



Næringskreditt

Resultatregnskap 1. 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
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 kvartalsberetning per 31. mars 2016

Nøkkeltall¹

	4. kv. 15	3. kv. 15	2. kv. 15	1. kv. 15
Antall lån i porteføljen	440	484	484	504
Gjennomsnitt størrelse per lån (NOK mill)	32,8	31,4	31,7	30,4
Antall låntakere	322	353	356	365
Vekted gjennomsnitt LTV portfolio	47,2 %	45,2 %	46,0 %	47,0 %
Overpantsettelse sikkerhetsmasse	133,8 %	130,3 %	129,9 %	128,0 %

Sentrale hendelser i perioden

SpareBank 1 Næringskreditt har ikke utstedt noen obligasjoner i løpet av første kvartal 2016.

I august 2015 offentliggjorde 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 næringseierdom. 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 10,6 milliarder kroner ved utgangen av 1. kvartal 2016, en reduksjon på ca. 2 milliarder kroner sammenlignet med for ett år siden.

Totale utlån er 13,6 milliarder som er en reduksjon på 1,8 milliarder fra samme tidspunkt forrige år. 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 kredittforetak 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.

¹ Nøkkeltallene for porteføljen er enda ikke oppdatert for 1 kvartal fordi data ikke var tilstrekkelig tilgjengelig ved ferdigstillelse av styrets beretning. Det har ikke vært vesentlige endringer i porteføljen i løpet av 1 kvartal 2016.

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 første kvartal 2016 var på 15,7 (16,3) milliarder kroner. Brutto utlån i foretaket var på 13,6 (15,4) milliarder kroner. Beholdningen av kontanter og kontantekvivalenter per 31. mars 2015 utgjorde 583 (604) millioner kroner. Foretaket hadde i de første tre måneder 2016 netto renteinntekter på 31 (40) millioner kroner, inkludert kostnadsførte provisjoner til eierbankene som solgte lån til selskapet. Driftskostnadene var på 2,3 (3,7) millioner kroner inkludert avskrivninger². Foretaket foretok ingen videre tapsavsetninger for utlån i kvartalet utover gruppevis tapsavsetninger på totalt 6,4 millioner kroner per 31.12.15. Ingen konstaterte tap er inntruffet. Verdiendringer på finansielle eiendeler og gjeld bidro med 1,6 (-3,1) millioner for perioden. Dette gir totalt et driftsresultat før skatt på 30 (33) millioner kroner.

Risikovurderinger

Foretaket er som utsteder av obligasjoner med fortrinnsrett 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 utgangen av 1. kvartal 2016 hadde Foretaket utestående obligasjonslån for ca. 12,5 milliarder kroner, hvorav 11 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 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 2015 for mer utfyllende informasjon.

² Driftskostnadene er redusert pga av at en fordelingsnøkkel på felles kostnader mellom Bolig og Næringskreditt er endret i 4. kvartal 2015.

Foretakets utsikter

Med økt usikkerhet i norsk økonomi og moderat oppgang i arbeidsledigheten til 4,8 prosent i januar 2016, er næringseiendom mer utsatt for en nedgangskonjunktur enn utlån til f.eks. boliger. Til tross for dette karakteriserer styret Foretakets utsikter som stabile og gode. I Norge er arbeidsledigheten lav i en internasjonal kontekst. SpareBank 1 Næringskreditt har en portefølje av næringseiendomslån med en vektet belåningsgrad på ca. 46 prosent, beliggende i de største byene i Norge. Litt mer enn 10 prosent av lånevolumet (36 prosent av antall lån) er relatert til bolig og over 48 prosent av volumet er relatert til sentralt 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 utvikling³ :

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 påfølgende finanskrise. Arbeidsledigheten har økt til sesongjustert 4,8 prosent i januar 2016, men flere analytikere vurderer at toppen i arbeidsledigheten nå er nådd selv om det er knyttet usikkerhet rundt dette. Lyspunktene i norsk økonomi kan oppsummeres i en gjenvinning av konkurransekraft etter fallet i kronen, samt fokus på kostnader i industrien. I tillegg kommer den store potensielle etterspørselskraften som ligger i det fiskalpolitiske handlingsrommet ved å bruke oljepenger til å stimulere til aktivitet på fastlandet.

