



# Næringskreditt Årsrapport 2018

# Innholdsfortegnelse

## Styrets beretning for årsregnskapet 2018

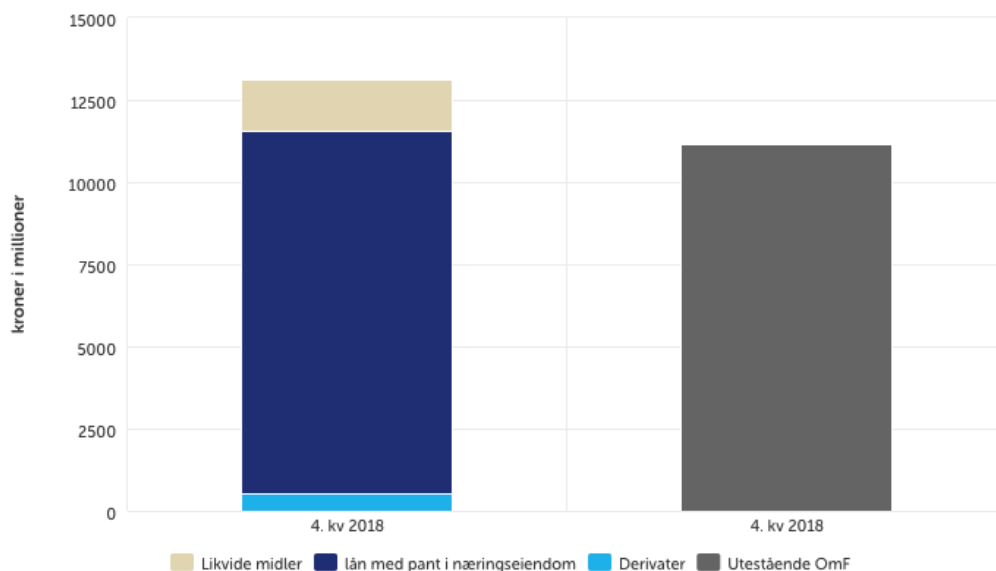
|                                                                  |    |
|------------------------------------------------------------------|----|
| Nøkkeltall.....                                                  | 4  |
| Sentrale hendelser i 2018.....                                   | 4  |
| Virksomhetens art og utvikling.....                              | 4  |
| Årets regnskap.....                                              | 4  |
| Risikovurderinger.....                                           | 5  |
| Medarbeiderne og arbeidsmiljø.....                               | 6  |
| Aksjonærer og Corporate Governance.....                          | 6  |
| Samfunnsansvar.....                                              | 6  |
| Foretakets utsikter.....                                         | 7  |
| Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør..... | 9  |
| Resultatregnskap 2018.....                                       | 10 |
| Balanse 2018.....                                                | 11 |
| Endring i egenkapital.....                                       | 12 |
| Kontantstrømoppstilling.....                                     | 13 |
| Resultat- og balanseutvikling.....                               | 14 |
| Revisors beretning.....                                          | 16 |

## Noter til regnskapet

|                                                                                     |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Note 1 Generell informasjon.....                                                    | 22 |
| Note 2 Regnskapsprinsipper.....                                                     | 22 |
| Note 3 Risikostyring.....                                                           | 26 |
| Note 4 Viktige estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper..... | 27 |
| Note 5 Netto renteinntekter.....                                                    | 28 |
| Note 6 Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter.....                           | 28 |
| Note 7 Lønn og honorarer.....                                                       | 29 |
| Note 8 Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.....                          | 29 |
| Note 9 Administrasjonskostnader.....                                                | 30 |
| Note 10 Andre driftskostnader.....                                                  | 30 |
| Note 11 Skatt.....                                                                  | 31 |
| Note 12 Immaterielle eiendeler.....                                                 | 32 |
| Note 13 Utlån til kunder.....                                                       | 33 |
| Note 14 Aksjekapital og aksjonærinformasjon.....                                    | 35 |
| Note 15 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir.....                             | 36 |
| Note 16 Ansvarlig lånekapital.....                                                  | 38 |
| Note 17 Foretakets forpliktelser fra finansielle aktiviteter.....                   | 38 |
| Note 18 Finansielle derivater.....                                                  | 38 |
| Note 19 Klassifisering av finansielle instrumenter.....                             | 39 |
| Note 20 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi.....                       | 40 |
| Note 21 Andre forpliktelser.....                                                    | 41 |
| Note 22 Kredittrisiko.....                                                          | 42 |
| Note 23 Finansiell risiko.....                                                      | 44 |
| Note 24 Beløpsmessig balanse.....                                                   | 47 |
| Note 25 Kapitaldekning.....                                                         | 47 |
| Note 26 Opplysninger om nærstående parter.....                                      | 49 |
| Note 27 Betinget utfall og hendelser etter balansedagen.....                        | 49 |
| Note 28.1 IFRS 9.....                                                               | 49 |
| Note 28.2 IFRS 9.....                                                               | 57 |
| Note 28.3 IFRS 9.....                                                               | 58 |
| Kontaktinformasjon.....                                                             | 59 |

# Styrets beretning for årsregnskapet 2018

SpareBank 1 Næringskredits ('Næringskredit' eller 'Foretaket') sikkerhetsmasse og utestående obligasjoner med fortrinnsrett (OmF) er satt sammen som følger i illustrasjonen nedenfor<sup>1</sup>.



Derivater brukes for å rente- og valutasikre innlån, mens beholdningen av likvide midler dekker kommende forfall av egen gjeld etter definerte regler. Overpantsettelsen i sikkerhetsmassen gjengitt i tabellen nedenfor følger av reglene for denne, inklusive for kvalifiserte eiendeler.

## Nøkkeltall

|                                           | 4. kv. 18 | 3. kv. 18 | 2. kv. 18 | 1. kv. 18 | 4. kv. 17 |
|-------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Antall lån i porteføljen                  | 291       | 280       | 274       | 280       | 286       |
| Gjennomsnitt størrelse per lån (NOK mill) | 37,9      | 35,9      | 35,6      | 34,9      | 34,3      |
| Antall låntakere                          | 234       | 226       | 221       | 228       | 232       |
| Vekted gjennomsnitt LTV portfolio         | 44,6 %    | 45,2 %    | 46,0 %    | 44,9 %    | 44,6 %    |
| Overpantsettelse sikkerhetsmasse          | 17,8 %    | 19,7 %    | 19,7 %    | 18,5 %    | 19,2 %    |

## Sentrale hendelser i 2018

SpareBank 1 Næringskredit («Næringskredit» eller «Foretaket») reverserte i 2018 en trend med portefølje reduksjon som fant sted i årene 2015 -2017. BN Bank, som er største enkeltbank for overført lånevolum har igjen økt volumet av lån i Foretaket i 2018. Det er kommet 3 nye banker til fra SpareBank 1-alliansen som har overført lån til foretaket, mens flere eksisterende banker har overført mer. Total utlånsportefølje er derfor økt med 1,2 milliarder kroner gjennom 2018 til 11,1 milliarder kroner.

I 2018 utstedte Foretaket også igjen obligasjoner som følge av utviklingen på utlån og for å refinansiere forfall i 2018 og inn i 2019. Det ble totalt utstedt 2,65 milliarder kroner OmF i det norske markedet og 1 milliard i svenske kroner.

En fondsobligasjon på 173 millioner og et ansvarlig lån på 519 millioner ble innfridd i 4. kvartal. Det ble samtidig hentet inn mer kjernekapital fra aksjonærene og kapitaliseringen av Næringskredit er høyere enn regulatoriske krav

<sup>1</sup> Kilde for illustrasjonen er beløpsmessig balanse noten i årsregnskapet per 31.12.2018

på 18,2 prosent, inklusive management buffer på 0,4 prosent. Totalkapitaldekningen, som nå er lik kjerne- og ren kjernekapitaldekning, er på 18,4 prosent ved årsslutt.

## 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, seksjon II 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.

Eierbankene mottar en provisjon fra foretaket, som er beregnet som omtrent hele lånemarginen Næringskreditt oppnår mellom kunderente og innlånsrente (fratrullet foretakets kostnader). Provisjonen er inkludert i rentekostnadene i resultatregnskapet med videre informasjonsdetaljer i regnskapets noter. Egenkapital tilføres fra eierbankene etter behov. BN Bank, som igjen er eid av andre SpareBank 1-banker tilfører ikke selv Foretaket egenkapital, men får et ekstra fratrekk i sin provisjon som gir kompensasjon til de bankene som stiller denne kapitalen (B aksjene) til rådighet.

## Årets Regnskap

Regnskapet 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 samme periode forrige år for sammenligning.

Totalkapitalen var ved utgangen av 2018 13,4 (12,5) milliarder kroner. Foretaket hadde i 2018 netto renteinntekter på 81,6 (84,7) millioner kroner, etter fradrag av provisjoner (som er rentemarginene) til bankene som har solgt lån til selskapet. Foretaket holder tilbake en del av provisjonene (rentemarginene) som ellers ville blitt betalt ut til BN Bank. Dette skjer fordi BN Bank ikke er en aksjonær i Foretaket, og en del av BN Banks margin tilbakeholdes derfor. Endringer i disse beløpene endrer netto renteinntekter. Kursendringer på finansielle posisjoner var negative 7,6 (positive 6,1) millioner kroner. Driftskostnadene var på 10 (9,2) millioner kroner inkludert avskrivninger. Forventede tap på utlån utgjorde ca. 2 millioner i kostnader i regnskapet. Dette er ihht IFRS 9 som ble innført per 1. januar 2018. Ingen konstaterte tap er inntruffet siden Foretakets oppstart. Driftsresultatet før skatt blir da på 61,9 (78,8) millioner kroner for 2018.

Brutto utlån i Foretaket var på 11,1 (9,9) milliarder kroner ved utløpet av 2018. Beholdningen av kontanter og andre likvide instrumenter, inklusive andre nordiske covered bonds utgjorde 1,7 (2,0) milliarder kroner. Kapitaldekningen for selskapet ved utgangen av 2018 var på 18,4 prosent, hvorav 18,4 prosent er ren kjernekapital. Styret anser Foretakets soliditet som god.

## Risikovurderinger

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

**Kredittrisiko** defineres som risikoen for tap som kan oppstå som følge av at kunder og andre medkontrahenter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Foretaket. Sammensetningen av utlånsporteføljen med lån sikret innenfor 60 prosent av eiendommens verdi gjør at styret legger til grunn at kredittrisikoen er moderat til lav.

**Markedsrisiko** er definert som risiko for tap ved endringer i observerbare markedsvariabler som for eksempel renter, valutakurser og priser på finansielle instrumenter. Ved årets utgang hadde Foretaket utestående obligasjonslån for ca. 9,4 milliarder norske kroner, tilsvarende 974 millioner norske kroner utstedt i SEK og ca. 834 millioner norske kroner utstedt i EUR, til valutakurser per 31. desember 2018. 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 finansiere 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 eller i henhold til Net Stable Funding Ratio, som foreslått. 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 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 2017 for mer utfyllende informasjon.

## Medarbeiderne og arbeidsmiljø

Foretaket har identisk administrasjon med SpareBank 1 Boligkreditt. SpareBank 1 Boligkreditt hadde per årsskiftet 7 ansatte. Av foretakets ansatte er seks menn og 1 kvinne. En innkommende riskmanager i 2019 vil endre dette til 5 menn og 2 kvinner. 20 prosent av de felles kostnadene allokteres til SpareBank 1 Næringskreditt som betyr at 1,4 årsverk er tilregnet Næringskreditt. Foretaket kjøper en vesentlig del av sine støttefunksjoner fra BN Bank og SpareBank 1 SR-Bank. Dette gjelder regnskap, HR tjenester, IT, og finansrelaterte back-office funksjoner. I tillegg har foretaket forvaltningsavtaler med aktuelle banker som håndterer de enkelte utlånskundene.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt, og foretaket forurensrer ikke det ytre miljøet. Det har vært 5,3% sykefravær i SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt i 2018. Det har ikke forekommet eller blitt rapportert arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året som har resultert i materielle skader eller personskader.

Styret består ved årsslutt av syv personer, fordelt på fem menn og to kvinner. Foretaket ønsker en jevn fordeling mellom kjønnene.

## Aksjonærer og Corporate Governance

Det følger av vedtektene § 2 at "Aksjene kan bare eies av banker som har avtale med Foretaket om forvaltning av Foretakets utlånsmidler." Inngåelse av slik avtale besluttes av styret eller generalforsamlingen. Verken Foretaket eller egne ansatte eier noen aksjer i Næringskreditt. I en aksjonæravtale der samtlige aksjonærer og Foretaket er parter fremgår det at Foretakets aksjer dels er fordelt på A-aksjer, som tegnes av de bankene som overfører egne lån, og dels på B-aksjer som tegnes av aksjonærene i felleseide banker. Aksjonærene er pliktig til å stemme for eventuelle rettede emisjoner mot nye SpareBank 1-banker som har tilført eller vil tilføre utlånsvolum. Ved fortrinnsrettsemisjoner er aksjonærene pliktig å tegne kapital i forhold til eierandel.

Foretaket er ikke part i avtaler som trer i kraft, endres eller opphører som følge av et overtakelsestilbud.

Foretaket redegjør for Eierstyringsstrategien for Bolig- og Næringskreditt i eget dokument tilgjengelig på Boligkreditts webside <https://spabol.sparebank1.no>. Hensyntatt foretakets spesielle formål, og at foretakets aksjer ikke er fritt omsettelige eller børsnotert, er det foretakets oppfatning at avvikene ikke er vesentlige.

## Samfunnsansvar

SpareBank 1 Næringskreditt er en utsteder av OmF og har en svært begrenset virksomhet. Kun 1,4 årsverk er allokert til Næringskreditt som redegjort for over. Virksomheten består i å kjøpe lån med pant i næringseiendom fra bank-er innenfor SpareBank 1-alliansen, og å finansiere dette ved å utstede OmF. Eierbankene har på sin side betydelige aktivitet over et bredt spektrum, inklusive utlån til husholdninger og bedrifter. I praksis er det derfor eierbankene som håndterer kundene og som setter de kommersielle betingelsene, også for Foretakets lån (selv om Foretaket har en juridisk rett til å sette egne betingelser). Det henvises til eierbankenes årsberetninger og websider for en nærmere redegjørelse for det samfunnsansvar SpareBank 1-bankene tar. Foretaket har med dette som bakgrunn valgt å ikke ha egne spesielle retningslinjer og prinsipper knyttet til samfunnsansvar, men det henvises togså til SpareBank 1 Boligkreditt og ESG strategien under <https://spabol.sparebank1.no/green-bonds>. Foretaket støtter og oppfordrer til økt redegjørelse og flere initiativer innenfor ESG (environmental, social governance) området. Flere av bankene i alliansen er kommet langt med dette arbeidet. SpareBank 1 Boligkreditt har utstedt en grønn obligasjon i 2018 som en del av dette. En grønn obligasjon vil senere vurderes fra Næringskreditt også.

## Makroøkonomisk utvikling og utsikter<sup>2</sup>

Norsk fastlandsøkonomi ekspanderte med 2 prosent i 2017 og 2018 (forventet), med en bedre vekstprognose for 2019 og 2020 (se tabell under). Konjunktursyklusen er i en moderat vekst fase. Nedgangen i vekst i 2015–2016 som var forårsaket av en redusert oljepris ble motvirket av lave renter, svak krone og en ekspansiv fiskalpolitikk. Nå øker igjen oljeinvesteringene og gir et tydelig vekstbidrag i norsk økonomi, samtidig som vekstimpulsene fra boligbygging og bedriftsinvesteringer avtar. Rentene er forventet å øke (sentralbanken har hatt en økning av styringsrenten høsten 2018 som bankene fulgte opp med sine renteøkninger). Kronen er overraskende svak, som betyr at eksportindustrien har god lønnsomhet og kanskje også kan komme til å øke eksport volumet. Det er allikevel risk faktorer som kommer fra internasjonal politisk og økonomisk utvikling som kan få konsekvenser for vekstprognosene.

