



NÆRINGSKREDITT

Årsrapport 2013

Feeling Norway

Innholdsfortegnelse

Styrets årsberetning 2013	4
Risikovurderinger.....	4
SpareBank 1 Næringskreditt AS	7
Resultatregnskap 2013.....	8
Oppstilling av totalresultat 2013	9
Balanse 2013.....	9
Endring i egenkapital	10
Kontantstrømoppstilling.....	11
Noter til regnskapet 2013	12
Note 1 Generell informasjon.....	12
Note 2 Regnskapsprinsipper	12
Note 4 Viktige estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.....	18
Note 5 Netto renteinntekter	19
Note 6 Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	19
Note 7 Lønn og honorarer	19
Note 8 Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.....	20
Note 9 Administrasjonskostnader	21
Note 10 Andre driftskostnader	21
Note 11 Skatt	22
Note 12 Immaterielle eiendeler.....	23
Note 13 Utlån til kunder	23
Note 14 Aksjekapital og aksjonærinformasjon	25
Note 15 Egenkapital	25
Note 16 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	26
Note 17 Ansvarlig lånekapital	27
Note 18 Finansielle derivater	28
Note 19 Klassifisering av finansielle instrumenter.....	29
Note 20 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi	31
Note 21 Andre forpliktelser	32

Note 22 Kreditrisiko	33
Note 23 Finansiell risiko	35
Operasjonell Risiko:.....	36
Note 24 Beløpsmessig balanse	36
Note 25 Kapitaldekning	37
Note 26 Opplysninger om nærstående parter	38
Note 27 Betinget utfall	38
Note 28 Hendelser etter balansedagen.....	38
Revisors beretning.....	39

Styrets årsberetning 2013

Oversikt over året som gikk

SpareBank 1 Næringskreditt har i 2013 tilrettelagt for overføring av lån fra flere av SpareBank 1-bankene. Per årsskiftet har foretaket kjøpt lån fra BN Bank, SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 Nord-Norge og Sparebanken Hedmark, det forventes å komme til flere banker i 2014.

Foretaket har utstedt flere obligasjoner i det norske og svenske markedet. Markedsaktivitetene har økt blant annet fordi foretaket har innfridd en betydelig del av sin finansiering gjennom den såkalte Bytteordningen. Den siste delen av denne finansieringen forfaller endelig i 2014.

Virksomhetens art og utvikling

SpareBank 1 Næringskreditt AS er et kredittforetak med konsesjon gitt av Finanstilsynet. Foretakets formål er å avlaste eiernes finansieringsbehov ved å overta utlånsportefølje fra disse og finansiere denne, hovedsakelig gjennom opptak av obligasjoner med fortrinnsrett. Foretaket er eid av banker som inngår i SpareBank 1-alliansen og er lokalisert i Stavanger.

Styret bekrefter at betingelsene for å avlegge regnskapet under forutsetning om fortsatt drift er tilstede.

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 0,23% sykefravær i SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt i 2013. 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.

Årets regnskap

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Reporting Standards (IFRS, 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 året var på 15,8 milliarder kroner. Foretaket hadde i 2013 netto renteinntekter på 55,0 millioner kroner, inkludert 170,7 millioner kroner i kostnadsførte provisjoner til distributørene. Driftskostnadene var på 10,0 millioner kroner inkludert avskrivninger. Foretaket foretok ingen tapsavsetninger for utlån i 2013, men gruppevisse tapsavsetninger på totalt 6,4 millioner per 31.12.12 er beholdt i balansen per 31.12.13. Dette gir et driftsresultat før skatt på 44,5 millioner kroner.

Utlån i foretaket var på 15,2 milliarder kroner ved årsskiftet. Beholdningen av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.2013 utgjorde 357,9 millioner kroner. Netto tilført kontantstrøm fra årets virksomhet ble negativt 35 millioner kroner ettersom at investeringer i lån var noe større enn positiv kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter og fra operasjonelle aktiviteter.

I løpet av året har egenkapitalen økt fra 1 328 millioner kroner til 1 739 millioner kroner. Fri egenkapital før utbytte utgjør 33,6 millioner. Kjernekapitaldekningen for selskapet ved årsskiftet var på 12,56%. Styret anser at foretakets soliditet er god.

Styret foreslår at av årets overskudd etter skatt på 32,7 millioner kroner utbetales 32,7 millioner kroner i utbytte, dvs. 2,4 kroner per aksje. Etter utdeling av utbytte har foretaket fri egenkapital på 0,9 millioner kroner.

Risikovurderinger

Generelt

Foretaket er som utsteder av obligasjoner med fortrinnsrett underlagt strenge regler for eksponering mot markedsrisiko, kreditrisiko og likviditetsrisiko. Dette, sammen med foretakets målsetning om en tilfredsstillende rating, tilsier at foretaket vil ha en lav risiko knyttet til sin virksomhet og stille strenge krav til risikostyring.

Foretaket legger derfor stor vekt på å identifisere, måle, styre sentrale risikoer på en slik måte at foretaket når sine strategiske

målsetninger. Det er etablert kredittkomite for kvalifisering av lån, med ekspertise fra eierbankene. Dette sikrer at lånene har den forutsatte kvalitet som følger av kredittstrategien. .

Kredittrisiko

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.

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

Pr 31.12.2013 utgjør utlånsporteføljen 15,2 milliarder kroner inklusive påløpte renter. Den består av utlån med første prioritets sikkerhet i næringseiendommer. Gjennomsnittstørrelsen på utlånene er på ca 32,5 millioner kroner. Saldovektet lånestørrelse i forhold til eiendommenes verdi i porteføljen er på ca 46 %. Ingen utlån var i mislighold utover 90 dager ved årsskiftet. Utlånene er spredt utover Norge, med hovedvekt i Oslo (40%), Akershus (17%), Sør-Trøndelag (11%) og i Rogaland (5%).

