



Næringskreditt

Resultatregnskap 2. kvartal 2016

Innholdsfortegnelse

Styrets kvartalsberetning 1. kvartal 2016

Styrets rapport	3
Erklæring fra styret og administrerende direktør	7
Resultatregnskap	8
Totalresultat	8
Balanse	9
Endring i egenkapital	10
Kontantstrømoppstilling	11

Noter til regnskapet

Note 1 Generell informasjon	12
Note 2 Netto renteinntekter	13
Note 3 Netto gevinst på finansielle instrumenter	13
Note 4 Andre driftskostnader	13
Note 5 Utlån til kunder	14
Note 6 Aksjekapital og aksjonærinformasjon	14
Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	15
Note 8 Ansvarlig lånekapital	16
Note 9 Finansielle derivater	17
Note 10 Klassifisering av finansielle instrumenter	17
Note 11 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi	18
Note 12 Andre forpliktelser	19
Note 13 Beløpsmessig balanse	20
Note 14 Kapitaldekning	20
Note 15 Opplysninger om nærmiljøende parter	21
 Kontaktinformasjon	22

SpareBank 1 Næringskreditt AS - styrets kvartalsberetning per 30. juni 2016

Nøkkeltall¹

	2. kv. 16	1. kv. 16	4. kv. 15	3. kv. 15	2. kv. 15
Antall lån i porteføljen	368	397	440	484	484
Gjennomsnitt størrelse per lån (NOK mill)	35,0	34,2	32,8	31,4	31,7
Antall låntakere	277	293	322	353	356
Vekted gjennomsnitt LTV portfolio	46,3 %	47,8 %	47,2 %	45,2 %	46,0 %
Overpantsettelse sikkerhetsmasse	26,2 %	31,9 %	33,8 %	30,3 %	29,9 %

Sentrale hendelser i perioden

SpareBank 1 Næringskreditt har ikke utstedt obligasjoner i vesentlig volum i løpet av de to første kvartalene i 2016.

I august 2015 offentligjorde hovedstyret i BN Bank ASA-konsernet om at en beslutning har blitt truffet om å rendyrke konsernet som en personmarkedsbank og avvikle bedriftsmarkedsvirksomheten som består av utlån til næringseiendom. Det er forventet at låneporteføljen fra BN Bank som er finansiert gjennom Næringskreditt derfor vil bli redusert over tid. Lån fra BN Bank beløp seg til 8,9 milliarder kroner ved utgangen av 2. kvartal 2016, en reduksjon på ca. 2,6 milliarder kroner sammenlignet med årets inngang.

Totale utlån er 12,9 milliarder som er en reduksjon på 1,5 milliarder kroner fra årets inngang. Årsaken til at reduksjonen er mindre enn reduksjonen i låneporteføljen fra BN Bank er at andre eierbanker har økt sine overføringer til foretaket. Grunnet reduksjonen i utlån er Næringskreditt godt kapitalisert i påvente av kjøp av flere lån med pant i næringseiendom fra andre SpareBank 1 banker.

Virksomhetens art og utvikling

SpareBank 1 Næringskreditt AS er et kreditforetak med konsesjon gitt av Finanstilsynet og som drives i henhold til bestemmelsen i Finansforetaksloven kapittel 11 avsnitt II (Obligasjoner med fortrinnsrett (OmF)) og dertil hørende forskrifter. Styret forventer at Finansdepartementet fastsetter minimum overpantsettelsesgrad på 2 prosent for norske OmF foretak i lovens 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 banker som inngår 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.

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. Regnskapet viser følgende hovedtall med forrige års sammenlignende periode i parentes:

Totalkapitalen ved utgangen av andre kvartal 2016 var på 14,8 (17,2) milliarder kroner. Brutto utlån i foretaket var på 12,9 (15,4) milliarder kroner. Beholdningen av kontanter og kontantekvivalenter per 31. mars 2015 utgjorde 721 (20) millioner kroner. Foretaket hadde i de første seks måneder 2016 netto renteinntekter på 59 (75) millioner kroner, inkludert kostnadsførte provisjoner til eierbankene som solgte lån til selskapet. Driftskostnadene var på 4,7 (7,1) millioner kroner inkludert avskrivninger¹. Foretaket foretok ingen videre tapsavsetninger for utlån i kvartalet utover gruppevisе tapsavsetninger på totalt 6,4 millioner kroner per 31.12.15. Ingen konstaterete tap er inntruffet. Verdiendringer på finansielle eiendeler og gjeld bidro med 3,5 (-8,5) millioner for perioden. Dette gir totalt et driftsresultat før skatt på 58 (59) millioner 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, tilsier 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 utgangen av 2. kvartal 2016 hadde Foretaket utestående obligasjonslån for ca. 12,4 milliarder kroner, hvorav 10,3 milliarder i norske kroner med resterende beløp i svenske kroner og 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 måneder dersom stans i rentekontantstrømmer fra utlånsmassen oppstår. Foretakets likviditetssituasjon er god.

