hver pålydende kr 125. A-aksjene reflekterer en banks andel av utlånsportføljen (eller som en bank har reservert for fremtidige overføring av lån). B-aksjonene reflekterer låneportefølje i Næringskreditt fra banker som er eid av de andre bankene i fellesskap (gjelder pr i dag kun BN Bank ASA). B-aksjene er fordelt på den eierne av felleseide banker iht deres eierandel i disse bankene. A- og B-aksjene har like rettigheter på alle områder, bortsett fra at det kan differensieres på beregningsgrunnlaget for utbytte mellom de to aksjeklassene.

Note 15 Egenkapital

NOK 1 000

	Aksje-kapital	Overkurs	Avsatt utbytte	Fond for urealiserte gevinster	Annen Egenkapital	Sum Egenkapital
Egenkapital per 01.01.2014	1 364 000	341 000	32 736	-	894	1 738 630
Årets endringer:						
Kapitalutvidelse 31.01.2014	16 000	4 000	-	-	-	20 000
Betalt utbytte 06.06.2014	-	-	-32 736	-	-	-32 736
Kapitalutvidelse 16.09.2014	80 000	20 000	-	-	-	100 000
Årets resultat	-	-	118 236	-	-506	117 730
Egenkapital 31.12.2014	1 460 000	365 000	118 236	-	388	1 943 624

Note 16 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

	Nominal beløp *	Nominal beløp *
NOK 1 000	2014	2013
Senior usikrede obligasjoner	1 355 000	1 870 000
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner	-16 000	-519 000
Obligasjoner med fortrinnsrett	13 758 330	12 116 900
Bytteordning OMF	-	3 759 168
Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning	-	-4 042 500
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-50 000	-75 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15 047 330	13 109 568

* Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket

	Bokført verdi	Bokført verdi
NOK 1 000	2014	2013
Senior usikrede obligasjoner	1 354 882	1 870 000
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner	-15 997	-518 936
Obligasjoner med fortrinnsrett	14 219 182	12 126 071
Bytteordning OMF	-	3 758 999
Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning	-	-4 042 500
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-54 963	-73 298
Balanseførte kostnader ifbm låneutstedelser	-500	-909
Påløpte ikke betalte renter	118 512	99 563
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15 621 116	13 218 990

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir fordelt på forfallstidspunkt (hovedstol)

Senior usikret finansiering

	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
År	2014	2013
2015	85 000	1 351 000
2016	1 254 000	-
2017	-	-
Totalt	1 339 000	1 351 000

Offentlig utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
År	2014	2013
2015	820 000	875 000
2016	959 400	949 600
2017	600 000	600 000
2018	2 189 700	1 524 800
2019	3 650 000	2 000 000
2020	2 200 000	-
2021	980 300	700 000
2022	-	-
2023	550 000	550 000
2024	108 180	-
2025	200 000	200 000
2026	-	-
2027	-	-
2028	1 000 000	600 000
2029	450 750	-
Sum	13 708 330	7 999 400
Totalt	15 047 330	13 109 568

*Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket

Gjelden fordelt på valutaer(bokført verdi ved årsslutt)

NOK 1 000	2014	2013
NOK	12 760 938	11 823 712
SEK	1 922 201	1 395 278
EUR	937 977	-
Sum	15 621 116	13 218 990

Note 17 Ansvarlig lånekapital

NOK 1 000

Hovedstol	Betingelser	Forfall	Første forfalls- tidspunkt	2014	2013
Tidsbegrenset					
364 000	NOK	3 mnd Nibor + margin	2023	2018	346 000
Sum tidsbegrenset				346 000	346 000
Fondsobligasjon					
173 000	NOK	3 mnd Nibor + margin	Evigvarende	2018	173 000
Sum fondsobligasjon				173 000	173 000
Påløpte renter				3 265	3 287
Sum ansvarlig lånekapital				522 265	522 287

Av totalt 519 mill kroner i ansvarlig lånekapital teller 173 mill kroner som kjernekapital og 346 mill kroner som tidsbegrenset ansvarlig kapital.

Aktiverte kostnader ved låneopptak blir reflektert i beregning av amortisert kost.

