



Næringskreditt

Resultatregnskap 2. kvartal 2015

Innholdsfortegnelse

Styrets kvartalsberetning 2. kvartal 2015

Styrets rapport	3
Erklæring fra styret og administrerende direktør	7
Resultatregnskap	8
Totalresultat	8
Balanse	9
Endring i egenkapital	10
Kontantstrømoppstilling	11
Resultat- og balanseutvikling	12
Noter til regnskapet	
Note 1 Generell informasjon	14
Note 2 Netto renteinntekter	15
Note 3 Netto gevinstner på finansielle instrumenter	15
Note 4 Andre driftskostnader	15
Note 5 Utlån til kunder	16
Note 6 Aksjekapital og aksjonærinformasjon	16
Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	17
Note 8 Ansvarlig lånekapital	18
Note 9 Finansielle derivater	19
Note 10 Klassifisering av finansielle instrumenter	19
Note 11 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi	20
Note 12 Andre forpliktelser	21
Note 13 Beløpsmessig balanse	22
Note 14 Kapitaldekning	22
Note 15 Opplysninger om nærmiljøende parter	23
Kontaktinformasjon	24

SpareBank 1 Næringskreditt AS - styrets kvartalsberetning per 30. juni 2015

Nøkkeltall

	2. kv. 15	1. kv. 15	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014
Antall lån i porteføljen	484	504	532	457	455
Gjennomsnitt størrelse per lån (NOK mill)	31,7	30,4	30,1	34,3	34,4
Antall låntakere	356	365	382	321	317
Vekted gjennomsnitt LTV portfolio	46,0 %	47,0 %	46,3 %	45,2 %	45,9 %
Overpantsettelse sikkerhetsmasse	129,9 %	128,0 %	128,2 %	129,5 %	131,2 %

Sentrale hendelser i perioden

SpareBank 1 Næringskreditts obligasjoner ble oppgradert av Moody's til Aaa i mai 2015, fra Aa1.

I tillegg til senior utstedelser i NOK (refinansiering av eksisterende utestående ved forfall) har Foretaket utstedt NOK 150 millioner i en covered bond i 1 kvartal. Foretakets første OmF lån utstedt juni 2011 hadde forfall og ble tilbakebetalt i juni 2015.

Hovedsakelig grunnet reduksjonen i utlånsvolumet til 15,4 milliarder (fra 16,1 milliarder ved utgangen av 2014) som en følge av at noen lån har gått tilbake til eierbanker ved refinansieringer viser kapitaldekningen en moderat økning over kvartalet til 14,71 prosent per 30. juni 2015. Kravet til total kapitaldekning inklusive bufferkapital er per 30. juni 2015 13,5 prosent og øker til 14,5 prosent fra 1. juli 2015. Foretakets kapitalmålsetning er å ligge over lovens minstekrav.

Virksomhetens art og utvikling

SpareBank 1 Næringskreditt AS er et kredittforetak med konsesjon gitt av Finanstilsynet og som drives i henhold til bestemmelsen i Finansieringsvirksomhetsloven kapittel 2 avsnitt IV (Obligasjoner med fortrinnsrett (OmF)) og dertil hørende forskrifter. Stortinget har vedtatt ny lov om finansforetak, sanksjonert av Kongen i statsråd med virking fra 1. januar 2016. Vi forventer at Finansdepartementet fastsetter minimum overpantsettelsesgrad på 2 prosent for norske OmF foretak i lovens forskrifter. Loven medfører ingen operasjonelle endringer av vesentlig betydning for Foretaket.

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 banker som inngår i SpareBank 1-alliansen. Det er inngått en avtale med hver eierbank vedrørende kjøp av næringsslån og de tjenestene som bankene er pliktig til å yte Foretaket og Foretakets kunder.

Periodens Regnskap

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med International 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 kvartalsskiftet.

