



NÆRINGSKREDITT

Resultatregnskap 3. kvartal 2014

Feeling Norway

Innholdsfortegnelse

Styrets kvartalsberetning 3. kvartal 2014	2
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør	5
Resultatregnskap 3. kvartal 2014	6
Oppstilling av totalregnskap 3. kvartal 2014.....	6
Balanse 3. kvartal 2014	7
Endring i egenkapital	8
Kontantstrømoppstilling	10
Resultat- og balanseutvikling.....	11
Noter til regnskapet	
Note 1 Generell informasjon.....	12
Note 2 Netto renteinntekter	13
Note 3 Netto gevinster på finansielle instrumenter.....	13
Note 4 Andre driftskostnader	13
Note 5 Utlån til kunder	14
Note 6 Aksjekapital og aksjonærinformasjo	15
Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	16
Note 8 Ansvarlig lånekapital.....	17
Note 9 Klassifisering av finansielle instrumenter.....	18
Note 10 Finansielle derivater.....	18
Note 11 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi	20
Note 12 Andre forpliktelser.....	21
Note 13 Beløpsmessig balanse.....	21
Note 14 Kapitaldekning	22
Note 15 Opplysninger om nærstående parter	23

Styrets kvartalsberetning per 30. september 2014

Nøkkeltall

	<u>3. kv. 2014</u>	<u>2. kv. 2014</u>	<u>1. kv. 2013</u>	<u>4. kv. 2013</u>
Antall lån i porteføljen	457	455	457	453
Gjennomsnitt størrelse per lån (NOK mill)	34,3	34,4	34,3	33,4
Antall låntakere	321	317	319	
Vekted gjennomsnitt LTV portefølje	45,2%	45,9%	46,4%	47,4%
Overpantsettelse sikkerhetsmasse	129,5%	131,2%	127,3%	129,6%

Sentrale hendelser i tredje kvartal 2014

Volumet i Foretaket har utviklet seg moderat fra årets inngang til 30. september, 2014 med en økning på 3,4% til 15,8 milliarder kroner brutto utlån (med ingen vesentlig endring i andre til tredje kvartal). Arbeidet med å gjøre Næringskreditt tilgjengelig for flere SpareBank 1 banker pågår og det er forventet at to nye SpareBank 1 banker vil overføre lån i 2. halvår 2014. Per 30. september 2014 har de fire største SpareBank 1 bankene, samt BN bank, benyttet Næringskreditt. Når lånevolumet utvikler seg moderat så må det sees i sammenheng med at veksten i bankenes utlån til næringsbygg er lav, samt at bankene har god tilgang på annen finansiering i tillegg til OmF.

Næringskreditt utstedte i løpet av 3 kvartal 20 millioner i euro denominerte covered bonds under det nye programmet, 250 millioner i svenske og litt over 1 milliard i norske kroner i utvidelser av tidligere serier. Midlene har vært brukt til å bygge opp likviditetsportefølje for kommende forfall i 2015 og i påvente av nye lånekjøp i 4 kvartal.

Virksomhetens art og utvikling

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

Foretakets formål er å være et finansieringsverktøy for eierne ved å kjøpe næringseiendomslån med en belåningsgrad opp til 60% 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.

Totalkapitalen ved utgangen av tredje kvartal var på 17,9 milliarder kroner og 15,8 milliarder kroner ved utgangen av 2013. Foretaket hadde i de første tre kvartalene av 2014 netto renteinntekter på 127,2 millioner kroner, inkludert kostnadsførte provisjoner til eierbankene som solgte lån til selskapet, sammenlignet med 35,7 millioner kroner for de første tre kvartalene i 2013. Driftskostnadene var på 9,3 millioner kroner inkludert avskrivninger, sammenlignet med 7,8 millioner kroner for samme periode ifjor. Foretaket foretok ingen tapsavsetninger for utlån i kvartalet, utover gruppevise tapsavsetninger på totalt 6,4 millioner kroner per 31.12.13. Ingen konstaterte tap er inntruffet. Dette gir et driftsresultat før skatt på 120,0 millioner kroner mot 26,7 millioner for de første ni måneder i 2013.

