

EKSPORTKREDITT

Export Credit Norway

KVARTALSRAPPORT
4. KVARTAL 2014



KREVENDE OFFSHORE-MARKEDER PÅVIRKER SØKNADSTALL

Eksporkreditt Norge utbetalte i fjerde kvartal 2014 eksportrelaterte lån for 4,3 milliarder kroner. Selskapets utlånssaldo passerte ved årsslutt rekordhøye 60 milliarder kroner. Selskapet opplever i årets siste kvartal en nedgang i antall søknader og søknadsvolum. Dette er en trend som forsterkes sammenlignet med tidligere kvartaler, spesielt innenfor olje og gass-segmentet.

UTVIKLING I UTLÅNSPORTEFØLJE

Eksporkreditt Norges utlånsportefølje var per 31. desember 2014 på 60,9 milliarder kroner. Av utlånssaldoen var 42 prosent markedslån (Q4 2013: 62 prosent), mens 58 prosent CIRR-lån (Q4 2013: 38 prosent)¹. Selskapet har i løpet av fjerde kvartal utbetalt lån for 4,3 milliarder kroner, hvorav 18 prosent markedslån og 82 prosent CIRR-lån. Sammenlignet med foregående kvartaler har fjerde kvartal hatt et relativt lavere utbetalingsvolum av nye eksportrelaterte lån. Dette skyldes hovedsakelig forskyvninger av prosjekter. Det ble i kvartalet overtatt lån for 326,2 millioner kroner fra Eksportfinans ASA.

Avdrag i fjerde kvartal utgjorde 2,3 milliarder kroner, hvorav 910,8 millioner kroner var førtidsinnfrielser. Eksporkreditt Norge har gjennom 2014 registrert et økende antall førtidsinnfrielser av lån, ikke minst i tredje kvartal. I fjerde kvartal opplever selskapet derimot langt færre førtidsinnfrielser enn i tidligere kvartaler. Totalt ble det førtidsinnfridd lån for 12,2 milliarder kroner i 2014. Selskapet har i løpet av kvartalet mottatt 367 millioner kroner i renteinntekter fra utlånsvirksomheten på vegne av staten². Svekkelse av den norske kronen mot utenlandsk valuta, spesielt amerikanske dollar, har medført en økning i utlånssaldoen gjennom året på ca. 6 milliarder kroner.

UTVIKLING I SØKNADSVOLUM OG ORDRERESERVE

Eksporkreditt Norge mottok i fjerde kvartal 66 søknader om finansiering til et samlet søknadsvolum på 22,6 milliarder kroner. Til sammenligning mottok selskapet 112 nye søknader med et samlet søknadsvolum på 31,7 milliarder kroner i fjerde kvartal 2013.

Innenfor maritim sektor, finansiering av skip og skipsutstyr, var søknadsvolumet i kroner på linje som i samme periode i 2013. Antall søknader er imidlertid ned ca. 24 prosent, hvilket tilsier økt søknadsvolum bak hver søknad.

Innen finansiering av utstyr til olje og

gass-segmentet, som primært består av nye søknader til borerigger og drillskip, er både antall søknader og søknadsvolum redusert med over 70 prosent i fjerde kvartal sammenlignet med tilsvarende periode i 2013.

Innenfor fornybar energi og annen industri er antall søknader 48 prosent lavere sammenlignet med fjerde kvartal 2013, mens søknadsvolumet er 22 prosent høyere. Nedgangen i søknader skyldes i hovedsak færre søknader fra enkeltaktører innen fornybar energi, som i 2013 søkte om finansiering i stort omfang. Sett under ett er den underliggende trenden for søknader gjennom hele 2014 fra segmentet positiv.

Eksporkreditt Norge har i løpet av kvartalet fortsatt sitt arbeid for å stimulere til flere søknader om eksportfinansiering fra eksportbedrifter knyttet til fastlandsindustrien. Strategi og aktiviteter direkte rettet mot små og mellomstore bedrifter har gitt en positiv gevinst for utviklingen i antall mottatte søknader fra fastlandsindustrien i løpet av 2014. Eksporkreditt Norge mottok i fjerde kvartal 27 søknader fra bedrifter innen fornybar energi og annen industri. For året 2014 samlet sett, har omlag 60 prosent av søknadene innen fornybar energi og annen industri kommet fra små og mellomstore bedrifter (SMB).

Av antall søknader mottatt i fjerde kvartal 2014 var 59 prosent (Q4 2013: 54 prosent) tilknyttet prosjekter innen olje, gass og maritime næringer, mens resterende 41 prosent (Q4 2013: 46 prosent) var knyttet til finansiering av prosjekter i fornybar energi og annen industri.

GIEK og Eksporkreditt Norge samarbeider tett om forenkling av prosesser ut mot felles kunder. I fjerde kvartal introduserte GIEK og Eksporkreditt Norge en felles løsning til markedet som gjør søknadsprosessen og etableringen av lån under 100 millioner kroner enklere, raskere og billigere. Løsningen inkluderer et felles, forenklet søknadsskjema, felles tilbud og forenklet lånedokumentasjon. Tiltakene vil spesielt styrke felles tilbud til SMB-sektoren og fastlandsindustrien og er godt mottatt blant aktørene.