Økonomisk prognose:

Investeringene har falt i oljeindustrien, men graden av reduksjon vil nå sannsynligvis reduseres fremover. På den andre siden er det sannsynlig at fastlandsinvesteringene vokser i 2016 (med over 3 prosent) bl.a. begrunnet i at flere større industriprosjekter og ulike prosjekter innen kraftforsyning bidrar med klare vekstimpulser. Høyere offentlig etterspørsel samt økningen i eksport av tradisjonelle varer og tjenester bidrar til vekst. Sentralbankens styringsrente er på det laveste nivået noensinne på 0,5% og er blant annet satt så lavt for å støtte opp om etterspørsel og investeringer, inklusive husholdningenes konsum. Økningen i husholdningenes etterspørsel økte reelt med 2% i 2015 og er forventet å vokse med 1,2% i 2016. Prognosen i tabellen nedenfor inkluderer en antakelse om at oljeprisen gradvis øker til 50 dollar per fat i 2019.

Prognoser (%)	2015	2016	2017	2018
BNP vekst Fastlands-Norge	1,0	1,4	2,3	2,4
Arbeidsledighetsrate	4,4	4,7	4,5	4,3
KPI vekst	2,1	2,4	2,0	2,1
Årslønnsvekst	2,8	2,5	2,4	2,7

³ Makroøkonomisk utvikling og vurderingen av fremtidige konjunkturer er hentet fra Statistisk Sentralbyrå per 10 mars 2016.

* * *

Det bekreftes at regnskapet etter styrets vurdering gir et rettviseende bilde av selskapets drift og økonomiske stilling. Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som antas å påvirke regnskapet for 1. kvartal 2016.

Stavanger 31. mars 2016 / 26. april 2016
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS



Kjell Fordal
Styrets leder



Rolf Eigil Bygdnes



Heidi C Aas Larsen



Knut Oscar Fleten



Merete Eik



Arve Austestad
Adm direktør

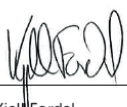
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent regnskapet for de første tre 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 rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 31.mars 2016.

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

Stavanger 31. mars 2016 / 26. april 2016
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS



Kjell Fordal
Styrets leder



Rolf Eigil Bygdnes



Heidi C Aas Larsen



Knut Oscar Fleten



Merete Eik



Arve Austestad
Adm direktør

Resultatregnskap 1. kvartal 2016

NOK 1 000	Note	31.03.16	31.03.15	2015
Renteinntekter	2	92 880	119 684	451 033
Rentekostnader	2	62 101	80 027	308 796
Netto renteinntekter		30 779	39 657	142 237
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	3	1 600	-3 116	-8 602
Sum andre driftsinntekter		1 600	-3 116	0
			-8 602	
Sum driftsinntekter		32 379	36 541	
			133 634	
Lønn og andre personalkostnader		872	1 447	
Administrasjonskostnader		237	1 339	3 148
Annen driftskostnad	4	801	485	4 094
Avskrivninger		443	392	3 019
Sum driftskostnader		2 353	3 663	1 683
			11 944	
Driftsresultat før tap		30 026	32 878	
			121 690	
Nedskrivning på utlån og garantier				0
Driftsresultat før skatt		30 026	32 878	121 690
Skattekostnad		7 506	8 877	31 365
Periodens resultat		22 519	24 001	90 325

Oppstilling av totalresultat 1. kvartal 2016

NOK 1 000	31.03.16	31.03.15	2015
Periodens resultat	22 519	24 001	90 325
Totalresultat	22 519	24 001	90 325

Balanse 1. kvartal 2016

NOK 1 000	Note	31.03.16	31.03.15	2015
Eiendeler				
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	10	583 258	539 178	163 321
Sertifikater, norsk stat	10, 11	-	64 597	49 945
Obligasjoner	10, 11	591 592	1 283 976	436 616
Utlån til kunder	5	13 640 655	15 410 282	14 400 461
Finansielle derivater	9, 10, 11	917 851	695 147	826 366
Andre immaterielle eiendeler		2 757	3 851	2 914
Sum eiendeler		15 736 114	16 274 752	15 879 624
Egenkapital og gjeld				
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7, 10, 11	13 199 589	15 281 395	13 366 829
Gjeld til kredittinstitusjoner		-	139 332	-
Ansvarlig lånekapital	8	521 811	521 960	521 890
Finansielle derivater	9, 10, 11	-	-	-
Utsatt skatt		-	38 489	18 640
Betalbar skatt		46 238	33 843	51 214
Andre forpliktelser	12	30 244	14 387	5 338
Sum gjeld		13 797 881	16 029 406	13 963 911
Egenkapital og gjeld				
Innskutt egenkapital	6	1 825 000	1 825 000	1 825 000
Opptjent egenkapital		-	364	388
Avsatt utbytte		90 713	118 260	90 325
Periodens resultat		22 519	24 001	-
Sum egenkapital		1 938 232	1 967 625	1 915 713
Sum gjeld og egenkapital		15 736 114	17 997 031	15 879 624