Brutto utlån i foretaket var på 15,8 milliarder kroner ved utløpet av 3. kvartal og 15,2 milliarder kroner ved utgangen av 2013. Beholdningen av kontanter og kontantekvivalenter per 30.09.14 utgjorde 1.022 millioner kroner og er noe høy i påvente av ytterligere lånekjøp i 4 kvartal. I løpet av tredje kvartal 2014 har egenkapitalen økt med 100 millioner kroner og er per 30. september inklusive periodens resultat 1.914 millioner kroner. Kjernekapitaldekningen for selskapet per 30. september var på 12,36%, hvorav 11,29% er ren kjernekapital og 14,50% er total kapitaldekning. Styret anser at Foretakets soliditet er god.

Risikovurderinger

Foretaket er som utsteder av obligasjoner med fortrinnsrett underlagt strenge regler for eksponering mot kredittrisiko, markedsrisiko og likvidetsrisiko. 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% 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 kvartalets avslutning hadde Foretaket utestående obligasjonslån for ca. 12,5 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.

Likvidetsrisiko er risikoen for at Foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser ved forfall eller finansiere økninger i eiendelene til normale vilkår. Styringen av likvidetsrisikoen i Foretaket er basert på en overordnet likvidetsstrategi vedtatt av styret. Foretakets målformulering er at SpareBank 1 Næringskreditt AS selv i en stresset situasjon i markedet skal overleve i minimum tolv måneder uten tilgang på ekstern finansiering. 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 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 2013 for mer utfyllende informasjon.

Foretakets utsikter

Foretakets utsikter: har ikke endret seg vesentlig fra vurderingen gitt i forbindelse med årsregnskapet for 2013.

Makroøkonomisk utvikling¹:

Bruttonasjonalproduktet (BNP) for Fastlands-Norge økte med 1,2 prosent i 2. kvartal 2014 målt mot kvartalet før og dette var en sterk vekst isolert for kvartalet som ikke er ventet å fortsette de følgende kvartaler. Husholdningenes samlede konsum økte med 0,8 prosent i 2. kvartal, etter en vekst på 0,9 prosent i kvartalet før. Den høye veksten i petroleumsinvesteringene stoppet opp etter 3. kvartal 2013, og falt deretter i to kvartaler. I 2. kvartal var petroleumsinvesteringene på samme nivå som i 1. kvartal.

Konjunkturutvikling:

Redusert etterspørsel fra petroleumsnæringen og fortsatt svak internasjonal utvikling forventes å dempe veksten i norsk økonomi en tid framover. Litt høyere vekst i etterspørselen fra Fastlands-Norge er ikke tilstrekkelig til å hindre at BNP Fastlands-Norge

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

øker litt mindre i 2015 enn i år, og at arbeidsledigheten øker noe framover. Statistisk sentralbyrå regner med en klar bedring av konjunktorene i 2016 per 4 september 2014. .

Prognoser	2014	2015	2016	2017
BNP Fastlands-Norge	2,2	2,1	3,0	2,8
Arbeidsledighet	3,4	3,7	3,6	3,5
KPI vekst	2,1	1,7	1,7	1,9
Årslønn	3,5	3,5	3,5	3,6

* * *

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 kvartalsregnskapet for de første tre kvartaler 2014.

Stavanger 30. september 2014 / 23.oktober 2014

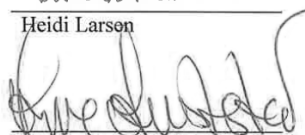
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS


Kjell Førdal
Styrets leder


Rolf Eigil Bygdnes


Knut Oscar Fleten


Merete Eik


Heidi Larsen

Arve Austestad
Adm direktør

Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent regnskapet for 3. kvartal 2014 for SpareBank 1 Næringskreditt AS. Regnskapet er satt opp i overensstemmelse med «International Financial Reporting Standards» (IFRS), som fastsatt av EU.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er regnskapet utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 30.09.14.

