

2

DNB NÆRINGSKREDITT AS

– et selskap i DNB-konsernet

Rapport for 2. kvartal og 1. halvår 2013

(UREVIDERT)

DNB



Nøkkeltall

DNB Næringskreditt AS

Resultatposter	2. kvartal	2. kvartal	1. halvår	1. halvår	Året
<i>Beløp i tusen kroner</i>	2013	2012	2013	2012	2012
Netto renteinntekter	75 001	82 952	153 335	174 461	335 262
Netto andre driftsinntekter	71	183	125	315	1 000
Driftskostnader	15 365	16 971	39 837	39 111	77 307
Nedskrivninger på utlån	(31)	(1 689)	(920)	(2 179)	(3 222)
Driftsresultat før skatt	59 738	67 852	114 543	137 844	262 177
Skatt	16 700	18 999	32 046	38 596	73 409
Resultat	43 038	48 854	82 498	99 248	188 767

Balanseposter	30. juni	31. des.	30. juni
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012	2012
Sum eiendeler	21 092	21 452	22 284
Utlån til kunder	20 763	21 294	22 262
Verdipapirgjeld	2 414	2 415	2 416
Egenkapital	5 449	5 555	5 465

Nøkkeltall	2. kvartal	2. kvartal	1. halvår	1. halvår	Året
<i>Prosent</i>	2013	2012	2013	2012	2012
Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet	0,68	0,49	0,72	0,51	0,59
Egenkapitalavkastning, annualisert ¹⁾	3,1	3,7	3,0	3,6	3,2
Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden	32,1	23,5	32,1	23,5	31,5
Kapitaldekning ved utgangen av perioden	32,1	23,5	32,1	23,5	31,5
Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlig netto utlån til kunder	0,00	(0,01)	0,00	(0,01)	(0,01)

1) Gjennomsnittlig egenkapital er beregnet med utgangspunkt i regnskapsført egenkapital.

Rapport for andre kvartal og første halvår 2013

Styrets beretning.....	2
Erklæring i henhold til verdipapirhandelloven	4
Resultatregnskap.....	5
Balanse.....	5
Endring i egenkapital	6
Kontantstrømoppstilling	6

Noter til regnskapet

Note 1	Regnskapsprinsipper	7
Note 2	Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	7
Note 3	Kapitaldekning	7
Note 4	Kreditrisiko	8
Note 5	Markedsrisiko.....	8
Note 6	Likviditetsrisiko.....	8
Note 7	Netto renteinntekter	9
Note 8	Utlån til kunder.....	9
Note 9	Verdipapirgjeld.....	10
Note 10	Transaksjoner med nærstående parter	10
Note 11	Betingede utfall.....	10

Nøkkeltall.....	11
Resultat- og balanseutvikling	12
Kontaktinformasjon	13

Styrets beretning

Andre kvartal og første halvår 2013

DNB Næringskreditt AS er DNB-konsernets kredittforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett basert på utlån med sikkerhet i næringsseiendom. Selskapet har kontoradresse i Oslo.

Selskapet fikk i 2009 konsesjon i henhold til finansieringsvirksomhetsloven som regulerer utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett, og selskapet startet sin virksomhet i tredje kvartal samme år. Ved utgangen av andre kvartal 2013 var selskapets utlånsportefølje 20,8 milliarder kroner.

DNB Næringskreditt har utstedt ett obligasjonslån på 2,4 milliarder kroner. Ratingbyråenes vurdering har betydning for hvilke vilkår selskapet oppnår på sine obligasjonsutstedelser og det ble i andre kvartal inngått en avtale med selskapet Moody's om rating av selskapets obligasjonslån. Oppnådd rating ble Aa1.

DNB Næringskreditt er et heleid datterselskap av DNB Bank ASA, og rapporteres fordelt mellom forretningsområdene Retail Norge og Storkunder og Internasjonal (STI) i konsernregnskapet til DNB Bank ASA.

Strategi

DNB Næringskreditt AS skal gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett bidra til en stabil og gunstig funding for DNB-konsernet. Selskapets obligasjoner vil kunne bli benyttet av DNB Bank som sikkerhetsstillelse ved låneopptak i sentralbanker, og vil eventuelt kunne bli solgt i det norske og i internasjonale finansmarkeder.

DNB Næringskreditt erverver lån sikret med pant i næringsseiendom innenfor 60 prosent av forsvarlig verdigrunnlag. Selskapet kjøpte utlån fra DNB Bank for i alt 0,1 milliarder kroner i løpet av andre kvartal og totalt 0,3 milliarder kroner i første halvår. Banken har ansvaret for kunderelasjonene og står for kundekontakt, markedsføring og produktutvikling. Selskapet følger konsernets kredittpolitikk og bankens kredittstrategi og kredittprosess.