Operasjonell risiko iinkluderer 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.

¹ Driftskostnadene er redusert pga av at en fordelingsnøkkel på felles kostnader mellom Bolig og Næringskreditt er endret i 4. kvartal 2015.

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 2015 for mer utfyllende informasjon.

Foretakets utsikter

Med økt usikkerhet i norsk økonomi og arbeidsledighet på 4,6 prosent i april 2016 (som er lavt internasjonalt, men den høyeste ledigheten på mer enn 10 år i Norge) er næringseiendom sterkere utsatt for en nedgangskonjunktur enn utlån til f.eks. boliger. Til tross for dette karakteriserer styret Foretakets utsikter som stabile og gode hva gjelder lånekvalitet, selv om selskapets lånevolum er noe redusert gitt utviklingen beskrevet lengre over. SpareBank 1 Næringskredit har en portefølje av næringseiendomslån med en vektet belåningsgrad på under 50 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 beliggende 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 Foretakets oppstart. Det er få engasjement i spesielt oljeutsatte næringsområder.

Makroøkonomisk utvikling² :

Siden sommeren 2014 har norsk økonomi gjennomgått en klar nedtur. Oljeprisen har falt vesentlig og oljeinvesteringene er markert redusert. Bruttonasjonalproduktet økte i 2015 med kun 1 prosent, som er den svakeste veksten siden 2009 i påfølge av finanskrisen. På tross av en økning i oljeprisen til rundt 50 dollar nedjusterte Statistisk Sentralbyrå anslaget for bruttonasjonalproduktet for 2016 i juni til 0,9 prosent (fra 1,6 prosent tidligere). Arbeidsledigheten har på den andre siden blitt redusert til 4,6 prosent per april, fra 4,8 prosent tidligere. Flere analytikere vurderer at arbeidsledigheten har nådd høydepunktet, men usikkerhet består.

Økonomisk prognose:

Reduksjonen i vekstraten i bnp for 2016 (til 0,9 prosent) og en negativ årlig sesongjustert endring for 1.kvartal 2016 (-0,4 prosent) begrunnes med et markert fall i oljerelaterte investeringer samt et fokus på kutt i løpende operative kostnader innenfor den viktige oljesektoren innen norsk økonomi. Lyspunktene i norsk økonomi kan på den annen side summeres i følgende punkter; økt konkurranseskraft gjennom kronesvekkelse, sterkt offentlig etterspørsel fra en finansielt robust statlig sektor. Skatteletter, spesielt for bedriftene, bidrar sammen med etterspørsel til å skape et ekspansivt fiskalpolitisk klima. Lave renter stimulerer til investeringer, både innenfor industrien som i boligbygging. Til slutt har oljeinvesteringene falt til et nivå som ser ut til å stabilisere seg ved utgangen av 2016 slik at disse pågående reduksjonene ikke lengre fortsetter å redusere økonomisk vekst i samme grad. Prognosene i tabellen nedenfor inkluderer en antakelse om at oljeprisen gradvis øker til 60 dollar per fat i 2019.

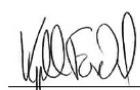
Prognoser (%)	2016	2017	2018	2019
BNP vekst Fastlands-Norge	0,9	2,1	2,4	2,3
Arbeidsledighetsrate	4,7	4,5	4,4	4,3
KPI vekst	2,9	2,2	2,1	2,1
Årslønnsvekst	2,6	2,7	3	3,4

* * *

² Makroøkonomisk utvikling og vurderingen av fremtidige konjunkturer er hentet fra Statistisk Sentralbyrå per 2 juni 2016.

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 2016.

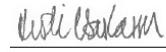
Stavanger 30. juni 2016 / 5. august 2016
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS



Kjell Fordal
Styrets leder



Rolf Egil Bygdnes



Heidi C Aas Larsen



Knut Oscar Fleten



Merete Eik



Arve Austestad
Adm direktør

Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent regnskapet for de første seks måneder 2016 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. juni 2016.