Vedrørende næringseiendom viser nivåene på utleiepriser en stigende tendens i Oslo, mens ledige arealer er redusert (5,8 prosent for hele Oslo og 3,6 prosent in indre byområder iflg Akershus Eiendoms markedsrapport høsten 2018). Når det gjelder de andre store byene i Norge, så øker leieprisene moderat.

Nedenfor vises makroøkonomiske nøkkeltall sammen med prognose fra SSB for de kommende år:

| Siste datapunkt og prognose (%) | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---------------------------------|------|------|------|------|------|
| BNP vekst, fastland             | 2,0  | 2,0  | 2,7  | 2,4  | 2,0  |
| Arbeidsledighetsrate            | 4,2  | 3,9  | 3,8  | 3,8  | 3,7  |
| KPI vekst                       | 1,8  | 2,7  | 1,8  | 1,6  | 1,9  |
| Årlig lønnsvekst                | 2,3  | 2,8  | 3,2  | 3,6  | 4,1  |
| Driftsbalansen til BNP          | 5,7  | 9,2  | 8,4  | 8,9  | 9,2  |

Kilde: Statistisk Sentralbyrå, 4 desember, 2018

## 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 rundt 45 prosent. Dette er godt under maksimumgrensen i lovgivningen på 60 prosent. Det er ingen konstaterte tap og ingen lån med forsinket betaling. Foretaket vil fortsette å være et finansieringsverktøy for SpareBank 1 bankene inkludert BN Bank. Lånevolumet har vært økende i 2018 og forventes å øke moderat på kort og mellomlang sikt. Styret vurderer Næringskreditts utsikter som gode.

<sup>2</sup> Makroøkonomisk utvikling og vurderingen av fremtidige konjunkturer er med kilde i Statistisk Sentralbyrå per 4. desember 2018.

Styret erklærer etter beste overbevisning at regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets drift og økonomiske stilling. Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som antas å påvirke regnskapet for 2018. Regnskapet med noter avlegges under forutsetningen av fortsatt drift.

Resultatdisponering: Av resultatet etter skatt på 51 millioner kroner er ca. 7 millioner (etter skatt) betalt som rente til eiere av Foretakets fondsobligasjoner (disse er innfridd per november 2018). Av resterende 45,5 millioner kroner betales 1,51 kroner per A-aksje (totalt 12 millioner kroner) og 5,02 kroner per B aksje (totalt 33,5 millioner kroner) til aksjonærene som var registrerte som eiere per 18. desember 2018.

*Stavanger, 4. februar 2019*  
*Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS*



/s/ Kjell Fordal  
Styreleder



/s/ Rolf Eigil Bygdnes



/s/ Geir-Egil Bolstad



/s/ Inger M.S. Eriksen



/s/ Merete N. Kristiansen



/s/ Knut Oscar Fleten



/s/ Inge Reinertsen



/s/ Arve Austestad  
Administrerende direktør

## - Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent regnskapet for 2018 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 31.12.18.

Styret og administrerende direktør erklærer etter beste overbevisning at kvartalsberetningen 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, 4. februar 2019*  
*Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS*

/s/ Kjell Fordal  
Styreleder

/s/ Rolf Eigil Bygdnes

/s/ Geir-Egil Bolstad

/s/ Inger M.S. Eriksen

/s/ Merete N. Kristiansen

/s/ Knut Oscar Fleten

/s/ Inge Reinertsen

/s/ Arve Austestad  
Administrerende direktør

# Resultatregnskap 2018

| NOK 1 000                                     | Note    | 2018          | 2017          |
|-----------------------------------------------|---------|---------------|---------------|
| Renteinntekter                                | 5       | 262 474       | 268 106       |
| Rentekostnader                                | 5       | 180 865       | 183 450       |
| <b>Netto renteinntekter</b>                   |         | <b>81 608</b> | <b>84 657</b> |
| Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter | 6       | -7 598        | 6 131         |
| <b>Sum andre driftsinntekter</b>              |         | <b>-7 598</b> | <b>6 131</b>  |
| <b>Sum driftsinntekter</b>                    |         | <b>74 011</b> | <b>90 788</b> |
| Lønn, honorar og andre personalkostnader      | 7, 8    | 3 565         | 3 296         |
| Driftskostnader utenom IT                     | 9,10,12 | 6 529         | 5 934         |
| <b>Sum driftskostnader</b>                    |         | <b>10 094</b> | <b>9 230</b>  |
| <b>Driftsresultat før nedskrivning</b>        |         | <b>63 916</b> | <b>81 558</b> |
| Nedskrivning på utlån og garantier            | 13      | 1 981         | 2 795         |
| <b>Driftsresultat før skatt</b>               |         | <b>61 936</b> | <b>78 763</b> |
| Skattekostnad                                 | 11      | 10 904        | 19 691        |
| <b>Årsresultat</b>                            |         | <b>51 032</b> | <b>59 072</b> |

## Oppstilling av totalresultat 2018

| NOK 1 000                | 2018          | 2017          |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Årsresultat              | 51 032        | 59 072        |
| <b>Totalresultat</b>     | <b>51 032</b> | <b>59 072</b> |
| <b>Disponeringer:</b>    |               |               |
| Avsatt til utbytte       | 45 422        | 51 881        |
| Annen egenkapital        | 5 610         | 7 191         |
| <b>Sum disponeringer</b> | <b>51 032</b> | <b>59 072</b> |

# Balanse 2018

| NOK 1 000                                        | Note   | 2018              | 2017              |
|--------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| <b>Eiendeler</b>                                 |        |                   |                   |
| Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner | 22     | 366 659           | 261 141           |
| Sertifikater og obligasjoner                     | 19     | 1 390 221         | 1 757 603         |
| Lån med pant i næringseiendom                    | 13     | 11 092 449        | 9 865 753         |
| Finansielle derivater                            | 18     | 514 735           | 591 433           |
| Utsatt skattefordel                              |        | 0                 | -                 |
| Andre immaterielle eiendeler                     | 12     | 630               | 347               |
| <b>Sum eiendeler</b>                             |        | <b>13 364 695</b> | <b>12 476 276</b> |
| <b>Egenkapital og gjeld</b>                      |        |                   |                   |
| <b>Gjeld</b>                                     |        |                   |                   |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                   |        | 84 984            | -                 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer     | 15, 17 | 11 158 883        | 10 030 928        |
| Ansvarlig lånekapital                            | 16, 17 | -                 | 347 366           |
| Finansielle derivater                            | 18     | -                 | -                 |
| Utsatt skatt                                     | 11     | 20 831            | 23 432            |
| Betalbar skatt                                   | 11     | 12 843            | 13 975            |
| Andre forpliktelser                              | 21     | 9 190             | 9 289             |
| <b>Sum gjeld</b>                                 |        | <b>11 286 731</b> | <b>10 424 990</b> |
| <b>Egenkapital</b>                               |        |                   |                   |
| Innskutt egenkapital                             | 14     | 2 029 445         | 1 825 000         |
| Hybridkapital                                    |        | -                 | 173 000           |
| Opptjent egenkapital                             |        | 3 097             | 1 405             |
| Avsatt utbytte                                   |        | 45 422            | 51 881            |
| <b>Sum egenkapital</b>                           |        | <b>2 077 964</b>  | <b>2 051 286</b>  |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                  |        | <b>13 364 695</b> | <b>12 476 276</b> |

Stavanger den 04.02.2019

/s/ Kjell Fordal  
Styreleder

/s/ Rolf Eigil Bygdnes

/s/ Geir-Egil Bolstad

/s/ Inger M.S. Eriksen

/s/ Merete N. Kristiansen

/s/ Knut Oscar Fleten

/s/ Inge Reinertsen

/s/ Arve Austestad  
Administrerende direktør

## Endring i egenkapital

| NOK 1 000                                         | Aksjekapital     | Overkurs-<br>fond | Innbetalte, ikke<br>registrerte kapital-<br>forhøyelser | Avsatt utbytte | Annen<br>egenkapital | Hybridkapital  | Utbetalte renter<br>hybridkapital | Sum egen-<br>kapital |
|---------------------------------------------------|------------------|-------------------|---------------------------------------------------------|----------------|----------------------|----------------|-----------------------------------|----------------------|
| <b>Balanse per 31. desember 2016</b>              | <b>1 460 000</b> | <b>365 000</b>    |                                                         | <b>83 748</b>  | <b>42</b>            | <b>174 289</b> | <b>0</b>                          | <b>2 083 079</b>     |
| Betalt utbytte 10.04,2017                         |                  |                   |                                                         | -83 748        |                      |                |                                   | -83 748              |
| Reklassifisering                                  |                  |                   |                                                         |                | 1 289                | -1 289         |                                   | 0                    |
| Utbetaling renter på Hybridkapital                |                  |                   |                                                         |                |                      |                | -8 947                            | -8 947               |
| Endring påpløpte renter hybridkapital             |                  |                   |                                                         |                |                      |                | -112                              | -112                 |
| Skatt på hybridkapital direkte mot<br>egenkapital |                  |                   |                                                         |                |                      |                | 1 943                             | 1 943                |
| Resultat for perioden                             |                  |                   |                                                         | 51 881         | 7 191                |                |                                   | 59 072               |
| <b>Balanse per 31. desember 2017</b>              | <b>1 460 000</b> | <b>365 000</b>    |                                                         | <b>51 881</b>  | <b>8 522</b>         | <b>173 000</b> | <b>-7 117</b>                     | <b>2 051 286</b>     |
| Endring IFRS 9 mot EK                             |                  |                   |                                                         |                | 3 877                |                |                                   | 3 877                |
| Skatt på IFRS 9 direkte mot egenkapital           |                  |                   |                                                         |                | -853                 |                |                                   | -853                 |
| Utbetaling renter på Hybridkapital                |                  |                   |                                                         |                |                      |                | -9 016                            | -9 016               |
| Skatt på hybridkapital direkte mot<br>egenkapital |                  |                   |                                                         |                |                      |                | 2 074                             | 2 074                |
| Betalt utbytte 18.06,2018                         |                  |                   |                                                         | -51 881        |                      |                |                                   | -51 881              |
| Innskudd Emisjon 20.12,2018                       |                  |                   | 79 445                                                  |                |                      |                |                                   | 79 445               |
| Innskudd Emisjon 28.12,2018                       |                  |                   | 125 000                                                 |                |                      |                |                                   | 125 000              |
| Utbetalt Hybridkapital                            |                  |                   |                                                         |                |                      | -173 000       |                                   | -173 000             |
| Resultat for perioden                             |                  |                   |                                                         | 45 422         | 5 610                |                |                                   | 51 032               |
| <b>Balanse per 31. desember 2018</b>              | <b>1 460 000</b> | <b>365 000</b>    | <b>204 445</b>                                          | <b>45 422</b>  | <b>17 156</b>        | <b>0</b>       | <b>-14 059</b>                    | <b>2 077 964</b>     |

Egenkapital hentes inn fra banker som selger lån til foretaket ved behov; ved endrede kapitalkrav eller ved låneoverføringer

All hybrid kapital (fondobligasjoner) ble omklassifisert til egenkapital per 31.12,2016 i henhold til definisjonen av en finansiell forpliktelse under IAS 32

Per 31.12,2018 er all hybrid kapital tilbakebetalt

# Kontantstrømoppstilling

| NOK 1 000                                                 | 2018            | 2017              |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>      |                 |                   |
| Innbetaling av renter                                     | 262 160         | 279 592           |
| Utbetaling til drift                                      | -11 971         | -8 176            |
| Utbetalinger av skatter                                   | -10 000         | -27 930           |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>   | <b>240 189</b>  | <b>243 486</b>    |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>        |                 |                   |
| Netto utbetaling ved kjøp av utlån                        | -1 223 396      | 1 159 067         |
| Netto utbetaling ved investering i statssertifikater      | 324 278         | -324 278          |
| Netto utbetaling ved investering i obligasjoner           | 42 592          | 212 347           |
| Netto investering i immaterielle eiendeler                | -191            | -2 385            |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>     | <b>-856 717</b> | <b>1 044 751</b>  |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>       |                 |                   |
| Netto innbetaling utstedelse av obligasjonslån            | 1 210 204       | -1 183 866        |
| Netto innbetaling ved opptak av ansvarlig lån             | -519 000        | 0                 |
| Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner   | 84 985          |                   |
| Innbetalt egenkapital                                     | 204 445         | 0                 |
| Utbetalt utbytte                                          | -51 881         | -83 748           |
| Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter    | -206 708        | -180 271          |
| <b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b> | <b>722 046</b>  | <b>-1 447 885</b> |
| <b>Netto kontantstrømmer for perioden</b>                 | <b>105 518</b>  | <b>-159 648</b>   |
| <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB</b>  | <b>261 141</b>  | <b>420 789</b>    |
| Netto innbetalinger/utbetaling av kontanter               | 105 518         | -159 648          |
| Valutaeffekt på kontanter og kontantekvivalenter          |                 |                   |
| <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB</b>  | <b>366 659</b>  | <b>261 141</b>    |

# Resultat- og balanseutvikling

Kvartalstallene er ikke revidert enkeltvis og er med som en utfyllende informasjon til regnskapet

## Resultatregnskap

|                                               | 4. kvartal    | 3. kvartal    | 2. kvartal    | 1. kvartal    | 4. kvartal    |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| NOK 1 000                                     | 2017          | 2017          | 2017          | 2017          | 2016          |
| Renteinntekter                                | 73 085        | 63 651        | 65 939        | 59 799        | 58 741        |
| Rentekostnader                                | 46 649        | 47 134        | 45 853        | 41 229        | 42 376        |
| <b>Netto renteinntekter</b>                   | <b>26 436</b> | <b>16 517</b> | <b>20 086</b> | <b>18 570</b> | <b>16 365</b> |
| Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter | -6 392        | -3 225        | -612          | 2 632         | 579           |
| <b>Sum driftsinntekter</b>                    | <b>20 043</b> | <b>13 292</b> | <b>19 473</b> | <b>21 202</b> | <b>16 944</b> |
| Lønn og andre personalkostnader               | 837           | 801           | 912           | 1 015         | 902           |
| Andre driftskostnader                         | 1 941         | 1 461         | 1 604         | 1 524         | 1 207         |
| <b>Sum driftskostnader</b>                    | <b>2 778</b>  | <b>2 262</b>  | <b>2 516</b>  | <b>2 539</b>  | <b>2 109</b>  |
| <b>Driftsresultat før tap</b>                 | <b>17 265</b> | <b>11 030</b> | <b>16 958</b> | <b>18 663</b> | <b>14 835</b> |
| Nedskrivning på utlån og garantier            | 2 242         | -101          | -359          | 198           | 2 795         |
| <b>Driftsresultat før skatt</b>               | <b>15 024</b> | <b>11 131</b> | <b>17 316</b> | <b>18 465</b> | <b>12 039</b> |
| Skattekostnad                                 | 114           | 2 202         | 3 971         | 4 616         | 3 010         |
| <b>Periodens resultat</b>                     | <b>14 910</b> | <b>8 929</b>  | <b>13 345</b> | <b>13 849</b> | <b>9 030</b>  |

## Balanse

|                                                  | 4. kvartal        | 3. kvartal        | 2. kvartal        | 1. kvartal        | 4. kvartal        |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| NOK 1 000                                        | 2018              | 2018              | 2018              | 2018              | 2017              |
| <b>Eiendeler</b>                                 |                   |                   |                   |                   |                   |
| Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner | 366 659           | 641 260           | 284 839           | 159 733           | 261 141           |
| Sertifikater og obligasjoner                     | 1 390 221         | 1 626 459         | 1 976 412         | 1 915 143         | 1 757 603         |
| Lån med pant i næringseiendom                    | 11 092 449        | 10 120 780        | 9 807 222         | 9 818 717         | 9 865 753         |
| Finansielle derivater                            | 514 735           | 324 312           | 331 491           | 513 347           | 591 433           |
| Utsatt skattefordel                              | 0                 | 1 546             | 1 082             | 547               | 0                 |
| Andre immaterielle eiendeler                     | 630               | 769               | 885               | 332               | 347               |
| <b>Sum eiendeler</b>                             | <b>13 364 695</b> | <b>12 715 125</b> | <b>12 401 932</b> | <b>12 407 819</b> | <b>12 476 276</b> |