Det er fortsatt et potensial for overføring av allerede etablerte lån i DNB Bank. DNB Næringskreditt vil være viktig i forbindelse med nye lån DNB-konsernet yter til finansiering av næringsseiendom. Selskapet fikk 9. oktober 2012 godkjent sin søknad om å benytte avansert IRB-metode til å beregne kapitalkravet for kredittrisiko. Dette, sammen med oppnådd rating, forventes å gi økt tilførsel av lån til DNB Næringskreditt.

Kvaliteten og risikoprofilen på lånene som inngår i DNB Næringskreditts sikkerhetsmasse skal bidra til å sikre tilfredsstillende rating på selskapets obligasjoner.

Redegjørelse for kvartalsregnskapet

Resultatregnskap

Selskapets driftsresultat før nedskrivninger og skatt for andre kvartal 2013 utgjorde 59,7 millioner kroner, mot 66,2 millioner i tilsvarende periode i fjor. Driftsresultatet før nedskrivninger og skatt i første halvår 2013 ble 113,6 millioner kroner, mot 135,7 millioner kroner i første halvår 2012.

Netto renteinntekter utgjorde 75,0 millioner kroner for kvartalet og 153,3 millioner kroner for første halvår i 2013. Tilsvarende tall i 2012 var 83,0 millioner kroner for kvartalet og 174,5 millioner kroner i første halvår.

Selskapets driftskostnader utgjorde 15,4 millioner kroner i andre kvartal 2013, mot 17,0 millioner i andre kvartal 2012. Driftskostnadene for første halvår var 39,8 millioner kroner, mot 39,1 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Samarbeidet med DNB Bank ASA er formalisert gjennom en omfattende forvaltningsavtale. Avtalen skal sikre selskapet kompetanse innenfor sentrale fagområder samt gi en samlet kostnadseffektiv drift. Forvaltningshonoraret til banken utgjorde 12,1 millioner kroner i andre kvartal 2013, mot 14,8 millioner tilsvarende periode i fjor. Forvaltningshonoraret for første halvår 2013 ble 33,1 millioner kroner.

Det er foretatt tilbakeføring av gruppenedskrivninger på 0,9 millioner kroner på selskapets utlån i første halvår, som relaterer seg til endringer i beregningene for første kvartal. Det er ikke gjort individuelle nedskrivninger. Styret vurderer nivået på nedskrivningene i første halvår som tilfredsstillende i forhold til kvaliteten i utlånsporteføljen.

DNB Næringskreditts skattekostnad er beregnet til 16,7 millioner kroner i andre kvartal og 32,0 millioner kroner i første halvår, tilsvarende 28,0 prosent.

Balanse og forvaltede midler

DNB Næringskreditt hadde en forvaltningskapital på 21,1 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2013, en nedgang på 1,2 milliarder kroner siste 12 måneder.

Netto utlån til kunder ble redusert med 1,5 milliarder kroner siste tolv måneder og utgjorde 20,8 milliarder ved utgangen av andre kvartal. Nedgangen skyldes i hovedsak innfrielse av ett større engasjement.

Selskapets hittil eneste obligasjonslån på 2,4 milliarder kroner ble lagt ut i oktober 2009.

Gjeld til kredittinstitusjoner utgjorde 13,2 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal, ned fra 14,4 milliarder ved utgangen av

andre kvartal 2012. Gjeldsposten omfatter trekk på en fasilitet som selskapet har med DNB Bank for finansiering av porteføljekjøp.

Selskapets kontantstrømanalyse for første halvår 2013 viser en netto økning i kontanter på 0,2 milliarder kroner gjennom perioden.

Risikoforhold

Selskapet har etablert retningslinjer og rammer for styring og kontroll av ulike risikoforhold. Selskapet har ikke valutarisiko. Rente- og likviditetsrisiko styres i samsvar med retningslinjer og rammer fastsatt av styret. Styret vurderer selskapets samlede finansielle risiko som lav.

Det er inngått en forvaltningsavtale med DNB Bank som omfatter administrasjon, bankproduksjon, IT-drift, økonomi- og likviditetsstyring. Styret vurderer selskapets operasjonelle risiko som lav.

Selskapets eiendeler består av utlån med pant i næringseiendom innenfor 60 prosent av forsvarlig verdigrunnlag, samt bankinnskudd. Styret vurderer kvaliteten på utlånsporteføljen som god.