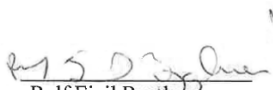
Styret og administrerende direktør erklærer etter beste overbevisning at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Stavanger 30. september 2014 / 7. oktober 2014

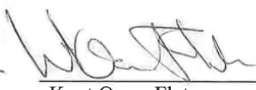
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS



Kjell Førdal
Styrets leder



Rolf Eigil Bygnes



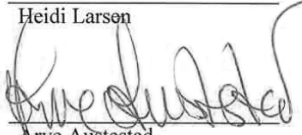
Knut Oscar Fleten



Merete Eik



Heidi Larsen



Arve Austestad
Adm direktør

Resultatregnskap 3. kvartal 2014

NOK 1 000	Note	30.09.14	30.09.13	2013
Renteinntekter	2	414 805	281 145	385 796
Rentekostnader	2	287 592	245 471	330 776
Netto renteinntekter		127 213	35 674	55 020
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	3	2 115	-1 110	-531
Sum andre driftsinntekter		2 115	-1 110	-531
Sum driftsinntekter		129 328	34 564	54 489
Lønn og andre personalkostnader		4 190	3 330	4 227
Administrasjonskostnader		3 176	2 290	2 904
Annen driftskostnad	4	1 549	1 615	2 069
Avskrivninger		406	607	809
Sum driftskostnader		9 321	7 842	10 009
Driftsresultat før tap		120 007	26 722	44 480
Nedskrivning på utlån og garantier		-	-	0
Driftsresultat før skatt		120 007	26 722	44 480
Skattekostnad		32 402	7 480	11 713
Periodens resultat		87 605	19 242	32 767

Oppstilling av totalresultat 3. kvartal 2014

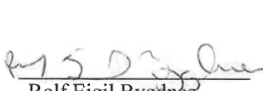
NOK 1 000	30.09.14	30.09.13	2013
Årsresultat	87 605	19 242	32 767
Totalresultat	87 605	19 242	32 767
Disponeringer			
Avsatt til utbytte			32 736
Annen egenkapital	87 605	19 242	31
Sum disponeringer	87 605	19 242	32 767

Balanse 3. kvartal 2014

NOK 1 000	Note	30.09.14	30.09.13	2013
Eiendeler				
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	10	923 151	236 765	357 888
Sertifikater, norsk stat	10, 11	99 450	299 070	36 774
Obligasjoner	10, 11	777 653	-	-
Utlån til kunder	5	15 774 540	13 713 043	15 238 915
Finansielle derivater	9, 10, 11	285 939	90 240	135 983
Andre immaterielle eiendeler		3 606	358	156
Sum eiendeler		17 864 339	14 339 476	15 769 716
Egenkapital og gjeld				
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7, 10, 11	15 079 913	12 545 190	13 218 990
Ansvarlig lånekapital	8	522 309	-	522 287
Finansielle derivater	9, 10, 11	71 807	25 967	16 048
Utsatt skatt		19 912	7 641	19 912
Betalbar skatt		32 402	7 480	-
Andre forpliktelser	12	224 497	228 093	253 849
Sum gjeld		15 950 840	12 814 370	14 031 086
Egenkapital og gjeld				
Innskutt egenkapital	6	1 725 000	1 505 000	1 705 000
Annen innskutt egenkapital (Ikke registrert)		100 000	-	-
Opptjent egenkapital		894	864	894
Avsatt utbytte		-	-	32 736
Periodens resultat		87 605	19 242	-
Sum egenkapital		1 913 499	1 525 106	1 738 630
Sum gjeld og egenkapital		17 864 339	14 339 476	15 769 716

