



Næringskreditt Årsrapport 2015

Innholdsfortegnelse

Styrets beretning for årsregnskapet 2015

Nøkkeltall.....	4
Virksomhetens art og utvikling.....	4
Sentrale hendelser i fjerde kvartal og i 2015.....	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.....	9
Resultatregnskap 2015.....	10
Balanse 2015.....	11
Endring i egenkapital.....	12
Kontantstrømoppstilling.....	13
Resultat- og balanseutvikling.....	14
Revisors beretning.....	16

Noter til regnskapet

Note 1 Generell informasjon.....	18
Note 2 Regnskapsprinsipper.....	18
Note 3 Risikostyring.....	23
Note 4 Viktige estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.....	25
Note 5 Netto renteinntekter.....	26
Note 6 Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter.....	26
Note 7 Lønn og honorarer.....	26
Note 8 Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.....	27
Note 9 Administrasjonskostnader.....	28
Note 10 Andre driftskostnader.....	28
Note 11 Skatt.....	29
Note 12 Immaterielle eiendeler.....	30
Note 13 Utlån til kunder.....	31
Note 14 Aksjekapital og aksjonærinformasjon.....	33
Note 15 Egenkapital.....	33
Note 16 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir.....	34
Note 17 Ansvarlig lånekapital.....	36
Note 18 Finansielle derivater.....	37
Note 19 Klassifisering av finansielle instrumenter.....	37
Note 20 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi.....	39
Note 21 Andre forpliktelser.....	40
Note 22 Kredittrisiko.....	41
Note 23 Finansiell risiko.....	43
Note 24 Beløpsmessig balanse.....	46
Note 25 Kapitaldekning.....	46
Note 26 Opplysninger om nærstående parter.....	48
Note 27 Betinget utfall og hendelser etter balansedagen.....	48
Kontaktinformasjon.....	49

Styrets beretning for årsregnskapet 2015

Nøkkeltall

	4 kv. 2015	3 kv. 2015	2 kv. 2015	1 kv. 2015
Antall lån i porteføljen	440	484	484	504
Gjennomsnitt størrelse per lån (NOK mill)	32,8	31,4	31,7	30,4
Antall låntakere	322	353	356	365
Vekted gjennomsnitt LTV portfolio	47,2 %	45,2 %	46,0 %	47,0 %
Overpantsettelse sikkerhetsmasse	133,8 %	130,3 %	129,9 %	128,0 %

Virksomhetens art og utvikling

SpareBank 1 Næringskreditt AS er et kredittforetak med konsesjon gitt av Finanstilsynet og som drives i henhold til bestemmelsen i daværende Finansieringsvirksomhetslov 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.

Sentrale hendelser i fjerde kvartal og i 2015

I august 2015 offentliggjorde hovedstyret i BN Bank ASA at banken hadde besluttet å rendyrke konsernet som en personmarkedsbank og avvikle bedriftsmarkedsvirksomheten som består av utlån til næringseiendom. SpareBank 1 Næringskreditt har den største delen av sine utlån fra BN Bank, ca. 12 milliarder kroner. Nedbyggingen av BN Banks portefølje skal skje kontrollert over tid. Næringskreditt forventer derfor at andel lån fra BN Bank vil reduseres fremover. Selv om Foretaket formelt sett har eierskap til lånet, har Foretaket satt bort all kundeoppfølging til i dette tilfelle BN Bank, og har således ikke noe apparat for eller noe ønske om å videreføre lånene i egen regi.

Brutto utlån utviklet seg negativt over 2015 med en reduksjon på 1,7 milliarder kroner (10,6 prosent) til 14,4 milliarder kroner. Mesteparten av reduksjonen skjedde innenfor BN Banks portefølje i Foretaket. Per 31. desember 2015 har SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 SR Bank Sparebanken Hedmark, BN Bank og SpareBank 1 Nordvest overført lån Foretaket. Når lånevolumet utvikler seg moderat så må det sees i sammenheng med at veksten i bankenes utlån til næringsbygg er relativt lav, eller negativ. Dette er begrunnet i en relativt lav avkastning på næringseiendomslån. Dette var også var instrumentalt i avgjørelsen om å avvikle BN Banks utlån med pant i næringseiendom som beskrevet over.

Foretaket utstedte ikke nye obligasjoner med fortrinnsrett i løpet av 2015. SpareBank 1 Næringskreditts første OmF forfall (bortsett fra Norges Banks bytteordning) fant sted i juni 2015.

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. Tall i parentes nedenfor referer til forrige år for sammenligning.

Totalkapitalen ved utgangen av 2015 på 15,8 (18,2) milliarder kroner. Foretaket hadde i 2015 netto renteinntekter på 142 (173) millioner kroner, fratrukket provisjoner til bankene som solgte lån til selskapet. Driftskostnadene var på 11,9 (12,5) millioner kroner inkludert avskrivninger. Foretaket foretok ingen videre tapsavsetninger for utlån i 2015.

Gruppevis tapsavsetninger fra tidligere år utgjør totalt 6,4 millioner kroner. Ingen konstaterte tap er inntruffet. Dette gir et driftsresultat før skatt på 121,7 (161,3) millioner kroner for 2015. Driftsresultatet er relativt høyt fordi Foretaket holder tilbake en del av provisjonene (kunderentene) som ellers ville blitt betalt ut til BN Bank. Fordi BN Bank ikke er en eierbank i Foretaket tilbakeholdes beløp som betales ut til de aksjonærene som har skutt inn kapitalen for den delen av utlånsporteføljen som er overtatt fra BN Bank.