Det er styrets oppfatning at den samlede risikoeksponering i selskapet er lav.

Ved utgangen av andre kvartal 2013 utgjorde selskapets egenkapital 5,4 milliarder kroner, hvorav 5,4 milliarder var kjernekapital. Selskapet har ikke ansvarlig kapital utover egenkapitalen. Kapitaldekningen og kjernekapitaldekningen utgjorde 32,1 prosent. Styret vurderer selskapets kapitaldekning som tilfredsstillende i forhold til risikonivået i utlånsporteføljene og virksomheten for øvrig.

Markedet

OECDs sammensatte ledende indikator tyder på at bunnen er nådd for euroområdet. Det forventes at veksten vil ta seg opp mot slutten av 2013. I USA går utviklingen også i positiv retning, mens kinesisk økonomi synes å utvikle seg svakere enn tidligere antatt. En svekket etterspørsel fra Kina kan være negativt for Norge, i form av redusert

shippingaktivitet og lavere oljepris.

Norsk økonomi er solid, selv om det ventes høyere vekst blant oljeleverandørene enn i den øvrige hjemmemarkedsindustrien og eksportindustrien. Forskjellene ser ut til å avta gradvis. Industribedriftene forventer en nedgang i sysselsettingen og reduserte investeringer fra og med neste år.

De underliggende forholdene bidrar til noe lavere aktivitet i leiemarkedet for næringseiendom. Leieprisene er fortsatt stabile, med en fortsatt økning i sentrale områder og utflating i landet for øvrig. Markedet for næringseiendom i Norge er preget av en god makroøkonomisk situasjon. Det forventes på denne bakgrunn en moderat oppgang i leiepriser og fortsatt nedgang i arealledigheten.

Fremtidsutsikter

Makrobildet internasjonalt tilsier at vi vil ha en lav rente i lang tid framover. Konjunkturutviklingen hos Norges viktigste handelspartnere bruker tid på å snu i positiv retning. Hos bankene har hensynet til kapitaldekning avdempet volumveksten på utlån og mange bedrifter har benyttet obligasjonsmarkedet for finansiering av virksomheten.

Vekstanslagene for norsk økonomi er redusert gjennom første halvår, men er fremdeles gode sammenlignet med våre handelspartnere. Det forventes en vekst i BNP i andre halvår på to prosent i Norge, mens eurosonen først forventes å få positiv vekst i 2014. Den relativt sett sterke, norske økonomien bidrar til å holde privat konsum, fastlandsinvesteringer og sysselsetting oppe. Investeringstakten i oljeindustrien er stabil og styringsrenten forventes å fortsette på et historisk lavt nivå. Samlet sett gir dette grunnlag for optimisme for næringseiendom i Norge.

Det forventes vekst i DNB Næringskredits utlånsportefølje i tiden fremover som følge av IRB-godkjenning av utlånsporteføljen og oppnådd rating fra Moody's. Selskapet vil fortsette sitt arbeid med å tilrettelegge for emisjoner i markedet.

Oslo, 10. juli 2013
I styret for DNB Næringskreditt AS

Bjørn Erik Næss
(styrets leder)

Eva-Lill Strandskogen

Reidar Bolme

Elisabeth Ege

Rein Øsebak

Øyvind Birkeland
(administrerende direktør)

Erklæring

i henhold til verdipapirhandellovens paragraf 5-6

Vi bekrefter at selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2013 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, som er godkjent av EU, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende:

- oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet
- beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode
- beskrivelse av nærstående vesentlige transaksjoner.

Oslo, 10. juli 2013
I styret for DNB Næringskreditt AS

Bjørn Erik Næss
(styrets leder)

Eva-Lill Strandskogen

Reidar Bolme

Elisabeth Ege

Rein Øsebak

Øyvind Birkeland
(administrerende direktør)

Resultatregnskap

DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Året 2012
Renteinntekter	7	185 661	222 273	370 805	473 474	892 747
Rentekostnader	7	110 659	139 322	217 470	299 013	557 485
Netto renteinntekter	7	75 001	82 952	153 335	174 461	335 262
Provisjonsinntekter		84	196	151	341	1 055
Provisjonskostnader		13	13	26	26	55
Netto andre driftsinntekter		71	183	125	315	1 000
Sum inntekter		75 073	83 135	153 460	174 776	336 262
Andre kostnader	10	15 365	16 971	39 837	39 111	77 307
Sum driftskostnader		15 365	16 971	39 837	39 111	77 307
Nedskrivninger på utlån	8	(32)	(1 689)	(921)	(2 179)	(3 222)
Driftsresultat før skatt		59 739	67 852	114 544	137 844	262 177
Skattekostnad		16 700	18 999	32 046	38 596	73 409
Resultat for perioden		43 038	48 854	82 498	99 248	188 767
Andre inntekter og kostnader		-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden		43 038	48 854	82 498	99 248	188 767