Styret vurderer at foretakets kredittportefølje har noe lavere kredittrisiko enn ordinær bankvirksomhet.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er definert som risiko for tap ved endringer i observerbare markedsvariabler som for eksempel renter, valutakurser og priser på finansielle instrumenter. Foretaket er underlagt strenge rammer for eksponering mot markedsrisiko i lovgivningen. Styret i SpareBank 1 Næringskreditt har vedtatt moderate rammer for markedsrisiko. Markedsrisiko oppstår i foretaket i all hovedsak som en effekt av at det blir inngått låneavtaler eller investeringer i rentepapirer med faste renter og/eller i annen valuta enn norske kroner. Rammene som er gitt av styret innebærer at alle slike låneopptak eller investeringer blir sikret gjennom derivatavtaler slik at risikoen blir begrenset. Styrets rammer innebærer også at derivatavtaler kun skal benyttes i sikringsøyemed.

Ca. 3,8 milliarder kroner av foretakets utstedte OmF obligasjoner er kjøpt av foretaket selv og benyttet i den bytteordning som den norske stat har tilbudt gjennom Norges Bank. I tillegg har foretaket usikret finansiering (ca. 1,4 milliarder kroner) og OmF (ca 8,0 milliarder kroner) som er utstedt i det ordinære markedet.

Foretaket hadde per 31.12.2013 svært begrenset valutarisiko og lav renterisiko. Alle aktiva og passiva er effektivt sikret til flytende rente innenfor tre måneder.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er definert som risiko 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.

Foretakets likviditetsmålsetting er at SpareBank 1 Næringskreditt AS selv i en stresset situasjon i markedet skal overleve i minimum tolv måneder uten tilgang på ekstern finansiering. Det vil si at foretaket ikke skal ha forfall de neste tolv måneder som ikke er dekket av likvide midler. I tillegg skal foretaket kunne møte renteforpliktelser, hensyntatt derivatavtaler, som forfaller de neste tre måneder ved stans i rentekontantstrømmer fra utlånsmassen. Foretaket har ved inngangen til 2014 en god likviditetssituasjon.

Operasjonell risiko

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

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 aktivasammensetning eller reduserer balansen, men dersom så ikke skjer i tilstrekkelig grad plikter aksjonærene å tilføre kjernekapital innen 3 mnd, prinsippalt 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/naering-skreditt. 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 næringseiendomslån fra banker innenfor SpareBank 1-alliansen, og å finansiere dette ved å utstede OmF. For å utføre denne oppgaven har foretaket ca tre egne årsverk, videre er ca fem årsverk allokert til SpareBank 1 Boligkreditt. I hovedsak beskjeftiger de ansatte seg med risikokontroll og investorrelatert arbeid. Foretaket kjøper tjenester fra enkelte it-firmaer, advokater, revisorer og store finansielle aktører i både inn- og utland, men dette utgjør likevel en begrenset del av foretakets totale virksomhet. Eierbankene har på sin side betydelige roller som viktige samfunnsstøtter i sine regionale nedslagsområder, og det henvises til deres årsberetninger for en nærmere redegjørelse for det samfunnsansvar SpareBank 1 tar. Foretaket har med dette som bakgrunn valgt ikke å ha egne spesielle retningslinjer og prinsipper knyttet til samfunnsansvar.

Foretakets utsikter

Utviklingen i den økonomiske situasjonen for foretaket er avhengig av utviklingen i finansmarkedene og de priser som der kan oppnås på finansieringen av foretakets virksomhet. Dessuten er den avhengig av kundenes betjeningsevne og av utviklingen i priser og leie for næringseiendom.

Utsiktene for den økonomiske utviklingen i 2014 er preget av noe usikkerhet. I første rekke knyttet til internasjonale forhold, som i neste omgang kan virke inn på Norge og på foretakets tilgang på internasjonal eller nasjonal finansiering. Den norske økonomien virker foreløpig fortsatt å være sterk i forhold til de fleste andre land det er naturlig å sammenligne seg med, men tegn kan tyde på at veksten i aktivitet vil flate ut noe.

Foretakets portefølje innenfor næringseiendom er godt diversifisert på ulike typer leietakere og objekter. Negativ konjunkturutvikling, økt ledighet, økt rente og et betydelig fall i eiendomsprisene vil kunne ha negativ effekt på kundenes gjeldbetjeningsevne. Foretaket vil fortsatt ha stor oppmerksomhet på engasjementsoppfølging. Veksten i foretakets portefølje i 2014 vil i første rekke komme som et resultat av kjøp av eksisterende lån i SpareBank 1-alliansen.

Foretaket har en solid utlånsportefølje med lav kredittrisiko. Gjennomsnittlig belåningsgrad i porteføljen er ca 46%. Således er porteføljen godt rustet for å motstå negative endringer i norsk økonomi.

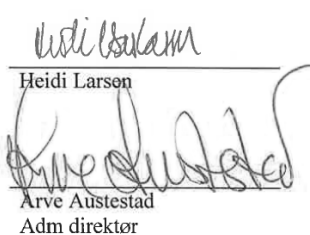
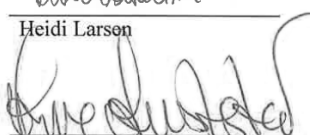
Foretaket vil i 2014 ventelig inngå ytterligere forvaltningsavtaler med banker i SpareBank 1-alliansen. Før disse kan selge lån vil foretaket gjennomføre de nødvendige kapitalutvidelser rettet mot disse bankene, slik at foretaket til enhver tid er tilstrekkelig kapitalisert.

Foretakets virksomhet er i liten grad konkurranseutsatt da foretaket blir tilført lån med sikkerhet i næringseiendom fra sine eiere.

Det ventes ikke vesentlige endringer i rammebetingelsene for foretaket.

Styret bekrefter at regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets drift og økonomiske stilling. Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som antas å påvirke årsregnskapet for 2013.

Hamar, 31. desember 2014 / 4. mars 2014


Kjell Førdal
Styrets leder
Rolf Eigil Bygdnes
Knut Oscar Fleten
Merete Eik
Heidi Larson

Arve Austestad
Adm direktør

SpareBank 1 Næringskreditt AS

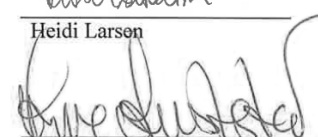
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent regnskapet for 2013 for SpareBank 1 Næringskreditt AS. Årsregnskapet 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 31.12.13.