Totalkapitalen ved utgangen av tredje kvartal var på 17,2 milliarder kroner og 18,2 milliarder kroner ved utgangen av 2014. Foretaket hadde i de første seks måneder 2015 netto renteinntekter på 75 millioner kroner, inkludert kostnadsførte provisjoner til eierbankene som solgte lån til selskapet, sammenlignet med 82 millioner kroner for samme periode i fjor. Driftskostnadene var på 7,1 millioner kroner inkludert avskrivninger, sammenlignet med 6,1 millioner kroner for samme periode ifor. Foretaket foretok ingen tapsavsetninger for utlån i kvartalet, utover gruppevis tapsavsetninger på totalt 6,4 millioner kroner per 31.12.14. Ingen konstaterte tap er inntruffet. Verdiendringer på finansielle eiendeler og gjeld bidro med 8,5 millioner negativt for perioden mot et positivt bidrag på 1,8 millioner for fjorårets første seks måneder. Dette gir totalt et driftsresultat før skatt på 59 millioner kroner mot 78 millioner kroner for samme periode i fjor.

Brutto utlån i foretaket var på 15,4 milliarder kroner ved utløpet av 1. kvartal og 15,8 milliarder kroner ved utgangen av juni 2014. Beholdningen av kontanter og kontantekvivalenter per 31. mars 2015 utgjorde 1,2 milliarder kroner.

Risikovurderinger

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

Kreditrisiko 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 kreditrisikoen 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 utganeg av 2. kvartal hadde Foretaket utestående obligasjonslån for ca. 11,9 milliarder norske kroner, 1,8 milliarder svenske kroner og 102 millioner euro. 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 slik at den samlede kontantstrøm i stor grad tilsvarer innlån i norske kroner med flytende rentebetingelser (NIBOR 3 måneder). Foretaket hadde per kvartalsskiftet 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. Foretakets målformulering er at SpareBank 1 Næringskreditt AS skal ha en betydelig likviditetsreserve på minimum summen av 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 månedene dersom stans i rentekontantstrømmer fra utlånmassen 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 i 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 målsetninger. Det vises til årsrapporten for 2014 for mer utfyllende informasjon.

Foretakets utsikter

Med økt usikkerhet i norsk økonomi og moderat oppgang i arbeidsledigheten er næringseiendom mer utsatt for en nedgangskonjunktur enn utlån til boliger, men på tross av dette karakteriserer styret Foretakets utsikter som stabilt gode. I Norge er arbeidsledigheten lav i en internasjonal kontekst, selv etter en økning til 4,2 prosent (april 2015). SpareBank 1 Næringskredit har en portefølje av næringseiendomslån med en vektet belåningsgrad på ca. 46 prosent, beliggende i de største byene i Norge. Litt mer enn 10 prosent av lånevolumet (36 prosent av antall lån) er relatert til bolig og over 48 prosent av volumet er relatert til sentralt liggende kontorbygg. Ledigheten for næringsbygg er økt noe, men dette har så langt ikke influert vesentlig på Foretakets portefølje. Det er ingen mislighold eller tap konstatert i porteføljen siden selskapets oppstart.

Makroøkonomisk utvikling¹:

Bruttonasjonalproduktet (BNP) for Fastlands-Norge økte med 0,5 prosent i 1. kvartal 2015 målt mot kvartalet før mens veksten for hele 2014 var 2,2 prosent. Konsumvekst i husholdningene samt moderat vekst i offentlig konsum påvirker veksten positivt i 1. kvartal 2015, mens investeringene og verdien av eksporten totalt faller med bakgrunn i relativt lave oljepriser. Eksporten av tradisjonelle varer er allikevel økende (opp med 0,8 prosent i 1 kvartal) og tyder på bedret konkurranseskygge etter at den norske kronen har svekket seg.

Konjunkturutvikling:

Et klart fall i oljeinvesteringene har gitt et kraftig bidrag til at aktivitetsveksten i norsk økonomi har vært svak siden i fjor sommer. Etterspørselen fra fastlandet utenom offentlig forvaltning har også gjennomgående utviklet seg svakt, og eksportveksten har vært beskjeden. Fra tidlig i 2016 ventes imidlertid økt fart i eksporten, litt høyere vekst i husholdningenes etterspørsel og noe høyere vekst i næringsinvesteringene på fastlandet. Dette sammen med høy vekst i offentlig etterspørsel (ekspansiv finanspolitikk), vil få den økonomiske veksten opp til tross for at det forventes at investeringene i petroleumsvirksomheten fortsatt vil falle en del gjennom 2016. Veksten i BNP Fastlands-Norge ventes å ta seg ytterligere opp i 2017 til 3,2 prosent.