Stavanger, den 26. april 2016



Kjell Fordal
Styrets leder



Rolf Eigil Bygdnes



Heidi C Aas Larsen



Knut Oscar Fleten



Merete Eik



Arve Austestad
Adm direktør

Endring i egenkapital

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs- fond	Ikke registrert kapitalforhøyelse	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	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
Resultat for perioden	-	-			22 519	22 519
Balanse per 31. mars 2016	1 460 000	365 000	-	90 713	22 519	1 938 232

Kontantstrømoppstilling 1. kvartal 2016

NOK 1 000	31.03.2016	31.03.15	2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetaling av renter	90 416	105 221	483 063
Utbetaling til drift	-1 421	-1 941	-12 957
Utbetalinger av skatter	-12 483	-	-24 966
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	76 512	103 280	445 140
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto utbetaling ved kjøp av utlån	769 744	687 143	1 674 664
Netto utbetaling ved investering i statssertifikater	49 928	119 063	133 453
Netto utbetaling ved investering i obligasjoner	-152 843	-580 753	262 724
Netto investering i immaterielle eiendeler	-286	(344)	(698)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	666 542	225 109	2 070 144
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto innbetaling utstedelse av obligasjonslån	-259 135	-313 698	-2 387 264
Netto innbetaling ved opptak av ansvarlig lån	-	-	0
Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner		144 262	
Innbetalt egenkapital	0	0	0
Utbetalt utbytte	0	0	-118 236
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	-61 871	-79 683	-308 480
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-321 006	-249 119	-2 813 980
Netto kontantstrømmer for perioden	422 047	79 270	-298 696
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB	161 211	459 908	459 908
Netto innbetalinger/utbetaling av kontanter	422 047	79 270	-298 696
Valutaeffekt på kontanter og kontantekvivalenter			
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB	583 258	539 178	161 212

Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap

	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
NOK 1 000	2016	2015	2015	2015	2015
Renteinntekter	92 880	103 875	92 880	113 272	119 684
Rentekostnader	62 101	74 018	62 101	78 178	80 027
Netto renteinntekter	30 779	29 857	30 779	35 094	39 657
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	1 600	3 681	1 600	-5 396	-3 116
Sum driftsinntekter	32 379	33 538	32 379	29 698	36 541
Lønn og andre personalkostnader	872	-570	872	916	1 447
Administrasjonskostnader	237	807	237	933	1 339
Annen driftskostnad	801	640	801	1 141	485
Avskrivninger	443	433	443	426	392
Sum driftskostnader	2 353	1 310	2 353	3 416	3 663
Driftsresultat før tap	30 026	32 228	30 026	26 282	32 878
Nedskrivning på utlån og garantier	-	-	-	-	-
Driftsresultat før skatt	30 026	32 228	30 026	26 282	32 878
Skattekostnad	7 506	7 210	7 506	4 595	8 877
Periodens resultat	22 519	25 017	22 519	21 687	24 001

Balanse

	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
NOK 1 000	2016	2015	2015	2015	2015
Eiendeler					
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	583 258	163 321	583 258	19 180	539 178
Sertifikater, norsk stat	-	49 945	-	-	64 597
Obligasjoner	591 592	436 616	591 592	1 143 933	1 283 976
Utlån til kunder	13 640 655	14 400 461	13 640 655	15 423 368	15 410 282
Finansielle derivater	917 851	826 366	917 851	609 682	695 147
Andre immaterielle eiendeler	2 757	2 914	2 757	3 779	3 851
Sum eiendeler	15 736 114	15 879 624	15 736 114	17 199 941	17 997 031

