



Næringskreditt

Resultatregnskap 3. kvartal 2017

Innholdsfortegnelse

Styrets kvartalsberetning 3. kvartal 2017

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 gevinster 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 nærstående parter	23

Kontaktinformasjon	24
--------------------------	----

SpareBank 1 Næringskreditt AS - styrets beretning for 3. kvartal 2017

Nøkkeltall

	3. kv. 17	2. kv. 17	1. kv. 17	4. kv. 16	3. kv. 16
Antall lån i porteføljen	300	304	299	319	332
Gjennomsnitt størrelse per lån (NOK mill)	32,9	34,0	40,0	34,4	34,0
Antall låntakere	231	236	231	247	253
Vektedt gjennomsnitt LTV portfolio	42,6 %	43,0 %	44,3 %	43,6 %	45,3 %
Overpantsettelse sikkerhetsmasse	22,9 %	26,5 %	27,5 %	28,1 %	27,4 %

Sentrale hendelser de første tre kvartaler 2017

I forbindelse med beslutningen fra 2015 om å legge ned virksomhet for utlån til næringsbygg i BN Bank er flere lån i Næringskreditt med opprinnelsesbank BN Bank blitt innfridd. I løpet av hvert kvartal 2017 har en videre mindre (netto) reduksjon i utlånsmassen funnet sted, totale utlån ligger per 30 september på 9,9 milliarder kroner. Selv om nye lån også kommer til er totale utlån redusert med 1,1 milliarder siden årets start og 0,4 milliarder i 3. kvartal. Det forventes ingen vesentlig netto endring i lånevolumet i løpet av 4. kvartal.

SpareBank 1 Næringskreditt har ikke utstedt obligasjoner hittil i løpet av 2017 og Foretakets likviditet og kapitaldekning, i påvente av videre lånekjøp, er spesielt god som følge av innfrielsene av lån forbundet med BN Bank.

I regnskapet per 31.12.2016 ble fondsobligasjoner omklassifisert til egenkapital. Renter for disse obligasjonene går fra 1. januar 2017 ikke inn i periodens resultat, men bokføres mot egenkapital. Resultatet for første halvår er derfor litt høyere (ca. 5 millioner) enn det ville vært uten en reklassifisering, som ellers ikke har betydning for kapitaldekningen.

Virksomhetens art og utvikling

SpareBank 1 Næringskreditt AS er et kredittforetak med konsesjon gitt av Finanstilsynet og som drives i henhold til bestemmelsen i Finansforetaksloven kapittel 11 og der tilhørende forskrifter.

Foretakets formål er å være et finansieringsverktøy for eierne ved å kjøpe næringseiendomslån med en belåningsgrad opp til 60 prosent fra disse og finansiere denne virksomheten hovedsakelig gjennom utstedelse av OmF. Foretaket er lokalisert i Stavanger og er eid av bankene i SpareBank 1-alliansen. Det er inngått en avtale med hver eierbank vedrørende kjøp av næringslån og de tjenestene som bankene er pliktig til å yte Foretaket og Foretakets kunder. SpareBank 1 Næringskreditt betaler periodisk ut marginen som en provisjon til SpareBank 1 bankene som har overført lån til Foretaket. Disse provisjonene er trukket fra når netto renteinntekter presenteres i regnskapet.

Periodens regnskap

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU, publisert av International Accounting Standards Board (IASB).

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte regnskapet et korrekt bilde av foretakets drift og økonomiske stilling ved årsskiftet. Tall i parentes nedenfor referer til forrige år for sammenligning.

Totalkapitalen var ved utgangen av tredje kvartal 2017 12,6 (13,7) milliarder kroner. Foretaket hadde i de tre første kvartal netto renteinntekter på 68,3 (84) millioner kroner, etter fradrag av provisjoner til bankene som solgte lån til selskapet. Driftskostnadene var på 7,1 (7,5) millioner kroner inkludert avskrivninger. Foretaket foretok ingen videre tapsavsetninger for utlån i perioden. Gruppevis tapsavsetninger fra tidligere år utgjør totalt 6,4 millioner kroner. Ingen konstaterte tap er inntruffet. Dette gir et driftsresultat før skatt på 66,7 (79,0) millioner kroner for perioden. Driftsresultatet er relativt høyt fordi Foretaket holder tilbake en del av provisjonene (kunderentene) som ellers ville blitt betalt ut til BN Bank. Dette skjer fordi BN Bank ikke er en aksjonær i Foretaket. De tilbakeholdte provisjonene betales ut som utbytte til de aksjonærene (SpareBank 1 bankene) som har skutt inn kapitalen for den delen av utlånsporteføljen som er overtatt fra BN Bank. Resultatet er noe lavere i 2017 fordi planlagt avkastningsmål (og tilbakeholdt provisjon) til B-aksjonærene er noe endret fra 2016.