Balanse

DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30. juni 2013	31. des. 2012	30. juni 2012
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10	329 127	157 317	21 572
Utlån til kunder	8	20 763 004	21 294 343	22 261 960
Utsatt skattefordel		97	97	122
Sum eiendeler		21 092 228	21 451 758	22 283 654
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	13 187 644	13 400 436	14 353 406
Verdipapirgjeld	9	2 414 280	2 414 985	2 416 380
Betalbar skatt		32 046	73 385	38 596
Annen gjeld		9 585	8 072	9 912
Sum gjeld		15 643 555	15 896 878	16 818 294
Aksjekapital		550 000	550 000	550 000
Annen innskutt egenkapital		4 694 100	4 694 100	4 694 100
Annen egenkapital		204 573	310 780	221 260
Sum egenkapital		5 448 673	5 554 880	5 465 360
Sum gjeld og egenkapital		21 092 228	21 451 758	22 283 654

Endring i egenkapital

DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksje- kapital	Over- kursfond	Annen innskutt egenkapital	Annen egen- kapital	Sum egen- kapital
Balanse per 1. januar 2012	550 000	4 604 100	90 000	305 000	5 549 100
Resultat for perioden	-	-	-	99 248	99 248
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	-	-	-	99 248	99 248
Utbetalt konsernbidrag	-	-	-	(182 987)	(182 987)
Balanse per 30. juni 2012	550 000	4 604 100	90 000	221 260	5 465 360
Balanse per 1. januar 2013	550 000	4 604 100	90 000	310 780	5 554 880
Resultat for perioden	-	-	-	82 498	82 498
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	-	-	-	82 498	82 498
Utbetalt konsernbidrag	-	-	-	(188 704)	(188 704)
Balanse per 30. juni 2013	550 000	4 604 100	90 000	204 573	5 448 673

Aksjekapital

Selskapets aksjekapital består av 550 000 aksjer hver til pålydende 1 000 kroner. Hver aksje gir samme stemmerett i selskapet. Samtlige aksjer eies av DNB Bank ASA

Kontantstrømoppstilling

DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Året 2012
Operasjonelle aktiviteter			
Netto inn-/utbetaling av lån til kunder	525 632	300 756	1 257 166
Innbetaling av renter fra kunder	373 992	465 608	893 650
Utbetaling til drift	(38 199)	(37 437)	(76 788)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	861 425	728 927	2 074 027
Finansieringsaktiviteter			
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	(206 841)	(610 836)	(1 549 483)
Netto innbetaling ved utstedelse av obligasjons og sertifikatgjeld			-
Kjøp av egne aksjer/utstedelse av nye aksjer			-
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	(262 089)	(254 149)	(254 149)
Utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(220 685)	(318 472)	(589 180)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(689 615)	(1 183 456)	(2 392 812)
Sum kontantstrøm	171 810	(454 529)	(318 785)
Kontanter per 1. januar	157 317	476 102	476 102
Netto innbetaling/utbetaling av kontanter	171 810	(454 529)	(318 785)
Kontanter ved utgangen av perioden	329 127	21 572	157 317

Kontantstrømanalysen viser innbetalinger og utbetalinger av kontanter og kontantekvivalenter gjennom året. Analysen er utarbeidet i henhold til direktemetoden. Kontantstrømmene er klassifisert som operasjonelle aktiviteter, investeringsaktiviteter eller finansieringsaktiviteter. Kontanter er definert som kontanter og fordringer på sentralbanker, og fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist.

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsipper

Regnskapet for andre kvartal og første halvår 2013 er avlagt i samsvar med IAS 34 *Delårsrapportering*.

Delårsregnskapet er en oppdatering av vesentlige hendelser og forhold siden siste avlagte årsregnskap. Delårsregnskapet bør derfor ses i sammenheng med årsregnskap avlagt per 31. desember 2012.

Selskapets regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er uendret i forhold til årsrapporten for 2012. Det er ikke trådt i kraft endringer i regnskapsstandarder eller tolkninger i andre kvartal som har hatt effekt for regnskapsavleggelsen i første halvår 2013.

Regnskapet for andre kvartal og første halvår 2013 er avlagt av styret 10. juli 2013.