Stavanger, 23. oktober 2014

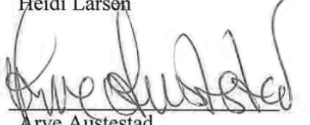

Kjell Førdal
Styrets leder


Rolf Eigil Bygnes


Knut Oscar Fleten


Merete Eik


Heidi Larsen


Arve Austestad
Adm direktør

Endring i egenkapital

NOK 1 000	Aksje kapital	Overkurs- fond	Ikke registrert kapital- forhøyelse	Avsatt utbytte	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			100 000			100 000
Resultat for perioden					87 605	87 605
Balanse per 30. september 2014	1 380 000	345 000	100 000	0	88 499	1 913 499

Kontantstrømoppstilling 3. kvartal 2014

NOK 1 000	30.09.2014	30.09.13	31.12.13
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetaling av renter	408 528	254 959	352 180
Utbetaling til drift	-8 871	-6 961	-10 238
Utbetalinger av skatter	-	-	558
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	399 657	247 998	342 500
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto utbetaling ved kjøp av utlån	-529 348	-2 682 392	-4 200 836
Netto utbetaling ved investering i statscertifikater	-62 601	247 425	509 207
Netto utbetaling ved investering i obligasjoner	-777 098	350 453	350 453
Netto investering i immaterielle eiendeler	-3 046	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 372 093	-2 084 514	-3 341 176
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto innbetaling ved utstedelse av sertifikater	-	-	-
Netto innbetaling utstedelse av obligasjonslån	1 790 525	1 672 986	2 289 595
Netto innbetaling ved opptak av ansvarlig lån	-	-	519 000
Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	-29 790	73 298	100 142
Innbetalt egenkapital	120 000	200 000	400 000
Utbetalt utbytte	-32 736	-21 924	-21 924
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	-310 300	-243 944	-323 101
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	1 537 699	1 680 416	2 963 712
Netto kontantstrømmer for perioden	565 263	-156 100	-34 964
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB	357 888	392 866	392 866
Netto innbetalinger/utbetaling av kontanter	565 263	-156 101	-34 964
Valutaeffekt på kontanter og kontantekvivalenter	-	-	(14)
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB	923 151	236 765	357 888

Resultat- og balanseutvikling

RESULTATREGNSKAP

NOK 1 000	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014	1. kvartal 2014	4. kvartal 2013	3. kvartal 2013
Renteinntekter	139 934	141 903	132 968	104 450	94 147
Rentekostnader	94 527	105 413	87 651	81 945	77 332
Netto renteinntekter	45 407	36 490	45 317	22 505	16 815
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	298	2 556	-739	580	1 186
Sum driftsinntekter	45 705	39 046	44 578	19 925	18 001
Lønn og andre personalkostnader	1 722	1 009	1 459	897	1 369
Administrasjonskostnader	717	1 033	1 426	614	723
Annen driftskostnad	537	447	565	454	399
Avskrivninger	258	74	74	202	202
Sum driftskostnader	3 234	2 564	3 524	2 167	2 693
Driftsresultat før tap	42 471	36 482	41 054	17 758	15 308
Nedskrivning på utlån og garantier	-	-	-	-	-
Driftsresultat før skatt	42 471	36 482	41 054	17 758	15 308
Skattekostnad	11 467	9 850	11 085	4 233	4 280
Periodens resultat	31 004	26 632	29 969	13 525	11 028

BALANSE

NOK 1 000	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014	1. kvartal 2014	4. kvartal 2013	3. kvartal 2013
Eiendeler					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	923 151	163 526	547 428	357 888	236 765
Statsgaranterte verdipapirer	99 450	-	131 617	36 774	299 070
Obligasjoner	777 653	146 986	610 642	-	-
Utlån til kunder	15 774 540	15 760 696	15 773 020	15 238 915	13 713 043
Finansielle derivater	285 939	202 038	199 682	135 983	90 240
Andre immaterielle eiendeler	3 606	1 507	82	156	358
Sum eiendeler	17 864 339	16 274 753	17 262 471	15 769 716	14 339 476
Gjeld					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15 079 913	13 667 387	14 667 775	13 218 990	12 545 190
Ansvarlig lånekapital	522 309	522 316	522 172	522 287	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	71 807	24 752	9 453	16 048	25 967
Finansielle derivater	19 912	19 912	19 912	19 912	7 641
Utsatt skatt	32 402	20 935	11 085	-	7 480
Betalbar skatt	224 497	236 955	243 475	253 850	228 092
Andre forpliktelser	15 950 840	14 492 257	15 473 872	14 031 086	12 814 370
Sum gjeld	15 473 872	14 031 086	12 814 370	12 072 979	13 735 332