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 2016 / 5. august 2016
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS

Kjell Fordal
Styrets leder

Rolf Egil Bygdnes

Heidi C Aas Larsen

Knut Oscar Fleten

Merete Eik

Arve Austestad
Adm direktør

Resultatregnskap 2. kvartal 2016

NOK 1 000	Note	2. kv 2016	2. kv 2015	30.06.2016	30.06.2015	2015
Renteinntekter	2	84 247	113 272	177 126	232 957	451 033
Rentekostnader	2	56 315	78 178	118 416	158 205	308 796
Netto renteinntekter		27 932	35 094	58 711	74 752	142 237
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	3	1 965	-5 396	3 565	-8 512	-8 602
Sum andre driftsinntekter		1 965	-5 396	3 565	-8 512	-8 602
Sum driftsinntekter		29 897	29 698	62 276	66 240	133 634
Lønn og andre personalkostnader		473	916	1 345	2 364	3 148
Administrasjonskostnader		619	933	856	2 272	4 094
Annen driftskostnad	4	801	1 141	1 602	1 626	3 019
Avskrivninger		468	426	911	818	1 683
Sum driftskostnader		2 361	3 416	4 714	7 079	11 944
Driftsresultat før tap		27 536	26 282	57 562	59 161	121 690
Nedskrivning på utlån og garantier						
Driftsresultat før skatt		27 536	26 282	57 562	59 161	121 690
Skattekostnad		6 884	4 595	14 390	13 472	31 365
Periodens resultat		20 652	21 687	43 171	45 688	90 325

Oppstilling av totalresultat 2. kvartal 2016

NOK 1 000	30.06.2016	30.06.2015	2015
Periodens resultat	43 171	24 001	90 325
Totalresultat	43 171	24 001	90 325

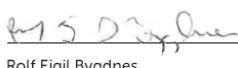
Balanse 2. kvartal 2016

NOK 1 000	Note	30.06.2016	30.06.2015	2015
Eiendeler				
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	10	721 167	19 180	163 321
Sertifikater, norsk stat	10, 11	-	-	49 945
Obligasjoner	10, 11	408 858	1 143 933	436 616
Utlån til kunder	5	12 947 599	15 423 368	14 400 461
Finansielle derivater	9, 10, 11	726 857	609 682	826 366
Andre immaterielle eiendeler		2 545	3 779	2 914
Sum eiendeler		14 807 025	17 199 941	15 879 624
Egenkapital og gjeld				
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7, 10, 11	12 373 598	14 745 711	13 366 829
Gjeld til kredittinstitusjoner		-	-	-
Ansvarlig lånekapital	8	521 779	522 169	521 890
Finansielle derivater	9, 10, 11	-	-	-
Utsatt skatt		-	38 489	18 640
Betalbar skatt		14 390	13 473	51 214
Andre forpliktelser	12	29 085	9 023	5 338
Sum gjeld		12 938 853	15 328 865	13 963 911
Egenkapital og gjeld				
Innskutt egenkapital	6	1 825 000	1 825 000	1 825 000
Opptjent egenkapital		-	388	388
Avsatt utbytte		-	-	90 325
Periodens resultat		43 172	45 688	-
Sum egenkapital		1 868 172	1 871 076	1 915 713
Sum gjeld og egenkapital		14 807 025	17 199 941	15 879 624

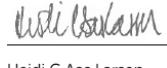
Stavanger, den 5. august 2016



Kjell Fjordal
Styrets leder



Rolf Egil Bygdnes



Heidi C Aas Larsen



Knut Oscar Flaten



Merete Eik



Arve Austestad
Adm direktør

Endring i egenkapital

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs-fond	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Avsatt utbytte	Annен 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 07.04.2015	-	-	-	-118 236	-	-118 236
Resultat for perioden	-	-	-	90 713	-388	90 325
Balanse per 31. desember 2015	1 460 000	365 000		90 713	-	1 915 713
Betalt utbytte 25.04.2016	-	-	-	-90 713	-	-90 713
Resultat for perioden	-	-	-	-	43 172	43 172
Balanse per 30. juni 2016	1 460 000	365 000		-	-	1 868 172