Brutto utlån i Foretaket var på 9,9 (11,4) milliarder kroner ved utløpet av andre kvartal. Beholdningen av kontanter og kontantekvivalenter per årsslutt utgjorde 20 (679) millioner kroner, og totale likvider var 2,2 milliarder (1,8 milliarder) kroner. Innbetalt egenkapital har vært uendret på 1,825 milliarder kroner. Kjernekapitaldekningen for selskapet per 30 september 2017 var på 19,41 prosent, hvorav 17,73 prosent er ren kjernekapital. Totalkapitaldekningen var 22,79 prosent. Kapitaldekningen er høyere enn det regulatoriske kravet (inkludert kravet til bufferkapital) på 15,0 prosent totalkapital inkludert ren kjernekapital på 11,5 prosent. Per 31.12.2017 øker motsyklisk buffer i kapitalkravet (ren kjerne) med 0,5 prosent, slik at det totale kapitalkravet etter Pillar 1 da blir 15,5 prosent. Et Pillar 2 krav for Næringskreditt på 2 prosent (selvberegnet) kommer i tillegg. Styret anser Foretakets soliditet som meget god.

Risikovurderinger

Foretaket er som utsteder av OmF underlagt strenge regler for eksponering mot kreditt risiko, 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.

Kreditt risiko 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 kreditt risikoen 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 utløp av andre kvartal hadde Foretaket utstedt obligasjonslån for ca. 10,2 milliarder norske kroner, et beløp tilsvarende 444 millioner norske kroner utstedt i SEK og ca. 978 millioner kroner utstedt i EUR, til valutakurser per 30 september 2017. Alle innlån og investeringer med fastrentebetingelser og alle innlån og investeringer i utenlandsk valuta er sikret ved finansielle valuta- og/eller rentebytteavtaler, eller gjennom annen naturlig sikring. Den samlede kontantstrøm tilsvarer derfor innlån i norske kroner med flytende rentebetingelser (NIBOR 3 måneder). Foretaket hadde per årsskiftet moderat renterisiko og uvesentlig valutarisiko.

Likviditetsrisiko er risikoen for at Foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser ved forfall, eller finansielle økninger i

eiendelene til normale vilkår. Styringen av likviditetsrisikoen i Foretaket er basert på en overordnet likviditetsstrategi vedtatt av styret. Foretaket skal ha en likviditetsreserve på minimum alle forfall 6 måneder frem i tid og 50 prosent av forfallene mellom 6 og 12 måneder. Foretakets likviditetssituasjon er god.

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

Foretaket legger stor vekt på å identifisere, måle, styre og følge opp sentrale risikoområder på en slik måte at dette bidrar til at Foretaket når sine strategiske målsettinger. Det vises til notene 21 og 22 i årsrapporten for 2016 for mer utfyllende informasjon.

Foretakets utsikter

Foretakets utlån har god geografisk spredning og reflekterer ellers at Oslo er det største markedet for kontorbygg. Den gjennomsnittlige belåningsgraden i Foretakets portefølje av lån med pant i næringseiendom er på 43 prosent. Dette er godt under maksimumskravet i lovgivningen på 60 prosent. Det er ingen konstaterte tap og ingen lån med forsinket betaling. Av det totale utlånsvolumet tilhører omtrent 25 prosent boligsektoren (over 50 prosent av antall lån), dvs. fellesgjeld til boligsameier og boligbyggelag. Siden august 2015 har BN Bank redusert sin utlånsvirksomhet innenfor næringseiendom. I første kvartal 2017 besluttet imidlertid BN Banks styre at bedriftsmarkedsporteføljen skal bevares og videreutvikles. Dette innebærer at de fortsatt benytter Foretaket i betydelig grad for gjenværende portefølje. Foretaket vil fortsette å være et finansieringsverktøy for øvrige SpareBank 1 banker. Totalt sett er utviklingen av lånevolumet usikkert, spesielt gitt beslutningen i BN Bank, men også grunnet lav utlånsaktivitet til næringseiendom i andre SpareBank 1 banker. Foretaket har ikke utstedt obligasjoner så langt i løpet av 2017, og styret forventer ikke at dette inntreffer i fjerde kvartal. Likviditeten er meget god etter tidlig innfrielse av utlån.