Fondsobligasjoner kan maksimum utgjøre 15 prosent av samlet kjernekapital for obligasjoner med fastsatt løpetid og 35 prosent for fondsobligasjoner uten fastsatt løpetid. Eventuelt overskytende teller som evigvarende ansvarlig lånekapital.

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	2014	2013
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	346 000	346 000
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	173 000	173 000
Verdijusteringer	-	-
Påløpte renter	3 265	3 287
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	522 265	522 287

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/ fondsobligasjonslån	Balanse 31.12.2013	Emittert 2014	Forfalt/Innløst 2014	Valutakurs- og andre endringer 2014	Balanse 31.12.2014
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi	346 000	-	-	-	346 000
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	173 000	-	-	-	173 000
Verdijusteringer	-	-	-	-	-
Påløpte renter	3 287	-	-	-	3 265
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	522 287	-	-	-	522 265

Note 18 Finansielle derivater

Se note 2, Regnskapsprinsipper - avsnitt "Sikringsbokføring" og "Verdisetting av derivater og andre finansielle instrumenter"

NOK 1 000	2014	2013
Rentekontrakter		
Renteswap		
Kontraktsum	4 550 000	2 950 000
Eiendel	527 121	108 102
Forpliktelse	-	-16 048
Valutakontrakter		
Valutaswap		
Kontraktsum	2 838 330	1 424 400
Eiendel	171 453	27 882
Forpliktelse	-	-
Totalt finansielle derivater		
Kontraktsum	7 388 330	4 374 400
Eiendel	698 574	135 984
Forpliktelse	-	-16 048

Alle derivatkontrakter foretaket har inngått er gjort for sikringsformål.

Note 19 Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK 1 000	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi *	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og gjeld	2014
Eiendeler				
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	-	459 908	-	459 908
Statsgaranterte sertifikater	183 932	-	-	183 932
Obligasjoner	702 915	-	-	702 915
Utlån til kunder	-	16 111 887	-	16 111 887
Finansielle derivater	698 574	-	-	698 574
Andre immaterielle eiendeler	-	-	3 899	3 899
Sum eiendeler	1 585 421	16 571 795	3 899	18 161 115
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 942 977	7 678 139	-	15 621 116
Ansvarlig lånekapital	-	522 265	-	522 265
Finansielle derivater	-	-	-	-
Utsatt skatt	-	-	38 489	38 489
Betalbar skatt	-	-	24 966	24 966
Andre forpliktelser	-	6 718	3 937	10 655
Sum gjeld	7 942 977	8 207 122	67 392	16 217 491
Sum egenkapital	-	-	1 943 624	1 943 624
Sum gjeld og egenkapital	7 942 977	8 207 122	2 011 016	18 161 115

* Regnskapsført til virkelig verdi ift markedsrente- og valutaelementet.

NOK 1 000	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi *	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og gjeld	2013
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	357 888	-	357 888
Statsgaranterte sertifikater	36 774	-	-	36 774
Obligasjoner	-	-	-	-
Utlån til kunder	-	15 238 915	-	15 238 915
Finansielle derivater	135 983	-	-	135 983
Andre immaterielle eiendeler	-	-	156	156
Sum eiendeler	172 757	15 596 803	156	15 769 716
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 337 902	3 881 088	-	13 218 990
Ansvarlig lånekapital	-	522 287	-	522 287
Finansielle derivater	16 048	-	-	16 048
Utsatt skatt	-	-	19 911	19 911
Betalbar skatt	-	-	-	-
Andre forpliktelser	-	251 111	2 739	253 850
Sum gjeld	9 353 950	4 654 486	22 650	14 031 086
Sum egenkapital	-	-	1 738 630	1 738 630
Sum gjeld og egenkapital	9 353 950	4 654 486	1 761 280	15 769 716

* Regnskapsført til virkelig verdi ift markedsrente- og valutaelementet.

Note 20 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

Metoder for å fastsette virkelig verdi

Generelt

Rentekurven som brukes som input til virkelig verdi vurderingene av sikringsinstrumentene og sikringsobjektene består av NIBOR kurven ved løpetid under ett år. Ved løpetid utover ett år brukes swap-kurven.