Brutto utlån i Foretaket var på 14,4 (16,1) milliarder kroner ved utløpet av 2015. Beholdningen av kontanter og kontantekvivalenter per årsslutt utgjorde 600 (1,35 milliarder) millioner kroner. I løpet av 2015 har egenkapitalen vært stabil, og er per 31. desember 2015 inklusive årets resultat 1,916 milliarder kroner (derav er 90 millioner kroner avsatt til årets utbytte). Kjernekapitaldekningen for selskapet per 31. desember 2015 var på 13,36 prosent, hvorav 12,20 prosent er ren kjernekapital. Totalkapitaldekningen var 15,68 prosent. Kapitaldekningen, som er beregnet i henhold til nye regler (CRD IV), er høyere enn det regulatoriske kravet (inkludert kravet til bufferkapital) på 11,0 prosent ren kjernekapital og 14,5 prosent totalkapital siden 1 juli 2015. 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. 11,6 milliarder norske kroner, 2,0 milliarder norske kroner utstedt i SEK og ca. 1 milliard 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 tilsvarer 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 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 2015 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. 20 prosent av felles kostnadene allokteres til SpareBank 1 Næringskreditt, ned fra 1/3 i 2014. 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 forurensrer ikke det ytre miljøet. Det har vært 0,2% sykefravær i SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt i 2015. 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 besluttes 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 mnd, prinsipalt 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 Boligkreditts webside <https://spabol.sparebank1.no>. 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 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 utlån 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. Selv om BN Bank har vedtatt en nedbygging av sin utlånsvirksomhet innenfor nærings-eiendom vil Foretaket fortsatt være et finansieringsverktøy for øvrige SpareBank 1 banker.

Arbeidsledigheten på 4,6 prosent (en økning fra nivået på 3,7 prosent i november 2014) er på et fortsatt lavt nivå i en internasjonal kontekst. Selv om ledigheten har økt, kan den fortsette å øke også i 2016. Det er stor usikkerhet knyttet til dette ved inngangen til 2016. Allikevel ser Foretaket ikke grunn til at lånene i sikkerhetsmassen som har lav belåningsgrad, og underliggende strenge utvelgelsesregler, har en vesentlig forverret risiko som følge av den negative utviklingen i arbeidsledigheten. En svært lav grad av utlån er gitt til næringsbygg i regioner med spesielt høy grad av oljevirksomhet. Utsiktene er ellers preget av nedleggelsen av næringslånsaktiviteten i BN Bank som har overført over 80 prosent av Næringskreditts utlånsmasse og ellers lav vekst i utlån til næringsbygg blant andre SpareBank 1 banker.

Makroøkonomisk utvikling¹:

Bruttonasjonalproduktet (BNP) for Fastlands-Norge økte med 0,1 prosent i 4. kvartal fra 3. kvartal 2015. BNP veksten for hele 2015 kom på beskjedne 1,0 prosent. Dette reflekterer den moderate veksten Norge har opplevd de siste 18-24 måneder og er det svakeste vekståret siden 2009. Husholdningenes samlede konsum økte med 2,0 prosent i 2015, et relativt robust tall. Den tidligere høye veksten i petroleumsinvesteringene har slått om og reduksjonen i disse investeringene gir nå vesentlige negative vekstimpulser siden 3. kvartal 2014. Dette vil sannsynligvis fortsette så lenge oljeprisen ikke stabiliserer seg på et høyere nivå enn i dag (ca. 30 US dollar per fat i januar 2016). Fastlands-investeringene som helhet gikk svakt opp med 0,2 prosent i 2015 (trukket opp av offentlig sektor, bolig og noe vareproduksjon), mens oljesektorinvesteringene gikk ned 14,7 prosent og totalt for næringer på fastlandet var nedgangen 2,8 prosent. Det er generelt offentlig investering og konsum samt boliginvesteringer sammen med eksport som trekker BNP vekst opp. Både vare- og tjenesteeksporten viser en relativt sterk vekst, sannsynligvis grunnet svak krone og derfor mulighet til bedre prising.

Konjunkturutvikling:

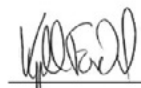
Lav kronekurs fortsetter å gi positive impulser og vekstmuligheter for norsk eksport i 2016. Allikevel vil lav vekst internasjonalt legge en dempning på eksportdrevet vekst. Selv om internasjonal vekst forventes bedre (bl.a. i eurosonen) vil den forbli moderat. Kraftig økning i offentlig etterspørsel og omslag til investeringsvekst i fastlandsnæringene er viktige faktorer bak en moderat økning i aktivitetsveksten framover. Statsbudsjettet forventes å være ekspansivt i noen år. På tross av lav rente blir boligprisveksten anslått til kun 1,5 prosent i 2016 da arbeidsledigheten er forventet å øke noe fra nivået på slutten av 2015 på 4,6 prosent før den kommer tilbake til 4,6 mot slutten av 2016 (kilde: SSB).