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.

Hamar, 4. mars 2014
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS


Kjell Førdal
Styrets leder
Rolf Eigil Bygdnes
Knut Oscar Fleten
Merete Eik
Heidi Larson

Arve Austestad
Adm direktør

Resultatregnskap 2013

NOK 1 000	Note	2013	2012
Renteinntekter	5	385 796	332 268
Rentekostnader	5	330 776	284 919
Netto renteinntekter		55 020	47 349
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	6	-531	972
Sum andre driftsinntekter		-531	972
Sum driftsinntekter		54 489	48 321
Lønn og andre personalkostnader	7	4 227	4 979
Administrasjonskostnader	8	2 904	3 376
Annen driftskostnad	9	2 069	1 515
Avskrivninger	11	809	1 703
Sum driftskostnader		10 009	11 573
Driftsresultat før nedskrivning		44 480	36 748
Nedskrivning på utlån og garantier	12	0	-6 396
Driftsresultat før skatt		44 480	30 352
Skattekostnad	10	11 713	8 499
Årsresultat		32 767	21 853

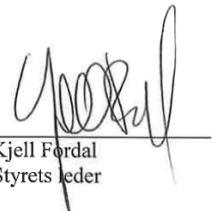
Oppstilling av totalresultat 2013

NOK 1 000		2013	2012
Årsresultat	14	32 767	21 853
Totalresultat		32 767	21 853
Disponeringer:			
Avsatt til utbytte	14	32 736	21 924
Annen egenkapital	14	31	-71
Sum disponeringer		32 767	21 853

Balanse 2013

NOK 1 000	Note	2013	2012
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	22	357 888	392 866
Statsgarantert sertifikat		36 774	546 507
Obligasjoner		-	350 728
Utlån til kunder	12	15 238 915	11 004 463
Finansielle derivater	17	135 983	86 551
Andre immaterielle eiendeler	11	156	965
Sum eiendeler		15 769 716	12 382 081
Egenkapital og gjeld			
Gjeld			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15	13 218 990	10 891 907
Ansvarlig lånekapital	16	522 287	-
Gjeld til kredittinstitusjoner		251 111	150 969
Finansielle derivater	17	16 048	-
Utsatt skatt	10	19 912	7 641
Betalbar skatt	10	-	-
Andre forpliktelser	20	2 738	3 777
Sum gjeld		14 031 086	11 054 294
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	13, 14	1 705 000	1 305 000
Opptjent egenkapital	14	894	863
Avsatt utbytte	14	32 736	21 924
Sum egenkapital		1 738 630	1 327 787
Sum gjeld og egenkapital		15 769 716	12 382 081

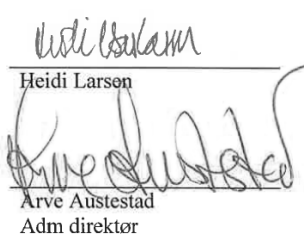
Hamar, 4. mars 2014
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS


Kjell Førdal
Styrets leder


Rolf Eigil Bygdnes


Knut Oscar Fleten


Merete Eik


Heidi Larson

Arve Austestad
Adm direktør

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	120 000	30 000	-	-	-	150 000
Kapitalutvidelse 05.01.2011	240 000	60 000	-	-	-	300 000
Betalt utbytte 15.07.2010	-	-	-8 877	-	-	-8 877
Resultat for perioden	-	-	23 128	-	900	24 028
Balanse per 31. desember 2011	944 000	236 000	23 128	-	934	1 204 062
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	1 044 000	261 000	21 924	-	863	1 327 787
Kapitalutvidelse 27.02.2013	60 000	15 000	-	-	-	75 000
Kapitalutvidelse 25.04.2013	20 000	5 000	-	-	-	25 000
Kapitalutvidelse 28.05.2013	80 000	20 000	-	-	-	100 000
Betalt utbytte 29.05.2013	-	-	-21 924	-	-	-21 924
Kapitalutvidelse 15.10.2013	160 000	40 000	-	-	-	200 000
Resultat for perioden	-	-	32 736	-	31	32 767
Balanse per 31. desember 2013	1 364 000	341 000	32 736	-	894	1 738 630

Kontantstrømoppstilling

NOK 1 000

	2013	2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetaling av renter	352 180	323 324
Utbetaling til drift	-10 238	-8 889
Betalt skatt	558	-10 219
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	342 500	304 215
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto utbetaling ved kjøp av utlån	-4 200 836	-2 103 251
Netto utbetaling ved investering i statssertifikater	509 207	-545 936
Netto utbetaling ved investering i obligasjoner	350 453	-350 453
Netto investering i immaterielle eiendeler	-	-102
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3 341 176	-2 999 743
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto innbetaling ved utstedelse av sertifikater	-	-
Netto innbetaling utstedelse av obligasjonslån	2 289 595	2 873 196
Netto innbetaling ved opptak av ansvarlig lån	519 000	-
Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	100 142	28 215
Innbetalt egenkapital	400 000	125 000
Utbetalt utbytte	-21 924	-23 128
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	-323 101	-285 000
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	2 963 712	2 718 283
Netto kontantstrømmer for perioden	-34 964	22 756
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB	392 866	370 110
Netto innbetaling/utbetaling av kontanter	-34 964	22 756
Valutaeffekt på kontanter og kontantekvivalenter	-14	-
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB	357 888	392 866

Noter til regnskapet 2013

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 Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU, publisert av International Accounting Standards Board (IASB).

Følgende standarder, fortolkninger og endringer er obligatoriske for årsregnskap som starter 1.1.2012 eller senere, men er vurdert å ikke være relevante for årsregnskapet 2013: IFRS 9 "Financial Instruments", IFRS 10 "Consolidated Financial Statements", IFRS 12 "Disclosures of Interest in Other Entities", IFRS 13 "Fair Value Measurement". For øvrig er det ingen andre IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning på regnskapet. Selskapet vil fremover vurdere effekten av ny IFRS 9. For å kunne foreta en fullstendig vurdering av de regnskapsmessige effektene ved ny klassifikasjon og måling av selskapets finansielle instrumenter, anses det hensiktsmessig å avvente ferdigstillingen av alle faser av prosjektet til ny IFRS 9. Ikrafttredelsestidspunktet for IFRS 9 er utsatt til 1 januar 2015.