Prognoser (%)	2015	2016	2017	2018
BNP vekst Fastlands-Norge	1,2	2,4	3,2	3,2
Arbeidsledighetsrate	4,2	4,3	4,0	3,8
KPI vekst	2,0	2,1	1,6	1,4
Årslønnsvekst	2,8	3,0	3,0	3,3

¹ Makroøkonomisk utvikling og vurderingen av fremtidige konjunkturer er hentet fra Statistisk Sentralbyrå per 4 juni 2015.

* * *

Det bekreftes at regnskapet etter styrets vurdering gir et rettvisende bilde av selskapets drift og økonomiske stilling.
Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som antas å påvirke regnskapet for 2. kvartal 2015.

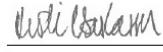
*Stavanger 30. juni 2015 / 7. august 2015
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS*



Kjell Fordal
Chairman of the Board



Rolf Egil Bygdnes



Heidi Larsen



Knut Oscar Fleten



Merete Eik



Arve Austestad
Chief Executive Officer

Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent regnskapet for de første seks måneder 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 rettvisende bilde av foretakets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 30.06.15.

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

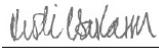
Stavanger 30. juni 2015 / 7. august 2015
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS



Kjell Fordal
Chairman of the Board



Rolf Egil Bygdnes



Heidi Larsen



Knut Oscar Fleten



Merete Eik



Arve Austestad
Chief Executive Officer

Resultatregnskap per 30 juni, 2015

NOK 1 000	Note	30.06.2015	30.06.2014	2014
Renteinntekter	2	232 957	274 872	554 399
Rentekostnader	2	158 205	193 065	381 495
Netto renteinntekter		74 752	81 807	172 904
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	3	-8 512	1 816	853
Sum andre driftsinntekter		-8 512	1 816	853
Sum driftsinntekter		66 240	83 623	173 757
Lønn og andre personalkostnader		2 364	2 468	5 377
Administrasjonskostnader		2 272	2 459	4 285
Annen driftskostnad	4	1 626	1 012	2 058
Avskrivninger		818	148	764
Sum driftskostnader		7 079	6 087	12 484
Driftsresultat før tap		59 161	77 536	161 273
Nedskrivning på utlån og garantier			-	0
Driftsresultat før skatt		59 161	41 054	161 273
Skattekostnad		13 472	20 935	43 543
Periodens resultat		45 688	56 601	117 730

Oppstilling av totalresultat per 30 juni, 2015

NOK 1 000	30.06.2015	30.06.2014	2014
Periodens resultat	45 688	56 601	117 730
Totalresultat	45 688	56 601	117 730

Disponeringer:

Avsatt til utbytte		118 236
Annen egenkapital		-506
Sum disponeringer	45 688	56 601

Balanse per 30 juni, 2015

NOK 1 000	Note	30.06.2015	30.06.2014	2014
Eiendeler				
Innskudd i og fordringer på kreditinstitusjoner	10	19 180	163 526	459 908
Sertifikater, norsk stat	10, 11	-	-	183 932
Obligasjoner	10, 11	1 143 933	146 986	702 915
Utlån til kunder	5	15 423 368	15 760 696	16 111 887
Finansielle derivater	9, 10, 11	609 682	202 038	698 574
Andre immaterielle eiendeler		3 779	1 506	3 899
Sum eiendeler		17 199 941	16 274 752	18 161 115
Egenkapital og gjeld				
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7, 10, 11	14 745 711	13 667 387	15 621 116
Gjeld til kreditinstitusjoner		-	-	-
Ansvarlig lånekapital	8	522 169	522 316	522 265
Finansielle derivater	9, 10, 11	-	24 752	-
Utsatt skatt		38 489	19 912	38 489
Betalbar skatt		13 473	20 935	24 966
Andre forpliktelser	12	9 023	236 955	10 655
Sum gjeld		15 328 865	14 492 257	16 217 491
Egenkapital og gjeld				
Innskutt egenkapital	6	1 825 000	1 725 000	1 825 000
Annen innskutt egenkapital (Ikke registrert)		-	-	-
Oppjent egenkapital		388	894	388
Avsatt utbytte		-	-	118 236
Periodens resultat		45 688	56 601	-
Sum egenkapital		1 871 076	1 782 495	1 943 624
Sum gjeld og egenkapital		17 199 941	16 274 752	18 161 115