Prognoser	2015	2016	2017	2018
BNP vekst Fastlands-Norge	1.0	2.0	2.6	2.7
Arbeidsledighetsrate	4.6	4.6	4.4	4.3
KPI vekst	2.3	2.8	2.1	1.6
Årslønnsvekst	2.8	2.6	2.5	2.9

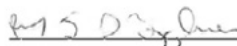
¹Makroøkonomisk utvikling og vurderingen av fremtidige konjunkturer er med kilde i Statistisk Sentralbyrå per 1 desember 2015 og 16 februar 2016.

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 2015.
Regnskapet med noter avlegges under forutsetningen av fortsatt drift. 90 millioner kroner av årets resultat deles ut som utbytte til aksjonærene.

Stavanger 31. desember 2015 / Tromsø 1. mars 2016
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS



Kjell Fordal
Chairman of the Board



Rolf Eigil Bygdnes



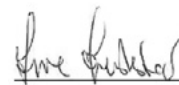
Knut Oscar Fleten



Merete Eik



Heidi Larsen



Arve Austestad
Chief Executive Officer

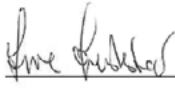
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent regnskapet for 2015 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 31.12.15.

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 2015 / Tromsø 1. mars 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

Resultatregnskap 2015

NOK 1 000	Note	2015	2014
Renteinntekter	5	451 033	554 399
Rentekostnader	5	308 796	381 495
Netto renteinntekter		142 237	172 904
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	6	-8 602	853
Sum andre driftsinntekter		-8 602	853
Sum driftsinntekter		133 634	173 757
Lønn og andre personalkostnader	7, 8	3 148	5 377
Administrasjonskostnader	9	4 094	4 285
Annen driftskostnad	10	3 019	2 058
Avskrivninger	12	1 683	764
Sum driftskostnader		11 944	12 484
Driftsresultat før nedskrivning		121 690	161 273
Nedskrivning på utlån og garantier	13	0	0
Driftsresultat før skatt		121 690	161 273
Skattekostnad	11	31 365	43 543
Årsresultat		90 325	117 730

Oppstilling av totalresultat 2015

NOK 1 000		2015	2014
Årsresultat	15	90 325	117 730
Totalresultat		90 325	117 730
Disponeringer:			
Avsatt til utbytte	15	90 713	118 236
Annen egenkapital	15	0	-506
Sum disponeringer		90 713	117 730

Balanse 2015

NOK 1 000	Note	2015	2014
Eiendeler			
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	22	163 321	459 908
Sertifikater, norsk stat	19	49 945	183 932
Obligasjoner	19	436 616	702 915
Utlån til kunder	13	14 400 461	16 111 887
Finansielle derivater	18	826 366	698 574
Andre immaterielle eiendeler	12	2 914	3 899
Sum eiendeler		15 879 624	18 161 115
Egenkapital og gjeld			
Gjeld			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16	13 366 829	15 621 116
Ansvarlig lånekapital	17	521 890	522 265
Finansielle derivater	18	-	-
Utsatt skatt	11	18 640	38 489
Betalbar skatt	11	51 214	24 966
Andre forpliktelser	21	5 338	10 655
Sum gjeld		13 963 911	16 217 491
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	14,15	1 825 000	1 825 000
Opptjent egenkapital	15	388	388
Avsatt utbytte	15	90 325	118 236
Sum egenkapital		1 915 713	1 943 624
Sum gjeld og egenkapital		15 879 624	18 161 115

Stavanger, den 29.01.2016

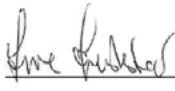

Kjell Fordal
Chairman of the Board


Rolf Eigil Bygdnes


Knut Oscar Fleten


Merete Eik


Heidi Larsen


Arve Austestad
Chief Executive Officer

Endring i egenkapital

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Avsatt utbytte	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum egenkapital
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
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
Resultat for perioden	-	-	118 236	-	-506	117 730
Balanse per 31. desember 2014	1 460 000	365 000	118 236	-	388	1 943 624
Betalt utbytte 06.06.2014	-	-	-118 236	-	-	-118 236
Resultat for perioden	-	-	90 713	-	-388	90 325
Balanse per 31. desember 2015	1 460 000	365 000	90 713	-	-0	1 915 713

Kontantstrømoppstilling

NOK 1 000	2015	2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetaling av renter	483 063	548 122
Utbetaling til drift	-12 957	-10 522
Betalt skatt	-24 966	-
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	445 140	537 600
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto utbetaling ved kjøp av utlån	1 674 664	-874 089
Netto utbetaling ved investering i statssertifikater	133 453	-146 651
Netto utbetaling ved investering i obligasjoner	262 724	-702 044
Netto investering i immaterielle eiendeler	-698	-4 508
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	2 070 144	-1 727 292
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto innbetaling ved utstedelse av sertifikater	-	-
Netto innbetaling utstedelse av obligasjonslån	-2 387 264	1 842 869
Netto innbetaling ved opptak av ansvarlig lån	-	-
Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	-	-244 393
Innbetalt egenkapital	-	120 000
Utbetalt utbytte	-118 236	-32 736
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	-308 480	-394 028
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-2 813 980	1 291 712
Netto kontantstrømmer for perioden	-298 696	102 020
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB	459 908	357 888
Netto innbetaling/utbetaling av kontanter	-298 696	102 020
Valutaeffekt på kontanter og kontantekvivalenter		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB	161 212	459 908

Resultat- og balanseutvikling

Kvartalstallene er ikke revidert enkeltvis og er med som en utfyllende informasjon til regnskapet