Regnskapet for 2013 er godkjent av styret 04.03.2014.

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 fraregnes 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 fratrukket 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

konsernet 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.

Ved faktiske tap på individuelle lån har SpareBank 1 Næringskreditt AS retten til å motregne disse i opp til ett års provisjon til banken som innvilget og solgte slike lån til foretaket. For å unngå at provisjon betales ut for lån hvor det har oppstått tap holdes utbetalingen av provisjon tilbake for 18 måneder for først å konstantere at ingen tap har inntruffet. 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 bl.a. gjennom en portfolio av likvide eiendeler (deriblant obligasjoner) hvorav en del er klassifisert som hold til forfall og en del er klassifisert som en handelsportfolio 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 til flytende 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 kredittlement. Dette kredittlementet 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/motatt til forskjellige tidspunkter og/eller det kan foreligge størrelsesforskjeller 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.”

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter inkluderer kontanter 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.

Skattesatsen for 2014 er redusert fra 28 % til 27 %. Balanseført midlertidige forskjeller mellom regnskap og skatt er dermed verdsatt til 27%. Endringen er regnskapsført i årets skattekostnad.

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. Kontantstrømsoppstillingen 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 diskonteringsrate 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.

Gjeldende nye og reviderte internasjonale finansielle rapporteringsstandards (IFRSs)

De følgende nye og reviderte standarder og interpretasjoner har blitt tatt inn i Foretakets regnskap.

Nye og reviderte IFRSs som innvirker på rapporterte beløp og/eller informasjon i regnskapet.

I det inneværende år har Foretaket tatt inn i regnskapet noen nye og reviderte IFRSs som er blitt besluttet av Accounting Standards Board (IASB) og adoptert av EU og som er blitt mandatorisk gjeldende for regnskapsperioder som begynner etter 1. januar 2013.

IAS 1 Regnskapspresentasjon – presentasjon av totalresultatet.

Endringen i IAS 1 krever at totalresultatet blir gruppert i to kategorier: (a) elementer som ikke vil senere bli reklassifisert inn i resultatregnskapet og (b) elementer som vil bli reklassifisert inn i resultatregnskapet når visse forutsetninger er møtt. Inntektsbeskatningen for elementer i totalregnskapet blir hensynstatt på same basis – endringene endrer ikke på opsjonen som består om å presentere elementene i totalresultatet enten før eller etter inntektsbeskatning. Endringene har blitt implementert retrospektivt og presentasjonen av elementene i totalresultatet reflekterer dette. Utenom de ovenfornevnte endringene i presentasjonen vil ikke endringene ha noen innflytelse på resultatregnskapet eller på totalresultatet.

IFRS 13 Fair Value Measurement

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 (f.eks netto realiserter 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 verdsettelsesmetode. 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.

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 2013. Foretaket forventer å implementere disse standardene når de blir effektive.

IFRS 9 Finansielle Instrumenter: Klassifikasjon og verdsettelse.

IFRS 9 reflekterer som utstedt den første fasen av IASBs arbeid på å erstatte IAS 39 og er anvendbar for klassifikasjon og verdsettelse for finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser som definert i IAS 39. Under IFRS 9 skal alle finansielle eiendeler som er for tiden er omfattet av IAS 39 Finansielle Instrumenter: Fastsettelse og verdsettelse bli vurdert og verdsatt i henhold til enten amortisert kostnad eller virkelig verdi. I 2010 ble en revidert versjon av IFRS 9 vedtatt. Den reviderte versjonen av IFRS 9 legger i hovedsak til kravet for en klassifisering og verdsettelse av finansielle forpliktelser og krav for fraregning. En hovedendring fra IAS 39 gjelder presentasjonen av endringer i virkelig av en finansiell forpliktelse (designert til virkelig verdi gjennom resultatregnskapet) som er begrunnet i endringer i kredittrisikoen av den forpliktelsen. I desember 2011 vedtok IASB endringer i IFRS 9 og IFRS 7. Ikrafttredelsestidspunktet for IFRS 9 er utsatt til 1 januar 2015. Fase to og tre av prosjektet om finansielle instrumenter, som omhandler verdifall av finansielle eiendeler og sikringsbokføring, respektivt, er fremdeles et pågående arbeid. Det er ikke praktisk å sette frem et godt estimat av effekten av IFRS 9 innen et detaljert gjennomgang har blitt foretatt.

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 Aa3-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 instruks-er. Saker som etter foretakets forhold er av uvanlig art eller har stor betydning legges frem for styret. Adm. direktør kan imidlertid avgjøre en sak etter fullmakt fra styret. Adm. direktør er ansvarlig for å implementere foretakets strategi og i samarbeid med styret utvikle strategien videre.

Risk manager rapporterer direkte til både adm. 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 adm. 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 adm. direktør og er for øvrig sammensatt av finansdirektør og direktør for balansestyring. Adm. 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 verdipapir-markeder.

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

Foretaket nedskriver individuelt dersom det foreligger en objektiv hendelse som kan identifiseres på enkeltengasjement, og den objektive hendelsen medfører redusert framtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Objektiv hendelse vil kunne være mislighold, konkurs, illikviditet eller andre vesentlige finansielle problemer.

Individuelle nedskrivninger beregnes som forskjellen mellom lånets bokførte verdi og nåverdien av framtidig kontantstrøm basert på effektiv rente på tidspunktet for første gangs beregning av individuell nedskrivning. Senere renteendringer hensyntas for låneavtaler med flytende rente i den grad dette påvirker forventet kontantstrøm.

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 objektivt 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 tilsvarer 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	2013	2012
Renteinntekter		
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	35 852	20 776
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordring på kunder	520 651	418 401
Distributørprovisjon*	-170 707	-106 909
Sum renteinntekter	385 796	332 268

*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.