Makroøkonomisk utvikling¹ :

Norsk økonomi hadde en tilbakegang på 0,2 prosent i 2. kvartal 2017 (målt mot samme kvartal i 2016), men hadde en sterk vekst på 3,1 prosent i første kvartal. Sett under ett representerer de to kvartalene en god utvikling og et oppsving i aktiviteten, båret frem av bedriftsinvesteringer, eksport og konsum vekst både i privat og offentlig sektor. Arbeidsledigheten er nå 4,2 prosent (måling fra juli 2017), ned fra 4,6 prosent ved sist måling (april). Tilstanden på arbeidsmarkedet er derfor tydelig forbedret etter det tidligere fallet i oljeprisen. Selv om jobber oppstår i flere sektorer så er den relativt lave arbeidsledigheten også delvis forklart ved at en mindre andel av befolkningen deltar i arbeidsstyrken. Denne andelen er nå 69,9 prosent mot i overkant av 71 fra slutten av 2014 og i løpet av 2015.

Makroøkonomiske utsikter:

Økonomiske hovedtall er summert i tabellen nedenfor. Tall for 3. kvartal blir publisert av SSB den 17. november, siste tilgjengelige tall når denne beretningen er skrevet er derfor fra andre kvartal. Boligbyggingen og total etterspørsel fra offentlig sektor har bidratt til oppsvinget i norsk økonomi i 2017 (veksten i 2016 var 1 prosent), sammen med en svak krone som har forbedret konkurranseevnen. Husholdningens konsumvekst har også økt (og konsum sentimentet er kraftig forbedret). Etter en rekordlav utvikling i gjennomsnittlig disponibel husholdningsinntekt, korrigert for inflasjon, (minus 1,6 prosent i 2016) er en økning på 2,2 prosent forventet for 2017. Fremover er det eksportsektoren og investeringer i fastlandsbedrifter (spesielt vindkraft og strømmnett oppgraderinger) som er sannsynlige kilder til vekst. Boligprisene er inne i en korreksjonsfase og bygningssektoren vil i motsetning til i 2017 sannsynligvis representere et negativt vekst bidrag i 2018. På samme tid er den økonomiske impulsen fra statsbudsjettet mer nøytral for 2018, som foreslått av regjeringen, og det er utsikter til reduksjoner i denne stimuli kilden i påfølgende år.

¹ Makroøkonomisk utvikling og vurderingen av fremtidige konjunkturer er med kilde i Statistisk Sentralbyrå per 8 juni 2017.

Prognose (%)	2017	2018	2019	2020
BNP vekst, fastland	2,2	2,1	3,0	2,8
Arbeidsledighetsrate	3,4	3,7	3,6	3,5
KPI vekst	2,1	1,7	1,7	1,9
Årlig lønnsvekst	3,5	3,5	3,5	3,6
Driftsbalansen til BNP	5,2	4,2	4,6	5,1

Kilde: Statistisk Sentralbyrå, 5 september, 2017

* * *

Det bekreftes at regnskapet etter styrets vurdering gir et rettviseende bilde av selskapets drift og økonomiske stilling. Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som antas å påvirke årsregnskapet for de første tre kvartaler 2017. Regnskapet med noter avlegges under forutsetningen av fortsatt drift.

Stavanger 30. september 2017 / 7. oktober 2017
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS



/s/ Kjell Fordal
Styreleder



/s/ Rolf Eigil Bygdnes



/s/ Knut Oscar Fleten



/s/ Merete Eik



/s/ Heidi C Aas Larsen



/s/ Arve Austestad
Administrerende direktør

Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent regnskapet for første tre kvartaler 2017 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 30.09.17.

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 2017 / 7. oktober 2017
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS

/s/ Kjell Fordal
Styreleder

/s/ Rolf Eigil Bygdnes

/s/ Knut Oscar Fleten

/s/ Merete Eik

/s/ Heidi C Aas Larsen

/s/ Arve Austestad
Administrerende direktør

Resultatregnskap 3. kvartal 2017

NOK 1 000	Note	3. kv 2017	3. kv 2016	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	2016
Renteinntekter	2	61 086	81 976	209 365	259 102	350 976
Rentekostnader	2	43 534	56 732	141 074	175 147	231 028
Netto renteinntekter		17 552	25 244	68 291	83 955	119 948
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	3	3 458	-1 018	5 552	2 547	2 005
Sum andre driftsinntekter		3 458	-1 018	5 552	2 547	2 005
Sum driftsinntekter		21 010	24 226	73 844	86 502	121 952
Lønn og andre personalkostnader		899	1 031	2 394	2 376	3 287
Andre driftskostnader	4	1 243	1 751	4 727	5 120	6 946
Sum driftskostnader		2 142	2 782	7 121	7 496	10 233
Driftsresultat før nedskrivning		18 867	21 444	66 723	79 006	111 719
Nedskrivning på utlån og garantier						
Driftsresultat før skatt		18 867	21 444	66 723	79 006	111 719
Skattekostnad		4 717	5 361	16 681	19 751	27 930
Periodens resultat		14 151	16 083	50 042	43 171	83 790