Resultatregnskap

	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
NOK 1 000	2015	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013
Renteinntekter	103 875	114 201	113 272	119 684	139 594	139 934	141 903	132 968	104 450
Rentekostnader	74 018	76 574	78 178	80 027	93 903	94 527	105 413	87 651	81 945
Netto renteinntekter	29 857	37 627	35 094	39 657	45 691	45 407	36 490	45 317	22 505
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	3 681	-3 771	-5 396	-3 116	-1 262	298	2 556	-739	580
Sum driftsinntekter	33 538	33 857	29 698	36 541	44 429	45 705	39 046	44 578	19 925
Lønn og andre personal-kostnader	(570)	1 354	916	1 447	1 187	1 722	1 009	1 459	897
Administrasjonskostnader	807	1 015	933	1 339	1 109	717	1 033	1 426	614
Annen driftskostnad	640	753	1 141	485	509	537	447	565	454
Avskrivninger	433	433	426	392	358	258	74	74	202
Sum driftskostnader	1 310	3 555	3 416	3 663	3 163	3 234	2 564	3 524	2 167
Driftsresultat før tap	32 228	30 302	26 282	32 878	41 266	42 471	36 482	41 054	17 758
Nedskrivning på utlån og garantier	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Driftsresultat før skatt	32 228	30 302	26 282	32 878	41 266	42 471	36 482	41 054	17 758
Skattekostnad	7 210	10 683	4 595	8 877	11 142	11 467	9 850	11 085	4 233
Periodens resultat	25 017	19 619	21 687	24 001	30 125	31 004	26 632	29 969	13 525

Balanse

	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
NOK 1 000	2015	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013
Eiendeler									
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	163 321	413 771	19 180	539 178	459 908	923 151	163 526	547 428	357 888
Sertifikater, norsk stat	49 945	249 675	-	64 597	183 932	99 450	-	131 617	36 774
Obligasjoner	436 616	289 735	1 143 933	1 283 976	702 915	777 653	146 986	610 642	-
Utlån til kunder	14 400 461	15 283 534	15 423 368	15 410 282	16 111 887	15 774 540	15 760 696	15 773 020	15 238 915
Finansielle derivater	826 366	814 096	609 682	695 147	698 574	285 939	202 038	199 682	135 983
Andre immaterielle eiendeler	2 914	3 346	3 779	3 851	3 899	3 606	1 507	82	156
Sum eiendeler	15 879 624	17 054 158	17 199 941	17 997 031	18 161 115	17 864 339	16 274 753	17 262 471	15 769 716

Gjeld

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13 366 829	14 569 880	14 745 711	15 281 395	15 621 116	15 079 913	13 667 387	14 667 775	13 218 990
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	139 332					
Ansvarlig lånekapital	521 890	521 956	522 169	521 960	522 265	522 309	522 316	522 172	522 287
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	71 807	24 752	9 453	16 048
Utsatt skatt	18 640	38 489	38 489	38 489	38 489	19 912	19 912	19 912	19 912
Betalbar skatt	51 214	24 155	13 473	33 843	24 966	32 402	20 935	11 085	-
Andre forpliktelser	5 338	8 982	9 023	14 387	10 655	224 497	236 955	243 475	253 850
Sum gjeld	13 963 911	15 163 462	15 328 865	16 029 406	16 217 491	15 950 840	14 492 257	15 473 872	14 031 086

Egenkapital

Innskutt egenkapital	1 825 000	1 825 000	1 825 000	1 825 000	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	388	364	388	894	894	894	894
Avsatt til utbytte	90 713	-	-	118 260	118 236	-	-	32 736	32 736
Resultat		65 307	45 688	24 001	-	87 605	56 602	29 969	-
Sum egenkapital	1 915 713	1 890 695	1 871 076	1 967 625	1 943 624	1 913 499	1 782 496	1 788 599	1 738 630
Sum gjeld og egenkapital	15 879 624	17 054 158	17 199 941	17 997 031	18 161 115	17 864 339	16 274 753	17 262 471	15 769 716

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 2015, 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 2015 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, 1. mars 2016
Deloitte AS

Bjarte M. Jonassen
statsautorisert revisor

Noter til regnskapet 2015

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).

Regnskapet for 2015 er godkjent av styret 1.03.2016.

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 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 at 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 taps-hendelsen (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 forvaltningsavtalen SpareBank 1 bankene har underskrevet med Foretaket har SpareBank 1 Næringskreditt adgang til å motregne tap på individuelle kundelån mot den provisjonen som samtlige banker opptjener i den gjenværende del av kalenderåret. 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 valuta-elementet, 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 verdisetningen av sikringsobjekt.

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 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 verdisatt 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 (kursstap) 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/motatt 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.

Skattesatsen for 2016 er redusert fra 27 % til 25 %. Balanseført midlertidige forskjeller mellom regnskap og skatt er dermed verdsatt til 25%. 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. 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 diskonteringsats 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 (f.eks netto realiserede 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 fordelaktige 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 rapporteringsstandards (IFRSs)

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

Regnskapsstandards som er vedtatt men enda ikke effektive

Standards vedtatt men enda ikke effektive på tidspunktet for Foretakets regnskapsavleggelse er listet nedenfor. Oppstillingen 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 2015. 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 kontraktsbetingelser som 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 kredittisiko 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 kredittisiko 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, 2018. IFRS 15 har ikke blitt godkjent av den Europeiske Unionen (forventes godkjent i Q2 16). 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

Organisering og organisasjonskultur

SpareBank 1 Næringskreditt AS er opptatt av å ha en sterk og sunn organisasjonskultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring.