Egenkapital

Innskutt egenkapital	1 725 000	1 725 000	1 705 000	1 705 000	1 505 000
Annen innskutt egenkapital (ikke reg. kapitalforhøyelse)	100 000	-	20 000	-	-
Opptjent egenkapital	894	894	894	894	863
Resultat	-	-	32 736	32 736	-
Avsatt til utbytte	87 605	56 602	29 969	-	19 242
Sum egenkapital	1 913 499	1 782 496	1 788 599	1 738 630	1 525 106
Sum gjeld og egenkapital	17 864 339	16 274 753	17 262 471	15 769 716	14 339 476

Nøkkeltall

Antall aksjer	14 600 000	13 800 000	13 800 000	13 640 000	12 040 000
Periodens resultat pr aksje	0,2124 %	0,1930 %	0,2172 %	0,0992 %	0,0916 %

Noter til regnskapet for 3. kvartal 2014

Note 1 Generell informasjon

1.1 Generell informasjon

SpareBank 1 Næringskreditt AS regnskap omfatter perioden 01.01.-30.09.14. Regnskapet er satt opp i overensstemmelse med «International Financial Reporting Standards» (IFRS), som fastsatt av EU. Dette omfatter også tolkninger 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 2013

1.2 Regnskapsprinsipper

“Selskapets regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er i det vesentlige uendret i forhold til årsregnskapet for 2013. Prinsippene som omtales nedenfor må sees i sammenheng med prinsippene omtalt i årsregnskapet for 2013.

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 2013.

1.6 Estimer

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimer og skjønnsmessige vurderinger og tar foutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2013 er det redegjort nærmere for kritiske estimer og forbehold i note 4.

Note 2 Netto renteinntekter

NOK 1 000	30.09.14	30.09.13	2013
Renteinntekter			
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	19 799	31 099	35 852
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordring på kunder	469 936	373 958	520 652
Distributørprovisjon*	-74 930	-123 912	-170 708
Sum renteinntekter	414 805	281 145	385 796

*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 kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-
Renter og lignende på obligasjoner	268 569	245 471	327 416
Renter på sertifikater	-	-	-
Renter på ansvarlig lån	19 023	-	3 287
Annen rentekostnad	-	-	73
Sum rentekostnader	287 592	245 471	330 776

Sum netto renteinntekter	127 213	35 674	55 020
---------------------------------	----------------	---------------	---------------

Note 3 Netto gevinster på finansielle instrumenter

NOK 1 000	30.09.14	30.09.13	2013
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld til virkelig verdi	-903	55 133	-2 089
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler til virkelig verdi	-198 024	-2 085	38 028
Netto gevinster (tap) på finansielle derivater for sikringsformål til virkelig verdi	201 042	-54 158	-36 470
Netto gevinster (tap)	2 115	-1 110	-531

Note 4 Andre driftskostnader

NOK 1 000	30.09.14	30.09.13	2013
Databehandling	1 345	1 314	1 871
Diverse andre driftskostnader	204	301	198
Sum	1 549	1 615	2 069

Note 5 Utlån til kunder

NOK 1 000	30.09.14	30.09.13	2013
Nedbetalingslån	15 658 505	13 610 714	15 129 157
Ikke utbetalte påløpte renter	122 431	108 725	116 154
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	15 780 936	13 719 439	15 245 311
Spesifiserte tapsavsetninger			-
Gruppevise tapsavsetninger	6 396	6 396	6 396
Sum netto utlån og fordringer på kunder	15 774 540	13 713 043	15 238 915
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%
Andre tapsutsatte lån			
Tapsutsatte engasjement ikke misligholdt	0,00%	0,00%	0,00%
- Individuelle nedskrivninger andre tapsutsatte lån	0,00%	0,00%	0,00%
Netto andre 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 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 30.09.2014