Driftssegmenter

Hele selskapets virksomhet er innenfor ett driftssegment etter IFRS 8 *Driftssegmenter*. Segmentresultatet for første halvår 2013 var 82,5 millioner kroner. Selskapet bruker den samme informasjonen som fremkommer i resultat og balanse i sin interne rapportering.

Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av DNB Næringskredits regnskap medfører at ledelsen tar forutsetninger og gjør skjønnsmessige vurderinger som påvirker regnskapsførte beløp for eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. I note 1 *Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger* i årsregnskapet 2012 er det redegjort nærmere for vesentlige estimater og forutsetninger.

Note 3 Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	DNB Næringskreditt AS	
	30. juni 2013	31. des. 2012
<i>Beløp i tusen kroner</i>		
Aksjekapital	550 000	550 000
Øvrig egenkapital	4 898 673	5 004 880
Egenkapital	5 366 175	5 554 880
Fradrag		
50 prosent av justert forventet tap, IRB-porteføljer	(2 236)	(1 407)
Justering for utsatt skattefordel	(97)	(97)
Avsatt konsernbidrag til utbetaling	-	(188 705)
Kjernekapital ¹⁾	5 363 842	5 364 671
Ordinær ansvarlig lånekapital	-	-
Fradrag	-	-
50 prosent av justert forventet tap, IRB-porteføljer	-	-
Tilleggskapital	-	-
Sum tellende ansvarlig kapital	5 363 842	5 364 671
Risikovektet volum	16 706 025	17 017 313
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 336 482	1 361 385
Kjernekapitaldekning (%)	32,1	31,5
Kapitaldekning (%)	32,1	31,5

1) Periodens resultat er ikke lagt til kjernekapitalen.

DNB Næringskreditt følger Basel II- reglene for beregning av kapitaldekning.

På grunn av overgangsregler kan minstekrav til kapitaldekning for 2012 maksimalt reduseres til 80 prosent i forhold til kravene etter Basel I-reglene. Kapitaldekning for andre kvartal er rapportert etter overgangsreglene.

Oppstillingen nedenfor viser kapitaldekningen etter Basel II-reglene uten overgangsregler.

	DNB Næringskreditt AS	
	30. juni 2013	31. des. 2012
<i>Beløp i tusen kroner</i>		
Risikovektet volum, Basel II	16 306 796	16 256 192
Minimumskrav ansvarlig kapital, Basel II	1 304 544	1 318 792
Kjernekapitaldekning (%)	33,1	33,0
Kapitaldekning (%)	33,1	33,0

Note 4 Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap som følge av at selskapets motparter og kunder ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser. Kredittrisiko representerer det største risikoområdet for selskapet og omfatter per i dag utlån til kunder, samt innvilgede rammer som ennå ikke er trukket. I tillegg vil oppgjørssisiko som oppstår i forbindelse med betalingsformidling som et resultat av at ikke alle transaksjonene skjer i realtid, medføre motpartersisiko.

Maksimal kredittrisiko slik det er definert i IFRS, er for en eiendel representert ved brutto balanseførte verdier, fratrukket tapsavsetning for verdifall samt fratrukket eventuelle beløp som i henhold til IFRS kan motregnes. I tillegg vil ikke-balanseførte innvilgede rammer innebære kredittrisiko.

DNB Næringskreditt benytter seg av DNB konsernets risikoklassifiseringssystem. Dette er inndelt i 10 risikoklasser hvor 1 representerer laveste risiko og 10 høyeste risiko. Klassifiseringssystemet er basert på sannsynlighet for mislighold.

Selskapet benytter sikkerheter for å redusere risiko avhengig av marked og type transaksjon. Fysisk sikkerhet skal være forsikret og er næringseiendom og boligeiendom for utleie. Ved vurdering av sikkerhetenes verdi legges til grunn en forutsetning om fortsatt drift. Det tas videre hensyn til forhold som kan påvirke sikkerhetenes verdi, for eksempel konsesjonsbetingelser eller servitutter.

Note 5 Markedsrisiko

Markedsrisiko oppstår som følge av åpne posisjoner i valuta-, rente-, råvare- og egenkapitalinstrumenter. Risikoen er knyttet til resultatsvingninger som følge av endringer i markedspriser og kurser.

DNB Næringskreditt er ikke eksponert for markedsrisiko i tilknytning til råvarer, valuta og egenkapitalinstrumenter.