Gjeld

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13 199 589	13 366 829	13 199 589	14 745 711	15 281 395
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	139 332
Ansvarlig lånekapital	521 811	521 890	521 811	522 169	521 960
Finansielle derivater	-	-	-	-	-
Utsatt skatt	-	18 640	-	38 489	38 489
Betalbar skatt	46 238	51 214	46 238	13 473	33 843
Andre forpliktelser	30 244	5 338	30 244	9 023	14 387
Sum gjeld	13 797 881	13 963 911	13 797 881	15 328 865	16 029 406

Egenkapital

Innskutt egenkapital	1 825 000	1 825 000	1 825 000	1 825 000	1 825 000
Opptjent egenkapital	-	-	-	388	364
Avsatt til utbytte	90 713	90 713	90 713	-	118 260
Resultat	22 519		22 519	45 688	24 001
Sum egenkapital	1 938 232	1 915 713	1 938 232	1 871 076	1 967 625
Sum gjeld og egenkapital	15 736 114	15 879 624	15 736 114	17 199 941	17 997 031

Nøkkel tall

Antall aksjer			14 600 000	14 600 000	14 600 000
Periodens resultat pr aksje			0,1542 %	0,3129 %	0,1644 %

Note 1 Generell informasjon

1.1 Generell informasjon

SpareBank 1 Næringskreditt AS kvartalsregnskap omfatter perioden 01.01.-31.03.16. 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 2014..

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 ett 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 Estimer

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimer og skjønnsmessige vurderinger og tar foutsatninger 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	31.03.16	31.03.15	2015
Renteinntekter			
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 385	5 737	20 893
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordring på kunder	113 208	136 026	495 878
Distributørprovisjon*	-23 713	-22 079	-65 738
Sum renteinntekter	92 880	119 684	451 033

*Distributørprovisjon beregnes daglig for eiebankenes overførte enkeltlån, hvor distributørprovisjonen er lik kunderenten fratrasket foretakets avregningsrente.

Rentekostnader			
Renter og lignende på obligasjoner	56 966	74 039	285 313
Renter på ansvarlig lån	5 134	5 988	23 482
Annen rentekostnad	-	-	1
Sum rentekostnader	62 101	80 027	308 796

Sum netto renteinntekter	30 779	39 657	142 237
---------------------------------	---------------	---------------	----------------

Note 3 Netto gevinster på finansielle instrumenter

NOK 1 000	30.03.16	31.03.15	2015
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld til virkelig verdi	-98 650	6 536	-62 967
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler til virkelig verdi	100 181	-1 242	-8 551
Netto gevinster (tap) på finansielle derivater for sikringsformål til virkelig verdi	68	-8 410	62 916
Netto gevinster (tap)	1 599	-3 116	-8 602

Note 4 Andre driftskostnader

NOK 1 000	31.03.16	31.03.15	2015
Drift og vedlikehold IT	719	430	2 775
Diverse andre driftskostnader	82	55	244
Sum	801	485	3 019

Note 5 Utlån til kunder

NOK 1 000	31.03.16	31.03.15	2015
Nedbetalingslån	13 558 838	15 316 103	14 328 582
Ikke utbetalte påløpte renter	88 213	100 575	78 276
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	13 647 050	15 416 678	14 406 857
Spesifiserte tapsavsetninger			-
Gruppevisse tapsavsetninger	6 396	6 396	6 396
Sum netto utlån og fordringer på kunder	13 640 654	15 410 282	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

Aksjonæroversikt 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 utlånsporteføljen (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 iht deres eierandel i disse bankene. A- og B-aksjene har like rettigheter på alle områder, bortsett fra at det kan differensieres på beregningsgrunnlaget for utbytte mellom de to aksjeklassene.

Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
NOK 1 000	31.03.16	31.03.15	2015
Senior usikrede obligasjoner	1 104 000	1 358 000	1 342 000
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner	0	-16 000	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	12 295 209	13 296 505	12 348 013
Bytteordning OMF		-	
Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning		-	
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-893 000	-80 000	-873 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12 506 209	14 558 505	12 817 013

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

	Bokført verdi	Bokført verdi	Bokført verdi
NOK 1 000	31.03.16	31.03.15	2015
Senior usikrede obligasjoner	1 104 000	1 357 904	1 342 000
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner	0	-15 997	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	12 861 012	13 856 810	12 814 312
Bytteordning OMF	0	-	-
Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning			
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-921 938	-85 592	-899 779
Balanseførte kostnader ifbm låneutstedelser	-188	-398	-205
Påløpte ikke betalte renter	156 702	168 668	110 502
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13 199 589	15 281 395	13 366 829

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

Senior usikret finansiering		Nominelle beløp*	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
	År	30.09.15	31.03.15	2015
	2015	-	-	-
	2016	-	1 104 000	-
	2017	1 104 000	238 000	1 342 000
	2017	1 104 000	1 342 000	1 339 000
Sum		1 342 000	1 355 000	1 339 000

Offentlig utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	År	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
		31.03.16	31.03.15	2015
	2015	-	367 000	-
	2016	148 031	928 600	152 265
	2017	448 000	573 000	468 000
	2018	2 146 582	2 125 425	2 179 580
	2019	2 986 000	3 650 000	2 986 000
	2020	2 200 000	2 200 000,00	2 200 000,00
	2021	1 138 682	1 113 000	1 142 480
	2022	-	-	-
	2023	550 000	550 000	550 000
	2024	113 209	99 480	115 488
	2025	200 000	200 000	200 000
	2026	-	-	-
	2027	-	-	-
	2028	1 000 000	1 000 000	1 000 000
	2029	471 705	410 000	481 200
Sum		11 402 209	13 216 505	11 475 013
Totalt		12 506 209	14 558 505	12 817 013

*Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket

Gjelden fordelt på valutaer (bokført verdi ved årsslutt)

NOK 1 000	31.03.16	31.03.15	2015
NOK	11 041 764	12 485 936	11 164 510
SEK	1 169 618	1 882 659	1 203 258
EUR	988 207	912 800	999 061
Sum	13 199 589	15 281 395	13 366 829

Note 8 Ansvarlige lånekapital

						Bokført verdi	Bokført verdi	Bokført verdi
NOK 1000	ISIN	Rente	Opptaksår	Innløsn- ingsrett	Pålydende	31.03.16	31.03.15	2015
Tidsbegrenset								
Ansvarlig lån (Tier 2 kapital)	NO0010694086	3 mnd Nibor + 210	2013	2018	NOK 346 000	346 000	347 644	346 000
Evigvarende								
Fondsobligasjon (Tier 1 kapital)	NO0010694078	3 mnd Nibor + 420	2013	2018	NOK 173 000	173 000	174 316	173 000
Påløpte renter						2 811		2 890
Totalt					NOK 519 000	521 811	521 960	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.

Note 9 Finansielle derivater

NOK 1 000	31.03.16	31.03.15	2015
Rentekontrakter			
Renteswap			
Kontraktsum	4 450 000	4 700 000	4 450 000
Eiendel	650 550	586 466	514 614
Forpliktelse	-	-	-
Valutakontrakter			
Valutaswap			
Kontraktsum	2 131 209	2 769 919	2 184 013
Eiendel	267 301	108 680	311 752
Forpliktelse	-	-	-
Totalt finansielle derivater			
Kontraktsum	6 581 209	7 469 919	6 634 013
Eiendel	917 851	695 146	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	31.03.16
Eiendeler				
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner		583 258		583 258
Statsgaranterte sertifikater	-			-
Obligasjoner	591 592			591 592
Utlån til kunder		13 640 655		13 640 655
Finansielle derivater	917 851			917 851
Andre immaterielle eiendeler			2 757	2 757
Sum eiendeler	1 509 443	14 223 913	2 757	15 736 114
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 263 726	5 935 862		13 199 589
Gjeld til kredittinstitusjoner		-		-
Ansvarlig lånekapital		521 811		521 811
Finansielle derivater				-
Utsatt skatt			-	-
Betalbar skatt			46 238	46 238
Andre forpliktelser		9 873	20 370	30 243
Sum gjeld	7 263 726	6 467 547	66 608	13 797 881
Sum egenkapital	-	-	1 938 232	1 938 232
Sum gjeld og egenkapital	7 263 726	6 467 547	2 004 840	15 736 114