NOK 1 000	Antall aksjer	A-aksjer	B-aksjer	Eierandel	Stemmeandel
SpareBank 1 SMN	4 645 000	1 200 000	3 445 000	33,66 %	33,66 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3 719 913	1 200 000	2 519 913	26,96 %	26,96 %
SpareBank 1 Nord-Norge	2 853 500	400 000	2 453 500	20,68 %	20,68 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	422 433	-	422 433	3,06 %	3,06 %
Sparebanken Hedmark	560 000	560 000	-	4,06 %	4,06 %
SpareBank 1 Buskerud Vestfold	298 148	-	298 148	2,16 %	2,16 %
SpareBank 1 Østfold Akershus	256 877	-	256 877	1,86 %	1,86 %
Sparebanken Telemark	250 473	-	250 473	1,82 %	1,82 %
SpareBank 1 Hallingdal	158 680	-	158 680	1,15 %	1,15 %
SpareBank 1 Nordvest	129 981	-	129 981	0,94 %	0,94 %
Modum Sparebank	106 735	-	106 735	0,77 %	0,77 %
SpareBank 1 Nøtterøy Tønsberg	95 114	-	95 114	0,69 %	0,69 %
SpareBank 1 Søre Sunnmøre	94 165	-	94 165	0,68 %	0,68 %
SpareBank 1 Gudbrandsdal	80 170	-	80 170	0,58 %	0,58 %
Lom og Skjåk Sparebank	75 902	-	75 902	0,55 %	0,55 %
Sparebanken Vest	52 909	-	52 909	0,38 %	0,38 %
Totalt	13 800 000	3 360 000	10 440 000	100%	100%

Aksjekapitalen består av 3.360.000 A-aksjer og 10.440.000 B-aksjer hver pålydende kr 125. A-aksjene reflekterer en banks andel av utlånsporteføljen (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 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. I september 2014 har det vært en rettet emisjon mot eierne i BN Bank på 800.000 B-aksjer. Denne emisjonen er per 30.09.2014 ikke registrert og fremkommer derfor ikke i aksjonæroversikten ovenfor.

Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

NOK 1 000	Nominelle beløp* 30.09.2014	Nominelle beløp* 30.09.2013	Nominelle beløp* 2013
Senior usikrede obligasjoner	2 455 000	1 870 000	1 870 000
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner	-1 100 000	-	-519 000
Obligasjoner med fortrinnsrett	13 544 505	10 955 480	12 116 900
Bytteordning OMF	-	3 759 168	3 759 168
Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning	-	-4 042 500	-4 042 500
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-50 000	-75 000	-75 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14 849 505	12 467 148	13 109 568

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

NOK 1 000	Bokført verdi 30.09.14	Bokført verdi 30.09.13	Bokført verdi 2013
Senior usikrede obligasjoner	2 454 860	1 870 000	1 870 000
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner	-1 115 776	-	-518 936
Obligasjoner med fortrinnsrett	13 721 889	10 947 988	12 126 071
Bytteordning OMF	0	3 761 187	3 758 999
Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning	0	-4 042 500	-4 042 500
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-51 973	-73 300	-73 298
Balanseførte kostnader ifbm låneutstedelser	-602	-651	-909
Påløpte ikke betalte renter	71 515	82 467	99 563
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15 079 913	12 545 191	13 218 990

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

Senior usikret finansiering År	Nominelle beløp* 30.09.14	Nominelle beløp* 30.09.2013	Nominelle beløp* 2013
2014			-
2015		1 870 000	1 351 000
2016	1 355 000	-	-
Sum	1 355 000	1 870 000	1 351 000