Rentekostnader

Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	3 360	53
Renter og lignende på obligasjoner og utstedte verdipapirer	327 416	284 866
Sum rentekostnader	330 776	284 919

Sum netto renteinntekter	55 020	47 349
---------------------------------	---------------	---------------

Note 6 Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter

NOK 1 000	2013	2012
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld til virkelig verdi	-2 089	-23 432
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler til virkelig verdi	38 028	-39 701
Netto gevinster (tap) på finansielle derivater for sikringsformål til virkelig verdi	-36 470	64 105
Netto gevinst (tap)	-531	972

Note 7 Lønn og honorarer

NOK 1 000	2013	2012
Lønn til ansatte*:	3 694	3 955
Andre honorarer	533	1 024
Sum lønn og honorarer	4 227	4 979

Antall fast ansatte på heltid

Antall fast ansatte på deltid 4 4

Antall vikarer - -

Antall årsverk 3 3

Gjennomsnittlig antall årsverk 3 3

* 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 2013

NOK 1 000	Lønn/ honorar	Bonus andel	Annen godtgjørelse	Pensjon kostnad	Opptjent pens- jons-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	-	-	-	-	-
Hilde Vatne	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. Vilårene er ett prosent-poeng under normrenten som fastsettes av Finansdepartementet.

Utbetalt 2012

NOK 1 000	Lønn / honorar	Bonus andel	Annen godtgjørelse	Pensjon kostnad	Opptjent pensjonsrettighet	Personallån
Ledende ansatte						
Administerende direktør - Arve Austestad	2 033	140	179	686	1 928	3 025
Finansdirektør - Henning Nilsen	1 210	79	36	194	385	2 606
Direktør - Eivind Hegelstad	1 303	72	76	69	0	5 476
Sum ledende ansatte	4 546	291	291	949	2 313	11 107

Styret

Kjell Fordal	90	-	-	-	-	-
Knut Oscar Fleten	70	-	-	-	-	-
Rolf Eigil Bygdnes	70	-	-	-	-	-
Merete Eik	70	-	-	-	-	-
Hilde Vatne	70	-	-	-	-	-
Trond Sørås (Observatør)	13	-	-	-	-	-
Geir-Egil Bolstad (Observatør)	15	-	-	-	-	-
Sum styret	398	-	-	-	-	-

Kontrollkomitéen

Ola Neråsen	7	-	-	-	-	-
Brigitte Ninauve	12	-	-	-	-	-
Ivar Listerud	9	-	-	-	-	-
Kjersti Hønstad	9	-	-	-	-	-

Sum kontrollkomité	37	-	-	-	-	-
---------------------------	-----------	----------	----------	----------	----------	----------

Representantskap

Nils Arne Norheim	2	-	-	-	-	-
Sveinung Hestnes	9	-	-	-	-	-
Elisabeth Johansen	2	-	-	-	-	-
Gudrun Michelsen	2	-	-	-	-	-
Kjersti Hønstad	2	-	-	-	-	-

Sum representantskap	15	-	-	-	-	-
-----------------------------	-----------	----------	----------	----------	----------	----------

Av lønn vises bonusandelen for 2011, utbetalt i 2012. Samtlige ansatte i foretaket har tilbud om lån via SpareBank 1 SR-Bank. Vilårene er ett prosent-poeng under normrenten som fastsettes av Finansdepartementet.

Note 9 Administrasjonskostnader

NOK 1 000	2013	2012
Drift og vedlikehold IT	2 885	3 365
Reiser og møteutgifter	19	11
Sum	2 904	3 376

Note 10 Andre driftskostnader

NOK 1 000	2013	2012
Internrevisjon, innleie av ansatt fra SpareBank 1 Gruppen AS, kjøpte adm tjenester med mer	1 871	1 188
Diverse andre driftskostnader	198	327
Sum	2 069	1 515

Revisor

Kostnadsført godtgjørelse til Deloitte AS og samarbeidende selskaper fordeler seg slik:

NOK 1 000	2013	2012
Andre attestasjonstjenester inkl. granskning	190	175
Andre tjenester utenfor revisjonen	101	81
Sum (inkl mva)	665	607

Note 11 Skatt

NOK 1 000	2013	2012
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt /skattefordel	12 271	8 499
Reversert skatt på korreksjonsinntekt	-558	-
Skattekostnad	11 713	8 499

Midlertidige forskjeller per 31.12.

Anleggsmidler	-	-
Netto urealisert tap	104 410	60 585
Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlaget	104 410	60 585

Fremførbart skattemessig underskudd	-30 663	-31 304
Korreksjonsinntekt til fremføring	-	-1 993
Sum øvrige forskjeller	-30 663	-33 297

Netto skattereduserende midlertidige forskjeller	-30 663	-31 304
Netto skatteøkende midlertidige forskjeller	104 410	58 592
Netto midlertidige forskjeller	73 747	27 288
Netto utsatt skattefordel (-)/ utsatt skatt (+)	19 912	7 641

Eiendel ved utsatt skatt	-	-
Forpliktelse ved utsatt skatt	19 912	7 641

Avstemming av skattekostnad

28% av resultat før skatt	12 454	8 499
Permanente forskjeller (28%)	-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	11 713	8 499

Effektiv skattesats	26,34%	28,00%
----------------------------	---------------	---------------

Note 12 Immaterielle eiendeler

NOK 1 000		Datasystemer og program- vare
Anskaffelseskost 01.01.2012		5 018
Tilgang kjøpt		102
Avgang		-
Anskaffelseskost 31.12.2012		5 120
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 01.01.2012		2 451
Årets avskrivning		1 704
Årets nedskrivning		-
Avgang ordinære avskrivninger		-
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2012		4 155
Bokført verdi pr. 31.12.2012		965
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
Økonomisk levetid		3 år
Avskrivningsplan		lineær

Note 13 Utlån til kunder

NOK 1 000	2013	2012
Nedbetalingslån	15 129 157	10 928 322
Ikke utbetalte påløpte renter	116 154	82 538
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	15 245 311	11 010 860
Spesifiserte tapsavsetninger	-	-
Gruppevise tapsavsetninger	6 396	6 396
Sum netto utlån og fordringer på kunder	15 238 915	11 004 464