DNB Næringskreditt er gjennom sin ordinære drift eksponert for renterisiko. Selskapets strategi er å matche rentebinding på inn- og utlån i størst mulig grad. I tillegg kan renteswapper benyttes ved behov for å holde renterisikoen innenfor styrevedtatte rammer. Styret fastsetter renterisikorammer for ulike rentebindingsperioder. Posisjonene overvåkes på daglig basis og det utarbeides månedlige eksponeringsrapporter til administrasjonen. Rapportering til styret skjer på månedlig basis.

Sett i forhold til selskapets ansvarlige kapital vurderes selskapets renterisiko å være ubetydelig. Etter administrasjonens oppfatning påtar ikke selskapet seg en større renterisiko enn det som til enhver tid er forsvarlig, jf. kravene i § 5 i forskrift om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett av 25. mai 2007.

Note 6 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan overholde sine betalingsforpliktelser.

Styret fastsetter på årlig basis rammer for styring av likviditetsrisikoen i selskapet. Dette innebærer fastleggelse av rammer for styring av likviditetsrisikoen, beredskapsplaner, organisering og ansvarsforhold, stresstester, rutiner for overvåkning av rammeutnyttelse og etterlevelse av retningslinjer, styre- og ledelsesrapportering samt uavhengig kontroll av systemer for styring og kontroll.

I henhold til Finansieringsvirksomhetslovens (fvl) § 2-32 "skal kredittforetaket påse at betalingsstrømmene fra sikkerhetsmassen til enhver tid skal gjøre kredittforetaket i stand til å innfri sine betalingsforpliktelser overfor eiere av obligasjoner med fortrinnsrett og motparter i derivatavtaler". Selskapets styre har vedtatt at selskapet til enhver tid skal ha positive kontantstrømmer innenfor de nærmeste 12 måneder.

I henhold til forskrift om forsvarlig likviditetsstyring § 6 skal "institusjonen analysere likviditetssituasjonen ved hjelp av stresstester. Disse må tilpasses virksomhetens omfang, kompleksitet og risiko. Erfaringer fra stresstester skal brukes når styret vurderer likviditetsstrategien og vedtar rammer for likviditetsrisikoen".

Som ledd i styringen utarbeider selskapet likviditetsstresstester for kvartalsvis rapportering til styret.

Samlet sett kan DNB Næringskreditts likviditetssituasjon ved utgangen av første halvår 2013 betegnes som god.

Note 7 Netto renteinntekter

DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Året 2012
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 373	1 249	3 440	5 912	9 394
Renter av utlån til kunder	183 065	220 791	366 920	467 106	882 417
Andre renteinntekter	224	233	445	456	937
Sum renteinntekter	185 661	222 273	370 805	473 474	892 747
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	96 225	122 718	189 045	262 016	488 086
Renter på verdipapirgjeld	14 435	16 604	28 425	36 997	69 399
Sum rentekostnader	110 659	139 322	217 470	299 013	557 485
Netto renteinntekter	75 001	82 952	153 335	174 461	335 262

Note 8 Utlån til kunder

Totale utlån til kunder, inklusive påløpte renter, er 20,8 milliarder kroner (21,3 milliarder kroner per 31. desember 2012). Det er ikke identifisert objektive bevis for verdifall som tilsier behov for individuelle nedskrivninger knyttet til utlånene. Det var heller ikke foretatt avsetning for individuelle nedskrivninger for 2012.

Utlånene er vurdert for gruppenedskrivninger. Endringen i gruppenedskrivninger for første halvår ble en tilbakeføring med 0,9 millioner kroner.

Utlån til kunder er gitt med sikkerhet i næringseiendom innenfor 60 prosent av markedsverdi.

DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	30. juni 2013	31. des. 2012	30. juni 2012
Utlån til kunder, nominell hovedstol	20 665 357	21 190 989	22 147 399
Individuelle nedskrivninger	-	-	-
Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	20 665 357	21 190 989	22 147 399
Periodiserte renter	103 317	110 879	124 089
Justering for mer-/ (mindre-) verdi ved førstegangsinnregning av utlånsportefølje	(1 582)	(2 517)	(3 477)
Utlån til kunder, klassifisert til amortisert kost	20 767 092	21 299 351	22 268 010
Gruppenedskrivninger	4 088	5 008	6 050
Utlån til kunder	20 763 004	21 294 343	22 261 960

DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	30. juni 2013	31. des. 2012	30. juni 2012
Nedskrivninger per 1. januar	5 008	8 229	8 229
Endring individuelle nedskrivninger	-	-	-
Endring i gruppenedskrivninger	(921)	(3 222)	(2 179)
Nedskrivninger ved utgangen av perioden	4 088	5 008	6 050