¹ CIRR-lån (Commercial Interest Reference Rate) gis i henhold til den OECD-tilknyttede avtalen om offentlig støttede eksportkreditter. Renten er basert på statsobligasjonsrenten i hver enkelt valuta og fastsettes av OECD den 15. hver måned. CIRR-lån kan gis i alle typer OECD-valuta. Nedbetalingstiden på lånene er fra 2 til 12 år. For enkelte låneformål kan nedbetalingstiden være opptil 18 år.

² Renteinntektene er oppgitt etter faktisk vekslingskurs.

Eksportkreditt Norge beregner sannsynlighetsjustert ordrerreserve, som er selskapets beste anslag for fremtidige låneutbetalinger knyttet til mottatte lånesøknader. Sannsynlighetsjustert ordrerreserve per 31. desember 2014 var på 37,1 milliarder kroner. Ikke-sannsynlighetsjustert ordrerreserve per samme dato i 2014 var på 112,8 milliarder kroner. Den sannsynlighetsjusterte ordrerreserven per 31. desember 2014 var fordelt som følger: 46 prosent innen maritime næringer (skip og skipsutstyr), 51 prosent innen utstyr til olje- og gassnæringen og tre prosent innen fornybar energi og annen industri.

GARANTIDÉKNINGEN AV PORTEFØLJEN

73 prosent av selskapets utlånsportefølje var per 31. desember 2014 garantert av GIEK. Resterende 27 prosent av porteføljen var garantert av norske banker (14 prosent) og utenlandske banker (13 prosent). Blant

norske banker hadde største enkeltgarantist en porteføljeandel på 6,2 prosent, mens tilsvarende tall blant utenlandske banker var 2,6 prosent. Laveste ratingklasse i selskapets utlånsportefølje per 31. desember 2014 var BBB+.

FRAMTIDSUTSIKTER

Leverandører til offshore-næringen opplever for tiden et krevende marked. Dette gjelder både leverandørindustri til ulike støttefartøy og spesialiserte offshore-enheter. Nedgang i oljepris, oljeselskapenes kostnadsutt og geopolitisk usikkerhet virker negativt inn på leverandørindustrien hva gjelder nye prosjekter. For Eksportkreditt Norge slår dette i første rekke inn på selskapets søknadstall, som igjen kan gi noe lavere utlånsnivå frem i tid. Selskapet har en betydelig ordrerreserve for 2015.

Eksportkreditt Norges utlånsaktivitet er også en funksjon av den generelle

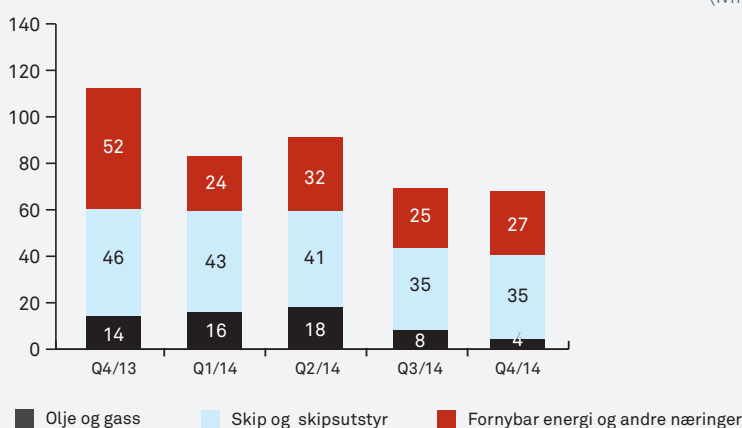
utviklingen i finansmarkedet. Utviklingen og etterspørselen innen oljeservice har strammet til finansieringsmulighetene i obligasjonsmarkedet for bedrifter innen dette segmentet. Bankene har generelt god utlånskapasitet, men observeres å være mer selektive på kundesiden i lys av markedsutviklingen. Erfaringsmessig vil markedsandelen til offentlig støttede eksportkreditter være høy i tider med volatile finansmarkeder.

Forenklete produkter for små og mellomstore bedrifter forventes å føre til økt bruk av eksportkreditter i disse virksomhetene. Arbeidet mot SMB-segmentet vil for selskapet ha høy prioritet også fremover.

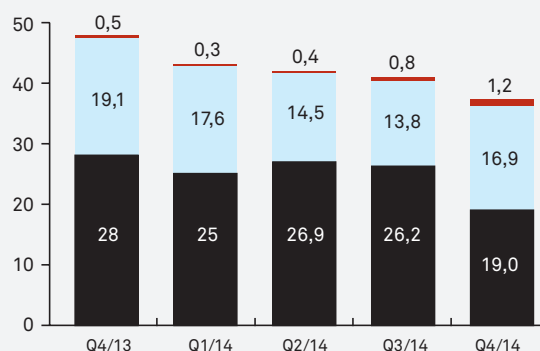
EFFEKTIV DRIFT

Eksportkreditt Norges forvaltningskostnader per 31. desember 2014 var på 0,04 prosent av utlånsaldoen per samme dato. Dette er på linje med foregående kvartaler. kvartaler.