Finansiering via bytteordningen År	Nominelle beløp* 30.09.14	Nominelle beløp* 30.09.2013	Nominelle beløp* 2013
2013	-	-	-
2014	-	3 759 168	3 759 168
2015	-	-	-
Sum	-	3 759 168	3 759 168

Offentlig utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
År	30.09.14	30.09.2013	2013
2015	865 000	875 000	875 000
2016	928 600	562 980	949 600
2017	600 000	600 000	600 000
2018	2 128 425	1 050 000	1 524 800
2019	3 650 000	1 700 000	2 000 000
2020	2 100 000	-	-
2021	963 000	700 000	700 000
2022	-	-	-
2023	550 000	550 000	550 000
2024	99 480	-	-
2025	200 000	200 000	200 000
2026	-	-	-
2027	-	-	-
2028	1 000 000	600 000	600 000
2029	410 000	-	-
Sum	13 494 505	6 837 980	7 999 400
Totalt	14 849 505	12 467 148	13 109 568

*Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket

Gjelden fordelt på valutaer(bokført verdi ved årsslutt)

NOK 1 000	30.09.14	30.09.2013	2013
NOK	12 458 015	11 981 111	11 823 712
SEK	1 783 910	564 079	1 395 278
Euro	837 988	-	-
Sum	15 079 913	12 545 190	13 218 990

Note 8 Ansvarlige lånekapital

NOK 1000	Opptaksår	Pålydende	Forfall	Første forfalls- tidspunkt	Bokført verdi 30.09.2014	Bokført verdi 30.09.2013	Bokført verdi 2013
Ansvarlig lån	2013	NOK 346 000	2023	2018	347 863	-	347 848
Fondsobligasjon	2013	NOK 173 000	Evigvarende	2018	174 446	-	174 439
Totalt		NOK 519 000			522 309	-	522 287

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

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

Fondsobligasjoner kan maksimum 35 prosent av kjernekapital for evigvarende obligasjoner.

Note 9 Finansielle derivater

NOK 1 000	30.09.14	30.09.13	2013
Rentekontrakter			
Renteswap			
Kontraktsum	4 550 000	6 088 000	2 950 000
Eiendel	278 464	85 958	108 102
Forpliktelse	-	-25 967	-16 048
Valutakontrakter			
Valutaswap			
Kontraktsum	2 609 119	562 980	1 424 400
Eiendel	7 474	4 282	27 882
Forpliktelse	-71 807	-	-
Totalt finansielle derivater			
Kontraktsum	7 159 119	6 650 980	4 374 400
Eiendel	285 939	90 240	135 984
Forpliktelse	-71 807	-25 967	-16 048

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	30.09.14
Eiendeler				
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	-	923 151	-	923 151
Statsgaranterte sertifikater	99 450	-	-	99 450
Obligasjoner	777 653	-	-	777 653
Utlån til kunder	-	15 774 540	-	15 774 540
Finansielle derivater	285 939	-	-	285 939
Andre immaterielle eiendeler	-	-	3 606	3 606
Sum eiendeler	1 163 042	16 697 691	3 606	17 864 339
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 457 207	7 622 707	-	15 079 913
Ansvarlig lånekapital	-	522 309	-	522 309
Finansielle derivater	71 807	-	-	71 807
Utsatt skatt	-	-	19 912	19 912
Betalbar skatt	-	-	32 402	32 402
Andre forpliktelser	-	221 321	3 176	224 497
Sum gjeld	7 529 014	8 366 337	55 490	15 950 840
Sum egenkapital	-	-	1 913 499	1 913 499
Sum gjeld og egenkapital	7 529 014	8 366 337	1 968 989	17 864 339

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

*Regnskapsført til virkelig verdi ift markedsrente- og valutaelementet.

Note 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 kontantstrømmer 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 30.09.2014.