**Gjeld**

|                                              |                   |                   |                   |                   |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner               | 84 984            | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 11 158 883        | 10 285 231        | 9 975 590         | 9 951 731         | 10 030 928        |
| Ansvarlig lånekapital                        | 0                 | 347 483           | 347 569           | 347 366           | 347 366           |
| Finansielle derivater                        | 0                 | 4 411             | 9 497             | 0                 | 0                 |
| Utsatt skatt                                 | 20 831            | 23 432            | 23 432            | 23 432            | 23 432            |
| Betalbar skatt                               | 12 843            | 10 790            | 8 587             | 9 140             | 13 975            |
| Andre forpliktelser                          | 9 190             | 9 548             | 10 025            | 8 780             | 9 289             |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b>11 286 731</b> | <b>10 680 895</b> | <b>10 374 700</b> | <b>10 340 447</b> | <b>10 424 990</b> |

**Egenkapital**

|                                 |                   |                   |                   |                   |                   |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Innskutt egenkapital            | 2 029 445         | 1 825 000         | 1 825 000         | 1 825 000         | 1 825 000         |
| Hybridkapital                   | 0                 | 173 000           | 173 000           | 173 000           | 173 000           |
| Opptjent egenkapital            | 3 097             | 108               | 2 038             | 3 643             | 1 406             |
| Avsatt til utbytte              | 45 422            | 0                 | 0                 | 51 881            | 51 881            |
| Resultat                        | 0                 | 36 122            | 27 194            | 13 849            | 0                 |
| <b>Sum egenkapital</b>          | <b>2 077 964</b>  | <b>2 034 230</b>  | <b>2 027 231</b>  | <b>2 067 372</b>  | <b>2 051 286</b>  |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b> | <b>13 364 695</b> | <b>12 715 125</b> | <b>12 401 932</b> | <b>12 407 819</b> | <b>12 476 276</b> |

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i SpareBank 1 Næringskreditt AS

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert SpareBank 1 Næringskreditt AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, oppstilling av totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

#### Grunnlaget for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har oppfylt våre øvrige etiske plikter i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2018. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

| Beskrivelse av sentrale forhold                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>IT SYSTEMER OG KONTROLLER RELEVANT FOR FINANSIELL RAPPORTERING</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <p>SpareBank 1 Næringskreditt ASs IT-systemer er sentrale for regnskapsføringen og rapporteringen av gjennomførte transaksjoner, for å fremskaffe grunnlag for viktige estimer og beregninger, og for å fremskaffe relevant tilleggsinformasjon.</p> <p>IT- systemene er standardiserte, og forvaltningen og driften er i stor grad utkontraktet til tjenesteleverandører.</p> <p>God styring og kontroll med IT-systemene både i SpareBank 1 Næringskreditt AS og hos tjenesteleverandørene er av vesentlig betydning for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering og er derfor et sentralt forhold i revisjonen.</p> | <p>SpareBank 1 Næringskreditt AS har etablert en overordnet styringsmodell og kontrollaktiviteter knyttet til sine IT-systemer. Vi har opparbeidet oss en forståelse av SpareBank 1 Næringskreditt AS sin overordnede styringsmodell for IT og deres IT-miljø som er relevant for finansiell rapportering.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av kontrollaktivitetene som er knyttet til IT-systemene og som er relevante for den finansielle rapporteringen, herunder utvalgte kontroller knyttet til drift, endringshåndtering og informasjonssikkerhet. For et utvalg av disse kontrollene testet vi om de fungerte effektivt i perioden.</p> <p>I tillegg vurderte og testet vi utformingen av utvalgte automatiserte kontroller knyttet til bl.a. beregninger, avstemminger og oppgjør av transaksjoner. For et utvalg av disse kontrollene testet vi om de fungerte effektivt i perioden.</p> <p>Vi vurderte videre attestasjonsuttalelser utstedt av uavhengig revisor (ISAE 3402-rapporter) til SpareBank 1 Næringskreditt ASs tjenesteleverandører med hensyn til om disse hadde tilfredsstillende internkontroll på områder som kan ha betydning for SpareBank 1 Næringskreditt ASs finansielle rapportering.</p> <p>Vi benyttet egne IT-spesialister i arbeidet med å forstå den overordnede styringsmodellen for IT og i vurderingen og testingen av kontrollaktivitetene knyttet til IT.</p> |
| <i>NOTEINFORMASJON OM KAPITALDEKNING</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <p>SpareBank 1 Næringskreditt AS er underlagt reglene om kapitaldekning i Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter.</p> <p>Forskrift om årsregnskap for banker stiller krav til opplysninger om kapitaldekning i note til årsregnskapet. I note 25 gis det informasjon om</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <p>SpareBank 1 Næringskreditt AS har etablert ulike kontrollaktiviteter knyttet til beregningene av netto ansvarlig kapital, totalt beregningsgrunnlag og kapitaldekning. Vi vurderte og testet utformingen av de kontrollaktiviteter som vi oppfattet som de mest sentrale. Vi vurderte og testet et utvalg av kontrollaktivitetene knyttet til</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

blant annet netto ansvarlig kapital, totalt beregningsgrunnlag og kapitaldekning for foretaket.

SpareBank 1 Næringskreditt AS må til enhver tid tilfredsstille minimumskravet til kapitaldekning. Det forhold at overholdelse av kravet til minimum kapitaldekning er et vilkår for foretakets virksomhet gjør at det er et sentralt forhold i vår revisjon.

risikovekting av balanseposter, og poster utenfor balansen, beregning av kapitalkrav for operasjonell risiko og kalkulasjon av risikovektet beregningsgrunnlag.

Vi vurderte SpareBank 1 Næringskreditt ASs fortolkninger av kapitaldekningsregelverket innenfor utvalgte områder opp mot kapitaldekningsregelverket og praksis i bransjen.

Videre kontrollerte vi nøyaktigheten av det beregnede kapitalkrav for et utvalg av balanseposter og poster utenfor balansen. Vi kontrollerte også nøyaktigheten av beregningen av utvalgte poster som inngår i netto ansvarlig kapital.

#### NEDSKRIVING FOR TAP PÅ UTLÅN

Det fremgår av note 13 til regnskapet at balanseførte brutto utlån per 31. desember 2018 utgjør 11.100 mNOK og tilhørende tapsavsetninger utgjør kroner 7,3 mNOK.

Foretaket har med effekt fra 1. januar 2018 implementert IFRS 9, og modellene for beregning av tap er endret fra tap knyttet til objektive tapshendelser til forventet tap.

Foretaket foretar en vurdering av behovet for tapsavsetninger på utlånene og denne sammenholdes med motregningsretten som kredittforetaket har mot provisjonen som avgis til eierbankene.

Forutsetningene og estimatene som benyttes i vurderingene er avgjørende for størrelsen på tapsavsetningene og tapsavsetningene er derfor et sentralt forhold i vår revisjon.

SpareBank 1 Næringskreditt AS har etablert ulike kontrollaktiviteter knyttet til tapsavsetninger knyttet til utlånene. Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte sentrale kontrollaktiviteter rundt prosessen for tapsavsetninger knyttet til utlån herunder identifikasjon av tapsutsatte lån og vurdering av kontantstrømmer for disse lånene, sammenholdt med motregningsretten mot provisjon til eierbankene.

Nedskrivinger på utlån er basert på beregninger i modeller som er utviklet sentralt i SpareBank 1 alliansen, hvor sentrale inputdata er gjenstand for periodisk validering. I tillegg gjøres det også visse foretaksspesifikke justeringer på resultatene som fremkommer i disse modellene.

På modellene og den periodiske valideringen av disse har vi innhentet og gjennomgått bekreftelser fra tredjeparter for å vurdere om den eksterne modellen er underlagt tilfredsstillende internkontroll. De foretaksspesifikke justeringene har vi rimelighetsvurdert basert på vår kjennskap til foretakets portefølje.

Vi vurderte også om noteopplysninger knyttet til tap på utlån var dekkende.

**Øvrig informasjon**

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsrapporten for 2018 og redegjørelsen om foretaksstyring som forventes å bli gjort tilgjengelig for oss etter dato for denne revisjonsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen, som vi innhentet før datoen for denne revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og regnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den ellers viser seg å inneholde vesentlig feilinformasjon. Dersom vi hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det.

Dersom vi ved gjennomlesing av årsrapporten for 2018 og redegjørelsen om foretaksstyring konkluderer med at rapporten inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å kommunisere forholdet til dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll.

**Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet**

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde for selskapsregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og på tilbørlig måte opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

**Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet**

Målet med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som gir uttrykk for vår mening. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på regnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, feilpresentasjoner eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi hensiktsmessigheten av de anvendte regnskapsprinsippene, og rimeligheten av regnskapsestimer og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi regnskapets totale presentasjon, struktur og innhold, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt regnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir styret en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler. Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av regnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

**Uttalelse om øvrige lovmessige krav****Konklusjon om årsberetningen**

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

**Konklusjon om registrering og dokumentasjon**

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov, forskrift og god bokføringsskikk i Norge.

Stavanger, 4. februar 2019

Deloitte AS



Bjarte M. Jonassen  
Statsautorisert revisor

# Noter til regnskapet 2018

## Note 1 Generell informasjon

### 1.1 Generell informasjon

SpareBank 1 Næringskreditt AS regnskap omfatter perioden 01.01.-31.12.18. 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 2017.

SpareBank 1 Næringskreditt har samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt og felles kostnader faktureres til Næringskreditt med 20 prosent, som tilsvarer ca. faktisk ressursbruk. Som for Boligkreditt er selskapet lokalisert i Stavanger og har besøksadresse Bjergsted Terrasse 1

Regnskapet for 2018 er godkjent av styret 04.02.2019.

## Note 2 Regnskapsprinsipper

### Presentasjonsvaluta

Presentasjonsvalutaen er norske kroner (NOK), som også er foretakets funksjonelle valuta. Alle beløp er angitt i NOK tusen med mindre noe annet er angitt.

Balanseføring og fraregning av eiendeler og forpliktelser

Eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunktet foretaket oppnår reell kontroll over rettighetene til eiendelene og påtar seg reelle forpliktelser.

Eiendeler fraregnes på det tidspunktet reell risiko vedrørende eiendelene er overført og kontroll over rettighetene til eiendelene er bortfalt eller utløpt.

### Utlån

Utlån måles til amortisert kost. Amortisert kost er anskaffelseskost minus tilbakebetalinger på hovedstolen, pluss eller minus kumulativ amortisering og fratrasket eventuelle beløp for verdifall eller tapsutsatthet. Alle lån er til flytende rentebetingelser.

### Vurdering av verdifall på utlån

IFRS 9 ble implementert 01.01.2018. Den intielle beregningen for forventede kumulative tapsavskrivninger per denne datoen var 5,3 millioner kroner. I henhold til IFRS 9 blir utlån med en tilstrekkelig negativ migrasjon av risiko etter at utlånet er gjort klassifisert i enten kategori 2 eller kategori 3, der siste er misligholdte lån med manglende betaling ut over 90 dager.

Kategori 1 lån har en tapsberegning som tilsvarer forventet misligholdssannsynlighet (PD) over de neste 12 månedene, mens lån i kategori 2 og 3 får en tapsavskrivning som resulterer fra en løpetidsbetraktning for lånene frem til endelig forfall.

Grensene som bestemmer når et lån flyttes fra kategori 1 til 2 er som følger:

- manglende betaling på 30 dager eller mer

- misligholdssannsynligheten er økt med 150 prosent (eller to klasser på den interne misligholdsmodellen i bruk i SpareBank 1 Alliansen)
- minimum misligholdssannsynlighet etter migrasjon (over) på 0,6 prosent

Foretaket har ingen lån i kategori 3, og har aldri hatt realiserte tap på noen utlån siden oppstart.

IFRS 9 modellen har blitt utviklet sentralt i SpareBank 1 Alliansen og er i bruk av alle banker og OmF utstedere i Alliansen. Modellen er bygget i henhold til reglene i IFRS og blir testet, kalibrert og justert av kompetansesenter for kredittmodeller i Sparebank 1. Det er brukeren eller den enkelte institusjons ansvar å legge til grunn scenarier for konjunkturutviklingen som er uttrykt i ulike nivåer for misligholdssannsynlighet og tap gitt mislighold (LGD). Tre scenarier utvikles, et base case, nedside case og oppside case, der base case er høyest vektet. De tre scenariene utvikles med tanke på ulike baner for makroøkonomisk utvikling. I base case er nivået på PD ment å uttrykke det faktiske nivået som er forventet fremover i tid, per år. Modellen går ut til 5 år, og beregner deretter en restverdi. I Næringskreditt uten noen eksempler på lån i mislighold, bruker base case et forsiktig anslag ved å se på alle lån som kunne ha kommet inn i Næringskredits portefølje (generelt lån til næringsbygg under en belåningsverdi grense på 60 prosent) over et lengre historisk tidsrom. Dette nivået blir da lagt til grunn som PD i base case, med et upside case som viser lavere PD og et nedside case som viser en høyere PD. nedside caset ble beregnet ved en makrobetraktning (makromodell) av PD i avhengighet av arbeidsledighet, verdifall på næringseiendom og rentenivået. LGD faktorer er justert til å reflektere den svært gode sikringen av lån i Foretaket.

Modellen kjøres hvert kvartal for å utvikle et oppdatert nivå på totale beregnede tapsavskrivninger (ECL). Endringer reflekteres i periodens resultat samt mot balansen i verdien på utlånene.

I henhold til avtalen mellom banker som selger lån til Foretaket og Næringskreditt, er det adgang til å motregne eventuelle kreditttap som har oppstått i porteføljen mot gjenværende provisjoner som skal betales ut til alle banker for resten av året. Det er i praksis hele rentemarginen som betales ut som provisjon til bankene. Det har aldri forekommet en slik avkortning av provisjon til bankene siden Foretakets oppstart. IFRS 9 beregningene for tap tar heller ikke denne avtalen om provisjonsavkortning inn i beregningene.

### **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.

### **Verdipapirer**

Verdipapirer består av sertifikater og obligasjoner. Disse klassifiseres som enten til virkelig verdi over resultatet eller som holde til forfall. Alle finansielle instrumenter som er klassifisert som til virkelig verdi over resultatet, måles til virkelig verdi, og endring i verdi fra inngående balanse resultاتفøres som inntekt fra andre finansielle investeringer. Sertifikater og obligasjoner som klassifiseres som holdes til forfall måles til amortisert kost ved en effektiv rentemetode. Den effektive rentemetoden er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontante inn- eller utbetalinger over det finansielle instrumentets forventede levetid.

### **Sikringsbokføring**

Foretaket gjennomfører virkelig verdi sikring av innlån med fast rente og innlån i utenlandsk valuta. Disse innlånene inngår sammen med rente- og rentevalutabytteavtaler i individuelt tilpassede sikringsforhold. Foretaket vurderer og dokumenterer sikringens effektivitet både ved første gangs klassifisering og på løpende basis. Ved virkelig verdi sikring blir både sikringsinstrument og sikringsobjekt regnskapsført til virkelig verdi ift markedsrente- og valutaelementet, og endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultاتفørt. Kontantstrømmene er således kjent for hele kontraktens løpetid etter at sikringsforholdet er inngått. Ettersom sikringsforholdet er ment å holdes inntakt gjennom hele sikringsobjektets løpetid, tas kun de endringene som rente- og rentevalutabytteavtalene er ment å sikre med i verdisettingen av sikringsobjekt.

## **Verdisetting av derivater og andre finansielle instrumenter**

"SpareBank 1 Næringskreditt AS bruker finansielle derivater til å styre i det vesentlige all markedsrisiko i balansen. Renterisiko er sikret til 3 måneders NIBOR basis, og valutarisiko er for det meste sikret gjennom derivater og noen ganger gjennom motposisjoner i samme valuta.