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	2013	2012
Tapsavsetning pr 01.01	6 396	0
Endring i gruppevisse tapsavsetninger	0	6 396
Tapsavsetning pr 31.12	6 396	6 396

Utlån fordelt på geografisk område

NOK 1 000	Utlån 2013*	Utlån 2013 i %	Utlån 2012*	Utlån 2012 i %
NO01 Østfold	554 983	3,67%	425 237	3,89%
NO02 Akershus	2 883 295	19,06%	2 376 134	21,74%
NO03 Oslo	6 174 472	40,81%	4 697 872	42,99%
NO04 Hedmark	838 279	5,54%	294 113	2,69%
NO05 Oppland	194 860	1,29%	55 217	0,51%
NO06 Buskerud	349 675	2,31%	307 955	2,82%
NO07 Vestfold	93 745	0,62%	101 955	0,93%
NO08 Telemark	941 034	6,22%	336 734	3,08%
NO10 Vest-Agder	49 008	0,32%	-	0,00%
NO11 Rogaland	691 361	4,57%	609 225	5,57%
NO12 Hordaland	868 678	5,74%	51 296	0,47%
NO15 Møre og Romsdal	121 918	0,81%	408 160	3,73%
NO16 Sør Trøndelag	1 288 358	8,52%	1 010 484	9,25%
NO17 Nord Trøndelag	6 544	0,04%	185 949	1,70%
NO18 Nordland	12 906	0,09%	13 213	0,12%
NO19 Troms	51 900	0,34%	47 125	0,43%
NO20 Finnmark	8 142	0,05%	7 654	0,07%
SUM	15 129 157	100,0 %	10 928 322	100,0 %

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

Note 14 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjonæroversikt pr 31.12.2013

	Antall aksjer	A-aksjer	B-aksjer	Eierandel	Stemmeandel
SpareBank 1 SMN	4 645 000	1 200 000	3 445 000	34,05%	34,05%
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3 719 913	1 200 000	2 519 913	27,27%	27,27%
SpareBank 1 Nord-Norge	2 853 500	400 000	2 453 500	20,92%	20,92%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	422 433	-	422 433	3,10%	3,10%
Sparebanken Hedmark	400 000	400 000	-	2,93%	2,93%
SpareBank 1 Buskerud Vestfold	298 148	-	298 148	2,19%	2,19%
SpareBank 1 Østfold Akershus	256 877	-	256 877	1,88%	1,88%
Sparebanken Telemark	250 473	-	250 473	1,84%	1,84%
SpareBank 1 Hallingdal	158 680	-	158 680	1,16%	1,16%
SpareBank 1 Nordvest	129 981	-	129 981	0,95%	0,95%
Modum Sparebank	106 735	-	106 735	0,78%	0,78%
SpareBank 1 Nøtterøy Tønsberg	95 114	-	95 114	0,70%	0,70%
SpareBank 1 Søre Sunnmøre	94 165	-	94 165	0,69%	0,69%
SpareBank 1 Gudbrandsdal	80 170	-	80 170	0,59%	0,59%
Lom og Skjåk Sparebank	75 902	-	75 902	0,56%	0,56%
Sparebanken Vest	52 909	-	52 909	0,39%	0,39%
BN Bank ASA	-	-	-	0,00%	0,00%
Totalt	13 640 000	3 200 000	10 440 000	100%	100%

Aksjekapitalen består av 3.200.000 A-aksjer og 10.440.000 B-aksjer hver pålydende kr 125. A-aksjene reflekterer den andelen av utlånsportføljen som en bank har reservert for potensiell overføring, gitt at foretaket aksepterer de aktuelle lånene. B-aksjonærene reflekterer portefølje som banker (pr i dag kun BN Bank ASA) eid av de aktuelle aksjonærene i fellesskap har reservert for overføring av lån. B-aksjene er fordelt på den aktuelle bank ihht deres direkte eller indirekte 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

	Aksjekapital	Overkurs	Avsatt utbytte	Fond for urealiserte gevinster	Annen Egenkapital	Sum Egenkapital
Egenkapital per 01.01.2013	1 044 000	261 000	21 924		863	1 327 787
<u>Årets endringer:</u>						
Kapitalutvidelse 27.02.2013	60 000	15 000	-	-	-	75 000
Kapitalutvidelse 25.04.2013	20 000	5 000	-	-	-	25 000
Kapitalutvidelse 28.05.2013	80 000	20 000	-	-	-	100 000
Betalt utbytte 29.05.2013	-	-	-21 924	-	-	-21 924
Kapitalutvidelse 15.10.2013	160 000	40 000	-	-	-	200 000
Årets resultat	-	-	32 736	-	31	32 767
Egenkapital 31.12.2013	1 364 000	341 000	32 736	-	894	1 738 630

Note 16 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
NOK 1 000	2013	2012
Senior usikrede obligasjoner	1 870 000	1 620 000
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner	-519 000	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	12 116 900	9 674 500
Bytteordning OMF	3 759 168	6 392 915
Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning	-4 042 500	-6 874 500
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-75 000	-25 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13 109 568	10 787 915

* Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket (SEK/NOK)

	Bokført verdi	Bokført verdi
NOK 1 000	2013	2012
Senior usikrede obligasjoner	1 870 000	1 619 988
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner	-518 936	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	12 126 071	9 723 686
Bytteordning OMF	3 758 999	6 396 953
Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning	-4 042 500	-6 874 500
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-73 298	-25 041
Balanseførte kostnader ifbm låneutstedelser	-909	-906
Påløpte ikke betalte renter	99 563	51 727
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13 218 990	10 891 907

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

Senior usikret finansiering	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
År	2013	2012
2014	-	1 620 000
2015	1 351 000	-
Sum	1 351 000	1 620 000

Finansiering via bytteordningen	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
År	2013	2012
2013	-	2 633 747
2014	3 759 168	3 759 168
Sum	3 759 168	6 392 915