Rentebytteavtaler

Verdsettelse av rentebytteavtaler til virkelig verdi skjer gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Beregning av forventede kontantstrømmer og neddiskontering av disse, skjer ved bruk av observerte markedsrenter for de ulike valutaer.

Utlån

For utlån vurdert til virkelig verdi skjer verdsettelse gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker.

Obligasjonslån

For innlån vurdert til virkelig verdi skjer verdsettelse gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker.

Presentasjon av virkelig verdimålinger pr nivå med følgende nivåinndeling for måling av virkelig verdi:

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balansedagen. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse prisene representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. I kategorien inngår blant annet, statskasseveksler og covered bonds notert på børs i Eurosonen og USA.

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Nivå 2 består av instrumenter som verdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, og som også inkluderer noterte priser i ikke aktive markeder. I kategorien inngår blant annet covered bonds, utstedt i NOK, notert på Oslo Børs eller ABM. Verdsettelsen av slike instrumenter er i stor grad påvirket av utviklingen i rentekurver og kredittspreader. Der hvor priser ikke er direkte observerbare er avledet av observerbare rentekurver og kredittkurver utarbeidet av Verdipapirfondenes forening (VFF).

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare data

Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig i forhold til nivå 1 og 2 benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon. Foretaket har av prinsipp hverken eiendeler eller forpliktelser som verdsettes på dette nivå.

NOK 1 000

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og obligasjoner	183 932	702 915	-	886 847
Finansielle derivater	-	698 574	-	698 574
Sum eiendeler	183 932	1 401 489	-	1 585 421
Obligasjonslån	-	7 942 977	-	7 942 977
Finansielle derivater	-	-	-	-
Sum forpliktelser	-	7 942 977	-	7 942 977

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31.12.2013.

NOK 1 000

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og obligasjoner	36 774	-	-	36 774
Finansielle derivater	-	135 983	-	135 983
Sum eiendeler	36 774	135 983	-	172 757
Obligasjonslån	-	9 337 902	-	9 337 902
Finansielle derivater	-	16 048	-	16 048
Sum forpliktelser	-	9 353 950	-	9 353 950

Note 21 Andre forpliktelser

NOK 1 000	2014	2013
Distributørprovisjon	1 042	1 140
Gjeld til SpareBank 1 Boligkreditt AS		
Øvrige påløpte kostnader	2 895	1 598
Sum andre forpliktelser	3 937	253 849

Foretaket har ingen kassekreditter eller trekkfasiliteter pr 31.12.2014

Note 22 Kredittrisiko

Kredittrisiko er definert som risiko for at tap kan oppstå som en konsekvens av at kunder og andre ikke har mulighet eller vilje til å møte kontraktsmessige forfall på avtalt tid. Kredittrisiko omfatter i hovedsak utlån til kunder med sikkerhet i næringseiendom, men inkluderer også kredittrisiko i derivatkontrakter og investeringer i verdipapirer som holdes i likviditetsporteføljen.

I desember 2014 sendte foretaket ut justerte forvaltningsavtaler, med virkning fra 31.12.14. Pr 31.12.14 har ikke alle banker underskrevet avtalen, men det forventes at disse vil undertegne med virkning fra 31.12.14. Etter den nye avtalen har SpareBank 1 Næringskreditt adgang til å motregne tap på individuelle kundelån mot den provisjonen som opptjenes, primært slik at tap på lån med opprinnels fra A-aksjonærer, belastes et evt utbytte til A-aksjonærene, mens et tap på lån med opprinnelse fra felleseide banker primært belastes B-aksjonærenes evt utbytte til B-aksjonærene. I begge tilfeller kan det kun motregnes mot den provisjon (rett til ubytte) som de aktuelle bankene opptjener i den gjenværende del av kalenderåret i forhold til når tapet oppstår. Foretaket har siden oppstart ikke hatt noen forekomst av avkortet provisjon til noen eierbanker.