NOK 1 000	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi *	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og gjeld	2015
Eiendeler				
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner		163 321		163 321
Statsgaranterte sertifikater	49 945			49 945
Obligasjoner	436 616			436 616
Utlån til kunder		14 400 461		14 400 461
Finansielle derivater	826 366			826 366
Andre immaterielle eiendeler			2 914	2 914
Sum eiendeler	1 312 927	14 561 673	2 914	15 879 624
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer*	7 172 257	6 194 572		13 366 829
Ansvarlig lånekapital		521 890		521 890
Finansielle derivater				-
Utsatt skatt			18 640	18 640
Betalbar skatt			51 214	51 214
Andre forpliktelser		1 987	3 351	5 338
Sum gjeld	7 172 257	6 718 448	73 206	13 963 911
Sum egenkapital	-	-	1 915 713	1 915 713
Sum gjeld og egenkapital	7 172 257	6 718 448	1 988 919	15 879 624

* 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)

- Verdssettelse 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 31.03.2016.

NOK 1 000				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og obligasjoner	-	591 592	-	591 592
Finansielle derivater	-	917 851	-	917 851
Sum eiendeler	-	1 509 443	-	1 509 443
Obligasjonslån	-	7 263 726	-	7 263 726
Finansielle derivater	-	-	-	-
Sum forpliktelser	-	7 263 726	-	7 263 726

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	31.03.16	31.03.15	2015
Distributørprovisjon	9 873	11 780	1 987
Gjeld til SpareBank 1 Boligkreditt AS	352	-	1 028
Øvrige påløpte kostnader	20 018	2 607	2 323
Sum andre forpliktelser	30 243	14 387	5 338

Foretaket har ingen kassekreditt eller trekkfasilitet

Note 13 Beløpsmessig balanse

Beløpsmessig balanse er beregnet iht finansforetaksloven § 11-11

NOK 1 000	31.03.16	31.03.15	2015
Obligasjon med fortrinnsrett	13 024 470	14 022 319	12 928 142
Egne obligasjoner	-932 299	-87 143	-906 962
Finansielle derivater	-917 851	-695 147	-826 366
Sum obligasjoner med fortrinnsrett	11 174 320	13 240 029	11 194 814
Utlån til kunder	13 566 521	15 350 139	14 330 120
Statsgaranterte verdipapirer	-	64 597	49 945
Fyllingssikkerhet	1 174 450	1 683 541	597 284
Sum sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett	14 740 971	17 098 277	14 977 349
Sikkerhetsmassens dekningsgrad	131,9 %	129,1 %	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, likviditetsbuffer og finansieringsstruktur. CRD IV innføres gradvis i Norge frem mot utgangen av 2016. Fra 1. juli 2016 er kravet at foretaket skal ha en minimum kapitaldekning på 15%, hvorav 11,5% skal være ren kjernekapital, og 3,5% annen ansvarlig kapital.

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

	CRD IV 31.03.16	CRD IV 2015
Ansvarlig kapital i NOK 1 000		
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 kjernkapital	-1 509	-1 263
Immaterielle eiendeler	-2 757	-2 914
Sum ren kjernekapital	1 820 734	1 821 211
Immaterielle eiendeler	-	-
Utsatt skattefordel	-	-
Avsatt til utbytte	-	-
Fondsobligasjon	173 000	173 000
Sum Kjernekapital	1 993 734	1 994 211

Tilleggs kapital utover kjerne kapital		
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	346 000	346 000
Sum tilleggskapital	346 000	346 000
Netto ansvarlig kapital	2 339 734	2 340 211
Minimumskrav ansvarlig kapital i NOK 1 000		
	31.03.16	2015
Kreditrisiko	1 085 437	1 137 799
Markedsrisiko		-
Operasjonell risiko	18 508	13 768
Svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	43 871	43 103
Nedskrivning på grupper av utlån	-6	-512
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 145 013	1 194 158
Kapitaldekning		
	31.03.16	2015
Risiko-vektet kapitalgrunnlag, inkl. overgangsregel	14 347 703	14 926 975
Kapitaldekning (%)	16,31 %	15,68 %
Kjerne kapitaldekning (%)	13,90 %	13,36 %
Ren kjerne kapitaldekning (%)	12,69 %	12,20 %

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, SpareBank 1 SR Bank ASA, SpareBank 1 SMN, 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 23,7 millioner kroner og skyldig ikke betalt provisjon 31.03.2016 er 9,9 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 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