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. 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. Kredittrisikoen 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

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 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	2015	2014
Renteinntekter		
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20 893	26 542
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordring på kunder	495 878	622 716
Distributørprovisjon*	-65 738	-94 859
Sum renteinntekter	451 033	554 399
*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 på obligasjoner	285 313	356 176
Renter på ansvarlig lån	23 482	25 355
Annen rentekostnad	1	-36
Sum rentekostnader	308 796	381 495
Sum netto renteinntekter	142 273	172 904

Note 6 Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter

NOK 1 000	2015	2014
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld til virkelig verdi	-62 967	-410 436
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler til virkelig verdi	-8 551	-580
Netto gevinster (tap) på finansielle derivater for sikringsformål til virkelig verdi	62 916	411 868
Netto gevinst (tap)	-8 602	852

Note 7 Lønn og honorarer

NOK 1 000	2015	2014
Lønn til ansatte*:	2 531	4 770
Andre honorarer	618	607
Sum lønn og honorarer	3 148	5 377

* 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 2015

NOK 1 000	Lønn/ honorar	Bonusandel	Annen godtgjørelse	Pensjon kostnad	Opptjent pensjons- rettighet	Personallån
Ledende ansatte						
Administerende direktør - Arve Austestad	2 089	-	168	706	4 637	4 163
Finansdirektør - Henning Nilsen	1 347	-	35	208	1 043	1 383
Direktør - Eivind Hegelstad	1 314	-	35	-	-	4 425
Sum ledende ansatte	4 750	0	238	789	6 361	9 971

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

Samtlige ansatte i foretaket har tilbud om lån via SpareBank 1 SR-Bank. Vilårene er ett prosent-poeng under normrenten som fastsettes av Finansdepartementet.

Styret	2 015	2 014
Kjell Fordal	100	97
Knut Oscar Fleten	79	76
Rolf Eigil Bygdnes	79	76
Merete Eik	79	76
Heidi C Aas Larsen	79	76
Trond Sørås (Observatør)	20	14
Geir-Egil Bolstad (Observatør)	17	16
Sum styret	450	431

Kontrollkomiteén		
Ola Neråsen	10	10
Brigitte Ninauve	10	10
Ivar Listerud		10
Solveig Midtbø	5	0
Kjersti Hønstad	13	13
Sum kontrollkomité	38	43

Representantskap		
Sveinung Hestnes	2	0
Nils Arne Norheim	0	2
Vegard Sæten	2	0
Hanne J. Nordgaard	2	2
Arne Henning Falkenhaus	9	9
Gudrun Michelsen	2	2
Kjersti Hønstad	2	2
Sum representantskap	18	17

Note 9 Administrasjonskostnader

NOK 1 000	2015	2014
Konsulenthonorarer	4 067	4 179
Reiser og møteutgifter	27	106
Sum	4 094	4 285

Revisor

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

NOK 1 000	2015	2014
Lovpålagt revisjon	250	250
Andre attestasjonstjenester inkl. granskning, depottesting og comfort letter	195	321
Sum (inkl mva)	445	571

Note 10 Andre driftskostnader

NOK 1 000	2015	2014
Drift og vedlikehold IT	2 775	1 779
Diverse andre driftskostnader	244	279
Sum	3 019	2 058

Note 11 Skatt

NOK 1 000	2015	2014
Betalbar skatt	51 214	24 966
Endring i utsatt skatt /skattefordel	-19 849	18 577
Skattekostnad	33 380	43 543
Midlertidige forskjeller per 31.12.		
Netto urealisert gevinst /tap	74 560	142 553
Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlaget	74 560	142 553
Fremførbart skattemessig underskudd	-	-
Sum øvrige forskjeller	-	-
Netto skattereduserende midlertidige forskjeller	-	-
Netto skatteøkende midlertidige forskjeller	74 560	142 553
Netto midlertidige forskjeller	74 560	142 553
Netto utsatt skattefordel (-)/ utsatt skatt (+)	18 640	38 489
Eiendel ved utsatt skatt	-	-
Forpliktelse ved utsatt skatt	18 640	38 489
Avstemming av skattekostnad		
27 % av resultat før skatt	32 856	43 543
Endring utsatt skatt fra 27 % til 25 %	-	-
For lite/ mye avsatt utsatt skatt tidligere år	-	-
For lite/ mye avsatt skatt tidligere år	-	-
Beregnet skattekostnad	31 365	43 543
Effektiv skattesats	25.77 %	27.00 %

Note 12 Immaterielle eiendeler

NOK 1 000	Datasystemer og programvare
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
Anskaffelseskost 01.01.2015	9 627
Tilgang kjøpt	698
Avgang	-
Anskaffelseskost 31.12.2015	10 325
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 01.01.2015	5 728
Årets avskrivning	1 683
Årets nedskrivning	-
Avgang ordinære avskrivninger	-
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2015	7 411
Bokført verdi pr. 31.12.2015	2 914
Økonomisk levetid	3 år
Avskrivningsplan	lineær

Note 13 Utlån til kunder

NOK 1 000	2015	2014
Nedbetalingslån	14 328 582	16 003 246
Ikke utbetalte påløpte renter	78 276	115 037
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	14 406 857	16 118 283
Spesifiserte tapsavsetninger	-	-
Gruppevise tapsavsetninger	6 396	6 396
Sum netto utlån og fordringer på kunder	14 400 461	16 111 887
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	2015	2014
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 31.12.2015 utgjorde 3,5% av alle utlån, mens de 10 største utgjorde 25,4% av alle utlån.