Oppstilling av totalresultat for 3. kvartal 2017

NOK 1 000	30.09.2017	30.09.2016	2016
Periodens resultat	50 042	43 171	83 790
Totalresultat	50 042	43 171	83 790

Balanse 3. kvartal 2017

NOK 1 000	Note	3. kv 2017	3. kv 2016	2016
Eiendeler				
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	10	20 222	678 646	420 789
Sertifikater og obligasjoner	7, 10, 11	2 179 870	1 092 615	1 648 286
Utlån til kunder	5	9 921 136	11 352 537	11 036 013
Finansielle derivater	9, 10, 11	508 616	581 486	535 388
Utsatt skattefordel		1 793	0	0
Andre immaterielle eiendeler		490	2 116	1 676
Sum eiendeler		12 632 127	13 707 401	13 642 151
Egenkapital og gjeld				
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7, 10, 11	10 195 794	11 252 801	11 158 891
Ansvarlig lånekapital	8	347 421	521 867	347 549
Finansielle derivater	9, 10, 11	0	1 159	0
Utsatt skatt		19 659	18 640	19 659
Betalbar skatt		15 662	19 751	26 911
Andre forpliktelser	12	10 885	8 927	6 063
Sum gjeld		10 589 421	11 823 146	11 559 072
Egenkapital				
Innskutt egenkapital	6	1 825 000	1 825 000	1 825 000
Opptjent egenkapital		173 000		173 000
Hybridkapital		-5 337	0	1 331
Avsatt utbytte		0	0	83 748
Periodens resultat		50 042	59 254	0
Sum egenkapital		2 042 706	1 884 254	2 083 079
Sum gjeld og egenkapital		12 632 127	13 707 401	13 642 151

Stavanger, den 24.10.2017

/s/ Kjell Fordal
Styreleder

/s/ Rolf Eigil Bygdnes

/s/ Knut Oscar Fleten

/s/ Merete Eik

/s/ Heidi C Aas Larsen

/s/ Arve Austestad
Administrerende direktør

Endring i egenkapital

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs- fond	Avsatt utbytte	Annen egenkapital	Hybridkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2015	1 460 000	365 000	90 713	-	-	1 915 713
Betalt utbytte 25.04.2016			-90 713			-90 713
Omklassifisering hybridkapitalinstrument					174 289	174 289
Resultat for perioden	-	-	83 748	42		83 790
Balanse per 31. desember 2016	1 460 000	365 000	83 748	42	174 289	2 083 079
Betalt utbytte 10.04.2017			-83 748			-83 748
Utbetaling renter på Hybridkapital				-7 172	-1 289	-8 461
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital				1 793		1 793
Resultat for perioden				50 042		50 042
Balanse per 30. september 2017	1 460 000	365 000	0	44 706	173 000	2 042 706

Kontantstrømoppstilling 3. kvartal 2017

NOK 1 000	30.09.2017	30.09.2016	2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetaling av renter	215 069	257 696	353 599
Utbetaling til drift	-8 737	-7 035	-7 375
Utbetalinger av skatter	-27 930	-51 214	-51 214
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	178 402	199 447	295 009
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto utbetaling ved kjøp av utlån	1 108 492	3 041 352	3 353 374
Netto utbetaling ved investering i statssertifikater	-199 715	49 928	49 928
Netto utbetaling ved investering i obligasjoner	-326 377	-650 200	-1 204 071
Netto investering i immaterielle eiendeler	-2 099	-596	-640
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	580 301	2 440 483	2 198 591
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto innbetaling utstedelse av obligasjonslån	-934 418	-1 876 417	-1 927 109
Netto innbetaling ved opptak av ansvarlig lån	0	0	0
Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner			
Innbetalt egenkapital	0	0	0
Utbetalt utbytte	-83 748	-90 713	-90 713
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	-141 104	-155 366	-216 200
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-1 159 271	-2 122 496	-2 234 022
Netto kontantstrømmer for perioden	-400 567	517 435	259 578
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB	420 789	161 211	161 211
Netto innbetalinger/utbetaling av kontanter	-400 567	517 435	259 578
Valutaeffekt på kontanter og kontantekvivalenter			
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB	20 222	678 646	420 789

Resultat- og balanseutvikling

Kvartalsregnskapene er ikke individuelt revidert og er inkludert som tilleggsinformasjon til denne rapporten