Stavanger, den 7. august 2015

Kjell Fordal
Chairman of the Board

Rolf Egil Bygdnes

Heidi Larsen

Knut Oscar Fleten

Merete Eik

Arve Austestad
Chief Executive Officer

Endring i egenkapital

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs-fond	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Avsatt utbytte	Andre 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
Resultat for perioden	-	-	-	-	45 688	45 688
Betalt utbytte 06.06.2014	-	-	-	-118 236	-	-118 236
Balanse per 30. juni 2015	1 460 000	365 000		-	46 076	1 871 076

Kontantstrømoppstilling

NOK 1 000	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetaling av renter	213 138	269 073	548 122
Utbetaling til drift	-6 573	-6 591	-10 522
Utbetalinger av skatter	-24 966	-	-
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	181 599	262 482	537 600
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto utbetaling ved kjøp av utlån	668 701	-521 781	-874 089
Netto utbetaling ved investering i statssertifikater	183 381	36 729	-146 651
Netto utbetaling ved investering i obligasjoner	-442 240	-145 216	-702 044
Netto investering i immaterielle eiendeler	-698	(1 499)	(4 508)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	409 144	-631 768	-1 727 292
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto innbetaling utstedelse av obligasjonslån	-743 375	412 241	1 842 869
Netto innbetaling ved opptak av ansvarlig lån	-	-	-
Netto innbetaling ved låneopptak i kreditinstitusjoner	-1 145	-16 243	-244 393
Innbetalt egenkapital	0	20 000	120 000
Utbetalt utbytte	-118 260	-32 736	-32 736
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	-168 691	-208 338	-394 028
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-1 031 470	174 924	1 291 712
Netto kontantstrømmer for perioden	-440 728	-194 362	102 020
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB			
Netto innbetalinger/utbetaling av kontanter	-440 728	-194 362	102 020
Valutaeffekt på kontanter og kontantekvivalenter			
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB	19 180	163 526	459 908

Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap

	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014
NOK 1 000					
Renteinntekter	113 272	119 684	139 594	139 934	141 903
Rentekostnader	78 178	80 027	93 903	94 527	105 413
Netto renteinntekter	35 094	39 657	45 691	45 407	36 490
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-5 396	-3 116	-1 262	298	2 556
Sum driftsinntekter	29 698	36 541	44 429	45 705	39 046
Lønn og andre personalkostnader	916	1 447	1 187	1 722	1 009
Administrasjonskostnader	933	1 339	1 109	717	1 033
Annен driftskostnad	1 141	485	509	537	447
Avskrivninger	426	392	358	258	74
Sum driftskostnader	3 416	3 663	3 163	3 234	2 564
Driftsresultat før tap	26 282	32 878	41 266	42 471	36 482
Nedskrivning på utlån og garantier	-	-	-	-	-
Driftsresultat før skatt	26 282	32 878	41 266	42 471	36 482
Skattekostnad	4 595	8 877	11 142	11 467	9 850
Periodens resultat	21 687	24 001	30 125	31 004	26 632

Balanse

	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014
NOK 1 000					
Eiendeler					
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	19 180	539 178	459 908	923 151	163 526
Sertifikater, norsk stat	-	64 597	183 932	99 450	-
Obligasjoner	1 143 933	1 283 976	702 915	777 653	146 986
Utlån til kunder	15 423 368	15 410 282	16 111 887	15 774 540	15 760 696
Finansielle derivater	609 682	695 147	698 574	285 939	202 038
Andre immaterielle eiendeler	3 779	3 851	3 899	3 606	1 507
Sum eiendeler	17 199 941	17 997 031	18 161 115	17 864 339	16 274 753