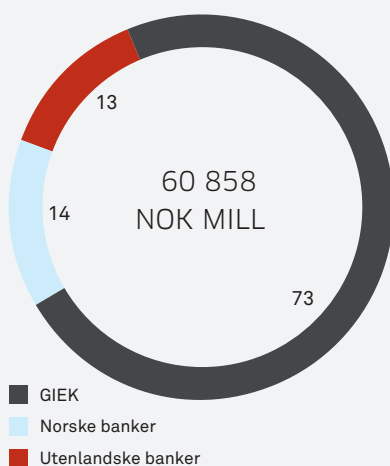
ANTALL LÅNESØKNADER FORDELT PÅ BRANSJE



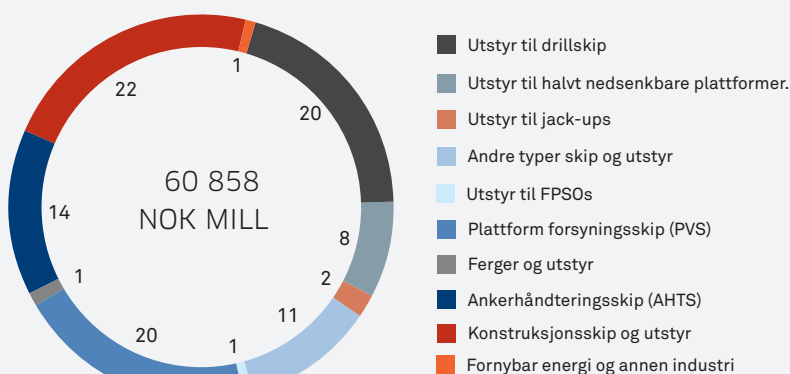
UTVIKLING I SANNSYNLIGHETSJUSTERT ORDRERRESERVE I (MRD NOK)



GARANTISTFORDELING UTLÅNSPORTEFØLJEN (ANGITT I PROSENT)



SEGMENTFORDELING UTLÅNSPORTEFØLJEN (ANGITT I PROSENT)



Avvik i summering av tabeller og figurer kan forekomme grunnet avrunding.

NØKKELTALL UTLÅNSPORTEFØLJEN PER 31. DESEMBER 2014

UTLÅNSSALDO PER KVARTAL FORDELT PÅ VALUTA OG LÅNETYPE

(Alle beløp oppgitt i norske kroner).

Valuta ³	Saldo 31.12.13	Saldo 31.03.14	Saldo 30.06.14	Saldo 30.09.14	Saldo 31.12.14
CIRR LÅN					
NOK	11 157	12 293	15 078	17 166	17 305
GBP	245	304	320	305	339
EUR	272	380	407	387	502
USD	5 535	6 006	7 218	12 720	17 448
Sum	17 208	18 983	23 023	30 578	35 594
MARKEDSLÅN					
NOK	9 093	8 751	8 834	8 728	8 102
GBP	242	229	241	229	254
EUR	832	1 604	1 633	537	598
USD	17 649	17 193	18 459	14 397	16 311
Sum	27 815	27 777	29 167	23 891	25 265
TOTAL					
NOK	20 250	21 044	23 912	25 893	25 407
GBP	486	533	561	534	593
EUR	1 103	1 984	2 039	924	1 100
USD	23 183	23 199	25 678	27 117	33 759
Sum	45 023	46 760	52 191	54 468	60 858

BRANSJEFORDELING UTLÅNSPORTEFØLJEN

	(i millioner kroner)	Andel
Utstyr til olje- og gassnæringen	18 621	30,6 %
Skipsutstyr	2 986	4,9 %
Skip	38 486	63,2 %
Fornybar energi og miljøteknologi	690	1,1 %
Øvrige næringer	74	0,1 %
Totalt	60 858	100 %

KOSTNADER (ANDEL AV TOTAL UTLÅNSPORTEFØLJE, ANDEL AV UTLÅN I PERIODEN)

Alle beløp i MNOK	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014
Utlånssaldo ved periodeslutt	45 023	46 760	52 191	54 468	60 858
Kostnader i perioden	27,2	22,2	18,4 ⁴	23,6	26,6
Forvaltningskost som andel utlånssaldo⁴	0,06 %	0,05 %	0,04 %	0,04 %	0,04 %

³ Beløpene er omregnet til NOK basert på midtkurs fra Norges Banks siste bankdag i måneden.

⁴ Saldo ved kvartalslutt.

Avvik i summering av tabeller og figurer kan forekomme grunnet avrunding.