Resultatregnskap

	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
NOK 1 000	2017	2017	2017	2016	2016
Renteinntekter	61 086	67 881	80 399	91 874	81 976
Rentekostnader	43 534	46 716	50 824	55 881	56 732
Netto renteinntekter	17 552	21 165	29 575	35 993	25 244
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	3 458	914	1 180	-542	-1 018
Sum driftsinntekter	21 010	22 079	30 755	35 451	24 226
Lønn og andre personalkostnader	899	567	928	911	1 031
Andre driftskostnader	1 243	1 589	1 895	1 826	1 751
Sum driftskostnader	2 142	2 155	2 823	2 737	2 782
Nedskrivning på utlån og garantier	-	-	-	-	-
Driftsresultat før skatt	18 867	19 924	27 932	32 714	21 444
Skattekostnad	4 717	4 981	6 983	8 178	5 361
Periodens resultat	14 151	14 943	20 949	24 535	16 083

Balanse

	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
NOK 1 000	2017	2017	2017	2016	2016
Eiendeler					
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	20 222	349 686	190 698	420 789	678 646
Sertifikater og obligasjoner	2 179 870	2 014 235	2 294 539	1 648 286	1 092 615
Utlån til kunder	9 921 136	10 245 586	10 511 468	11 036 013	11 352 537
Finansielle derivater	508 616	494 346	595 430	535 388	581 486
Utsatt skattefordel	1 793	1 229	-	-	-
Andre immaterielle eiendeler	490	705	1 725	1 676	2 116
Sum eiendeler	12 632 127	13 105 787	13 593 860	13 642 151	13 707 401

Gjeld

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 195 794	10 686 783	11 096 146	11 158 891	11 252 801
Ansvarlig lånekapital	347 421	347 471	347 396	347 549	521 867
Finansielle derivater	0	0	0	0	1 159
Utsatt skatt	19 659	19 659	19 659	19 659	
Betalbar skatt	15 662	10 945	5 964	26 911	18 640
Andre forpliktelser	10 885	10 684	24 016	6 063	28 679
Sum gjeld	10 589 421	11 075 541	11 493 181	11 559 072	11 823 146

Egenkapital

Innskutt egenkapital	1 825 000	1 825 000	1 825 000	1 825 000	1 825 000
Opptjent egenkapital	173 000	-3 646	42	0	0
Hybridkapital	-5 337	173 000	170 940	174 289	
Avsatt til utbytte	0	0	83 748	83 748	0
Resultat	50 042	35 892	20 948	42	59 255
Sum egenkapital	2 042 706	2 030 246	2 100 678	2 083 079	1 884 255
Sum gjeld og egenkapital	12 632 127	13 105 787	13 593 860	13 642 151	13 707 401

Note 1 Generell informasjon

1.1 Generell informasjon

SpareBank 1 Næringskreditt AS kvartalsregnskap omfatter perioden 01.01.-30.09.17. 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 2016.

1.2 Regnskapsprinsipper

Selskapets regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er i det vesentlige uendret i forhold til årsregnskapet for 2016. Prinsippene som omtales nedenfor må sees i sammenheng med prinsippene omtalt i årsregnskapet for 2016.

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 2016.

1.6 Estimer

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimer og skjønnsmessige vurderinger og tar foutsninger 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 estimer og forbehold i note 4.

Note 2 Netto renteinntekter

NOK 1 000	30.09.2017	30.09.2016	2016
Renteinntekter			
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	25 316	15 338	23 528
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordring på kunder	250 300	319 283	414 680
Distributørprovisjon*	-66 250	-75 519	-87 231
Sum renteinntekter	209 365	259 102	350 976

* Distributørprovisjon beregnes daglig for eiebankenes overførte enkeltlån, hvor distributørprovisjonen er lik kunderenten fratrasket foretakets avregningsrente. Avregningsrenten er foretakets gjennomsnittlige finansieringskostnad tillagt et administrativt påslag fastsatt av foretakets styre.

Rentekostnader			
Renter og lignende på obligasjoner	134 770	159 883	210 621
Renter på ansvarlig lån	7 964	8 333	11 143
Renter på hybridkapital	-1 660	6 931	9 265
Annen rentekostnad	-	-	-
Sum rentekostnader	141 074	175 147	231 028
 Sum netto renteinntekter	 68 291	 83 955	 119 948

Note 3 Netto gevinster på finansielle instrumenter

NOK 1 000	30.09.2017	30.09.2016	2016
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld til virkelig verdi	-22 035	-62 747	40 880
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler til virkelig verdi	25 435	67 390	-34 519
Netto gevinster (tap) på finansielle derivater for sikringsformål til virkelig verdi	2 152	-2 096	-4 356
Netto gevinster (tap)	5 552	2 547	2 005