Forpliktelser:

- Foretaket bruker sikringsbokføring som definert i IFRS for utstedte fastrenteobligasjoner (covered bonds) ved å bruke derivater (swaps) som sikrer rente- og valutaelementet. Sikrede utstedelser (obligasjoner) føres til virkelig verdi (fair value option) ved å ta valuta- og eller renteelementet inn i verdsettingen.
- Utstedte obligasjoner til flytende rente i NOK blir bokført til amortisert kost.

Eiendeler: Foretaket styrer likviditetsrisiko bl.a. gjennom en portefølje av likvide eiendeler (deriblant obligasjoner) verdsatt til virkelig verdi.

- Disse blir verdsatt til virkelig verdi (markedsverdi) og de tilhørende derivatene (swaps) som sikrer rente- og eller valuta er verdsatt til virkelig verdi.

Selv om Foretaket sikrer all vesentlig rente- og valuta risiko på balansen kan netto urealiserte kursgevinster (kurstap) oppstå av følgende grunner:

- Midlertidige verdiendringer i en renteswap kan oppstå som en følge av at rentekurven har endret seg fra tidspunktet da den flytende siden i swappen sist ble fastsatt og tidspunktet for presentasjonen av regnskapstallene
- Når eiendelene i handelsporteføljen verdsettes til virkelig verdi så skjer det basert på observerbare markedspriser som inneholder et kreditlement. Dette kreditlementet er ikke reflektert i verdsettingen av eventuelt tilhørende swapper som sikrer disse obligasjonene på rente og valuta.
- I sikring som skjer gjennom en motposisjon i samme valuta kan små valutarisiko forekomme som en følge av at de flytende rentekupongene kan bli betalt/mottatt til forskjellige tidspunkter og/eller det kan foreligge størrelsesforskjeller på kupongene"

## **Immaterielle eiendeler**

Kjøpte datasystemer og programvare oppføres i balansen til anskaffelseskost (inkludert utgifter til å få programmene operative) og avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid.

Utgifter til utvikling eller vedlikehold kostnadsføres etter hvert som de påløper.

## **Kontanter og kontantekvivalenter**

Kontanter og kontantekvivalenter inkluderer kontanter og bankinnskudd, andre kortsiktige likvider og investeringer med forfall innen tre måneder på anskaffelsestidspunktet.

## **Skatt**

Resultatført skatt består av periodeskatt (betalbar skatt) og utsatt skatt. Periodeskatt er beregnet skatt på årets skattepliktige resultat.

Utsatt skatt regnskapsføres etter gjeldsmetoden i samsvar med IAS 12. Det beregnes forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom balanseført verdi og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser, når det er sannsynlig at det vil foreligge fremtidig skattbar inntekt, og at midlertidige forskjeller kan trekkes fra i denne inntekten.

Endringen er regnskapsført i årets skattekostnad.

Eiendel ved utsatt skatt innregnes bare i det omfang det forventes fremtidig skattepliktige resultater som gjør det mulig å utnytte den tilhørende skattefordelen.

Ved vurdering av sannsynlighet vil historisk inntjening og forventede fremtidige marginer bli lagt til grunn.

## **Pensjoner**

SpareBank 1 Næringskreditt AS har ingen ansatte. Pensjonsforpliktelsene blir ivaretatt i SpareBank 1 Boligkreditt AS gjennom deltakelse i SpareBank 1 SR-Bank ASAs pensjonskasse.

## **Kontantstrømoppstilling**

Kontantstrømoppstilling er utarbeidet etter den direkte metoden, kontantstrømmene er gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontantstrømoppstillingen er inndelt i kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter, investeringsaktiviteter og finansieringsaktiviteter.

## **Avsetninger**

Foretaket regnskapsfører avsetninger når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser, og det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av overføring av økonomiske ressurser og forpliktelsen kan estimeres med tilstrekkelig grad av sikkerhet.

Avsetninger vurderes ved hver balansedag og justeres for å reflektere oppdatert beste estimat.

Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen. Det benyttes en estimert risikofri rente som diskonteringsrate før skatt som reflekterer nåværende markedssituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen.

## **Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser**

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere måling vurderes leverandørgjelden til amortisert kost, fastsatt ved bruk av effektiv rente-metode. Leverandørgjeld og andre kortsiktige betalingsforpliktelser hvor effekten av amortisering er neglisjerbar, regnskapsføres til kost.

## **Renteinntekter og -kostnader**

Renteinntekter og -kostnader knyttet til eiendeler, og forpliktelser som måles til amortisert kost, resultatføres løpende basert på en effektiv rente-metode. Alle gebyr knyttet til rentebærende innlån og utlån inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres dermed over forventet løpetid.

## **Provisjonsinntekter og -kostnader**

Provisjonsinntekter og -kostnader blir generelt periodisert i takt med at en tjeneste blir ytt. Gebyrer knyttet til rentebærende instrumenter blir ikke ført som provisjoner, men inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende.

## **Utbytte**

Utbytte bokføres som egenkapital i perioden frem til det er vedtatt av foretakets generalforsamling.

## **Hendelser etter balansedagen**

Regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring når styret har behandlet regnskapet. Generalforsamlingen og regulerende myndigheter vil etter dette kunne godkjenne regnskapet, men ikke forandre dette.

Hendelser fram til regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring og som vedrører forhold som allerede var kjent på balansedagen, vil inngå i informasjonsgrunnlaget for fastsettelsen av regnskapsestimater og således reflekteres fullt ut i regnskapet. Hendelser som vedrører forhold som ikke var kjent på balansedagen, vil bli opplyst om dersom de er vesentlige.

Regnskapet er avlagt etter en forutsetning om fortsatt drift. Denne forutsetningen var etter styrets oppfatning til stede på det tidspunkt regnskapet ble godkjent for fremleggelse.

## **Aksjekapital og overkurs**

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Utgifter som knyttes direkte til utstedelse av nye aksjer eller opsjoner med fradrag av skatt, føres som reduksjon av mottatt vederlag i egenkapitalen. Foretaket har to aksjeklasser, A og B. A er ordinære aksjer som banker eier som selger lån til Foretaket. B aksjer er kapital som andre banker i Alliansen

betaler inn for de lånene BN Bank har overført til SpareBank 1 Næringskreditt. BN Bank er ikke en eier i Foretaket.

### **IFRS 13 Måling til virkelig verdi (fair value)**

IFRS 13 etablerer en enhetlig kilde for retningslinjer under IFRS for all verdsettelse til virkelig verdi og informasjon om virkelig verdi verdsetting. Omfanget til IFRS 13 er bredt; virkelig verdi verdsettingskravet i IFRS 13 gjelder for både finansielle og ikke-finansielle instrumenter selv om andre IFRSs krever eller tillater virkelig verdi verdsetting og informasjon om det, med unntak av aksje-baserte transaksjoner som er innenfor omfanget av IFRS 2 aksje-baserte betalinger, leasing transaksjoner som er innenfor nedslagsfeltet til IAS 17 Leasing, og mål som ligner på virkelig verdi men som ikke er virkelig verdi (f.eks netto realisererte verdier brukt for å verdsette inventar eller verdier som brukes for å teste verdifall). IFRS 13 definerer virkelig verdi som en verdi som vil bli mottatt ved salg av en eiendel eller som vil bli betalt for å overføre en forpliktelse i en regulær transaksjon i dens hovedmarked (eller det mest fordelsaktive markedet) på balansedagen under gjeldende markedsforhold. Virkelig verdi IFRS 13 er en utgangs ('exit') pris som det er mulig å direkte observere eller beregne under en annen verdsettingsmetode. IFRS 13 inneholder også omfangrike krav til informasjon som må offentliggjøres. IFRS 13 må anvendes for regnskapsperioder fra 1. januar 2013. Utenom ekstra offentliggjøring av informasjon har ikke IFRS 13 hatt noen materiell innvirkning på noen beløp i regnskapet.

### **Gjeldende nye og reviderte internasjonale finansielle rapporteringsstandarder (IFRSs)**

I det inneværende år har Foretaket ikke tatt inn noen nye og/eller reviderte IFRSs.

## **Note 3 Risikostyring**

SpareBank 1 Næringskreditt AS er en institusjon som kjøper lån med sikkerhet i næringseiendom fra banker i SpareBank 1-alliansen. Denne virksomheten finansieres hovedsakelig ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Dette medfører at foretaket er underlagt det norske lovverket om obligasjoner med fortrinnsrett og de kravene dette stiller til risikoeksposering. I tillegg ønsker foretaket minst å opprettholde dagens Aa1-rating på obligasjonene med fortrinnsrett, noe som også medfører høy grad av fokus på risikostyring og lav risikoeksposering.

Formålet med risiko- og kapitalstyringen i SpareBank 1 Næringskreditt AS er å sikre en tilfredsstillende kapitaldekning og en forsvarlig formuesforvaltning i forhold til foretakets vedtatte forretningsstrategier og risikoprofil. Dette sikres gjennom en hensiktsmessig prosess for risikostyring og planlegging og oppfølging av foretakets kapitalinnhenting og kapitaldekning.

Foretakets risiko- og kapitalstyring skal være i henhold til beste praksis – dette oppnås gjennom:

- En sterk risikokultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring
- Et kompetent kontrollmiljø
- En god forståelse av hvilke vesentlige risikoer foretaket er stilt overfor

### **Organisering og organisasjonskultur**

SpareBank 1 Næringskreditt AS er opptatt av å ha en sterk og sunn organisasjonskultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring.

SpareBank 1 Næringskreditt AS er opptatt av uavhengighet i styring og kontroll, og ansvaret er fordelt mellom ulike roller i organisasjonen:

Styret vedtar hovedprinsippene for risikostyringen, herunder fastsettelse av risikoprofil, rammer og retningslinjer. Styret har også ansvaret for å påse at foretaket har en ansvarlig kapital som er forsvarlig ut fra vedtatte risikoprofil og myndighetspålagte krav.

Administrerende direktør står for den daglige ledelsen av foretakets virksomhet i tråd med lover, vedtekter, fullmakter og instruksjoner. Saker som etter foretakets forhold er av uvanlig art eller har stor betydning legges frem for styret. Adm. direktør kan imidlertid avgjøre en sak etter fullmakt fra styret. Adm. direktør er ansvarlig for å implementere foretakets

strategi og i samarbeid med styret utvikle strategien videre.

Risk manager rapporterer direkte til både adm. direktør og styret. Risk manager har ansvaret for videreutvikling av rammeverket for risikostyring inkludert risikomodeller og risikostyringssystemer. Stillingen er videre ansvarlig for uavhengig oppfølging og rapportering av risikoeksponeringen, og at foretaket etterlever gjeldende lover og forskrifter.

Balansekomiteen er et rådgivende organ innen operativ styring av foretakets balanse innenfor de rammer som er innvilget av styret. Komiteen er et viktig rådgivende organ i foretakets operative styring av likviditetsrisiko. Balansekomiteen ledes av adm. direktør og er sammensatt av finanssjefene i de største eierbankene, samt én representant for SamSpar-gruppen.

Investeringskomiteen er et rådgivende organ i vurderingen av kredittlinjer for motparter og sammensetning av likviditetsporteføljen. Investeringskomiteens leder er adm. direktør og er for øvrig sammensatt av finansdirektør og direktør for balansestyring. Adm. direktør har fått delegert fullmakt fra styret slik at han er i stand til å fatte vedtak vedrørende kredittlinjer for motparter og for enkeltpapirer. ”

#### **Risikokategorier:**

I risikostyringen skiller foretaket mellom følgende risikokategorier:

**Kredittrisiko:** risikoen for tap som følge av at motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor foretaket. Kredittrisikoen styres gjennom foretakets kredittpolicy. Kredittpolicyen evalueres og godkjennes av foretakets styre minimum årlig.

**Likviditetsrisiko:** risikoen for at foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendeler.

**Markedsrisiko:** risikoen for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler som renter, valutakurser og verdipapirmarkedet.

Operasjonell risiko: risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

Nærmere omtale om risikokategoriene er gitt i senere noter, se note 21 og 22 av denne årsrapporten.

## **Note 4 Viktige estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper**

Utarbeidelse av finansiell informasjon i samsvar med IFRS medfører at ledelsen benytter estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader.

#### **Estimater for lånetap**

Se beskrivelsen av vurdering av verdifall på utlån i note 2. Beregningen er forbundet med estimater og usikkerhet. Foretaket skal, for lån i kategori 2 og 3 (lån i kategori 3 som er mislighold har aldri forekommet) beregne fremtidige rater for misligholdssannsynlighet og tap gitt mislighold på porteføljebasis for hvert år, 5 år i tid. Disse estimatene bygger på faktisk observert mislighold for den type lån som kan komme inn i SpareBank 1 Næringskredits portefølje fra Alliancebankene samt scenarier for den økonomiske utviklingen.

#### **Virkelig verdi på finansielle instrumenter**

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved å benytte ulike verdsettelsesteknikker. Foretaket benytter metoder og forutsetninger som så langt som mulig er basert på observerbare markedsdata og som representerer markedsforholdene på balansedagen. Ved verdsettelse av finansielle instrument-

er hvor observerbare markedsdata ikke er tilgjengelig, gjør selskapet antagelser med hensyn til hva det forventer at markedet vil bruke som grunnlag for å verdsette tilsvarende finansielle instrumenter

### Inntektsskatt

Ved fastsettelse av inntektsskatten er det påkrevd betydelig bruk av skjønn. For mange transaksjoner og beregninger vil det være usikkerhet knyttet til den endelige skatteforpliktelsen. SpareBank 1 Næringskreditt AS balansefører skatteforpliktelser knyttet til framtidige avgjørelser i skatte- og tvistesaker basert på om ytterligere inntektsskatt vil påløpe. Hvis det endelige utfallet i en sak avviker fra opprinnelig avsatt beløp, vil avviket påvirke regnskapsført skattekostnad og avsetning for utsatt skatt i den perioden avviket fastslås. Foretaket er ikke underlagt finansskatt da det ikke har noen ansatte. Den forventete skattesatsen er derfor 23 prosent for 2018. .

## Note 5 Netto renteinntekter

| NOK 1 000                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 2018           | 2017           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Renteinntekter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                |                |                |
| Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                                                                                                                                                                                                              | 30 326         | 31 144         |
| Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordring på kunder                                                                                                                                                                                                                              | 316 472        | 325 548        |
| Distributørprovisjon*                                                                                                                                                                                                                                                                                | -84 324        | -88 586        |
| <b>Sum renteinntekter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>262 474</b> | <b>268 106</b> |
| *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. |                |                |
| <b>Rentekostnader</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                |                |                |
| Renter og lignende på obligasjoner                                                                                                                                                                                                                                                                   | 171 545        | 172 922        |
| Renter på ansvarlig lån                                                                                                                                                                                                                                                                              | 9 320          | 10 528         |
| Renter på hybridkapital                                                                                                                                                                                                                                                                              | -              | -              |
| Annen rentekostnad                                                                                                                                                                                                                                                                                   | -              | -              |
| <b>Sum rentekostnader</b>                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>180 865</b> | <b>183 450</b> |
| <b>Sum netto renteinntekter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>81 608</b>  | <b>84 657</b>  |

## Note 6 Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter

| NOK 1 000                                                                      | 2018          | 2017         |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld til virkelig verdi                   | 26 126        | -60 408      |
| Netto gevinster (tap) på finansielle derivater sikret mot obligasjoner (gjeld) | -28 352       | 64 226       |
| Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler til virkelig verdi              | -5 371        | 2 313        |
| <b>Netto gevinster (tap)</b>                                                   | <b>-7 598</b> | <b>6 131</b> |

Foretaket sikrer utstedte fast renteobligasjoner og obligasjoner utstedt i fremmed valuta til en flytende rente på Sikringsbokføring brukes på obligasjonene som føres til virkelig verdi ihht rente- og valutaendringer, og derivatene som sikrer obligasjonene føres til virkelig verdi. Verdiavvik mellom obligasjoner og sikringsderivater kan forekomme i det obligasjonene har utstedelseskostnader som amortiseres over løpetiden. Avvik kan også forekomme hvis rentenivået på balansedato er endret sammenlignet med det siste rente fixing nivået på flytende ben i sikringswapper. Finansiell verdi, linjen i tabellen over, inneholder også obligasjoner utstedt til flytende rente over NIBOR i norske kroner som ikke står i sammenheng med derivater. Disse obligasjonene føres til amortisert kost.