Kontantstrømoppstilling 2. kvartal 2016

NOK 1 000	30.06.2016	30.06.2015	2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetaling av renter	169 644	213 138	483 063
Utbetaling til drift	-3 915	-6 573	-12 957
Utbetalinger av skatter	-51 214	(24 966)	-24 966
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	114 515	181 599	445 140
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto utbetaling ved kjøp av utlån	1 453 233	668 701	1 674 664
Netto utbetaling ved investering i statssertifikater	49 928	183 381	133 453
Netto utbetaling ved investering i obligasjoner	29 910	-442 240	262 724
Netto investering i immaterielle eiendeler	-542	(698)	(698)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	1 532 528	409 144	2 070 144
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto innbetaling utstedelse av obligasjonslån	-892 013	-743 375	-2 387 264
Netto innbetaling ved opptak av ansvarlig lån	-	-	0
Netto innbetaling ved låneopptak i kreditinstitusjoner		-1 145	
Innbetalt egenkapital	0	0	0
Utbetalt utbytte	-90 713	-118 260	-118 236
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	-104 361	-168 691	-308 480
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-1 087 088	-1 031 470	-2 813 980
Netto kontantstrømmer for perioden	559 956	-440 728	-298 696
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB			
Netto innbetalinger/utbetaling av kontanter	559 956	-440 728	-298 696
Valutaeffekt på kontanter og kontantekvivalenter			
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB	721 167	19 180	161 212

Note 1 Generell informasjon

1.1 Generell informasjon

SpareBank 1 Næringskreditt AS kvartalsregnskap omfatter perioden 01.04.-30.06.16. 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 2015.

1.2 Regnskapsprinsipper

Selskapets regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er i det vesentlige uendret i forhold til årsregnskapet for 2015. Prinsippene som omtales nedenfor må sees i sammenheng med prinsippene omtalt i årsregnskapet for 2015.

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 2015.

1.6 Estimater

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tarfoutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2015 er det redegjort nærmere for kritiske estimater og forbehold i note 4.

Note 2 Netto renteinntekter

NOK 1 000	30.06.2016	30.06.2015	2015
Renteinntekter			
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	6 253	12 944	20 893
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordring på kunder	222 216	263 405	495 878
Distributørprovisjon*	-51 342	-43 392	-65 738
Sum renteinntekter	177 126	232 957	451 033
*Distributørprovisjon beregnes daglig for eiebankenes overførte enkeltlån, hvor distributørprovisjonen er lik kunderenten fratrukket foretakets avgningsrente.			
Avregningsrenten er foretakets gjennomsnittlige finansieringskostnad tillagt et administrativt påslag fastsatt av foretakets styre. Avregningsrenten er foretakets gjennomsnittlige finansieringskostnad tillagt et administrativt påslag fastsatt av foretakets styre.			
Rentekostnader			
Renter og lignende på obligasjoner	108 253	146 259	285 313
Renter på ansvarlig lån	10 162	11 946	23 482
Annен rentekostnad	-	-	1
Sum rentekostnader	118 416	158 205	308 796
Sum netto renteinntekter	58 711	74 752	142 237

Note 3 Netto gevinst på finansielle instrumenter

NOK 1 000	30.06.2016	30.06.2015	2015
Netto gevinst (tap) på finansiell gjeld til virkelig verdi	-92 846	-27 597	-62 967
Netto gevinst (tap) på finansielle eiendeler til virkelig verdi	96 027	22 200	-8 551
Netto gevinst (tap) på finansielle derivater for sikringsformål til virkelig verdi	383	-3 116	62 916
Netto gevinst (tap)	3 565	-8 512	-8 602

Note 4 Andre driftskostnader

NOK 1 000	30.06.2016	30.06.2015	2015
Drift og vedlikehold IT	1 415	1 514	2 775
Diverse andre driftskostnader	187	112	244
Sum	1 602	1 626	3 019

Note 5 Utlån til kunder

NOK 1 000	30.06.2016	30.06.2015	2015
Nedbetalingslån	12 875 349	15 334 545	14 328 582
Ikke utbetalte påløpte renter	78 646	95 219	78 276
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	12 953 995	15 429 764	14 406 857
Spesifiserte tapsavsetninger	-	-	-
Gruppevisे tapsavsetninger	6 396	6 396	6 396
Sum netto utlån og fordringer på kunder	12 947 599	15 423 368	14 400 461

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 engasjementer 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

Aksjonærøversikt pr 30.09.2015

	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%
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 Næringskredit 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	30.06.2016	30.06.2015	2015
Senior usikrede obligasjoner	520 000	1 342 000	1 342 000
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner	0	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	12 049 030	12 843 505	12 049 030
Bytteordning OMF			
Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning			
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-941 000	-80 000	-873 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11 628 030	14 105 505	12 518 030