Note 4 Andre driftskostnader

NOK 1 000	30.09.2017	30.09.2016	2016
Driftskostnader utenom IT	1 833	1 403	2 045
Databehandling og IT drift	1 865	2 098	2 729
Andre driftskostnader	117	226	295
Avskr. av driftsmidler og immat. eiendeler	913	1 393	1 877
Sum	4 727	5 120	6 946

Note 5 Utlån til kunder

NOK 1 000	30.09.2017	30.09.2016	2016
Nedbetalingslån	9 866 716	11 287 230	10 975 208
Ikke utbetalte påløpte renter	60 817	71 703	67 200
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	9 927 532	11 358 933	11 042 409
Spesifiserte tapsavsetninger			-
Gruppevisse tapsavsetninger	6 396	6 396	6 396
Sum netto utlån og fordringer på kunder	9 921 136	11 352 537	11 036 013

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

Aksjonærversikt pr 30.09.2017

	Antall aksjer	A-aksjer	B-aksjer	Eierandel	Stemmeandel
SpareBank 1 SMN	5 325 271	2 222 598	3 102 673	36,47 %	36,47 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3 200 978	931 578	2 269 400	21,92 %	21,92 %
SpareBank 1 Nord-Norge	2 428 732	219 253	2 209 479	16,64 %	16,64 %
Sparebank 1 Østlandet	1 348 460	1 348 460		9,24 %	9,24 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	381 139		381 139	2,61 %	2,61 %
SpareBank 1 BV	372 244	103 241	269 003	2,55 %	2,55 %
Sparebanken Telemark	308 240	82 252	225 988	2,11 %	2,11 %
SpareBank 1 Østfold Akershus	256 950	25 185	231 765	1,76 %	1,76 %
SpareBank 1 Nordvest	232 625	115 350	117 275	1,59 %	1,59 %
SpareBank 1 Nøtterøy Tønsberg	203 270	117 454	85 816	1,39 %	1,39 %
SpareBank 1 Søre Sunnmøre	161 807	76 847	84 960	1,11 %	1,11 %
SpareBank 1 Hallingdal	143 168		143 168	0,98 %	0,98 %
SpareBank 1 Modum	96 301		96 301	0,66 %	0,66 %
SpareBank 1 Gudbrandsdal	72 333		72 333	0,50 %	0,50 %
SpareBank 1 Lom og Skjåk	68 482		68 482	0,47 %	0,47 %
Sparebanken Vest				0 %	0 %
Sum	14 600 000	5 242 218	9 357 782	100 %	100 %

Aksjekapitalen består av 5.242.218 A-aksjer og 9.357.782 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 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.

Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
NOK 1 000	30.09.2017	30.09.2016	2016
Senior usikrede obligasjoner		400 000	400 000
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner			
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 415 530	11 287 280	11 099 280
Bytteordning OMF			
Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning			
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-741 000	-1 031 000	-893 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 674 530	10 656 280	10 606 280

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

	Bokført verdi	Bokført verdi	Bokført verdi
NOK 1 000	30.09.2017	30.09.2016	2016
Senior usikrede obligasjoner	0	400 000	400 000
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner	0	-138 672	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 892 298	11 845 074	11 562 923
Bytteordning OMF	0	0	0
Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning			
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-755 610	-914 781	-910 715
Balanseførte kostnader ifbm låneutstedelser	-86	-154	-137
Påløpte ikke betalte renter	59 191	61 334	106 819
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 195 794	11 252 801	11 158 891

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

Senior usikret finansiering		Nominelle beløp*	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
	År	30.09.2017	30.09.2016	2016
	2015	0	0	0
	2016	0	0	0
	2017	0	400 000	400 000
Sum		0	400 000	400 000

Offentlig utstedte obligasjoner med fortrinsrett		Nominelle beløp*	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
	År	30.09.2017	30.09.2016	2016
	2017	0	240 000	240 000
	2018	1 166 050	1 457 800	1 457 800
	2019	2 936 000	2 986 000	2 936 000
	2020	2 200 000	2 200 000	2 200 000
	2021	1 113 000	1 113 000	1 113 000
	2022	0	0	0
	2023	550 000	550 000	550 000
	2024	99 480	99 480	99 480
	2025	200 000	200 000	200 000
	2026	0	0	0
	2027	0	0	0
	2028	1 000 000	1 000 000	1 000 000
	2029	410 000	410 000	410 000
Sum		9 674 530	10 256 280	10 206 280
Totalt		9 674 530	10 656 280	10 606 280

*Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket

Gjelden fordelt på valutaer(bokført verdi ved periodeslutt)