Offentlig utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
År	2013	2012
2015	875 000	775 000
2016	949 600	-
2017	600 000	500 000
2018	1 524 800	-
2019	2 000 000	1 500 000
2020	-	-
2021	700 000	-
2022	-	-
2023	550 000	-
2024	-	-
2025	200 000	-
2026	-	-
2027	-	-
2028	600 000	-
Sum	7 999 400	2 775 000
Totalt	13 109 568	10 787 915

*Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket

Gjelden fordelt på valutaer(bokført verdi ved årsslutt)

NOK 1 000	2013	2012
NOK	11 823 712	10 891 907
SEK	1 395 278	-
Sum	13 218 990	10 891 907

Note 17 Ansvarlig lånekapital

NOK 1 000

Hovedstol	Betingelser	Forfall	2013	2012
Tidsbegrenset				
364 000 NOK	3 mnd Nibor + margin	2023 2018	346 000	-
Sum tidsbegrenset			346 000	-
Fondsobligasjon				
173 000 NOK	3 mnd Nibor + margin	Evigvarende 2018	173 000	-
Sum fondsobligasjon			173 000	-
Påløpte renter			3 287	-
Sum ansvarlig lånekapital			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	2013	2012
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	346 000	-
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	173 000	-
Verdijusteringer	-	-
Påløpte renter	3 287	-
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	522 287	-

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån	Balanse 31/12/2012	Emitert 2013	Forfalt/ innløst 2013	Valutakurs- og andre endringer 2013	Balanse 31/12/2013
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi	-	346 000	-	-	346 000
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	-	173 000	-	-	173 000
Verdijusteringer	-	-	-	-	-
Påløpte renter	-	-	-	3 287	3 287
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	-	519 000	-	3 287	522 287

Note 18 Finansielle derivater

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

NOK 1 000	2013			2012		
	Kontraktssum	Eiendeler	Forpliktelse	Kontraktssum	Eiendeler	Forpliktelse
Rentekontrakter						
Renteswap	2 950 000	108 102	-16 048	7 967 000	86 551	-
Sum rentekontrakter	2 950 000	108 102	-16 048	7 967 000	86 551	-
Valutakontrakter						
Valutaswap	1 424 400	27 882	-	-	-	-
Sum valutakontrakter	1 424 400	27 882	-	-	-	-
Totalt finansielle derivater	4 374 400	135 984	-16 048	7 967 000	86 551	-

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	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
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	251 111	-	251 111
Finansielle derivater	16 048	-	-	16 048
Utsatt skatt	-	-	19 911	19 911
Betalbar skatt	-	-	-	-
Andre forpliktelser	-	-	2 739	2 739
Sum gjeld	9 353 950	4 654 486	22 650	14 031 086
Sum egenkapital	-	-	1 738 630	-
Sum gjeld og egenkapital	9 353 950	4 654 486	1 761 280	15 769 716

NOK 1 000	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi *	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og gjeld	2012
Eiendeler				
Andre immaterielle eiendeler	-	-	965	965
Obligasjoner	350 728	-	-	350 728
Statsgaranterte sertifikater	546 507	-	-	546 507
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	392 867	-	392 867
Utlån til kunder	-	11 004 463	-	11 004 463
Finansielle derivater	86 551	-	-	86 551
Sum eiendeler	983 786	11 397 330	965	12 382 081

Gjeld

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 988 161	2 903 746	-	10 891 907
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	150 969	-	150 969
Finansielle derivater	-	-	-	-
Utsatt skatt	-	-	7 641	7 641
Betalbar skatt	-	-	-	-
Andre forpliktelser	-	-	3 777	3 777
Sum gjeld	7 988 161	3 054 715	11 418	11 054 294
Sum egenkapital			1 327 787	1 327 787
Sum gjeld og egenkapital	7 988 161	3 054 715	1 339 205	12 382 081

* 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:

- Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse (nivå 1)
- Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) enn notert pris (brukt i nivå 1) for eiendelen eller forpliktelsen, (nivå 2)
- Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger) (nivå 3)

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

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31.12.2012.

NOK 1 000

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og obligasjoner	546 507	350 728	-	-
Finansielle derivater	-	86 551	-	86 551
Sum eiendeler	546 507	437 279	-	86 551
Obligasjonslån	-	7 988 161	-	7 988 161
Finansielle derivater	-	-	-	-
Sum forpliktelser	-	7 988 161	-	7 988 161

Note 21 Andre forpliktelser

NOK 1 000	2013	2012
Gjeld til SpareBank 1 Boligkreditt AS	1 140	1 552
Øvrige påløpte kostnader inkl gjeld til Boligkreditt	2 739	2 225
Sum andre forpliktelser	2 738	3 777

Foretaket har ingen kassekreditter eller trekkfasiliteter pr 31.12.2013

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.

Ved faktiske tap på individuelle lån har SpareBank 1 Næringskreditt AS retten til å motregne disse i opp til ett års provisjon til banken som innvilget og solgte slike lån til foretaket. For å unngå at provisjon betales ut for lån hvor det har oppstått tap holdes utbetalingen av provisjon tilbake for 18 måneder for først å konstantere at ingen tap har inntruffet. 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 kredittstrategien.

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	2013	2012
Utlån til kunder	15 238 915	11 004 463
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	357 888	392 866
Statsgaranterte sertifikat	36 774	546 507
Obligasjoner	-	350 728
Finansielle derivater	135 983	86 551
Sum eiendeler	15 769 560	12 381 116
Mottatt sikkerhet ifbm derivatavtaler	-	-
Total kreditteksponering	15 769 560	12 381 116

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

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

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.

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, verddivurderinger 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 BN Bank ASA. Nedenunder er det oppstilt en oversikt over hvordan de ulike kundeengasjementene fordeler seg på risikogrupper. Risikogrupperingen er foretatt basert på forventet tap.

Definisjon av risikogruppene - basert på forventet tap per 31.12.2013

Risikogruppe	Nedre grense	Øvre grense	Fordeling i %	Totalt engasjement
Laveste	0,00%	0,01%	62%	9 309 577
Lav	0,01%	0,05%	27%	4 009 539
Middels	0,05%	0,20%	7%	1 099 763
Høy	0,20%	0,50%	5%	696 598
Svært høy	0,50%	100%	0%	0
Mislighold			0%	0
Totalt			100%	15 129 157

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

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

Note 23 Finansiell risiko

Likviditetsrisiko:

Likviditetsrisiko er risikoen for at foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser ved forfall eller finansielle økninger i eiendelene til normale vilkår.