Gjeld					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14 745 711	15 281 395	15 621 116	15 079 913	13 667 387
Gjeld til kreditinstitusjoner	-	139 332	-	-	-
Ansvarlig lånekapital	522 169	521 960	522 265	522 309	522 316
Finansielle derivater	-	-	-	71 807	24 752
Utsatt skatt	38 489	38 489	38 489	19 912	19 912
Betalbar skatt	13 473	33 843	24 966	32 402	20 935
Andre forpliktelser	9 023	14 387	10 655	224 497	236 955
Sum gjeld	15 328 865	16 029 406	16 217 491	15 950 840	14 492 257
Egenkapital					
Innskutt egenkapital	1 825 000	1 825 000	1 825 000	1 725 000	1 725 000
Annen innskutt egenkapital (ikke registrert)	-	-	-	100 000	-
Opptjent egenkapital	388	364	388	894	894
Avsatt til utbytte	-	118 260	118 236	-	-
Resultat	45 688	24 001	-	87 605	56 602
Sum egenkapital	1 871 076	1 967 625	1 943 624	1 913 499	1 782 496
Sum gjeld og egenkapital	17 199 941	17 997 031	18 161 115	17 864 339	16 274 753
Nøkkeltall					
Antall aksjer	14 600 000	14 600 000	14 600 000	14 600 000	13 800 000
Periodens resultat pr aksje	0,3129 %	0,1644 %	0,2063 %	0,2124 %	0,1930 %

Note 1 Generell informasjon

1.1 Generell informasjon

SpareBank 1 Næringskreditt AS kvartalsregnskap omfatter perioden 01.04.-30.06.15. Regnskapet er satt opp i overensstemmelse med «International Financial Reporting Standards» (IFRS), som fastsatt av EU. Dette omfatter også tolknninger fra Den internasjonale tolkningskomité for finansiell rapportering (IFRIC) og dens forgjenger, Den faste tolkningskomité (SIC). Prinsippene som omtales nedenfor må ses i sammenheng med prinsipper omtalt i årsregnskapet for 2014.

1.2 Regnskapsprinsipper

Selskapets regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er i det vesentlige uendret i forhold til årsregnskapet for 2014. Prinsippene som omtales nedenfor må sees i sammenheng med prinsippene omtalt i årsregnskapet for 2014.

1.3 Segment

Et forretningssegment er en gruppering av eiendeler eller virksomhet som tilfører produkter eller tjenester, og som er gjenstand for risiko og avkastning som avviker fra andre forretningssegmenter. Selskapet har et segment, som er Næringseiendomssegmentet. Segmentet består av utlån til Næringseiendom og samtlige utlån er kjøpt fra banker i SpareBank 1-Alliansen.

1.4 Pensjon

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

1.5 Finansiell risikostyring

For omtale av finansiell risikostyring henvises til note 3 og note 22 til 23 i årsregnskapet for 2014.

1.6 Estimater

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2014 er det redegjort nærmere for kritiske estimater og forbehold i note 4.

Note 2 Netto renteinntekter

NOK 1 000	30.06.2015	30.06.2014	2014
Renteinntekter			
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12 944	14 174	26 542
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordring på kunder	263 405	312 574	622 716
Distributørprovisjon*	-43 392	-51 876	-94 859
Sum renteinntekter	232 957	274 872	554 399
*Distributørprovisjon beregnes daglig for eiebankenes overførte enkeltlån, hvor distributørprovisjonen er lik kunderenten fratrukket foretakets avregningsrente.			
Avregningsrenten er foretakets gjennomsnittlige finansieringskostnad tillagt et administrativt påslag fastsatt av foretakets styre.			
Rentekostnader			
Renter og lignende på obligasjoner	146 259	180 479	356 176
Renter på ansvarlig lån	11 946	12 586	25 355
Annen rentekostnad	-	-	-36
Sum rentekostnader	158 205	193 065	381 495
Sum netto renteinntekter	74 752	81 807	172 904

Note 3 Netto gevinster på finansielle instrumenter

NOK 1 000	30.06.2015	30.06.2014	2014
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld til virkelig verdi	-27 597	-107	-410 436
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler til virkelig verdi	22 200	-141 157	-580
Netto gevinster (tap) på finansielle derivater for sikringsformål til virkelig verdi	-3 116	143 081	411 868
Netto gevinster (tap)	-8 512	1 817	852