Finansielle eiendeler er en del av Foretakets likviditetsportefølje og føres til virkelig verdi (markedsverdi). Eiendeler i andre valuta enn norske kroner er sikret ved swaps eller de kan også være sikret med et tilsvarende valuta beløp som en forpliktelse. Kursendringer i slike forpliktelser er ikke inkludert i tabellen over.

## Note 7 Lønn og honorarer

| NOK 1 000                    | 2018         | 2017         |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Lønn til ansatte*:           | 2 925        | 2 890        |
| Andre honorarer              | 640          | 406          |
| <b>Sum lønn og honorarer</b> | <b>3 565</b> | <b>3 296</b> |

\* Flere av selskapets ansatte har delt arbeidsforhold mellom SpareBank 1 Næringskreditt AS og SpareBank 1 Boligkreditt AS. Avlønning skjer i SpareBank 1 Boligkreditt AS som belaster lønnskostnadene relatert til SpareBank 1 Næringskreditt AS videre til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Selskapet kjøper også administrative tjenester fra BN Bank ASA og SpareBank 1 SR-Bank ASA.

## Note 8 Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

### Utbetalt 2018

| NOK 1 000                                | "Lønn/<br>honorar" | Bonus andel | "Annen<br>godtgjørelse" | Pensjon kostnad | Opptjent pens-<br>jons-rettighet | Personallån   |
|------------------------------------------|--------------------|-------------|-------------------------|-----------------|----------------------------------|---------------|
| <b>Ledende ansatte</b>                   |                    |             |                         |                 |                                  |               |
| Administerende direktør - Arve Austestad | 2 205              | -           | 183                     | 658             | 5 345                            | 3 124         |
| Direktør - Henning Nilsen                | 1 503              | -           | 87                      | 155             | 852                              | 7 233         |
| Direktør - Eivind Hegelstad              | 1 513              | -           | 64                      | 158             | -                                | 4 093         |
| <b>Sum ledende ansatte</b>               | <b>5 221</b>       | <b>0</b>    | <b>334</b>              | <b>971</b>      | <b>6 197</b>                     | <b>14 450</b> |

### Utbetalt 2017

| NOK 1 000                                | "Lønn/<br>honorar" | Bonus andel | "Annen<br>godtgjørelse" | Pensjon kostnad | Opptjent pens-<br>jons-rettighet | Personallån   |
|------------------------------------------|--------------------|-------------|-------------------------|-----------------|----------------------------------|---------------|
| <b>Ledende ansatte</b>                   |                    |             |                         |                 |                                  |               |
| Administerende direktør - Arve Austestad | 2 170              | -           | 185                     | 630             | 5 467                            | 3 427         |
| Direktør - Henning Nilsen                | 1 466              | -           | 88                      | -               | 1 197                            | 6 708         |
| Direktør - Eivind Hegelstad              | 1 474              | -           | 62                      | -               | -                                | 4 271         |
| <b>Sum ledende ansatte</b>               | <b>5 110</b>       | <b>0</b>    | <b>335</b>              | <b>630</b>      | <b>6 664</b>                     | <b>14 406</b> |

Samtlige ansatte i foretaket har tilbud om lån via SpareBank 1 SR-Bank. Vilårene er ett prosent-poeng under normrenten som fastsettes av Finansdepartementet.

| Styret                   | Utbetalt i 2018 | Utbetalt i 2017 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Kjell Fordal             | 108             | 105             |
| Rolf Eigil Bygdnes       | 87              | 85              |
| Knut Oscar Fleten        | 87              | 85              |
| Geir-Egil Bolstad        | -               | 23              |
| Merete Eik               | 87              | 85              |
| Heidi C Aas Larsen       | 87              | 85              |
| Trond Sørås (Observatør) | 23              | 23              |
| <b>Sum styret</b>        | <b>479</b>      | <b>490</b>      |

Utbetalinger til styret finner sted året etter tjenesteår. Betalt beløp og sammensetningen av styret reflekterer perioden før periode oppført under kolonneoverskriftene

## Note 9 Administrasjonskostnader

| NOK 1 000              | 2018         | 2017         |
|------------------------|--------------|--------------|
| Konsulenthonorarer     | 2 561        | 2 414        |
| Reiser og møteutgifter | 84           | 8            |
| <b>Sum</b>             | <b>2 645</b> | <b>2 422</b> |

### Revisor

Avtalt revisjonshonorar og kostnadsført godtgjørelse til Deloitte AS og samarbeidende selskaper fordeler seg slik:

| NOK 1 000                                                                    | 2018       | 2017       |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Lovpålagt revisjon                                                           | 255        | 250        |
| Andre attestasjonstjenester inkl. granskning, depottesting og comfort letter | 130        | 220        |
| <b>Sum (inkl mva)</b>                                                        | <b>385</b> | <b>470</b> |

## Note 10 Andre driftskostnader

| NOK 1 000                                  | 2018         | 2017         |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|
| Driftskostnader utenom IT                  | 2 561        | 2 414        |
| Databehandling og IT drift                 | 3 039        | 2 315        |
| Andre driftskostnader                      | 455          | 149          |
| Avskr. av driftsmidler og immat. eiendeler | 474          | 1 056        |
| <b>Sum</b>                                 | <b>6 529</b> | <b>5 934</b> |

## Note 11 Skatt

| NOK 1 000                                                                    | 2018           | 2017          |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Resultat før skatt                                                           | 61 936         | 78 763        |
| Permanente forskjeller Hybridkapital                                         | -9 016         | -7 770        |
| Endring midlertidige forskjeller finansielle instrumenter                    | 2 918          | -15 091       |
| <b>Grunnlag for betalbar skatt</b>                                           | <b>55 837</b>  | <b>55 901</b> |
| Betalbar skatt                                                               | 12 843         | 13 975        |
| Betalbar skatt tatt mot egenkapital (renter på hybridkapital)                | 2 074          | 1 943         |
| Endring utsatt skatt*                                                        | -3 454         | 3 773         |
| For mye avsatt betalbar skatt i 2017                                         | -559           |               |
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>                                    | <b>10 904</b>  | <b>19 691</b> |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>                                             | <b>12 843</b>  | <b>13 975</b> |
| *Endring utsatt Skatt inneholder                                             |                |               |
| Endring skattesats på endring midlertidige forskjeller                       | -642           | 3 773         |
| Endring utsatt skatt pga lavere skattesats på tidligere bokført utsatt skatt | -2 812         |               |
| <b>Sum endring utsatt skatt</b>                                              | <b>-3 454</b>  | <b>3 773</b>  |
| <b>Midlertidige forskjeller per 31.12.</b>                                   |                |               |
| Netto urealisert gevinst /tap                                                | 90 809         | 93 727        |
| Implementeringseffekt IFRS9**                                                | 3 877          | IA            |
| <b>Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlaget</b>            | <b>94 686</b>  | <b>93 727</b> |
| Netto skattereduserende midlertidige forskjeller                             | -              | -             |
| Netto skatteøkende midlertidige forskjeller                                  | 94 686         | 93 727        |
| Netto midlertidige forskjeller                                               | 94 686         | 93 727        |
| <b>Netto utsatt skattefordel (-)/ utsatt skatt (+)</b>                       | <b>20 831</b>  | <b>23 432</b> |
| ** Skatt på Implementeringseffekten IFRS 9 er bokført på utsatt skatt        |                |               |
| Fremførbart skattemessig underskudd                                          | -              | -             |
| <b>Sum øvrige forskjeller</b>                                                | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| Eiendel ved utsatt skatt                                                     |                |               |
| Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (23%)                      | 14 245         | 19 691        |
| For lite/mye avsatt tidligere år                                             | -559           |               |
| Virkning av endringer i skatteregler og -satser                              | -2 782         |               |
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>                                    | <b>10 904</b>  | <b>19 691</b> |
| <b>Effektiv skattesats</b>                                                   | <b>17,61 %</b> | <b>25 %</b>   |

## Note 12 Immaterielle eiendeler

| <b>NOK 1 000</b>                                  | <b>Datasystemer og programvare</b> |
|---------------------------------------------------|------------------------------------|
| Anskaffelseskost 01.01.2017                       | 10 964                             |
| Tilgang kjøpt                                     | 10                                 |
| Avgang                                            | -284                               |
| <b>Anskaffelseskost 31.12.2017</b>                | <b>10 690</b>                      |
| Akkumulert avskrivning og nedskrivning 01.01.2017 | 9 288                              |
| Årets avskrivning                                 | 1 056                              |
| Årets nedskrivning                                | -                                  |
| Avgang ordinære avskrivninger                     | -                                  |
| Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2017 | 10 344                             |
| <b>Bokført verdi pr. 31.12.2017</b>               | <b>347</b>                         |
| Anskaffelseskost 01.01.2018                       | 10 690                             |
| Tilgang kjøpt                                     | 761                                |
| Avgang                                            | -                                  |
| <b>Anskaffelseskost 31.12.2018</b>                | <b>11 451</b>                      |
| Akkumulert avskrivning og nedskrivning 01.01.2018 | 10 344                             |
| Årets avskrivning                                 | 478                                |
| Årets nedskrivning                                | -                                  |
| Avgang ordinære avskrivninger                     | -                                  |
| Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2018 | 10 821                             |
| <b>Bokført verdi pr. 31.12.2018</b>               | <b>630</b>                         |
| Økonomisk levetid                                 | 3 år                               |
| Avskrivningsplan                                  | lineær                             |

## Note 13 Lån med pant i næringseiendom

| NOK 1 000                                                          | 2018              | 2017             |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Nedbetalingslån                                                    | 11 039 537        | 9 816 141        |
| Ikke utbetalte påløpte renter                                      | 60 208            | 58 803           |
| <b>Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger</b> | <b>11 099 744</b> | <b>9 874 944</b> |

|                                                |              |              |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Spesifiserte tapsavsetninger                   |              |              |
| Gruppevise tapsavsetninger                     | I/A          | 9 191        |
| Forventet tapsavsetning Level 1                | 4 054        | I/A          |
| Forventet tapsavsetning Level 2                | 3 241        | I/A          |
| <b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b> | <b>7 295</b> | <b>9 191</b> |

### Misligholdte utlån

|                                 |               |               |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Mislighold *                    | 0,00 %        | 0,00 %        |
| Spesifiserte nedskrivninger     | 0,00 %        | 0,00 %        |
| <b>Netto misligholdte utlån</b> | <b>0,00 %</b> | <b>0,00 %</b> |

### Tapsutsatte lån

|                                               |               |               |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Tapsutsatte engasjement ikke misligholdt      | 0,00 %        | 0,00 %        |
| - Individuelle nedskrivninger tapsutsatte lån | 0,00 %        | 0,00 %        |
| <b>Netto tapsutsatte lån</b>                  | <b>0,00 %</b> | <b>0,00 %</b> |

\* 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.

### Endring i tapsavsetninger 2018

|                                                  | 2018         |              |          |              |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|----------|--------------|
|                                                  | Level 1      | Level 2      | Level 3  | Total        |
| Forklaring på endringer i bruttoværende verdier  |              |              |          |              |
| Utlån og forskudd til kunder til amortisert kost |              |              |          |              |
| <b>Balanse 1. januar</b>                         | <b>3 512</b> | <b>1 802</b> | <b>0</b> | <b>5 314</b> |
| Overført til (fra) trinn 1                       | -2 710       | 2 710        | 0        | 0            |
| Overført til (fra) trinn 2                       | 58           | -58          | 0        | 0            |
| Overført til (fra) trinn 3                       | 0            | 0            | 0        | 0            |
| Nye Lån                                          | 1 457        | 0            | 0        | 1 457        |
| Avgang                                           | -456         | 1 778        | 0        | 1 322        |
| Netto ny måling av nedskrivninger                | 2 193        | -2 991       | 0        | -798         |
| <b>Balanse 31 desember</b>                       | <b>4 054</b> | <b>3 241</b> | <b>0</b> | <b>7 295</b> |

### Endring i tapsavsetninger 2017

| NOK 1 000                            | 2017         |
|--------------------------------------|--------------|
| Tapsavsetning pr 01.01               | 6 396        |
| Endring i gruppevise tapsavsetninger | 2 795        |
| <b>Tapsavsetning pr 31.12</b>        | <b>9 191</b> |

# Konsentrasjon i låneporteføljen

Største engasjement per 31.12.2018 utgjorde 3,2% av sikkerhetsmassen, mens de 10 største utgjorde 19,2% av sikkerhetsmassen

## Utlån fordelt på geografisk område

| NOK 1 000 |                  | Utlån 2017* | Utlån 2017 i % | Utlån 2016* | Utlån 2016 i % |
|-----------|------------------|-------------|----------------|-------------|----------------|
| NO03      | Oslo             | 5 096 627   | 34,02 %        | 4 346 461   | 44,28 %        |
| NO03      | Trøndelag**      | 1 071 633   | 18,56 %        | IA          | 22,50 %        |
| NO16      | Sør-Trøndelag**  | IA          | IA             | 974 547     | 10,77 %        |
| NO02      | Akershus         | 925 721     | 6,53 %         | 957 740     | 9,76 %         |
| NO15      | Møre og Romsdal  | 751 283     | 15,81 %        | 746 505     | 7,60 %         |
| NO04      | Hedmark          | 596 130     | 4,81 %         | 642 993     | 6,55 %         |
| NO08      | Telemark         | 587 422     | 4,47 %         | 500 919     | 5,10 %         |
| NO11      | Rogaland         | 416 603     | 5,50 %         | 469 019     | 4,78 %         |
| NO17      | Nord-Trøndelag** | IA          | IA             | 463 909     | 3,66 %         |
| NO05      | Oppland          | 345 590     | 1,03 %         | 95 590      | 0,97 %         |
| NO07      | Vestfold         | 306 268     | 1,37 %         | 78 383      | 0,80 %         |
| NO01      | Østfold          | 226 000     | 0,69 %         | 94 553      | 0,96 %         |
| NO18      | Nordland         | 231 828     | 2,41 %         | 87 284      | 0,89 %         |
| NO19      | Troms            | 201 843     | 1,37 %         | -           | 0,00 %         |
| NO06      | Buskerud         | 178 972     | 2,41 %         | 29 226      | 0,30 %         |
| NO10      | Vest-Agder       | 100 000     | 0,34 %         | 100 000     | 1,02 %         |
| NO12      | Hordaland        | 3 618       | 0,69 %         | 229 011     | 2,33 %         |
| NO20      | Finnmark         | -           | 0,00 %         | -           | 0,00 %         |
| NO09      | Aust Agder       | -           | 0,00 %         | -           | 0,00 %         |
| NO14      | Sogn og Fjordane | -           | 0,00 %         | -           | 0,00 %         |
| SUM       |                  | 11 039 537  | 100,0 %        | 9 816 141   | 100,0 %        |