Foretaket kjøper lån som er sikret med pant i næringseiendom innenfor 60 % av eiendomens verdi, innvilget til kunder med god betjeningsevne. Kredittpolicyen har som målsetting å gi en svært lav risikoprofil på foretakets utlånsportefølje. Foretakets risikoklassifiseringssystemer benyttes til å styre foretakets utlånsportefølje i tråd med kreditstrategien.

SpareBank 1 Næringskreditt AS benytter SpareBank 1-alliansens systemløsninger når det gjelder overtakelse av lån med pant i næringseiendom. Kredittrisikoen overvåkes for øvrig gjennom overvåkning av utvikling i kredittkvalitet i porteføljen, løpende misligholdsrapportering og overtrekkslister. Status på porteføljen blir rapportert månedlig til styret.

Kreditteksponering

NOK 1 000	2014	2013
Utlån til kunder	16 111 887	15 238 915
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	459 908	357 888
Statsgaranterte sertifikat	183 932	36 774
Obligasjoner	702 915	-
Finansielle derivater	698 574	135 983
Sum eiendeler	18 157 216	15 769 560
Mottatt sikkerhet ifbm derivatavtaler	-	-
Total kreditteksponering	18 157 216	15 769 560

Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner

SpareBank 1 Næringskreditt AS har kun innskudd i BN Bank ASA, SpareBank 1 SR-Bank ASA og SpareBank 1 SMN.

Utlån til kunder

Risikoklassifisering av foretakets engasjementer foretas på bakgrunn av en helhetsvurdering av engasjementene. Vurderingen bygger på følgende hovedkriterier:

- Kundens betalingsevne (inntekter og gjeld)
- Kundens betalingsvilje (betalingsanmerkninger og purringer)
- Lånets størrelse
- Belåningsgrad (maksimum lån til sikkerhetsverdi er 60% og næringseiendommene som er sikkerhetene må være verdisatt på objektiv basis fra en uavhengig kilde, verdivurderinger oppdateres årlig for hele porteføljen)
- Beliggenhet

SpareBank 1 Næringskreditt AS kjøper kun utlån fra eierbankene som har høy betjeningsevne og lav belåningsgrad (60%). Dette tilsier at utlånene til foretaket ligger i de lavere risikogruppene. Foretaket benytter samme risikoklassifiseringmodell som eierbankene. Nedenunder er det oppstilt en oversikt over hvordan de ulike kundeengasjementene fordeler seg på risikogruppene. Risikogrupperingen er foretatt basert på misligholds-sannsynlighet (PD).

Fordeling på risikogrupper - basert på sannsynlighet for mislighold

Fordeling på risikogrupper - basert på sannsynlighet for mislighold Risikogruppe	Fordeling i %		Totalt engasjement*	
	2014	2013	2014	2013
Laveste	52 %	56 %	8 340 557	8 526 736
Lav	21 %	13 %	3 344 167	1 975 760
Middels	25 %	22 %	3 942 405	3 391 317
Høy	2 %	8 %	367 148	1 235 344
Svært høy	0 %	0 %	8 968	-
Mislighold	0 %	0 %	-	-
Totalt	100 %	100 %	16 003 246	15 129 157

* Totalt engasjement er oppgitt eks. påløpte renter, før gruppevisse tapsavsetninger

** Mislighold er definert som restanse med varighet over 90 dager

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

SpareBank 1 Næringskreditt AS har kun innskudd i finansinstitusjoner i med minimum rating A-/A2.

Obligasjoner og sertifikater

Ratingklasse		2014	2013
AAA/Aaa	Obligasjoner med fortrinnsrett	702 915	-
	Sertifikater norsk stat	183 932	36 774
Sum		886 847	36 774

FFitch / Moody's ratingklasser er benyttet. Laveste rating gjelder i tilfeller med ulik rating. Alle obligasjonene er notert på børs.

Finansielle derivater

Derivatforretninger er inngått med motparter med tilfredsstillende kredittrating. Dersom verdien av derivatforretningene overstiger kredittrammene SpareBank 1 Næringskreditt AS har for motpartsrisiko i derivatkontrakter må motpartene stille sikkerhet i form av kontanter. SpareBank 1 Næringskreditt AS er ikke forpliktet til å stille sikkerhet til motpartene dersom verdien skulle gå i motpartenes favør. Mottatt sikkerhet er ikke nettoført i balansen og fremkommer som fordringer på kredittinstitusjoner og gjeld til kredittinstitusjoner.