Styringen av likviditetsrisikoen i foretaket er basert på en overordnet likviditetsstrategi vedtatt av styret. Foretakets målformulering er at SpareBank 1 Næringskreditt AS skal selv i en stresset situasjon i markedet overleve i minimum tolv måneder uten tilgang på ekstern funding. I tillegg skal foretaket kunne møte renteforpliktelser, hensyntatt derivatavtaler, som forfaller de neste tre måneder ved stans i rentekontantstrømmer fra utlånsmassen. Det utarbeides ukentlige eksponeringsrapporter til administrasjonen. Rapportering til styret skjer på månedlig basis.

Boligkredits 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, fratrukket Foretakets egenbeholdning av likviditet. Den enkelte banks ansvar for likviditetsbehovet er primært begrenset til dens eierandel i Foretaket, subsidært til det dobbelte av det initielle ansvaret. I den fremtidige forpliktelsen trekkes det fra eventuelle tidligere kjøp av OmF under avtalen.

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 innlånssiden 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.

		Sensitivitet på netto rentekost i NOK 1 000	
Valuta	Endring i basispunkter	2013	2012
NOK	100	4 569	5 199

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.

		Netto valu- taeksponering i NOK 1.000	
Valuta		2013	2012
SEK		-1	-
- Bankinnskudd		-	-
- Obligasjons gjeld		-1 428 368	-
- Derivater		1 428 367	-
- Obligasjonsinvesteringer		-	-
SUM		-1	-

			Resultateffekt før skatt i NOK 1.000	
Valuta	Endring i valutakurs i %	2013	2012	
SEK	+10	-	-	
SUM		-	-	

Operasjonell Risiko:

Den operasjonelle risikoen i SpareBank 1 Næringskreditt AS er begrenset. Foretaket driver kun med utlån til næringsseidendom, plassering av likvide midler i sikre gjeldsinstrumenter og finansiering av disse aktivitetene. I tillegg er majoriteten av den operasjonelle risikoen forbundet med håndtering av næringsseidomslånene 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 kapitalkravsforordningen (Basel II, Pilar 1) som metode for å beregne kapital for operasjonell risiko. Dette skal tilsvare et konfidensnivå på 99,9 %

Kapitalbehovet beregnet per 31.12.2012 er ca NOK 4,7 millioner (se også note som omhandler kapitaldekning) og dette vurderes å være representativt.

Note 24 Beløpsmessig balanse

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

NOK 1 000	2013	2012
Obligasjon med fortrinnsrett	12 220 072	9 764 383
Egenbeholdning	-74 353	-25 043
Finansielle derivater	-119 936	-86 551
Sum obligasjoner med fortrinnsrett	12 025 783	9 652 789
Utlån til kunder	15 196 289	10 976 177
Derivater	36 774	-
Fyllingssikkerhet	357 971	1 286 878
Sum sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett	15 591 034	12 263 055
Sikkerhetsmassens dekningsgrad	129,6 %	127,0 %

Note 25 Kapitaldekning

Det primære mål for selskapets kapitalstyring er å sikre at selskapet 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 12,5% ansvarlig kapital fra 1 juli 2013 inkluderer et krav om minimum 9% 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	2013	2012
Aksjekapital	1 364 000	1 044 000
Overkursfond	341 000	261 000
Annen Egenkapital	863	863
Resultat	32 767	21 924
Sum balanseført egenkapital	1 738 630	1 327 787

Kjernekapital		
Immaterielle eiendeler	-156	- 965
Utsatt skattefordel	-	-
Avsatt til utbytte	-32 736	-21 924
Fondsobligasjon	173 000	-
Sum Kjernekapital	1 878 738	1 304 898

Tilleggskapital utover kjernekapital		
Fondsobligasjon utover 15 og 35 %	-	-
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	346 000	-
Sum tilleggskapital	346 000	-

Netto ansvarlig kapital	2 224 738	1 304 898
--------------------------------	------------------	------------------

Minimumskrav ansvarlig kapital etter Basel II i NOK 1 000	2 013	2 012
Kredittrisiko	1 191 767	843 008
Markedsrisiko	-	-
Operasjonell risiko	5 489	4 683
Nedskrivning på grupper av utlån	-512	-512
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 196 744	847 179

Kapitaldekning	2013	2012
Kapitaldekning (%)	14,87%	12,32%
Kjernekapitaldekning (%)	12,56%	12,32%
Ren kjernekapitaldekning (%)	11,40%	12,32%

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 næringsseiendom, innskudd og usikret gjeld utstedt av SpareBank 1 Næringskreditt AS. Ved årslutt 2013 har SpareBank 1 Næringskreditt AS kjøpt lån fra BN Bank ASA, SpareBank1 SR Bank ASA, SpareBank 1 SMN AS, Sparebanken Hedmark og SpareBank 1 Nord-Norge. 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 SpareBank1 Næringskreditt AS 17.09.09 skal 1/3 av administrative kostnader i SpareBank1 Boligkreditt AS belastes SpareBank1 Næringskreditt AS. Fordelingsnøkkelen reflekterer faktisk ressursbruk i SpareBank1 Boligkreditt AS.

SpareBank 1 Næringskreditt AS har i 2013 beregnet provisjon på 170,7 millioner kroner og skyldig ikke betalt provisjon 31.12.2013 er 251,1 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 2013

Utbytte er foreslått til NOK 2,40 pr. aksje og vil totalt utgjøre 32,7 millioner kroner.

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 2013, resultatregnskap, oppstilling av totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og av 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 2013 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 redegjørelsen om foretaksstyring og samfunnsansvar*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og redegjørelsen om foretaksstyring og samfunnsansvar, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og 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, 4. mars 2014
Deloitte AS



Bjarte M. Jonassen
statsautorisert revisor