Note 4 Andre driftskostnader

NOK 1 000	30.06.2015	30.06.2014	2014
Drift og vedlikehold IT	1 514	858	1 779
Diverse andre driftskostnader	112	154	279
Sum	1 626	1 012	2 058

Note 5 Utlån til kunder

NOK 1 000	30.06.2015	30.06.2014	2014
Nedbetalingslån	15 334 545	15 645 140	16 003 246
Ikke utbetalte påløpte renter	95 219	121 952	115 037
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	15 429 764	15 767 092	16 118 283
Spesifiserte tapsavsetninger	-	-	-
Gruppevisे tapsavsetninger	6 396	6 396	6 396
Sum netto utlån og fordringer på kunder	15 423 368	15 760 696	16 111 887

Misligholdte utlån

Mislighold *	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Spesifiserte nedskrivninger	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Netto misligholdte utlån	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Tapsutsatte lån

Tapsutsatte engasjement ikke misligholdt	0,00 %	0,00 %	0,00 %
- Individuelle nedskrivninger tapsutsatte lån	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Netto tapsutsatte lån	0,00 %	0,00 %	0,00 %

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

Note 6 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjonæroversikt pr 30.06.2015

	Antall aksjer	A-aksjer	B-aksjer	Eierandel	Stemmehandel
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%
Sum	14 600 000	3 360 000	11 240 000	100%	100%

Aksjekapitalen består av 3.360.000 A-aksjer og 11.240.000 B-aksjer hver pålydende kr 125. A-aksjene reflekterer en banks andel av utlånsportføljen (eller som en bank har reservert for fremtidige overføring av lån). B-aksjene 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 felleside banker ihht 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 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
NOK 1 000	30.06.2015	30.06.2014	2014
Senior usikrede obligasjoner	1 342 000	2 455 000	1 355 000
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner	0	-1 100 000	-16 000
Obligasjoner med fortrinnsrett	12 843 505	12 192 380	13 758 330
Bytteordning OMF		-	-
Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning		-	-
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-80 000	-75 000	-50 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14 105 505	13 472 380	15 047 330

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

	Bokført verdi	Bokført verdi	Bokført verdi
NOK 1 000	30.06.2015	30.06.2014	2014
Senior usikrede obligasjoner	1 342 000	2 454 837	1 354 882
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner	0	-1 099 891	-15 997
Obligasjoner med fortrinnsrett	13 331 908	12 381 906	14 219 182
Bytteordning OMF	0	-	-
Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning		-	-
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-83 131	-91 932	-54 963
Balanseførte kostnader ifbm låneutstedelser	-296	-705	-500
Påløpte ikke betalte renter	20 437	23 172	118 512
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14 610 918	13 667 387	15 621 116

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

Senior usikret finansiering	År	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
		30.06.2015	30.06.2014	2014
	2014		520 000	
	2015	520 000		85 000
	2016	-	835 000	1 254 000
	2017	822 000		-
Sum		1 342 000	1 355 000	1 339 000

Finansiering via bytteordningen	År	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
		30.06.2015	30.06.2014	2014
	2014	-	-	-
Sum		-	0	-

Offentlig utstedte obligasjoner med fortrinnsrett		Nominelle beløp*	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
	År	30.06.2015	30.06.2014	2014
	2015	-	875 000	820 000
	2016	928 600	928 600	959 400
	2017	573 000	600 000	600 000
	2018	2 125 425	1 904 300	2 189 700
	2019	3 564 000	4 150 000	3 650 000
	2020	2 200 000	600 000	2 200 000
	2021	1 113 000	800 000	980 300
	2022		-	-
	2023	550 000	550 000	550 000
	2024	99 480	99 480	108 180
	2025	200 000	200 000	200 000
	2026		-	-
	2027		-	-
	2028	1 000 000	1 000 000	1 000 000
	2029	410 000	410 000	450 750
Sum		12 763 505	12 117 380	13 708 330
Totalt		14 105 505	13 472 380	15 047 330

*Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket

Gjelden fordelt på valutaer(bokført verdi ved årsslutt)