Herav:			
Individuelle nedskrivninger	-	-	-
Individuelle nedskrivninger av periodiserte renter og amortisering	-	-	-
Gruppenedskrivninger	4 088	5 008	6 050

Note 9 Ver dipapirgjeld

Private plasseringer under obligasjonsprogrammet

DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>						30. juni	31. des.	30. juni
ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	2013	2012	2012
NO 0010543192	2 400 000	NOK	Flytende	2009	2015	2 400 000	2 400 000	2 400 000
Periodiserte renter						14 280	14 985	16 380
Sum private plasseringer under obligasjonsprogrammet						2 414 280	2 414 985	2 416 380

Sikkerhetsmasse

DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>				30. juni	31. des.	30. juni
				2013	2012	2012
Lån sikret ved pant i næringseiendom (eiendomshypoteklån)				18 056 575	18 603 764	19 577 482
Fordringer i form av derivatavtaler				-	-	-
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet				315 660	136 932	437
Sikkerhetsmasse				18 372 235	18 740 695	19 577 919
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad (prosent)				761	776	810

Utestående obligasjoner med fortrinnsrett i tilhørende sikkerhetsmasse. Sikkerhetsmassens sammensetning er definert i Finansieringsvirksomhetsloven § 2-28.

Note 10 Transaksjoner med nærstående parter

DNB Næringskreditt er et datterselskap i DNB konsernet. Gjennom året forekommer mange transaksjoner, i all hovedsak knyttet til ordinær drift, mellom DNB Næringskreditt og andre konsernselskaper. Alle transaksjoner inngås til markedsmessige betingelser. Vesentlige transaksjoner med nærstående parter har vært følgende:

DNB Bank ASA

DNB Næringskreditt AS er 100 prosent eiet av DNB Bank ASA. Et stort antall banktransaksjoner inngås mellom DNB Næringskreditt og DNB Bank (banken) som del av de ordinære forretningstransaksjonene. Transaksjonene inngås til markedsmessige betingelser og er regulert i "Avtale om overdragelse av låneportefølje mellom DNB Bank ASA og DNB Næringskreditt AS" (overdragelsesavtalen) og "Avtale om kjøp av forvaltningstjenester mellom DNB Næringskreditt AS og DNB Bank ASA" (forvaltningsavtalen).

Overdragelsesavtalen regulerer overdragelse av utlånsporteføljer som kvalifiserer som sikkerheter ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (covered bonds). I første halvår 2013 ble det samlet overført porteføljer fra banken til DNB Næringskreditt på totalt 0,3 milliarder kroner. Det ble i andre kvartal 2013 overført porteføljer på 0,1 milliarder kroner. Overdragelsene er basert på markedsmessige betingelser.

Forvaltningsavtalen innebærer at DNB Næringskreditt kjøper tjenester fra banken som omfatter blant annet administrasjon, bankproduksjon, distribusjon, kundekontakt, IT-drift, økonomi- og likviditetsstyring. For tjenestene betaler DNB Næringskreditt et forvalterhonorar basert på forvaltet utlånsvolum og oppnådd utlånsmargin. I andre kvartal 2013 utgjør honoraret totalt 12,1 millioner kroner (14,8 millioner kroner i andre kvartal 2012).

Balanspostene "Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner" og "Gjeld til kredittinstitusjoner" består utelukkende av mellomværende med DNB Bank.

Konsernbidrag

Det er utbetalt 189 millioner i konsernbidrag i andre kvartal 2013.

DNB Boligkreditt AS

Det er ingen egne ansatte i DNB Næringskreditt. Det leies inn personell fra DNB Boligkreditt for drift av selskapet. Totalt sett ble det ved utgangen av perioden leid inn personell tilsvarende 2,8 årsverk fordelt på 11 personer. For andre kvartal 2013 utgjør honoraret totalt 2,5 millioner kroner. DNB Boligkreditt er et heleid datterselskap til DNB Bank.

Note 11 Betingede utfall

DNB Næringskreditt er ikke part i noen pågående rettsaker.

Nøkkeltall

DNB Næringskreditt AS

	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Året 2012
Rentabilitet/lønnsomhet					
1. Egenkapitalavkastning, annualisert (%) ¹⁾	3,1	3,7	3,0	3,6	3,2
Soliditet					
2. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	32,1	23,5	32,1	23,5	31,5
3. Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	32,1	23,5	32,1	23,5	31,5
4. Kjernekapital ved utgangen av perioden (tusen kroner)	5 446 320	5 365 990	5 446 320	5 365 990	5 364 671
5. Risikovektet volum ved utgangen av perioden (tusen kroner)	16 706 025	22 832 516	16 706 025	22 832 516	17 017 313
Personal					
6. Antall årsverk ved utgangen av perioden	-	-	-	-	-

Definisjoner

1) Gjennomsnittlig egenkapital er beregnet med utgangspunkt i regnskapsført egenkapital.

Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap

DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012
Renteinntekter	185 661	185 144	204 969	214 304	222 273
Rentekostnader	110 660	106 810	126 471	132 000	139 322
Netto renteinntekter	75 001	78 334	78 498	82 303	82 952
Provisjonsinntekter	84	66	661	52	196
Provisjonskostnader	13	13	16	13	13
Netto andre driftsinntekter	71	54	645	39	183
Sum inntekter	75 073	78 388	79 143	82 343	83 135
Andre kostnader	15 365	24 472	19 098	19 098	16 971
Sum driftskostnader	15 365	24 472	19 098	19 098	16 971
Nedskrivninger på utlån	(31)	(890)	104	(1 146)	(1 689)
Driftsresultat før skatt	59 738	54 805	59 941	64 391	67 852
Skattekostnad	16 700	15 345	16 784	18 030	18 999
Resultat for perioden	43 038	39 460	43 158	46 362	48 854
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	43 038	39 460	43 158	46 362	48 854

Balanse

DNB Næringskreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	30. juni 2013	31. mars 2013	31. des. 2012	30. sept. 2012	30. juni 2012
Eiendeler					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	329 127	250 017	157 317	20 726	21 572
Utlån til kunder	20 763 004	20 885 099	21 294 343	22 656 020	22 261 960
Utsatt skattefordel	97	97	97	122	122
Sum eiendeler	21 092 228	21 135 213	21 451 758	22 676 868	22 283 654
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	13 187 644	13 027 111	13 400 436	14 682 615	14 353 406
Verdipapirgjeld	2 414 280	2 413 825	2 414 985	2 417 047	2 416 380
Betalbar skatt	32 046	88 731	73 385	19 353	38 596
Annen gjeld	9 585	11 208	8 072	8 858	9 912
Sum gjeld	15 643 555	15 540 874	15 896 878	17 127 874	16 818 294
Aksjekapital	550 000	550 000	550 000	550 000	550 000
Annen innskutt egenkapital	4 694 100	4 694 100	4 694 100	4 694 100	4 694 100
Annen egenkapital	204 573	350 239	310 780	304 895	221 260
Sum egenkapital	5 448 673	5 594 339	5 554 880	5 548 995	5 465 360
Sum gjeld og egenkapital	21 092 228	21 135 213	21 451 758	22 676 868	22 283 654

Kontaktinformasjon

DNB Næringskreditt AS

Postadresse Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo
Besøksadresse Dronning Eufemias gate 30, Oslo
Telefon 03000 (fra utlandet +47 915 03000)
Internett dnb.no
Organisasjonsnummer: 846 069 062

Administrerende direktør

Øyvind Birkeland
Tlf: +47 950 59 700
oyvind.birkeland@dnb.no

Økonomi og regnskap

Roar Sørensen
Tlf: +47 934 79 616
roar.sorensen@dnb.no

Rating og investorinformasjon

Håkon Røsand
Tlf: +47 906 16 892
hakon.rosand@dnb.no

DNB ASA

Postadresse Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo
Besøksadresse Dronning Eufemias gate 30, Oslo
Telefon 03000 (fra utlandet +47 915 03000)
Internett dnb.no
Organisasjonsnummer: 981 276 957

DNB Bank ASA

Postadresse: Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo
Besøksadresse: Dronning Eufemias gate 30, Oslo
Telefon 03000 (fra utlandet: +47 91503000)
Internett dnb.no
Organisasjonsnummer: 984 851 006

Andre kilder til informasjon

Årsrapporter og kvartalsvise publikasjoner

DNB Næringskreditt AS er en del av DNB Bank-konsernet og DNB-konsernet.

Årsrapporter og kvartalsrapporter for DNB Bank konsernet og DNB-konsernet er tilgjengelige på www.dnb.no.

The background features a photograph of a modern, multi-story building with a grid-like facade, situated behind a glass and metal structure. The sky is filled with soft, white clouds. A large, semi-transparent geometric shape, resembling a stylized 'X' or a series of overlapping planes, is superimposed over the entire scene, creating a layered, architectural effect. The color palette is muted, with greys, whites, and soft oranges.

DNB Næringskreditt AS

Postadresse:
Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Eufemias gate 30
Bjørvika, Oslo

dnb.no