Note 23 Finansiell risiko

Likviditetsrisiko:

Likviditetsrisiko er risikoen for at foretaket ikke vil kunne møte sine forpliktelser ved forfall. I all hovedsak utsteder SpareBank 1 Næringskreditt AS obligasjoner med fortrinnsrett (OmF eller covered bonds) med kortere løpetid enn lånene med pant i næringsbygg som danner den største eierskapsposten. Likviditetsrisikoen som da oppstår er nøye overvåket og er i tråd med den norske OmF-lovgivingen som blant annet, krever at inngående kontantstrømmer fra sikkerhetsmassen alltid skal være tilstrekkelig til å møte utgående kontantstrømforpliktelser til eiere av utstedte covered bonds samt til motparter i derivatavtaler. For å kontrollere likviditetsrisikoen er det utarbeidet rammer og reserver som er godkjent av styret. SpareBank 1 Næringskreditt AS har en likviditetsreserve som skal dekke innvilgede men ikke opptruckne rammer på fleksilån og teoretisk midlertidige bortfall av innkommende rentebetalinger samt til enhver tid forfall av obligasjoner for de kommende 6 (100% av forfall) og 9 måneder (50% av forfall mellom 6 og 9) måneder, i henhold til forslag til ny Net Stable Funding Ratio (NFSR) regel. Det utarbeides ukentlige likviditetsrapporter til administrasjonen. Rapportering til styret skjer på månedlig basis.

Næringskreditts eiere har forpliktet seg gjennom avtale til å kjøpe OmF i en situasjon der markedstilgangen kan være stengt. Dette medfører ikke en likviditetsbelastning hos SpareBank 1-bankene fordi OmF kan deponeres i Norges Bank til enhver tid. Foretaket kan kreve å selge OmF til eierbankene i henhold til avtalen i en størrelsesorden som tilsvarer de neste 12 måneders forfall, fratrullet Foretakets egenbeholdning av likviditet. Den enkelte banks ansvar for likviditetsbehovet er primært begrenset til dens eierandel i Foretaket, subsidært til det dobbelte av det initiale ansvaret. I den fremtidige forpliktelsen trekkes det fra eventuelle tidligere kjøp av OmF under avtalen.

Hovedstolslikviditet - alle beløp i 1 000 NOK

	31.12.14	Uten forfalls- dato	Løpetid 0-1 måned	Løpetid 1-3 måneder	Løpetid 3-12 måneder	Løpetid 1-5 år	Løpetid over 5 år
Utlån til kredittinstitusjoner	1 162 823	459 908	0	0	40 121	611 884	50 910
Utlån til kunder	16 111 887		300 023	108 641	675	911 766	14 790 782
Derivater	698 574					296 718	401 856
Statsgarantert sertifikat	183 932			84 822	99 111		
Øvrige eiendeler u/ restløpetid	3 899	3 899					
Sum eiendeler	18 161 115	463 807	300 023	193 463	139 906	1 820 368	15 243 548
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapir	-15 621 116	0	0	0	-819 934	-8 965 443	-5 835 739
Øvrig gjeld m/ restløpetid	0	0	0				
Derivater	0	0	0	0	0	0	0
Andre forpliktelser u/ restløpetid	-74 110	-74 110					
Ansvarlig lånekapital	-522 265						-522 265
Egenkapital	-1 943 624	-1 943 624					
Sum gjeld og egenkapital	-18 161 115	-2 017 734	0	0	-819 934	-8 965 443	-6 358 004
Nettosum alle poster	0	-1 553 927	300 023	193 463	-680 028	-7 145 075	8 885 543

Renterisiko:

Renterisiko er risikoen for negative resultateffekter som følge av renteendringer. I tråd med det norske lovverket for obligasjoner med fortrinnsrett og interne retningslinjer sikrer foretaket i hovedsak all renterisiko ved hjelp av rentebytteavtaler. Renterisiko (sensitiviteten) blir i foretaket beregnet som dollardurasjon ved 100 basispunkter parallelt skift i rentekurven. SpareBank 1 Næringskreditt AS sin balanse består hovedsakelig av utlån med pant næringseiendom med flytende rente som kan endres innen to ukers varsel. På innlånsiden har foretaket oppsigelige innskudd og innlån fra nærstående banker med flytende renter, samt utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. De utstedte obligasjonene med fortrinnsrett er hovedsakelig brukt i bytteordningen med Norges Bank. Rentebindingen på alle innlån er sikret med rentebytteavtaler til 3 måneder.