Utlån fordelt på geografisk område

NOK 1 000		Utlån 2015*	Utlån 2015 i %	Utlån 2014*	Utlån 2014 i %
NO03	Oslo	5 324 406	37,16%	6 181 043	38,62%
NO02	Akershus	3 192 716	22,28%	3 005 495	18,78%
NO16	Sør Trøndelag	1 126 579	7,86%	1 560 409	9,75%
NO15	Møre og Romsdal	809 131	5,65%	751 094	4,69%
NO11	Rogaland	776 873	5,42%	837 999	5,24%
NO04	Hedmark	623 020	4,35%	731 837	4,57%
NO12	Hordaland	621 982	4,34%	685 968	4,29%
NO08	Telemark	554 815	3,87%	483 511	3,02%
NO06	Buskerud	397 064	2,77%	455 805	2,85%
NO17	Nord Trøndelag	308 836	2,16%	339 342	2,12%
NO01	Østfold	303 562	2,12%	591 855	3,70%
NO05	Oppland	175 589	1,23%	176 339	1,10%
NO07	Vestfold	62 337	0,44%	80 069	0,50%
NO10	Vest-Agder	44 000	0,31%	44 000	0,27%
NO20	Finnmark	6 622	0,05%	6 966	0,04%
NO18	Nordland	1 050	0,01%	9 963	0,06%
NO09	Aust Agder	-	0,00%	23 550	0,15%
NO19	Troms	-	0,00%	38 000	0,24%
SUM		14 328 582	100,0 %	16 003 246	100,0 %

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

Note 14 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjonæroversikt pr 31.12.2015

	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 100. 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 01.01.2015	1 460 000	365 000	118 236	-	388	1 943 624
Årets endringer:						
Betalt utbytte 07.04.2015	-	-	-118 236	-	-	-118 236
Årets resultat	-	-	90 713	-	-388	90 325
Egenkapital 31.12.2015	1 460 000	365 000	90 713	-	-	1 915 713

Note 16 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
NOK 1 000	2015	2014
Senior usikrede obligasjoner	1 342 000	1 355 000
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner	-	-16 000
Obligasjoner med fortrinnsrett	12 348 013	13 758 330
Bytteordning OMF		-
Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning		-
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-873 000	-50 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12 817 013	15 047 330

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

	Bokført verdi	Bokført verdi
NOK 1 000	2015	2014
Senior usikrede obligasjoner	1 342 000	1 354 882
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner	-	-15 997
Obligasjoner med fortrinnsrett	12 814 312	14 219 182
Bytteordning OMF	-	-
Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning		-
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-899 779	-54 963
Balanseførte kostnader ifbm låneutstedelser	-205	-500
Påløpte ikke betalte renter	110 502	118 512
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13 366 829	15 621 116

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

Senior usikret finansiering	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
År	2015	2014
2015	-	85 000
2016	-	1 254 000
2017	1 342 000	-
Sum	1 342 000	1 339 000

Offentlig utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
År	2015	2014
2015	-	820 000
2016	152 265	959 400
2017	468 000	600 000
2018	2 179 580	2 189 700
2019	2 986 000	3 650 000
2020	2 200 000	2 200 000,00
2021	1 142 480	980 300
2022	-	-
2023	550 000	550 000
2024	115 488	108 180
2025	200 000	200 000
2026	-	-
2027	-	-
2028	1 000 000	1 000 000
2029	481 200	450 750
Sum	11 475 013	13 708 330
Totalt	12 817 013	15 047 330

*Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket

Gjelden fordelt på valutaer(bokført verdi ved årsslutt)

NOK 1 000	2015	2014
NOK	11 164 510	12 760 938
SEK	1 203 258	1 922 201
EUR	999 061	937 977
Sum	13 366 829	15 621 116

Note 17 Ansvarlig lånekapital

NOK 1 000	ISIN	Rente	Opptaksår	Innløsningsrett	Pålydende	2015	2014
Tidsbegrenset							
Ansvarlig lån (Tier 2 kapital)	NO0010694086	3 mnd Nibor + 210	2013	2018	346 000	346 000	346 000
Evigvarende							
Fondsobligasjon (Tier 1 kapital)	NO0010694078	3 mnd Nibor + 420	2013	2018	173 000	173 000	173 000
Påløpte renter						2 890	3 265
Bokført verdi						521 890	522 265

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 1)	2015	2014
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	346 000	346 000
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	173 000	173 000
Verdijusteringer	-	-
Påløpte renter	2 890	3 265
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	521 890	522 265

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån ¹⁾	Balanse 31/12/2014	Emittert 2015	Forfalt/ innløst 2015	Valutakurs- og andre endringer 2015	Balanse 31/12/2015
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi	346 000	0	0	0	346 000
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	173 000	0	0	0	173 000
Verdijusteringer	-	0	0	0	0
Påløpte renter	3 265	0	0	-375	2 890
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	522 265	0	0	-375	521 890