\* Utlån er oppgitt eks. påløpte renter, før gruppevise tapsavsetninger

\*\* Sør-Trøndelag og Nord-Trøndelag har i 2018 slått seg sammen til Trøndelag

## Note 14 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

### Aksjonæroversikt pr 31.12.2018

|                                | Antall aksjer     | A-aksjer         | B-aksjer         | Eierandel    | Stemmeandel  |
|--------------------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------|--------------|
| SPAREBANK 1 SMN                | 4 895 248         | 2 150 353        | 2 744 895        | 33,53 %      | 33,53 %      |
| SPAREBANK 1 SR-BANK            | 2 808 999         | 801 290          | 2 007 709        | 19,24 %      | 19,24 %      |
| SPAREBANK 1 NORD-NORGE         | 2 113 524         | 158 826          | 1 954 698        | 14,48 %      | 14,48 %      |
| SPAREBANK 1 ØSTLANDET          | 1 810 992         | 1 810 992        | 0                | 12,40 %      | 12,40 %      |
| SPAREBANK 1 ØSTFOLD AKERSHUS   | 557 906           | 352 866          | 205 040          | 3,82 %       | 3,82 %       |
| SPAREBANKEN TELEMARK           | 537 888           | 337 959          | 199 929          | 3,68 %       | 3,68 %       |
| SPAREBANK 1 BV                 | 517 354           | 203 450          | 313 904          | 3,54 %       | 3,54 %       |
| SPAREBANKEN 1 NORDVEST         | 385 763           | 282 011          | 103 752          | 2,64 %       | 2,64 %       |
| SPAREBANK 1 RINGERIKE          | 337 189           | 0                | 337 189          | 2,31 %       | 2,31 %       |
| SPAREBANK1 SØRE SUNNMØRE       | 213 793           | 138 630          | 75 163           | 1,46 %       | 1,46 %       |
| SPAREBANK 1 HALLINGDAL VALDRES | 211 571           | 84 912           | 126 659          | 1,45 %       | 1,45 %       |
| SPAREBANK 1 MODUM              | 85 196            | 0                | 85 196           | 0,58 %       | 0,58 %       |
| SPAREBANK 1 GUDBRANSDAL        | 63 992            | 0                | 63 992           | 0,44 %       | 0,44 %       |
| SPAREBANK 1 LOM OG SKJÅK       | 60 585            | 0                | 60 585           | 0,41 %       | 0,41 %       |
| <b>Sum</b>                     | <b>14 600 000</b> | <b>6 321 289</b> | <b>8 278 711</b> | <b>100 %</b> | <b>100 %</b> |

Aksjekapitalen består av 6.321.289 A-aksjer og 8.278.711 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 eid av BN Bank ASA. 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 15 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

|                                                         | Nominelle beløp*  | Nominelle beløp* |
|---------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| NOK 1 000                                               | 2018              | 2017             |
| Senior usikrede obligasjoner                            | 0                 | 0                |
| Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner             |                   |                  |
| Obligasjoner med fortrinnsrett                          | 10 628 730        | 9 726 530        |
| Bytteordning OMF                                        |                   |                  |
| Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning             |                   |                  |
| Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett           |                   | -300 000         |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b> | <b>10 628 730</b> | <b>9 426 530</b> |

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

|                                                         | Bokført verdi     | Bokført verdi     |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| NOK 1 000                                               | 2018              | 2017              |
| Senior usikrede obligasjoner                            | 0                 |                   |
| Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner             | 0                 |                   |
| Obligasjoner med fortrinnsrett                          | 11 067 806        | 10 236 938        |
| Bytteordning OMF                                        | 0                 | 0                 |
| Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning             |                   |                   |
| Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett           |                   | -312 447          |
| Balanseførte kostnader ifbm låneutstedelser             | -426              | -69               |
| Påløpte ikke betalte renter                             | 91 502            | 106 506           |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b> | <b>11 158 883</b> | <b>10 030 928</b> |

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

| Senior usikret finansiering | Nominelle beløp* | Nominelle beløp* |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| År                          | 2018             | 2017             |
| 2016                        | 0                | 0                |
| 2017                        | 0                | 0                |
| 2018                        | 0                | 0                |
| <b>Sum</b>                  | <b>0</b>         | <b>0</b>         |

| Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett | Nominelle beløp*  | Nominelle beløp* |
|-----------------------------------------|-------------------|------------------|
| År                                      | 2018              | 2017             |
| 2018                                    | 0                 | 918 050          |
| 2019                                    | 1 490 000         | 2 936 000        |
| 2020                                    | 2 200 000         | 2 200 000        |
| 2021                                    | 1 113 000         | 1 113 000        |
| 2022                                    | 2 916 250         | 0                |
| 2023                                    | 550 000           | 550 000          |
| 2024                                    | 99 480            | 99 480           |
| 2025                                    | 200 000           | 200 000          |
| 2026                                    | 0                 | 0                |
| 2027                                    | 0                 | 0                |
| 2028                                    | 1 650 000         | 1 000 000        |
| 2029                                    | 410 000           | 410 000          |
| <b>Sum</b>                              | <b>10 628 730</b> | <b>9 426 530</b> |
| <b>Totalt</b>                           | <b>10 628 730</b> | <b>9 426 530</b> |

\* Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket

Gjelden fordelt på valutaer(bokført verdi ved årsslutt)

| NOK 1 000  | 2018              | 2017              |
|------------|-------------------|-------------------|
| NOK        | 9 351 165         | 8 553 039         |
| SEK        | 973 940           | 455 335           |
| EUR        | 833 778           | 1 022 553         |
| <b>Sum</b> | <b>11 158 883</b> | <b>10 030 928</b> |

## Note 16 Ansvarlig lånekapital

|                                |              |                   |           |                 |             | Bokført verdi | Bokført verdi |
|--------------------------------|--------------|-------------------|-----------|-----------------|-------------|---------------|---------------|
| NOK 1000                       | ISIN         | Rente             | Opptaksår | Innløsningsrett | Pålydende   | 2018          | 2017          |
| Tidsbegrenset                  |              |                   |           |                 |             |               |               |
| Ansvarlig lån (Tier 2 kapital) | NO0010694086 | 3 mnd Nibor + 210 | 2013      | 2018            | NOK 346 000 | 0             | 346 000       |
| Totalt                         |              |                   |           |                 | NOK 346 000 | 0             | 346 000       |

Av totalt 346 mill kroner i ansvarlig lånekapital teller 346 mill kroner som tidsbegrenset ansvarlig kapital.

Hele beløpet ble i 2018 innløst

## Note 17 Foretakets forpliktelser fra finansielle aktiviteter

Tabellen under viser endringer i forpliktelser som har oppstått fra finansieringsaktiviteter.

| NOK 1 000                                    | 2017              | Tilbakebetaling av lån | verdijustering | Andre endringer | 2018              |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------------|----------------|-----------------|-------------------|
| <b>Gjeld</b>                                 |                   |                        |                |                 |                   |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 10 030 928        | 1 217 085              | -73 769        | -15 361         | 11 158 883        |
| Ansvarlig lån                                | 347 366           | -346 000               |                | -1 366          | 0                 |
|                                              | <b>10 378 294</b> | <b>871 085</b>         | <b>-73 769</b> | <b>-16 727</b>  | <b>11 158 883</b> |

Ansvarlig lån ble i sin helhet tilbakebetalt i 2018 og andre endringer er renter

## Note 18 Finansielle derivater

| NOK 1 000                           | 2018      | 2017      |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Rentekontrakter</b>              |           |           |
| <b>Renteswap</b>                    |           |           |
| Kontraktsum                         | 4 300 000 | 4 450 000 |
| Eiendel                             | 298 940   | 376 337   |
| Forpliktelse                        | 0         | 0         |
| <b>Valutakontrakter</b>             |           |           |
| <b>Valutaswap</b>                   |           |           |
| Kontraktsum                         | 1 788 128 | 1 457 954 |
| Eiendel                             | 215 795   | 215 096   |
| <b>Forpliktelse</b>                 | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| <b>Totalt finansielle derivater</b> |           |           |
| Kontraktsum                         | 6 088 128 | 5 907 954 |
| Eiendel                             | 514 735   | 591 433   |
| Forpliktelse                        | 0         | 0         |

Alle derivatkontrakter foretaket har inngått er gjort for sikringsformål

# Note 19 Klassifisering av finansielle instrumenter

| NOK 1 000                                        | Finansielle eiendeler<br>og gjeld vurdert til<br>virkelig verdi * | Finansielle eiendeler<br>og gjeld vurdert til<br>amortisert kost | Ikke finansielle<br>eiendeler og gjeld | 2018              |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------|
| <b>Eiendeler</b>                                 |                                                                   |                                                                  |                                        |                   |
| Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner |                                                                   | 366 659                                                          |                                        | 366 659           |
| Sertifikater og obligasjoner                     | 1 390 221                                                         |                                                                  |                                        | 1 390 221         |
| Lån med pant i næringseiendom                    |                                                                   | 11 092 449                                                       |                                        | 11 092 449        |
| Finansielle derivater                            | 514 735                                                           |                                                                  |                                        | 514 735           |
| Andre immaterielle eiendeler                     |                                                                   |                                                                  | 630                                    | 630               |
| <b>Sum eiendeler</b>                             | <b>1 904 956</b>                                                  | <b>11 459 109</b>                                                | <b>630</b>                             | <b>13 364 695</b> |
| <b>Gjeld</b>                                     |                                                                   |                                                                  |                                        |                   |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer     | 6 413 910                                                         | 4 744 972                                                        |                                        | 11 158 883        |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                   |                                                                   | 84 984                                                           |                                        | 84 984            |
| Ansvarlig lånekapital                            |                                                                   | 0                                                                |                                        | 0                 |
| Finansielle derivater                            |                                                                   | 0                                                                |                                        | 0                 |
| Utsatt skatt                                     |                                                                   |                                                                  | 20 831                                 | 20 831            |
| Betalbar skatt                                   |                                                                   |                                                                  | 12 843                                 | 12 843            |
| Andre forpliktelser                              |                                                                   |                                                                  | 9 190                                  | 9 190             |
| <b>Sum gjeld</b>                                 | <b>6 413 910</b>                                                  | <b>4 829 957</b>                                                 | <b>42 864</b>                          | <b>11 286 731</b> |
| <b>Sum egenkapital</b>                           | <b>0</b>                                                          | <b>0</b>                                                         | <b>2 077 964</b>                       | <b>2 077 964</b>  |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                  | <b>6 413 910</b>                                                  | <b>4 829 957</b>                                                 | <b>2 120 828</b>                       | <b>13 364 695</b> |

| NOK 1 000                                        | Finansielle eiendeler<br>og gjeld vurdert til<br>virkelig verdi | Finansielle eiendeler<br>og gjeld vurdert til<br>amortisert kost | Ikke finansielle<br>eiendeler og gjeld | 2017              |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------|
| <b>Eiendeler</b>                                 |                                                                 |                                                                  |                                        |                   |
| Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner |                                                                 | 261 141                                                          |                                        | 261 141           |
| Sertifikater og obligasjoner                     | 1 757 603                                                       |                                                                  |                                        | 1 757 603         |
| Lån med pant i næringseiendom                    |                                                                 | 9 865 753                                                        |                                        | 9 865 753         |
| Finansielle derivater                            | 591 433                                                         |                                                                  |                                        | 591 433           |
| Andre immaterielle eiendeler                     |                                                                 |                                                                  | 347                                    | 347               |
| <b>Sum eiendeler</b>                             | <b>2 349 036</b>                                                | <b>10 126 893</b>                                                | <b>347</b>                             | <b>12 476 276</b> |
| <b>Gjeld</b>                                     |                                                                 |                                                                  |                                        |                   |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer     | 6 308 925                                                       | 3 722 003                                                        |                                        | 10 030 928        |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                   |                                                                 | 0                                                                |                                        | 0                 |
| Ansvarlig lånekapital                            |                                                                 | 347 366                                                          |                                        | 347 366           |
| Finansielle derivater                            |                                                                 |                                                                  |                                        | 0                 |
| Utsatt skatt                                     |                                                                 |                                                                  | 23 432                                 | 23 432            |
| Betalbar skatt                                   |                                                                 |                                                                  | 13 975                                 | 13 975            |
| Andre forpliktelser                              |                                                                 |                                                                  | 9 289                                  | 9 289             |
| <b>Sum gjeld</b>                                 | <b>6 308 925</b>                                                | <b>4 069 369</b>                                                 | <b>46 696</b>                          | <b>10 424 990</b> |
| <b>Sum egenkapital</b>                           | <b>0</b>                                                        | <b>0</b>                                                         | <b>2 051 286</b>                       | <b>2 051 286</b>  |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                  | <b>6 308 925</b>                                                | <b>4 069 369</b>                                                 | <b>2 097 982</b>                       | <b>12 476 276</b> |

## Note 20 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 verdimalinger 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 31.12.2018.

#### NOK 1 000

|                              | Nivå 1           | Nivå 2           | Nivå 3   | Totalt           |
|------------------------------|------------------|------------------|----------|------------------|
| Sertifikater og obligasjoner | 1 390 221        |                  | -        | 1 390 221        |
| Finansielle derivater        | -                | 514 735          | -        | 514 735          |
| <b>Sum eiendeler</b>         | <b>1 390 221</b> | <b>514 735</b>   | <b>-</b> | <b>1 904 956</b> |
| Obligasjonslån               | -                | 6 413 910        | -        | 6 413 910        |
| Finansielle derivater        | -                | -                | -        | -                |
| <b>Sum forpliktelser</b>     | <b>-</b>         | <b>6 413 910</b> | <b>-</b> | <b>6 413 910</b> |

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31.12.2017.

#### NOK 1 000

|                              | Nivå 1           | Nivå 2           | Nivå 3   | Totalt           |
|------------------------------|------------------|------------------|----------|------------------|
| Sertifikater og obligasjoner | 1 757 603        |                  | -        | 1 757 603        |
| Finansielle derivater        | -                | 591 433          | -        | 591 433          |
| <b>Sum eiendeler</b>         | <b>1 757 603</b> | <b>591 433</b>   | <b>-</b> | <b>2 349 036</b> |
| Obligasjonslån               | -                | 6 308 925        | -        | 6 308 925        |
| Finansielle derivater        | -                | -                | -        | -                |
| <b>Sum forpliktelser</b>     | <b>-</b>         | <b>6 308 925</b> | <b>-</b> | <b>6 308 925</b> |

\* Regnskapsført til virkelig verdi ift markedsrente- og valutaelementet.

## Note 21 Andre forpliktelser

| NOK 1 000                             | 2018         | 2017         |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Distributørprovisjon                  | 6 731        | 7 069        |
| Gjeld til SpareBank 1 Boligkreditt AS | 1 043        | 304          |
| Øvrige påløpte kostnader              | 1 417        | 1 916        |
| <b>Sum andre forpliktelser</b>        | <b>9 190</b> | <b>9 289</b> |

Foretaket har ingen kassekreditt eller trekkfasilitet

## Note 22 Kredittrisiko

Kredittrisiko er definert som risiko for at tap kan oppstå som en konsekvens av at kunder og andre ikke har mulighet eller vilje til å møte kontraktsmessige forfall på avtalt tid. Kredittrisiko omfatter i hovedsak utlån til kunder med sikkerhet i næringseiendom, men inkluderer også kredittrisiko i derivatkontrakter og investeringer i verdipapirer som holdes i likviditetsporteføljen.

I Forvaltningsavtalen har SpareBank 1 Næringskreditt adgang til å motregne tap på individuelle kundelån mot den provisjonen som opptjenes, primært slik at tap på lån med opprinnels fra A-aksjonærer, belastes et evt utbytte til A-aksjonærene, mens et tap på lån med opprinnelse fra felleseide banker primært belastes B-aksjonærenes evt utbytte til B-aksjonærene. I begge tilfeller kan det kun motregnes mot den provisjon (rett til ubytte) som de aktuelle bankene opptjener i den gjenværende del av kalenderåret i forhold til når tapet oppstår. Foretaket har siden oppstart ikke hatt noen forekomst av avkortet provisjon til noen eierbanker.

Foretaket kjøper lån som er sikret med pant i næringseiendom innenfor 60 % av eiendomens verdi, innvilget til kunder med god betjeningsevne. Kredittpolicyen har som målsetting å gi en svært lav risikoprofil på foretakets utlånsportefølje. Foretakets risikoklassifiseringssystemer benyttes til å styre foretakets utlånsportefølje i tråd med kreditstrategien. SpareBank 1 Næringskreditt AS benytter SpareBank 1-alliansens systemløsninger når det gjelder overtakelse av lån med pant i næringseiendom. Kredittrisikoen overvåkes for øvrig gjennom overvåkning av utvikling i kredittkvalitet i porteføljen, løpende misligholdsrapportering og overtrekkslister. Status på porteføljen blir rapportert månedlig til styret.