Renterisiko - alle beløp i 1 000 NOK

	31.12.14	Uten forfalls- dato	Løpetid 0-1 måned	Løpetid 1-3 måneder	Løpetid 3-12 måneder	Løpetid 1-5 år	Løpetid over 5 år
Utlån til kredittinstitusjoner	1 162 823		510 806	652 016	0	0	0
Utlån til kunder	16 111 887		310 484	15 801 403			
Statsgarantert Sertifikat	183 932			84 822	99 111		
Ikke rentebærende eiendeler	3 899	4 164					
Sum eiendeler	17 462 541	4 164	821 291	16 538 241	99 111	0	0
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapir	-15 621 116	0	-2 156 284	-7 624 403	-451 920	-2 209 667	-3 179 342
Øvrig gjeld m/ restløpetid	0	0					
Andre forpliktelser u/ restløpetid	-74 110	-3 328 096					
Ansvarlig lånekapital	-522 265						
Egenkapital	-1 943 624	-8 282 592					
Sum gjeld og egenkapital	-18 161 115	-11 610 688	-2 156 284	-7 624 403	-451 920	-2 209 667	-3 179 342
Netto renteeksponering							
før derivater	-698 574	0	-1 334 994	8 913 837	-352 809	-2 209 667	-3 179 342
Derivater	698 574	0	-471 013	-4 671 346	451 920	2 209 667	3 179 346
Netto renteeksponering		0	-1 806 006	4 242 491	99 110	0	4
I prosent av forvaltningskapital		0 %	10 %	23 %	1 %	0 %	0 %

Tabellen under angir netto markedsverdiendring i norske kroner per 1 prosentpoeng renteendring for foretakets eiendeler og forpliktelser. Sensitivitetsanalysen viser forventet resultatutslag ved 1 prosentpoeng parallelt skift på hele rentekurven.

Sensitivitet på netto rentekost i NOK 1 000

Valuta	Endring i basispunkter	2014	2013
NOK	100	9 812	4 569

Valutarisiko:

Valutarisiko er risikoen for negative resultateffekter som følge av valutakursendringer. SpareBank 1 Næringskreditt AS sin balanse består i all hovedsak av utlån til kunder i norske kroner, oppsigelige innskudd i norske kroner og lån opptatt i det norske eller internasjonale obligasjonsmarkedet. I tråd med det norske lovverket for obligasjoner med fortrinnsrett og interne retningslinjer sikrer foretaket all åpen valutarisiko, enten ved hjelp av valutabytteavtaler eller naturlig sikring, slik at valutaeksponeringen elimineres. Det utarbeides ukentlige eksponeringsrapporter til administrasjonen. Rapportering til styret skjer på månedlig basis. Valutarisiko (sensitiviteten) blir i foretaket beregnet ved å summere foretakets netto eksponering i de enkelte valutaer. Foretaket hadde ingen vesentlig nettoeksponering mot andre valutaer enn NOK ved årsskiftet.

Valutarisiko

			Netto valutaeksponering i NOK 1.000
Valuta		2014	2013
SEK		-	-1
- Bankinnskudd		-	-
- Obligasjons gjeld		-1 922 201	-1 428 368
- Derivater		1 922 201	1 428 367
- Obligasjonsinvesteringer		-	-
EUR		3	-
- Bankinnskudd		-	-
- Obligasjons gjeld		-937 977	-
- Derivater		937 980	-
- Obligasjonsinvesteringer		-	-
SUM		3	-1

Valuta	Endring i valutakurs i %	2014	Endring i valutakurs i % 2013
SEK	+10	-	-
EUR	+10	-	-
SUM		-	-

Operasjonell Risiko:

Den operasjonelle risikoen i SpareBank 1 Næringskreditt AS er begrenset. Foretaket driver kun med utlån til næringseiendom, plassering av likvide midler i sikre gjeldsinstrumenter og finansiering av disse aktivitetene. I tillegg er majoriteten av den operasjonelle risikoen forbundet med håndtering av næringseiendomsålanene i eierbankene. Dette er regulert gjennom forvaltningsavtalen mellom foretaket og den enkelte eierbank.