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

	Bokført verdi	Bokført verdi	Bokført verdi
NOK 1 000	30.06.2016	30.06.2015	2015
Senior usikrede obligasjoner	520 000	1 342 000	1 342 000
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner	-48 372	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	12 806 677	13 331 908	12 814 312
Bytteordning OMF	0	-	-
Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning			
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-919 844	-83 131	-899 779
Balanseførte kostnader ifbm låneutstedelser	-171	-296	-205
Påløpte ikke betalte renter	15 309	20 437	110 502
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12 373 598	14 610 918	13 366 829

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

Senior usikret finansiering	År	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
		30.06.2016	30.06.2015	2015
	2015	-	520 000	-
	2016	-	-	-
	2017	520 000	822 000	1 342 000
Sum		520 000	1 342 000	1 339 000

Offentlig utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	År	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
		30.06.2016	30.06.2015	2015
	2015	-	-	-
	2016	134 125	928 600	134 125
	2017	448 000	573 000	468 000
	2018	1 967 425	2 125 425	2 015 425
	2019	2 986 000	3 564 000	2 986 000
	2020	2 200 000	2 200 000,00	2 200 000,00
	2021	1 113 000	1 113 000	1 113 000
	2022	-	-	-
	2023	550 000	550 000	550 000
	2024	99 480	99 480	99 480
	2025	200 000	200 000	200 000
	2026	-	-	-
	2027	-	-	-
	2028	1 000 000	1 000 000	1 000 000
	2029	410 000	410 000	410 000
Sum		11 108 030	12 763 505	11 176 030
Totalt		11 828 457	14 105 505	12 817 013

*Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket

Gjelden fordelt på valutaer (bokført verdi ved årsslutt)

NOK 1 000	30.06.2016	30.06.2015	2015
NOK	10 260 823	11 927 671	11 164 510
SEK	1 134 167	1 910 965	1 203 258
EUR	978 608	906 972	999 061
Sum	12 373 598	14 745 608	13 366 829

Note 8 Ansvarlige lånekapital

NOK 1000	ISIN	Rente	Opptaksår	Innløsningsrett	Pålydende	Bokført verdi	Bokført verdi	Bokført verdi
						30.06.2016	30.06.2015	2015
Tidsbegrenset								
Ansvarlig lån (Tier 2 kapital)	NO0010694086	3 mnd Nibor + 210	2013	2018	NOK 346 000	346 000	347 770	346 000
Ewigvarende								
Fondsobligasjon (Tier 1 kapital)	NO0010694078	3 mnd Nibor + 420	2013	2018	NOK 173 000	173 000	174 399	173 000
Påløpte renter						2 779		2 890
Totalt					NOK 519 000	521 779	522 169	521 890

Av totalt 522 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 35 prosent av kjernekapital for evigvarende obligasjoner.

Note 9 Finansielle derivater

NOK 1 000	30.06.2016	30.06.2015	2015
Rentekontrakter			
Renteswap			
Kontraktsum	4 450 000	4 700 000	4 450 000
Eiendel	504 114	479 773	514 614
Forpliktelse	-	-	-
Valutakontrakter			
Valutaswap			
Kontraktsum	2 085 457	2 804 964	2 184 013
Eiendel	222 743	129 908	311 752
Forpliktelse	-	-	-
Totalt finansielle derivater			
Kontraktsum	6 535 457	7 504 964	6 634 013
Eiendel	726 857	609 682	826 366
Forpliktelse	-	-	-

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	30.06.2016
Eiendeler				
Innskudd i og fordringer på kreditinstitusjoner				
Innskudd i og fordringer på kreditinstitusjoner	721 167			721 167
Statsgaranterte sertifikater	-			-
Obligasjoner	408 858			408 858
Utlån til kunder		12 947 599		12 947 599
Finansielle derivater	726 857			726 857
Andre immaterielle eiendeler			2 545	2 545
Sum eiendeler	1 135 715	13 668 765	2 545	14 807 025
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 072 181	5 301 418		12 373 598
Gjeld til kreditinstitusjoner		-		-
Ansvarlig lånekapital		521 779		521 779
Finansielle derivater				-
Utsatt skatt			-	-
Betalbar skatt			14 390	14 390
Andre forpliktelser	9 092	19 993		29 085
Sum gjeld	7 072 181	5 832 289	34 384	12 938 853
Sum egenkapital	-	-	1 868 172	1 868 172
Sum gjeld og egenkapital	7 072 181	5 832 289	1 902 555	14 807 025

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 kreditinstitusjoner		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

* 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 kreditverdige 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 30.06.2016.