NOK 1 000	30.06.2015	30.06.2014	2014
NOK	11 927 671	11 366 863	12 760 938
SEK	1 910 965	1 605 746	1 922 201
EUR	906 972	694 778	937 977
Sum	14 745 608	13 667 387	15 621 116

Note 8 Ansvarlige lånekapital

NOK 1000	Opptaksår	Pålydende	Forfall	Første forfalls-tidspunkt	Bokført verdi	Bokført verdi	Bokført verdi
					30.06.2015	30.06.2014	2014
Ansvarlig lån	2013	NOK 346 000	2023	2018	347 770	347 874	346 719
Fondsobligasjon	2013	NOK 173 000	Evigvarende	2018	174 399	174 442	173 561
Totalt		NOK 519 000			522 169	522 316	520 280

Av totalt 522 mill kroner i ansvarlig lånekapital teller 174 mill kroner som kjernekapital og 348 mill kroner som tidsbegrenset ansvarlig kapital.

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

Fondsobligasjoner kan maksimum 35 prosent av kjernekapital for evigvarende obligasjoner

Note 9 Finansielle derivater

NOK 1 000	30.06.2015	30.06.2014	2014
Rentekontrakter			
Renteswap			
Kontraktsum	4 700 000	4 550 000	4 550 000
Eiendel	479 773	177 243	527 121
Forpliktelse	-	-	-
Valutakontrakter			
Valutaswap			
Kontraktsum	2 804 964	2 291 622	2 838 330
Eiendel	129 908	24 795	171 453
Forpliktelse	-	-24 752	-
Totalt finansielle derivater			
Kontraktsum	7 504 964	6 841 622	7 388 330
Eiendel	609 682	202 038	698 574
Forpliktelse	-	-24 752	-

Alle derivatkontrakter foretaket har inngått er gjort for sikringsformål

Note 10 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	30.06.2015
Eiendeler				
Innskudd i og fordringer på kreditinstitusjoner				
Innskudd i og fordringer på kreditinstitusjoner	-	19 180	-	19 180
Statsgaranterte sertifikater	-	-	-	-
Obligasjoner	1 143 933	-	-	1 143 933
Utlån til kunder	-	15 423 368	-	15 423 368
Finansielle derivater	609 682	-	-	609 682
Andre immaterielle eiendeler	-	-	3 779	3 779
Sum eiendeler	1 753 614	15 442 548	3 779	17 199 941
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8 003 378	6 742 333	-	14 745 711
Gjeld til kreditinstitusjoner	-	-	-	-175
Ansvarlig lånekapital	-	522 169	-	522 169
Finansielle derivater	-	-	-	-
Utsatt skatt	-	-	38 489	38 489
Betalbar skatt	-	-	13 473	13 473
Andre forpliktelser	-	5 398	3 626	9 199
Sum gjeld	8 003 378	7 269 900	55 588	15 328 865
Sum egenkapital	-	-	1 871 076	1 871 076

	Sum gjeld og egenkapital	8 003 378	7 269 900	1 926 664	17 199 941
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					
Inskudd 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 iif markedsrente- og valutaelementet.

Note 11 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 kontanstrømmer og neddiskontering av disse, skjer ved bruk av observerte markedsrenter for de ulike valutaer.

Obligasjonslån

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

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

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

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30.06.2015.

NOK 1 000

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og obligasjoner	130 260	1 013 672	-	1 143 932
Finansielle derivater	-	609 682	-	609 682
Sum eiendeler	130 260	1 623 354	-	1 753 614
Obligasjonslån	-	8 003 378	-	8 003 378
Finansielle derivater	-	-	-	-
Sum forpliktelser	-	8 003 378	-	8 003 378

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30.06.2014.