Foretaket har kontinuerlig fokus på videreutvikling av foretakets struktur, systemer og prosesser. Flere av de daglige oppgavene til foretaket er dessuten satt ut til SpareBank 1 SR-Bank ASA, som, i egenskap av å være en større organisasjon, har større grad av overlapping i den normale driften. I tillegg har foretaket et tett samarbeid med flere av de andre, større eierbankene.

I forbindelse med endringer i foretakets drift er et slik "spesialoppgaveforetak" som SpareBank 1 Næringskreditt AS i en spesiell situasjon. Eventuelle driftsutvidelser, introduksjoner av nye produkter eller utskifting av IT-systemer, vil være så store endringer at de nødvendigvis vil underlegges egne risikovurderinger og man vil utvikle prosessene før det iverksettes.

Foretaket gjennomfører en workshop minimum årlig hvor man går gjennom alle risikoområder foretaket er eksponert for. Foretakets styring og kontroll av operasjonell risiko vurderes som tilfredsstillende.

Basert på faktorene som det er redegjort for over er det foretakets oppfatning at det er ikke er forhold som skulle tilsi at det å benytte basismetoden representerer en undervurdering av den operasjonelle risikoen i foretaket. Foretaket benytter derfor basismetoden under kapitalkravsforskriften (Basel II, Pilar 1) som metode for å beregne kapital for operasjonell risiko. Dette skal tilsvare et konfidensnivå på 99,9 %

Kapitalbehovet beregnet per 31.12.2014 er ca NOK 7,5 millioner (se også note som omhandler kapitaldekning) og dette vurderes å være representativt.

Note 24 Beløpsmessig balanse

Beløpsmessig balanse er beregnet ihht finansieringsvirksomhetsloven §2-31 (OmF-loven)

NOK 1 000	2014	2013
Obligasjon med fortrinnsrett	14 333 327	12 220 072
Egenbeholdning	-56 016	-74 353
Finansielle derivater	-698 574	-119 936
Sum obligasjoner med fortrinnsrett	13 578 737	12 025 783
Utlån til kunder	16 057 724	15 196 289
Statsgaranterte verdipapirer	183 932	36 774
Fyllingssikkerhet	1 162 824	357 971
Sum sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett	17 404 480	15 591 034
Sikkerhetsmassens dekningsgrad	128,2 %	129,6 %

Note 25 Kapitaldekning

Det primære mål for Foretakets kapitalstyring er å sikre at Foretaket overholder eksternt pålagte kapitalkrav og at selskapet opprettholder sunne finansielle nøkkeltall og en solid kredittverdighet for å støtte sin virksomhet.

De såkalte Basel II-reglene ble innført i Norge fra 1. januar 2007. SpareBank1 Næringskreditt AS beregner kapitalbehovet etter standardmetoden.

EU har vedtatt nye regulatoriske kapitalkrav, CRD IV. De nye reglene medfører strengere krav til kapitaldekning, kapitalstruktur, likviditetsbuffer og finansieringsstruktur. CRD IV innføres gradvis i Norge frem mot utgangen av 2016. Kravet om minimum 13,5% ansvarlig kapital fra 1 juli 2014 inkluderer et krav om minimum 10% ren kjernekapital og 3,5% annen ansvarlig kapital.

Eierbankene har forpliktet seg til å støtte et minimumsnivå for selskapets kjernekapitaldekning (tier 1) på 9%, primært pro rata i henhold til eierskapsandel, subsidiært solidarisk, men begrenset oppad til det dobbelte av den enkelte banks initielle ansvar.