### Kreditteksponering

| NOK 1 000                                        | 2018              | 2017              |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lån med pant i næringseiendom                    | 11 092 449        | 9 865 753         |
| Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner | 366 659           | 261 141           |
| Sertifikater og obligasjoner                     | 1 390 221         | 1 757 603         |
| Finansielle derivater                            | 514 735           | 591 433           |
| <b>Sum eiendeler</b>                             | <b>13 364 065</b> | <b>12 475 929</b> |
| Mottatt sikkerhet ifbm derivatavtaler            | -                 | -                 |
| <b>Total kreditteksponering</b>                  | <b>13 364 065</b> | <b>12 475 929</b> |

### Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner

SpareBank 1 Næringskreditt AS har kun innskudd i SpareBank 1 SR-Bank ASA og SpareBank 1 SMN.

### Utlån til kunder

Risikoklassiferingen av engasjementene bygger på SpareBank 1 kredittmodell der bl.a. disse faktorene inngår:

- leiekontrakter og kontanstrømsanalyse,
- finansiell status og yteevne låntaker,
- kvalitative faktorer ved næringsbygget

SpareBank 1 Næringskreditt AS kjøper kun utlån fra eierbankene som har høy betjeningsevne og lav belåningsgrad (60%). Dette tilsier at utlånene til foretaket ligger i de lavere risikogruppene. Foretaket benytter samme risikoklassifiseringmodell som eierbankene. Nedenunder er det oppstilt en oversikt over hvordan de ulike kundeengasjementene fordeler seg på risikogruppene. Risikogrupperingen er foretatt basert på misligholdssannsynlighet (PD).

Foretaket bruker en egen kredittkomite behandling når det gjelder overtakelse av lån som er spesielt stor og/eller ligger i de nedre intervallene for misligholdssansynlighet.

## Fordeling på risikogrupper - basert på sannsynlighet for mislighold

### Fordeling på risikogrupper - basert på sannsynlighet for mislighold

| Risikogruppe  | Fordeling i % | Totalt engasjement * |                  |
|---------------|---------------|----------------------|------------------|
|               | 2018          | 2018                 | 2017             |
| Laveste       | 78,1 %        | 8 626 396            | 7 720 442        |
| Lav           | 18,1 %        | 1 994 275            | 1 913 436        |
| Middels       | 3,3 %         | 364 978              | 178 688          |
| Høy           | 0,5 %         | 53 888               | 3 575            |
| Svært høy     | 0,0 %         | -                    | -                |
| Mislighold    | 0,0 %         | -                    | -                |
| <b>Totalt</b> | <b>100 %</b>  | <b>11 039 537</b>    | <b>9 816 141</b> |

\* Totalt engasjement er oppgitt eks. påløpte renter, før gruppevis tapsavsetninger

\*\* Mislighold er definert som restanse med varighet over 90 dager

### Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

SpareBank 1 Næringskreditt AS har kun innskudd i finansinstitusjoner i ratingklasse A-/A2 eller høyere ved årskiftet.

### Obligasjoner og sertifikater

| Ratingklasse |                                                | 2018             | 2017             |
|--------------|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| AAA/Aaa      | Obligasjoner med fortrinnsrett                 | 1 284 415        | 1 432 303        |
| AA1/AA+      | Obligasjoner med fortrinnsrett                 |                  |                  |
| AAA/Aaa      | Øvrige stat eller statsgaranterte verdipapirer |                  |                  |
| AAA/Aaa      | Sertifikater norsk stat                        | 105 806          | 324 360          |
| <b>Sum</b>   |                                                | <b>1 390 221</b> | <b>1 756 663</b> |

Fitch / Moody's ratingklasser er benyttet. Laveste rating gjelder i tilfeller med ulik rating. Alle obligasjonene er notert på børs.

## Finansielle derivater

Derivatforretninger er inngått med motparter med tilfredsstillende kredittrating. Dersom verdien av derivatforretningene overstiger kredittrammene SpareBank 1 Næringskreditt AS har for motpartsrisiko i derivatkontrakter må motpartene stille sikkerhet i form av kontanter. SpareBank 1 Næringskreditt AS er ikke forpliktet til å stille sikkerhet til motpartene dersom verdien skulle gå i motpartenes favør. Mottatt sikkerhet er ikke nettoført i balansen og fremkommer som fordringer på kredittinstitusjoner og gjeld til kredittinstitusjoner.

## Note 23 Finansiell risiko

### Likviditetsrisiko:

Likviditetsrisiko er risikoen for at foretaket ikke vil kunne møte sine forpliktelser ved forfall. I all hovedsak utsteder SpareBank 1 Næringskreditt AS obligasjoner med fortrinnsrett (OmF eller covered bonds) med kortere løpetid enn lånene med pant i næringsbygg som danner den største eierskapsposten. Likviditetsrisikoen som da oppstår er nøye overvåket og er i tråd med den norske OmF-lovgivingen som bl.a. krever at inngående kontantstrømmer fra sikkerhetsmassen alltid skal være tilstrekkelig til å møte utgående kontantstrømforpliktelser til eiere av utstedte covered bonds samt til motparter i derivatavtaler. For å kontrollere likviditetsrisikoen er det utarbeidet rammer og reserver som er godkjent av styret. SpareBank 1 Næringskreditt opprettholder en likviditetsreserve som dekker forfall neste 6 måneder, i henhold til foreslått harmonisert regelverk for OmF. Det utarbeides ukentlige likviditetsrapporter til administrasjonen. Rapportering til styret skjer på månedlig basis.

Næringskredits eiere har forpliktet seg gjennom avtale til å kjøpe OmF i en situasjon der markedstilgangen kan være stengt. Dette medfører ikke en likviditetsbelastning hos SpareBank 1-bankene fordi OmF kan deponeres i Norges Bank til enhver tid. Foretaket kan kreve å selge OmF til eierbankene i henhold til avtalen i en størrelsesorden som tilsvarer de neste 12 måneders forfall, fratrukket Foretakets egenbeholdning av likviditet. Den enkelte banks ansvar for likviditetsbehovet er primært begrenset til dens eierandel i Foretaket, subsidiært til det dobbelte av det initielle ansvaret. I den fremtidige forpliktelsen trekkes det fra eventuelle tidligere kjøp av OmF under avtalen.

### Hovedstolslikviditet - alle beløp i 1 000 NOK

|                                          | 31.12.2018  | Uten forfalls-<br>dato | Løpetid<br>0-1 måned | Løpetid<br>1-3 måneder | Løpetid<br>3-12 måneder | Løpetid<br>1-5 år | Løpetid<br>over 5 år |
|------------------------------------------|-------------|------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|----------------------|
| Utlån til kredittinstitusjoner           | 366 659     | 366 659                |                      |                        |                         |                   |                      |
| Lån med pant i næringseiendom            | 11 092 449  |                        |                      |                        |                         | 1 468 893         | 9 623 556            |
| Derivater                                | 514 735     |                        |                      |                        | 30 002                  | 193 976           | 290 757              |
| Sertifikater og obligasjoner             | 1 390 221   |                        |                      |                        |                         | 440 639           | 949 582              |
| Øvrige eiendeler u/ restløpetid          | 630         | 630                    |                      |                        |                         |                   |                      |
| Sum eiendeler                            | 13 364 695  | 367 289                | 0                    | 0                      | 30 002                  | 2 103 509         | 10 863 895           |
| Gjeld til kredittinstitusjoner           | -84 984     |                        | -84984,32498         |                        |                         |                   |                      |
| Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapir | -11 158 883 |                        | 0                    | 0                      | -1 521 614              | -6 980 866        | -2 656 403           |
| Øvrig gjeld m/ restløpetid               |             |                        |                      |                        |                         |                   |                      |
| Derivater                                |             |                        |                      |                        |                         |                   |                      |
| Andre forpliktelser u/ restløpetid       | -42 864     | -42 864                |                      |                        |                         |                   |                      |
| Ansvarlig lånekapital                    | 0           |                        |                      |                        |                         |                   | 0                    |
| Egenkapital                              | -2 077 964  | -2 077 964             |                      |                        |                         |                   |                      |
| Sum gjeld og egenkapital                 | -13 364 695 | -2 120 828             | 0                    | 0                      | -1 521 614              | -6 980 866        | -2 656 403           |
| <b>Nettosum alle poster</b>              |             | -1 753 539             | 0                    | 0                      | -1 491 612              | -4 877 357        | 8 207 492            |

### Renterisiko:

Renterisiko er risikoen for negative resultateffekter som følge av renteendringer. I tråd med det norske lovverket for obligasjoner med fortrinnsrett og interne retningslinjer sikrer foretaket i hovedsak all renterisiko ved hjelp av rentebytteavtaler. Renterisiko (sensitiviteten) blir i foretaket beregnet som dollardurasjon ved 100 basispunkter parallelt skift i rentekurven. SpareBank 1 Næringskreditt AS sin balanse består hovedsakelig av utlån med pant næringseiendom med flytende rente som kan endres innen to ukers varsel. På innlånssiden har foretaket oppsigelige innskudd og innlån fra nærstående banker med flytende renter, samt utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. De utstedte obligasjonene med fortrinnsrett er hovedsakelig brukt i bytteordningen med Norges Bank. Rentebindingen på alle innlån er sikret med rentebytteavtaler til 3 måneder.

#### Renterisiko - alle beløp i 1 000 NOK

|                                             | 31.12.2018         | Uten forfalls-<br>dato | Løpetid<br>0-1 måned | Løpetid<br>1-3 måneder | Løpetid<br>3-12 måneder | Løpetid<br>1-5 år | Løpetid<br>over 5 år |
|---------------------------------------------|--------------------|------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|----------------------|
| Utlån til kredittinstitusjoner              | 366 659            | 366 659                |                      |                        |                         |                   |                      |
| Lån med pant i næringseiendom               | 11 092 449         |                        |                      |                        |                         | 1 468 893         | 9 623 556            |
| Derivater                                   | 514 735            |                        |                      |                        | 30 002                  | 193 976           | 290 757              |
| Sertifikater og obligasjoner                | 1 390 221          |                        |                      |                        |                         | 440 639           | 949 582              |
| Øvrige eiendeler u/ restløpetid             | 630                | 630                    |                      |                        |                         |                   |                      |
| <b>Sum eiendeler</b>                        | <b>13 364 695</b>  | <b>367 289</b>         | <b>0</b>             | <b>0</b>               | <b>30 002</b>           | <b>2 103 509</b>  | <b>10 863 895</b>    |
| Gjeld til kredittinstitusjoner              | -84 984            |                        | -84 984              |                        |                         |                   |                      |
| Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapir    | -11 158 883        |                        | 0                    | 0                      | -1 521 614              | -6 980 866        | -2 656 403           |
| Øvrig gjeld m/ restløpetid                  | 0                  | 0                      |                      |                        |                         |                   |                      |
| Andre forpliktelser u/ restløpetid          | -42 864            | -42 864                |                      |                        |                         |                   |                      |
| Ansvarlig lånekapital                       | 0                  |                        |                      |                        |                         |                   | 0                    |
| Egenkapital                                 | -2 077 964         | -2 077 964             |                      |                        |                         |                   |                      |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>             | <b>-13 364 695</b> | <b>-2 120 828</b>      | <b>-84 984</b>       | <b>0</b>               | <b>-1 521 614</b>       | <b>-6 980 866</b> | <b>-2 656 403</b>    |
| <b>Netto renteeksponering før derivater</b> | <b>-514 735</b>    | <b>-1 753 539</b>      | <b>786 406</b>       | <b>11 606 298</b>      | <b>-1 516 631</b>       | <b>-6 980 866</b> | <b>-2 656 403</b>    |
| <b>Derivater</b>                            | <b>514 735</b>     |                        | <b>-1 163 365</b>    | <b>-3 761 776</b>      | <b>1 478 560</b>        | <b>1 802 158</b>  | <b>2 159 159</b>     |
| <b>Netto renteeksponering</b>               |                    | <b>-1 753 539</b>      | <b>-376 959</b>      | <b>7 844 521</b>       | <b>-38 071</b>          | <b>-5 178 708</b> | <b>-497 244</b>      |
| <b>I prosent av forvaltningskapital</b>     |                    | <b>13 %</b>            | <b>3 %</b>           | <b>59 %</b>            | <b>0 %</b>              | <b>39 %</b>       | <b>4 %</b>           |

Tabellen under angir netto markedsverdiendring i norske kroner per 1 prosentpoeng renteendring for foretakets eiendeler og forpliktelser. Sensitivitetsanalysen viser forventet resultatutslag ved 1 prosentpoeng parallelt skift på hele rentekurven.

Sensitivitet på netto rentekost i NOK 1 000

| Valuta | Endring i basispunkter | 2018  | 2017  |
|--------|------------------------|-------|-------|
| NOK    | 100                    | 5 257 | 2 677 |

### Valutarisiko:

Valutarisiko er risikoen for negative resultateffekter som følge av valutakursendringer. SpareBank 1 Næringskreditt AS sin balanse består i all hovedsak av utlån til kunder i norske kroner, oppsigelige innskudd i norske kroner og lån opptatt i det norske eller internasjonale obligasjonsmarkedet. I tråd med det norske lovverket for obligasjoner med fortrinnsrett og interne retningslinjer sikrer foretaket all åpen valutarisiko, enten ved hjelp av valutabytteavtaler eller naturlig sikring, slik at valutaeksponeringen elimineres. Det utarbeides ukentlige eksponeringsrapporter til administrasjonen. Rapportering til styret skjer på månedlig basis. Valutarisiko (sensitiviteten) blir i foretaket beregnet ved å summere foretakets netto eksponering i de enkelte valutaer. Foretaket hadde ingen vesentlig nettoeksponering mot andre valutaer enn NOK ved årsskiftet.

Netto valutaeksponering i NOK 1,000

| Valuta                     | 2018       | 2017        |
|----------------------------|------------|-------------|
| <b>SEK</b>                 | 0          | 0           |
| - Bankinnskudd             | 16         | 0           |
| - Obligasjons gjeld        | -974 366   | -455 404    |
| - Derivater                | 974 366    | 455 404     |
| - Obligasjonsinvesteringer | 0          | 0           |
| <b>EUR</b>                 | <b>-92</b> | <b>-165</b> |
| - Bankinnskudd             | 2          | 1           |
| - Obligasjons gjeld        | -833 778   | -1 022 553  |
| - Derivater                | 833 684    | 1 022 388   |
| - Obligasjonsinvesteringer | 0          | 0           |
| <b>SUM</b>                 | <b>-92</b> | <b>-165</b> |

Resultateffekt før skatt i NOK 1,000

| Valuta     | Endring i valutakurs i % | 2018       | 2017      |
|------------|--------------------------|------------|-----------|
| SEK        | +10                      | 0          | -2        |
| EUR        | +10                      | -11        | 0         |
| <b>SUM</b> |                          | <b>-11</b> | <b>-2</b> |

### Operasjonell Risiko:

Den operasjonelle risikoen i SpareBank 1 Næringskreditt AS er begrenset. Foretaket driver kun med utlån til næringsseidendom, plassering av likvide midler i sikre gjeldsinstrumenter og finansiering av disse aktivitetene. I tillegg er majoriteten av den operasjonelle risikoen forbundet med håndtering av næringsseidomslånene i eierbankene. Dette er regulert gjennom forvaltningsavtalen mellom foretaket og den enkelte eierbank.

Foretaket har kontinuerlig fokus på videreutvikling av foretakets struktur, systemer og prosesser. Flere av de daglige oppgavene til foretaket er dessuten satt ut til SpareBank 1 SR-Bank ASA, som, i egenskap av å være en større organisasjon, har større grad av overlapping i den normale driften. I tillegg har foretaket et tett samarbeid med flere av de andre, større eierbankene.

I forbindelse med endringer i foretakets drift er et slik "spesialoppgaveforetak" som SpareBank 1 Næringskreditt AS i en spesiell situasjon. Eventuelle driftsutvidelser, introduksjoner av nye produkter eller utskifting av IT-systemer, vil være så store endringer at de nødvendigvis vil underlegges egne risikovurderinger og man vil utvikle prosessene før det iverksettes.

Foretaket gjennomfører en workshop minimum årlig hvor man går gjennom alle risikoområder foretaket er eksponert for. Foretakets styring og kontroll av operasjonell risiko vurderes som tilfredsstillende.