NOK 1 000	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og obligasjoner	229 430	647 673		877 103
Finansielle derivater		285 939		285 939
Sum eiendeler	229 430	933 612	-	1 163 042
Obligasjonslån	-	7 457 207	-	7 457 207
Finansielle derivater	-	71 807	-	71 807
Sum forpliktelser	-	7 529 014	-	7 529 014

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

NOK 1 000	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og obligasjoner	36 774	-	-	36 774
Finansielle derivater	-	135 983	-	135 983
Sum eiendeler	36 774	135 983	-	172 757
Obligasjonslån	-	9 337 902	-	9 337 902
Finansielle derivater	-	16 048	-	16 048
Sum forpliktelser	-	9 353 950	-	9 353 950

Note 12 Andre forpliktelser

NOK 1 000	30.09.14	30.09.13	2013
Distributørprovisjon	221 321	224 267	251 111
Gjeld til SpareBank 1 Boligkreditt AS	1 774	1 446	1 140
Øvrige påløpte kostnader	1 402	2 380	1 598
Sum andre forpliktelser	224 497	228 093	253 849

Foretaket har ingen kassekreditt eller trekkfasilitet.

Note 13 Beløpsmessig balanse

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

NOK 1 000	30.09.14	30.09.13	2013
Obligasjon med fortrinnsrett	13 788 072	11 021 577	12 220 072
Egne obligasjoner	(52 534)	(73 863)	-74 353
Finansielle derivater	(214 132)	(64 274)	-119 936
Sum obligasjoner med fortrinnsrett	13 521 406	10 883 440	12 025 783
Utlån til kunder	15 711 643	13 691 524	15 196 289
Statsgaranterte verdipapirer	99 450	299 070	36 774
Fyllingssikkerhet	1 700 804	236 838	357 971
Sum sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett	17 511 897	14 227 432	15 591 034
Sikkerhetsmassens dekningsgrad	129,5 %	130,7 %	129,6 %

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 Næringskreditt AS beregner kapitalbehovet etter standardmetoden.

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

Eierbankene har forpliktet seg til å betale inn ekstra egenkapital hvis kjernekapitaldekningen skulle falle under 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	Ny CRD IV 30.09.14	30.09.14	30.09.13	2013
Aksjekapital	1 380 000	1 380 000	1 204 000	1 364 000
Overkursfond	345 000	345 000	301 000	341 000
Annen innskutt egenkapital (Ikke registrert)	100 000	100 000	-	-
Annen Egenkapital	894	894	863	863
Avsatt til utbytte	-	-	-	-
Resultat	-	-	-	32 767
Justeringer i ren kjernekapital	(1 235)			
Immaterielle eiendeler	(3 606)			
Sum ren kjernekapital	1 821 053	1 825 894	1 505 863	1 738 630
Immaterielle eiendeler	-	(3 606)	(358)	(156)
Utsatt skattefordel	-	-	-	-
Avsatt til utbytte	-	-	-	(32 736)
Fondsobligasjon	173 000	173 000	-	173 000
Sum Kjernekapital	1 994 053	1 995 288	1 505 505	1 878 738
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	2 340 053	2 341 288	1 505 505	2 224 738
Minimumskrav ansvarlig kapital etter Basel II i NOK 1 000				
Kredittrisiko	1 259 861	1 255 494	1 067 377	1 191 767
Markedsrisiko	-	-	-	-
Operasjonell risiko	7 465	7 465	5 489	5 489
CVA Risiko	23 916			
Nedskrivning på grupper av utlån	(512)	(512)	-	(512)
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 290 730	1 262 447	1 072 866	1 196 744
Kapitaldekning				
Kapitaldekning (%)	14,50 %	14,84 %	11,23 %	14,87 %
Kjernekapitaldekning (%)	12,36 %	12,64 %	11,23 %	12,56 %
Ren kjernekapitaldekning (%)	11,29 %	11,55 %	11,23 %	11,40 %

Note 15 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 SMN AS, Sparebanken Hedmark og SpareBank 1 Nord-Norge. Det foreligger en forvaltningsavtale mellom Foretaket og hver bank som selger og overfører næringslån.

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

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