Ansvarlig kapital i NOK 1 000	CRD IV 2014	Basel II 2013
Aksjekapital	1 460 000	1 364 000
Overkurs	365 000	341 000
Annen egenkapital	894	863
Avsatt til utbytte	-118 236	
Nettoresultat	117 730	32 767
Justeringer i valuta	-1 585	
Immaterielle eiendeler	-3 899	
Sum ren kjernekapital	1 819 904	1 738 630
Immaterielle eiendeler		-156
Utsatt skattefordel	-	-
Avsatt til utbytte		-32 736
Fondsobligasjon	173 000	173 000
Sum Kjernekapital	1 992 904	1 878 738
Tilleggskapital utover kjernekapital		
Fondsobligasjon utover 15 og 35 %	-	-
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	346 000	346 000
Sum tilleggskapital	346 000	346 000
Netto ansvarlig kapital	2 338 904	2 224 738
Minimumskrav ansvarlig kapital	2 014	2 013
Kreditrisiko	1 286 988	1 191 767
Markedsrisiko	-	-
Operasjonell risiko	7 465	5 489
Svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	45 261	
Nedskrivning på grupper av utlån	-512	-512
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 339 201	1 196 744
Kapitaldekning	2014	2013
Risiko-vektet kapitalgrunnlag, inkl. overgangsregel	16 740 014	14 959 300
Kapitaldekning (%)	13,97 %	14,87 %
Kjernekapitaldekning (%)	11,91 %	12,56 %
Ren kjernekapitaldekning (%)	10,87 %	11,40 %

Note 26 Opplysninger om nærstående parter

Et antall transaksjoner inngås mellom SpareBank 1 Næringskreditt AS og eierbankene som kjøp av lån med pant i fast næringseiendom, innskudd og usikret gjeld utstedt av SpareBank 1 Næringskreditt AS. Ved årslutt 2014 har SpareBank 1 Næringskreditt AS kjøpt lån fra BN Bank ASA, SpareBank1 SR Bank ASA, SpareBank 1 Midt-Norge AS, Sparebanken Hedmark og SpareBank 1 Nordvest. Det foreligger en forvaltningsavtale mellom partene.

Foretaket kjøper en vesentlig del av sine kontorstøttefunksjoner fra SpareBank 1 SR-Bank ASA. Det er inngått en SLA mellom SpareBank 1 Næringskreditt AS og SpareBank 1 SR-Bank ASA. I tillegg kjøper SpareBank 1 Næringskreditt AS visse IT løsninger og tjenester fra BN Bank ASA.

SpareBank1 Næringskreditt AS leier inn ansatte fra SpareBank1 Boligkreditt. I henhold til styrevedtak i SpareBank 1 Næringskreditt AS 17.09.09 skal 1/3 av administrative kostnader i SpareBank1 Boligkreditt AS belastes SpareBank 1 Næringskreditt AS. Fordelingsnøkkelen reflekterer faktisk ressursbruk i SpareBank1 Boligkreditt AS.

SpareBank 1 Næringskreditt AS har i 2014 beregnet provisjon på 94,8 millioner kroner og skyldig ikke betalt provisjon 31.12.2014 er 6,7 millioner kroner. Provisjonen beregnes ut fra rentedifferansen på utlån og innlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS med fratrekk av administrasjonskostnader.

Note 27 Betinget utfall

SpareBank 1 Næringskreditt AS er ikke part i noen rettsaker

Note 28 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært hendelsen etter balansedagen som påvirket årsregnskapet for 2014

Utbytte er foreslått til NOK 2,64 per A-aksje og NOK 9,73 per B-aksje, og vil totalt utgjøre 118,2 millioner kroner.

Kontaktinformasjon

SpareBank 1 Næringskreditt AS

Postadresse:

SpareBank 1 Næringskreditt
postboks 250
4066 Stavanger

Besøksadresse:

Bjergsted Terrasse 1
4007 Stavanger
Norge



Administrerende direktør

Arve Austestad
Tlf: +47 5150 9411



Investor Relations

Eivind Hegelstad
Tlf: +47 5150 9367



Head of Finance and Risk

Henning Nilsen
Tlf: +47 5150 9412