Note 18 Finansielle derivater

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

NOK 1 000	2015	2014
Rentekontrakter		
Renteswap		
Kontraktsum	4 450 000	4 550 000
Eiendel	514 614	527 121
Forpliktelse	-	0
Valutakontrakter		
Valutaswap		
Kontraktsum	2 184 013	2 838 330
Eiendel	311 752	171 453
Forpliktelse	-	-
Totalt finansielle derivater		
Kontraktsum	6 634 013	7 388 330
Eiendel	826 366	698 574
Forpliktelse	-	0

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	2015
Eiendeler				
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner		163 321		163 321
Statsgaranterte sertifikater	49 945			49 945
Obligasjoner	436 616			436 616
Utlån til kunder		14 400 461		14 400 461
Finansielle derivater	826 366			826 366
Andre immaterielle eiendeler			2 914	2 914
Sum eiendeler	1 312 927	14 561 673	2 914	15 879 624
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer*	7 172 257	6 194 572		13 366 829
Ansvarlig lånekapital		521 890		521 890
Finansielle derivater				-
Utsatt skatt			18 640	18 640
Betalbar skatt			51 214	51 214
Andre forpliktelser		1 987	3 351	5 338
Sum gjeld	7 172 257	6 718 448	73 206	13 963 911
Sum egenkapital	-	-	1 915 713	1 915 713
Sum gjeld og egenkapital	7 172 257	6 718 448	1 988 919	15 879 624

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.

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 verd

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.

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.

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	0	486 561	0	486 561
Finansielle derivater	0	826 366	0	826 366
Sum eiendeler	0	1 312 927	0	1 312 927
Obligasjonslån	0	6 194 572	0	6 194 572
Finansielle derivater	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	6 194 572	0	6 194 572

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31.12.2014

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

Note 21 Andre forpliktelser

NOK 1 000	2015	2014
Distributørprovisjon	1 987	6 718
Gjeld til SpareBank 1 Boligkreditt AS	1 028	1 042
Øvrige påløpte kostnader	2 323	2 895
Sum andre forpliktelser	5 338	10 655

Foretaket har ingen kassekreditter eller trekkfasiliteter pr 31.12.2015

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 Forvaltningsavtalen 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 utbytte) 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	2015	2014
Utlån til kunder	14 400 461	16 111 887
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	161 211	459 908
Statsgaranterte sertifikat	49 945	183 932
Obligasjoner	436 616	702 915
Finansielle derivater	826 366	698 574
Sum eiendeler	15 874 600	18 157 216
Mottatt sikkerhet ifbm derivatavtaler	-	-
Total kreditteksponering	15 874 600	18 157 216

Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner

SpareBank 1 Næringskreditt AS har kun innskudd i 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 purreinger)
- 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 eierbankene. Nedenunder er det oppstilt en oversikt over hvordan de ulike kundeengasjementene fordeler seg på risikogruppene. Risikogrupperingen er foretatt basert på misligholdssannsynlighet (PD).

Fordeling på risikogrupper - basert på sannsynlighet for mislighold

Fordeling på risikogrupper - basert på sannsynlighet for mislighold Risikogruppe	Fordeling i % 2015	Totalt engasjement*	
		2015	2014
Laveste	69 %	8 702 442	8 340 557
Lav	13 %	3 009 896	3 344 167
Middels	10 %	1 744 909	3 942 405
Høy	5 %	675 989	367 148
Svært høy	3 %	195 347	8 968
Mislighold	0 %	-	-
Totalt	100 %	14 328 582	16 003 246

* Totalt engasjement er oppgitt eks. påløpte renter, før gruppevis 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 ratingklasse A-/A2 eller høyere ved årskiftet.

Obligasjoner og sertifikater

Ratingklasse		2015	2014
AAA/Aaa	Obligasjoner med fortrinnsrett	356 611	702 915
	Øvrige stat eller statsgaranterte verdipapirer	80 005	
	Sertifikater norsk stat	49 945	183 932
Sum		486 561	886 847

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 bl.a. 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 opptrukne 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 12) måneder, i henhold til forslag til ny Net Stable Funding Ratio (NSFR) regel. Det utarbeides ukentlige likviditetsrapporter til administrasjonen. Rapportering til styret skjer på månedlig basis.

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

Hovedstolslikviditet - alle beløp i 1 000 NOK

	31.12.15	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	161 211	161 211			0	0	0
Utlån til kunder	14 400 461				98 859	1 186 308	13 115 294
Derivater	826 366				17 927	331 914	476 525
Statsgarantert sertifikat	49 945						49 945
Obligasjoner	436 616				80 005	307 877	48 734
Øvrige eiendeler u/ restløpetid	5 024	5 024					
Sum eiendeler	15 879 624	166 235	0	0	196 791	1 826 099	13 690 498
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapir	-13 366 829				-152 275	-9 359 782	-3 854 772
Øvrig gjeld m/ restløpetid							
Derivater							
Andre forpliktelser u/ restløpetid	-75 192	-75 192					
Ansvarlig lånekapital	-521 890						-521 890
Egenkapital	-1 915 713	-1 915 713					
Sum gjeld og egenkapital	-15 879 624	-1 990 905	0	0	-152 275	-9 359 782	-4 376 662
Nettosum alle poster	0	-1 824 670	0	0	44 517	-7 533 683	9 313 836

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 næringseieendom 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