NOK 1 000	30.09.2017	30.09.2016	2016
NOK	8 773 914	9 834 253	9 730 635
SEK	443 778	472 643	479 722
EUR	978 101	945 905	948 534
Sum	10 195 794	11 252 801	11 158 891

Note 8 Ansvarlige lånekapital

NOK 1000	ISIN	Rente	Opptaksår	Innløsnings- rett	Pålydende	30.09.2017	30.09.2016	2016
Tidsbegrenset								
Ansvarlig lån (Tier 2 kapital)	NO0010694086	3 mnd Nibor + 210	2013	2018	NOK 346 000	346 000	346 000	346 000
Evigvarende								
*Fondsobligasjon (Tier 1 kap)	NO0010694078	3 mnd Nibor + 420	2013	2018	NOK 173 000		173 000	
Påløpte renter							2 867	
Totalt					NOK 519 000	346 000	521 867	346 000

Av totalt 345 mill kroner i ansvarlig lånekapital teller 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

* Sparebank 1 Næringskreditt AS har fra og med 31.12.2016 omklassifisert fondsobligasjon pålydende 173 millioner kroner fra gjeld til egenkapital.

Note 9 Finansielle derivater

NOK 1 000	30.09.2017	30.09.2016	2016
Rentekontrakter			
Renteswap			
Kontraktsum	4 450 000	4 450 000	4 450 000
Eiendel	349 361	471 569	417 228
Forpliktelse	0	0	0
Valutakontrakter			
Valutaswap			
Kontraktsum	1 402 726	1 391 027	1 406 574
Eiendel	159 254	109 918	118 160
Forpliktelse	0	0	0
Totalt finansielle derivater			
Kontraktsum	5 852 726	5 841 027	5 856 574
Eiendel	508 616	581 486	535 388
Forpliktelse	0	0	0

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	30.09.2017
Eiendeler				
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner		20 222		20 222
Statsgaranterte sertifikater	199 840			199 840
Obligasjoner	1 980 030			1 980 030
Utlån til kunder		9 921 136		9 921 136
Finansielle derivater	508 616			508 616
Utsatt skattefordel			1 793	1 793
Andre immaterielle eiendeler			490	490
Sum eiendeler	2 688 486	9 941 358	2 282	12 632 127
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 225 645	3 970 149		10 195 794
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Ansvarlig lånekapital		347 421		347 421
Finansielle derivater				0
Utsatt skatt			19 659	19 659
Betalbar skatt			10 885	10 885
Andre forpliktelser			15 662	15 662
Sum gjeld	6 225 645	4 317 570	46 206	10 589 421
Sum egenkapital			2 042 706	2 042 706
Sum gjeld og egenkapital	6 225 645	4 317 570	2 088 912	12 632 127

NOK 1 000	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi *	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og gjeld	2016
Eiendeler				
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner		420 789		420 789
Statsgaranterte sertifikater				
Obligasjoner	1 648 286			1 648 286
Utlån til kunder		11 036 013		11 036 013
Finansielle derivater	535 388			535 388
Andre immaterielle eiendeler			1 676	1 676
Sum eiendeler	2 183 674	11 456 801	1 676	13 642 151
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 300 650	4 858 240		11 158 891
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Ansvarlig lånekapital		347 549		347 549
Finansielle derivater				
Utsatt skatt			19 659	19 659
Betalbar skatt			26 911	26 911
Andre forpliktelser		3 841	2 222	6 063
Sum gjeld	6 300 650	5 209 630	48 792	11 559 072
Sum egenkapital			2 083 079	2 083 079
Sum gjeld og egenkapital	6 300 650	5 210 919	2 130 582	13 642 151

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 30.09.2017.

NOK 1 000

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og obligasjoner	0	2 179 870	0	2 179 870
Finansielle derivater	0	508 616	0	508 616
Sum eiendeler	0	2 688 486	0	2 688 486
Obligasjonslån	0	6 225 645	0	6 225 645
Finansielle derivater	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	6 225 645	0	6 225 645

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31.12.2016.