NOK 1 000

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og obligasjoner	-	408 858	-	408 858
Finansielle derivater	-	726 857	-	726 857
Sum eiendeler	-	1 135 715	-	1 135 715
Obligasjonslån	-	7 072 181	-	7 072 181
Finansielle derivater	-	-	-	-
Sum forpliktelser	-	7 072 181	-	7 072 181

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31.12.2015.

NOK 1 000

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og obligasjoner	-	486 561	-	486 561
Finansielle derivater	-	826 366	-	826 366
Sum eiendeler	-	1 312 927	-	1 312 927
Obligasjonslån	-	6 194 572	-	6 194 572
Finansielle derivater	-	-	-	-
Sum forpliktelser	-	6 194 572	-	6 194 572

Note 12 Andre forpliktelser

NOK 1 000	30.06.2016	30.06.2015	2015
Distributørprovisjon	9 092	5 574	1 987
Gjeld til SpareBank 1 Boligkreditt AS	-	-	1 028
Øvrige påløpte kostnader	19 993	3 449	2 323
Sum andre forpliktelser	29 085	9 023	5 338

Foretaket har ingen kassekreditt eller trekkfasilitet

Note 13 Beløpsmessig balanse

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

NOK 1 000	30.06.2016	30.06.2015	2015
Obligasjon med fortrinnsrett	12 821 001	13 482 503	12 928 142
Egne obligasjoner	-968 938	-83 216	-906 962
Finansielle derivater	-726 857	-609 682	-826 366
Sum obligasjoner med fortrinnsrett	11 125 206	12 789 605	11 194 814
Utlån til kunder	12 921 367	15 377 069	14 330 120
Statsgaranterte verdipapirer	-	-	49 945
Fyllingssikkerhet	1 129 356	1 162 676	597 284
Sum sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett	14 050 724	16 539 745	14 977 349
Sikkerhetsmassens dekningsgrad	126,3 %	129,3 %	133,8 %

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.

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	CRD IV
	30.06.2016	2015
Aksjekapital	1 460 000	1 460 000
Overkurs	365 000	365 000
Annen Egenkapital	-	776
Avsatt til utbytte	-	-90 713
Resultat		90 325
Justeringer i ren kjernekapital	-1 136	-1 263
Immaterielle eiendeler	-2 545	-2 914
Sum ren kjernekapital	1 821 319	1 821 211
Immaterielle eiendeler	-	-
Utsatt skattefordel	-	-
Avsatt til utbytte	-	-
Fondsobligasjon	173 000	173 000
Sum Kjernekapital	1 994 319	1 994 211

Tilleggskapital utover kjernekapital		
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	346 000	346 000
Sum tilleggskapital	346 000	346 000
Netto ansvarlig kapital	2 340 319	2 340 211
Minimumskrav ansvarlig kapital i NOK 1 000		
	30.06.2016	2015
Kreditrisiko	1 024 368	1 137 799
Markedsrisiko	-	-
Operasjonell risiko	18 508	13 768
Svekket kreditverdighet hos motpart (CVA)	39 934	43 103
Nedskrivning på grupper av utlån	-6	-512
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 082 804	1 194 158
Kapitaldekning		
	30.06.2016	2015
Risiko-vekted kapitalgrunnlag, inkl. overgangsregel	13 535 044	14 926 975
Kapitaldekning (%)	17,29 %	15,68 %
Kjernekapitaldekning (%)	14,73 %	13,36 %
Ren kjernekapitaldekning (%)	13,46 %	12,20 %

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, SpareBank1 SR Bank ASA, SpareBank 1 Midt-Norge AS, Sparebanken Hedmark og SpareBank 1 Nordvest. Det foreligger en forvaltningsavtale mellom partene.

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

SpareBank1 Næringskreditt AS leier inn ansatte fra SpareBank1 Boligkreditt. I henhold til styrevedtak i SpareBank1 Næringskreditt AS skal 20 % av administrative kostnader i SpareBank1 Boligkreditt AS belastes SpareBank1 Næringskreditt AS. Fordelingsnøkkelen reflekterer faktisk ressursbruk i SpareBank1 Boligkreditt AS.

SpareBank 1 Næringskreditt AS har i 2016 beregnet provisjon på 51,3 millioner kroner og skyldig ikke betalt provisjon 30.06.2016 er 9,09 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