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 12 Andre forpliktelser

NOK 1 000	30.06.2015	30.06.2014	2014
Distributørprovisjon	5 574	234 868	6 718
Gjeld til SpareBank 1 Boligkreditt AS	-	-	1 042
Øvrige påløpte kostnader	3 449	2 087	2 895
Sum andre forpliktelser	9 023	236 955	10 655

Foretaket har ingen kassekreditt eller trekkfasilitet

Note 13 Beløpsmessig balanse

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

NOK 1 000	30.06.2015	30.06.2014	2014
Obligasjon med fortrinnsrett	13 482 503	12 399 011	14 333 327
Egne obligasjoner	-83 216	-76 008	-56 016
Finansielle derivater	-609 682	-177 286	-698 574
Sum obligasjoner med fortrinnsrett	12 789 605	12 145 717	13 578 737
Utlån til kunder	15 377 069	15 620 248	16 057 724
Statsgaranterte verdipapirer	-	-	183 932
Fyllingssikkerhet	1 162 676	310 534	1 162 824
Sum sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett	16 539 745	15 930 783	17 404 480
Sikkerhetsmassens dekningsgrad	129,3 %	131,2 %	128,2 %

Note 14 Kapitaldekning

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

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

EU har vedtatt nye regulatoriske kapitalkrav, CRD IV. De nye reglene medfører strengere krav til kapitaldekning, kapitalstruktur, likviditetsbuffere 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 initiale ansvar.

Ansvarlig kapital i NOK 1 000	CRD IV	Basel II	CRD IV
	30.06.2015	30.06.2014	2014
Aksjekapital	1 460 000	1 380 000	1 460 000
Overkurs	365 000	345 000	365 000
Annen innskutt egenkapital (ikke registrert)	0	-	-
Annen Egenkapital	388	894	894
Avsatt til utbytte	0	0	-118 236
Resultat	-	-	117 730
Justeringer i ren kjernekapital	-1 754	-	(1 585)
Immaterielle eiendeler	-3 779	-	(3 899)
Sum ren kjernekapital	1 819 855	1 725 894	1 819 904
Immaterielle eiendeler	0	-1 507	-
Utsatt skattefordel	-	-	-
Avsatt til utbytte	-	-	-
Fondsobligasjon	173 000	173 000	173 000
Sum Kjernekapital	1 992 855	1 897 387	1 992 904

Tilleggskapital utover kjernekapital

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

Netto ansvarlig kapital	2 338 855	2 243 387	2 338 904
--------------------------------	------------------	------------------	------------------

Minimumskrav ansvarlig kapital i NOK 1 000	30.06.2015	30.06.2014	2014
Kreditrisiko	1 219 990	1 234 889	1 286 988
Markedsrisiko	-	-	-
Operasjonell risiko	13 768	7 465	7 465
Svekket kreditverdighet hos motpart (CVA)	38 620	-	45 261
Nedskrivning på grupper av utlån	-512	(512)	(512)
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 271 867	1 241 842	1 339 201

Kapitaldekning

	30.06.2015	30.06.2014	2014
Risiko-vekted kapitalgrunnlag, inkl. overgangsregel	15 898 334	15 523 025	16 740 014
Kapitaldekning (%)	14,71%	14,45%	13,97%
Kjernekapitaldekning (%)	12,53%	12,22%	11,91%
Ren kjernekapitaldekning (%)	11,45%	11,11%	10,87%

Note 15 Opplysninger om nærmiljøende 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, SpareBank 1 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 SpareBank 1 Boligkreditt. I henhold til styrevedtak i SpareBank 1 Næringskreditt AS 17.09.09 skal 1/3 av administrative kostnader i SpareBank 1 Boligkreditt AS belastes SpareBank 1 Næringskreditt AS. Fordelingsnøkkelen reflekterer faktisk ressursbruk i SpareBank 1 Boligkreditt AS.

SpareBank 1 Næringskreditt AS har i 2015 beregnet provisjon på 22,1 millioner kroner og skyldig ikke betalt provisjon 30.06.2015 er 5,5 millioner kroner. Provisjonen beregnes ut fra rentedifferansen på utlån og innlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS med fratrekk av administrasjonskostnader.

Kontaktinformasjon

SpareBank 1 Næringskredit AS

Postadresse:
SpareBank 1 Næringskredit
Postboks 250
4066 Stavanger

Besøksadresse:
Bjergsted Terrasse 1
4007 Stavanger
Norge



Administrerende direktør
Arve Austestad
Tlf: +47 51 50 94 11



Investor Relations
Eivind Hegelstad
Tlf: +47 51 50 93 67



Head of Finance and Risk
Henning Nilsen
Tlf: +47 51 50 94 12