NOK 1 000

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og obligasjoner	0	1 648 286	0	1 648 286
Finansielle derivater	0	535 388	0	535 388
Sum eiendeler	0	2 183 674	0	2 183 674
Obligasjonslån	0	6 300 650	0	6 300 650
Finansielle derivater	0	0	0	0
Sum forpliktelser	0	6 300 650	0	6 300 650

Note 12 Andre forpliktelser

NOK 1 000	30.09.2017	30.09.2016	2016
Distributørprovisjon	9 168	6 754	3 841
Gjeld til SpareBank 1 Boligkreditt AS		1 033	298
Øvrige påløpte kostnader	1 717	20 892	1 924
Sum andre forpliktelser	10 885	28 679	6 063

Foretaket har ingen kassekreditt eller trekkfasilitet

Note 13 Beløpsmessig balanse

Beløpsmessig balanse er beregnet ihht finansforetaksloven § 11-11 (OmF-loven)

NOK 1 000	30.09.2017	30.09.2016	2016
Obligasjon med fortrinnsrett	10 955 326	11 908 894	11 675 282
Egne obligasjoner	-759 446	-1 057 477	-917 946
Finansielle derivater	-508 616	-580 328	-535 388
Sum obligasjoner med fortrinnsrett	9 687 263	10 271 089	10 221 948
Utlån til kunder	9 910 349	11 335 621	11 019 124
Statsgaranterte verdipapirer	0	0	
Fyllingssikkerhet	1 998 691	1 771 655	2 068 818
Sum sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett	11 909 040	13 107 276	13 087 943
Sikkerhetsmassens dekningsgrad	122,9 %	127,6 %	128,0 %

Liquidity Coverage Ratio (LCR)	30.09.2017	30.09.2016	2016
Likviditetsreserve	199 840	334 332	334 333
Netto utbetalinger neste 30 dager	3 133	2 973	2 473
LCR (%)	6378 %	11247 %	13518 %

Net Stable Funding Ratio (NSFR)	30.09.2017	30.09.2016	2016
Poster som gir stabil finansiering	12 022 749	13 414 133	12 724 074
Poster som krever stabil finansiering	11 652 331	11 607 726	11 367 747
NSFR	103,2 %	115,6 %	111,9 %

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.

Kapitalkravet er per 1. juli 2016 15 % totalkapitaldekning

Eierbankene har forpliktet seg til å støtte et minimumsnivå for selskapets kjernekapitaldekning (tier 1) på 9%, primært pro rata i henhold til eierskapsandel, subsidiært solidarisk, men begrenset oppad til det dobbelte av den enkelte banks initielle ansvar.

	CRD IV	CRD IV	CRD IV
Ansvarlig kapital i NOK 1 000	30.09.2017	30.09.2016	2016
Aksjekapital		1 460 000	1 460 000
Overkurs	365 000	365 000	365 000
Annen Egenkapital	-5 337	0	0
Avsatt til utbytte	0	0	-83 748
Resultat	0	0	83 790
Justeringer i ren kjernekapital	-2 688	-2 833	-2 184
Immaterielle eiendeler	-490	-2 116	-1 676
Sum ren kjernekapital	1 816 485	1 820 051	1 821 182

Immaterielle eiendeler	0	0	0
Utsatt skattefordel	0	0	0
Avsatt til utbytte	0	0	0
Fondsobligasjon	173 000	173 000	173 000
Sum Kjernekapital	1 989 485	1 993 051	1 994 182

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	2 335 485	2 339 051	2 340 182
--------------------------------	------------------	------------------	------------------

Minimumskrav ansvarlig kapital i NOK 1 000	30.09.2017	30.09.2016	2016
Kreditrisiko	769 508	958 502	864 645
Markedsrisiko			
Operasjonell risiko	21 754	17 068	18 508
Svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	28 568	43 006	22 531
Nedskrivning på grupper av utlån	-6	-6	-6
Minimumskrav ansvarlig kapital	819 824	1 018 570	905 678

Kapitaldekning

	30.09.2017	30.09.2016	2016
Risiko-vekted kapitalgrunnlag, inkl. overgangsregel	10 247 797	12 732 122	11 320 971
Kapitaldekning (%)	22,79 %	19,52 %	20,67 %
Kjernekapitaldekning (%)	19,41 %	16,63 %	17,61 %
Ren kjernekapitaldekning (%)	17,73 %	15,19 %	16,09 %

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 og en rekke andre banker i SpareBank 1 alliansen

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

SpareBank 1 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 2017 beregnet provisjon på 66,2 millioner kroner og skyldig ikke betalt provisjon 30.09.2017 er 7,7 millioner kroner. Provisjonen beregnes ut fra rentedifferansen på utlån og innlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS med fratrekk av administrasjonskostnader.

Kontaktinformasjon

SpareBank 1 Næringskreditt AS

Postadresse:

SpareBank 1 Næringskreditt
Postboks 250
4066 Stavanger

Besøksadresse:

Bjergsted Terrasse 1
4007 Stavanger
Norge



Administrerende direktør

Arve Austestad
Tlf: +47 5150 9411



Finansdirektør og IR

Eivind Hegelstad
Tlf: +47 5150 9367



Driftsdirektør

Henning Nilsen
Tlf: +47 5150 9412