	31.12.15	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	161 211	161 211			0	0	0
Utlån til kunder	14 400 461		310 451	14 060 010			
Statsgarantert Sertifikat	49 945			49 945	0		
Obligasjoner	436 616		50 387	386 230	0	0	0
Ikke rentebærende eiendeler	5 024	5 024					
Sum eiendeler	15 053 258	166 235	390 838	14 496 185	0	0	0
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapir	-13 366 829	0	-2 246 812	-5 343 570	-481 902	-1 921 675	-3 372 870
Øvrig gjeld m/ restløpetid	0	0					
Andre forpliktelser u/ restløpetid	-75 192	-75 192					
Ansvarlig lånekapital	-521 890			-521 890			
Egenkapital	-1 915 713	-1 915 713					
Sum gjeld og egenkapital	-15 879 624	-1 990 905	-2 246 812	-5 865 459	-481 902	-1 921 675	-3 372 870
Netto renteeksponering							
før derivater	-826 366	0	-1 855 974	8 630 725	-481 902	-1 921 675	-3 372 870
Derivater	826 366	0	-380 298	-4 569 894	481 909	1 921 775	3 372 873
Netto renteeksponering		0	-2 236 272	4 060 832	7	100	3
I prosent av forvaltningskapital		0 %	14 %	26 %	0 %	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	2015	2014
NOK	100	4 668	9 812

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 valutaeksponering i NOK 1.000
Valuta		2015	2014
SEK		-7	-
- Bankinnskudd		0	-
- Obligasjons gjeld		-1 203 258	-1 922 201
- Derivater		1 203 252	1 922 201
- Obligasjonsinvesteringer		-	-
EUR		11	3
- Bankinnskudd		0	-
- Obligasjons gjeld		-999 061	-937 977
- Derivater		999 072	937 980
- Obligasjonsinvesteringer			-
SUM		4	-1

			Resultateffekt før skatt i NOK 1.000
Valuta	Endring i valutakurs i %	2015	2014
SEK	+10	-	-
EUR	+10	-	-
SUM		-	-

Operasjonell Risiko:

Den operasjonelle risikoen i SpareBank 1 Næringskreditt AS er begrenset. Foretaket driver kun med utlån til nærings- eiendom, plassering av likvide midler i sikre gjeldsinstrumenter og finansiering av disse aktivitetene. I tillegg er majoriteten av den operasjonelle risikoen forbundet med håndtering av næringseiendoms lånene 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 et 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 31.12.2015 er ca NOK 13,8 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	2015	2014
Obligasjon med fortrinnsrett	12 928 142	14 333 327
Egenbeholdning	-906 962	-56 016
Finansielle derivater	-826 366	-698 574
Sum obligasjoner med fortrinnsrett	11 194 814	13 578 737
Utlån til kunder	14 330 120	16 057 724
Statsgaranterte verdipapirer	49 945	183 932
Fyllingssikkerhet	597 284	1 162 824
Sum sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett	14 977 349	17 404 480
Sikkerhetsmassens dekningsgrad	133,8 %	128,2 %

Note 25 Kapitaldekning

DDet 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	CRD IV 2015	Basel II 2014
Aksjekapital	1 460 000	1 460 000
Overkurs	365 000	365 000
Annen egenkapital	776	894
Avsatt til utbytte	-90 713	-118 236
Resultat	90 325	117 730
Justeringer i ren kjernekapital	-1 263	-1 585
Immaterielle eiendeler	-2 914	-3 899
Sum ren kjernekapital	1 821 211	1 819 904
Immaterielle eiendeler		
Utsatt skattefordel	-	-
Avsatt til utbytte		
Fondsobligasjon	173 000	173 000
Sum Kjernekapital	1 994 211	1 992 904
Tilleggskapital utover kjernekapital		
Fondsobligasjon utover 15 og 35 %	-	-
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	346 000	346 000
Sum tilleggskapital	346 000	346 000
Netto ansvarlig kapital	2 340 211	2 338 904
Minimumskrav ansvarlig kapital	2015	2014
Kreditrisiko	1 137 799	1 286 988
Markedsrisiko	-	-
Operasjonell risiko	13 768	7 465
Svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	43 103	45 261
Nedskrivning på grupper av utlån	-512	-512
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 194 158	1 339 201
Kapitaldekning	2015	2014
Risiko-vektet kapitalgrunnlag, inkl. overgangsregel	14 926 975	16 740 014
Kapitaldekning (%)	15,68 %	13,97 %
Kjernekapitaldekning (%)	13,36 %	11,91 %
Ren kjernekapitaldekning (%)	12,20 %	10,87 %

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. Foretaket har 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. Administrative kostnader i SpareBank1 Boligkreditt AS belastes SpareBank1 Næringskreditt AS etter en fordelingsnøkkel som reflekterer faktisk ressursbruk i SpareBank1 Næringskreditt AS.

SpareBank 1 Næringskreditt AS har i 2015 beregnet provisjon på 65,7 millioner kroner og skyldig ikke betalt provisjon 31.12.2015 er 1,9 millioner kroner. Provisjonen beregnes ut fra rentedifferansen på utlån og innlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS med fratrekk av administrasjonskostnader.

Note 27 Betinget utfall og hendelser etter balansedagen

Betinget utfall

SpareBank 1 Næringskreditt AS er ikke part i noen rettsaker.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært hendelsen etter balansedagen som påvirket årsregnskapet for 2015.

Utbytte er foreslått til NOK 1,83 per A-aksje og NOK 7,52 per B-aksje, og vil totalt utgjøre 90,7 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