Basert på faktorene som det er redegjort for over er det foretakets oppfatning at det er ikke forhold som skulle tilsi at det å benytte basismetoden representerer en undervurdering av den operasjonelle risikoen i foretaket. Foretaket benytter derfor basismetoden under kapitalkravsforskriften (Basel II, Pilar 1) som metode for å beregne kapital for operasjonell risiko. Dette skal tilsvare et konfidensnivå på 99,9 %

Kapitalbehovet beregnet per 31.12.2016 er ca NOK 18,5 millioner (se også note som omhandler kapitaldekning) og dette vurderes å være representativt.

## Note 24 Beløpsmessig balanse

Det er avvik mellom beløpsmessig balanse og beløpene i balansen, ved lån som har en belåningsgrad over 75% avkortes tilhørende sikkerhet slik at bare et maksimumslån tilsvarende en verdi på 75% av sikkerheten er vurdert.

I beløpsmessig balanse brukes markedsverdien. I tillegg avkortes lån som er i mislighold, det vil si krav er forfalt i mer enn 90 dager (det har ikke vært tilfelle av misligholdte lån i 2018).

Etter tilbakemelding fra Finanstilsynet, endres Par-test noten fra tidligere.

I oppstilling under er:

\* Derivatene, som er sikkerhetsforretning på utstedte covered bonds, er flyttet over til å være en del av sikkerhetsmassen.

\* Egne tilbakekjøpte utstedelser tatt bort i sin helhet.

| NOK 1 000                                                         | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Obligasjon med fortrinnsrett                                      | 11 159 309 | 10 350 306 |
| Egenbeholdning                                                    |            |            |
| Derivater                                                         |            |            |
| Sum obligasjoner med fortrinnsrett                                | 11 159 309 | 10 350 306 |
| Utlån til kunder                                                  | 11 055 973 | 9 857 381  |
| Statsgaranterte verdipapirer                                      |            |            |
| Fyllingssikkerhet (likvide midler)                                | 1 575 832  | 1 893 649  |
| Finansielle derivater                                             | 514 735    | 591 433    |
| Sum sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett | 13 146 540 | 12 342 463 |
| Sikkerhetsmassens dekningsgrad                                    | 117,8 %    | 119,2 %    |

Likvide midler som tillegges LCR beregningen er tatt bort ifra fyllingssikkerheten grunnet kravet i LCR reguleringen om at alle likvide midler tilhørende LCR skal være «unencumbered». Inntil samværet mellom overpantsettelse og LCR reguleringen er løst på en annen måte for OmF utstedere blir beløpsmessige balanse fratrasket slike beløp. Trukket fra i beløpsmessig balanse (fyllingssikkerhet) er NOK 100mill som er brukt i LCR beregningen.

| Liquidity Coverage Ratio (LCR)        | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Likviditetsreserve                    | 100 824    | 124 900    |
| Netto utbetalinger neste 30 dager     | 2 802      | 2 639      |
| LCR (%)                               | 3598 %     | 4732 %     |
| Net Stable Funding Ratio (NSFR)       | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Poster som gir stabil finansiering    | 11 664 865 | 11 075 789 |
| Poster som krever stabil finansiering | 11 710 610 | 10 085 570 |
| NSFR                                  | 99,6 %     | 110,0 %    |

## Note 25 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 31 desember 2018 er 15,5% totalkapitaldekning i Pillar 1 pluss selvberegnet 2,1% i Pillar 2

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.

| <b>Ansvarlig kapital i NOK 1 000</b>                | <b>CRD IV<br/>2018</b> | <b>CRD IV<br/>2017</b> |
|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Aksjekapital                                        | 1 460 000              | 1 460 000              |
| Innbetalte, ikke registrerte kapitalforhøyelser     | 204 445                | 0                      |
| Overkurs                                            | 365 000                | 365 000                |
| Annen Egenkapital                                   | 48 519                 | 53 286                 |
| Avsatt til utbytte                                  | -45 422                | -51 881                |
| Justeringer i ren kjernekapital (AVA)               | -1 905                 | -2 349                 |
| Immaterielle eiendeler                              | -630                   | -347                   |
| <b>Sum ren kjernekapital</b>                        | <b>2 030 007</b>       | <b>1 823 710</b>       |
| Fondsobligasjon                                     | 0                      | 173 000                |
| <b>Sum Kjernekapital</b>                            | <b>2 030 007</b>       | <b>1 996 710</b>       |
| Tidsbegrenset ansvarlig kapital                     | 0                      | 346 000                |
| <b>Sum tilleggskapital</b>                          | <b>0</b>               | <b>346 000</b>         |
| <b>Netto ansvarlig kapital</b>                      | <b>2 030 007</b>       | <b>2 342 710</b>       |
| <b>Minimumskrav ansvarlig kapital i NOK 1 000</b>   | <b>2018</b>            | <b>2017</b>            |
| Kredittrisiko                                       | 828 419                | 768 355                |
| Markedsrisiko                                       |                        |                        |
| Operasjonell risiko                                 | 17 342                 | 21 754                 |
| Svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)          | 38 111                 | 29 270                 |
| Nedskrivning på grupper av utlån                    | NA                     | -9                     |
| IFRS 9 nedskrivning                                 | -7                     | NA                     |
| <b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>               | <b>883 865</b>         | <b>819 371</b>         |
| <b>Kapitaldekning</b>                               | <b>2018</b>            | <b>2017</b>            |
| Risiko-vektet kapitalgrunnlag, inkl. overgangsregel | 11 048 313             | 10 242 135             |
| Kapitaldekning (%)                                  | 18,37 %                | 22,87 %                |
| Kjernekapitaldekning (%)                            | 18,37 %                | 19,50 %                |
| Ren kjernekapitaldekning (%)                        | 18,37 %                | 17,81 %                |

## Note 26 Opplysninger om nærstående parter

Et antall transaksjoner inngås mellom SpareBank 1 Næringskreditt AS og eierbankene som kjøp av lån med pant i fast næringseiendom, innskudd og usikret gjeld utstedt av SpareBank 1 Næringskreditt AS. Foretaket har kjøpt lån fra BN Bank ASA, SpareBank1 SR Bank ASA, SpareBank 1 SMN, Sparebanken 1 Østlandet 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 2018 beregnet provisjon på 84,3 millioner kroner og skyldig ikke betalt provisjon 31.12.2018 er 6,7 millioner kroner. Provisjonen beregnes ut fra rentedifferansen på utlån og innlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS med fratrekk av administrasjonskostnader.

## Note 27 Betinget utfall og hendelser etter balansedagen

### **Betinget utfall**

SpareBank 1 Næringskreditt AS er ikke part i noen rettsaker.

### **Hendelser etter balansedagen**

Det har ikke vært hendelsen etter balansedagen som påvirket årsregnskapet for 2018.

Utbytte er foreslått til NOK 1,51 per A-aksje og NOK 5,02 per B-aksje, og vil totalt utgjøre 45,42 millioner kroner.

## Note 28.1 IFRS 9

IFRS 9 Finansielle instrumenter skal erstatte dagens IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling. IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering og måling, nedskrivning, fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser samt sikringsbokføring. IFRS 9 er gjeldende fra 1. januar 2018 og er godkjent av EU. Det er adgang til tidlig anvendelse av standarden. Det vil ikke SpareBank1 SR-Bank benytte seg av.

I 2015 satte SpareBank1 Alliansen sammen et tverrfaglig implementeringsteam med deltakere fra alle bankene som anvender IFRS, som forbereder gjennomføring og implementering av IFRS 9 ( `Prosjektet` ). Prosjektet har en styringsgruppe, og følgende undergrupper:

1. Modeller og metodikk: Utvikling av beregningsløsning og modeller for å etablere forventningsrette fremad skuende estimater for forventet tap
2. Strategi, organisering og prosesser: Definere opp hvordan organiseringen av det løpende arbeidet med regnskapsføring etter IFRS 9 skal organiseres mellom de samarbeidende bankene
3. Regnskap og rapportering: Konkretisere selve regnskapsføringen og noter inklusiv prinsippnote og notemaler
4. Klassifisering og måling: Kartlegge gruppens finansielle instrumenter og klassifisere instrumenter i ulike kategorier

En beskrivelse av nye krav i IFRS 9 og endringer fra tidligere standard følger under. Videre følger en beskrivelse av hvilke valg SpareBank1 Næringskreditt har tatt og status i implementeringsprosjektet.

## **A.Klassifisering og måling**

### **Finansielle eiendeler**

Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre målekategorier: virkelig verdi med verdiendring over resultatet, virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI) og amortisert kost. Målekategori bestemmes ved førstegangsregnskapsføring av eiendelen. For finansielle eiendeler skilles det mellom gjeldsinstrumenter, derivater og egenkapitalinstrumenter, hvor gjeldsinstrumenter er alle finansielle eiendeler som ikke er derivater eller egenkapitalinstrumenter. Klassifiseringen av finansielle eiendeler bestemmes ut fra kontraktmessige vilkår for de finansielle eiendelene og hvilken forretningsmodell som brukes for styring av porteføljen som eiendelene inngår i.

### **Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter**

Gjeldsinstrumenter med kontraktfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktmessige kontantstrømmer skal i utgangspunktet måles til amortisert kost. Instrumenter med kontraktfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktmessige kontantstrømmer og salg, skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendringer over OCI, med renteinntekt, valutaomregningseffekter og eventuelle nedskrivninger presentert i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over OCI skal reklassifiseres til resultatet ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

Øvrige gjeldsinstrumenter skal måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Dette gjelder instrumenter med kontantstrømmer som ikke bare er betaling av normal rente (tidsverdi av penger, kredittmargin og andre normale marginer knyttet til utlån og fordringer) og hovedstol, og instrumenter som holdes i en forretningsmodell hvor formålet i hovedsak ikke er mottak av kontraktfestede kontantstrømmer.

Instrumenter som i utgangspunktet skal måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over OCI kan utpekes til måling til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer et regnskapsmessig misforhold.

Hovedelen av Næringskreditts finansielle eiendeler er utlån til kunder til flytende rente. Disse eiendelene holdes for å motta kontraktmessige kontrantstrømmer og holdes derfor til amortisert kost. Alle andre finansielle aktive (likviditetsportefølje) holdes til virkelig verdi (markedsverdi) med endringer i markedsverdi over resultatet.

### **Derivater**

Alle derivater skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendring i resultatet, men derivater som er utpekt som sikringsinstrumenter skal regnskapsføres i tråd med prinsippene for sikringsbokføring. Næringskreditt bruker som regel kun derivater som sikringsinstrument for innlån, men kan også sikre eiendeler med derivater. Fair value option brukes for forpliktelser som er sikret med derivater, dvs. både forpliktelsene og derivatene holdes til virkelig verdi.

### **Finansielle forpliktelser**

For finansielle forpliktelser er reglene i hovedsak de samme som i dagens IAS 39. Som hovedregel skal finansielle forpliktelser fortsatt måles til amortisert kost med unntak av finansielle derivater målt til virkelig verdi, finansielle

instrumenter som inngår i en handelsportefølje og finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer innregnet over resultatet. Finansielle forpliktelser i Næringskreditt til faste renter og/eller i valuta holdes til virkelig verdi basert på rente- og valuta endringer (mens endringer i egen kredittpremie ikke spiller en rolle) og derivatene som sikrer disse holdes også til virkelig verdi basert på endringer i de samme markedsvariablene.

### Sikringsbokføring

IFRS 9 forenkler kravene til sikringsbokføring ved at sikringseffektiviteten knyttes nærmere ledelsens risikostyring og gir større rom for vurdering. Kravet om en sikringseffektivitet på 80–125 prosent er fjernet og erstattet med mer kvalitative krav, herunder at det skal være en økonomisk sammenheng mellom sikringsinstrument og sikringsobjekt, og at kredittrisiko ikke skal dominere verdiendringene til sikringsinstrumentet. Etter IFRS 9 er det tilstrekkelig med en prospektiv (fremadskuende) effektivitetstest, men etter IAS 39 måtte sikringseffektiviteten vurderes både prospektivt og retrospektivt (tilbakeskuende). Sikringsdokumentasjon kreves fortsatt. SpareBank 1 Næringskreditt har valg å videreføre sikringsbokføringen i samme utstrekning som tidligere år.

### Generelt om Foretakets utlånsportefølje

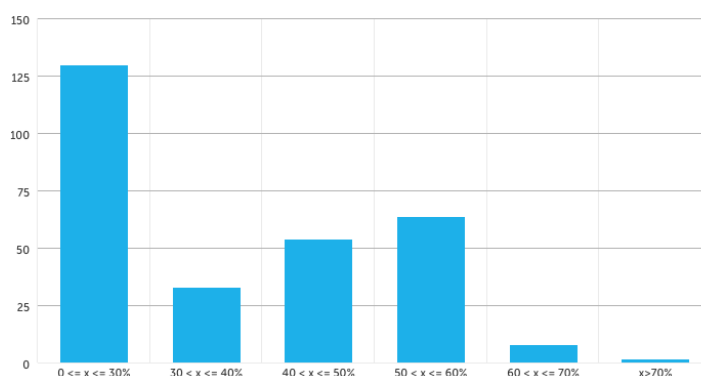
Utlån holdes til amortisert kost i henhold til forretningsmodellen om å motta kontraktsfestede kontantstrømmer. Næringskreditt har overtatt en portefølje på for tiden 291 (per 31.12.2018) lån fra SpareBank 1 bankene etter reglene i kredittpolicy.

Lånene som overtas er til en maksimal belåningsgrad på 60 prosent og innenfor risk kategoriene (PD) A-F som betyr at den modellerte sannsynligheten for mislighold ligger under 2,5 prosent på 12 måneders framoverskuende sikt. Gjennomsnittlig lånevolum per engasjement er ca. 33 millioner kroner, det er få store lån.

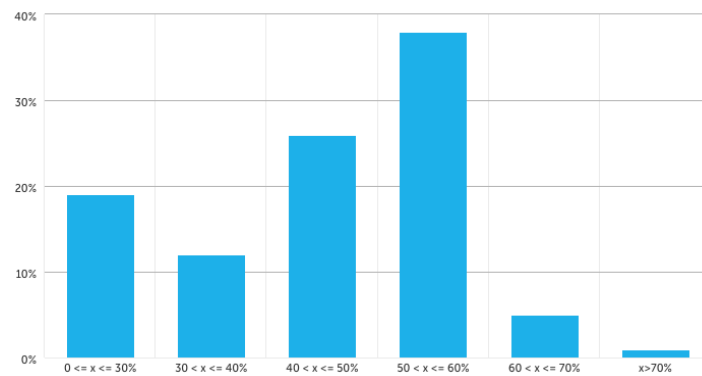
Selv om flere typer næringsbygg er tillatt i kreditt policy er 146 av lånene fellesgjeld i borettslag (50prosen av antall lån og 17 prosent av kronevolumet), og disse kan sees på som boliglån der risikoen for økning i ledighetsgrad er mindre enn i næringsbygg.

Gjennomsnittlig belåningsgrad for alle lånene i Næringskreditt er per 31.12.2018 44,6 prosent, det er med andre ord en god buffer opp til taket på 60 prosent for porteføljen sett under ett. Svært få lån er migrert over grensen på 60%.

Antall lån i hvert LTV intervall

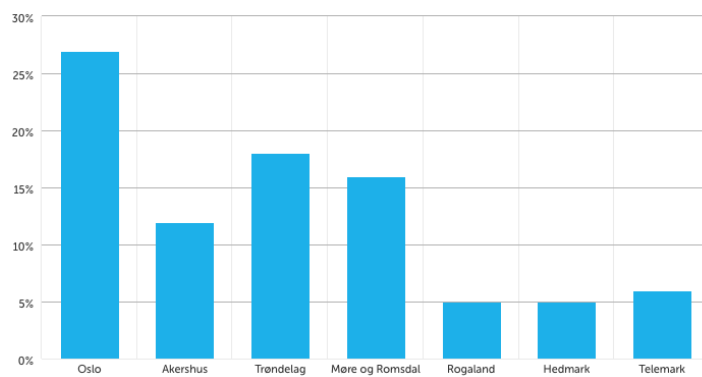


Porteføljens kronebeløp etter LTV intervall

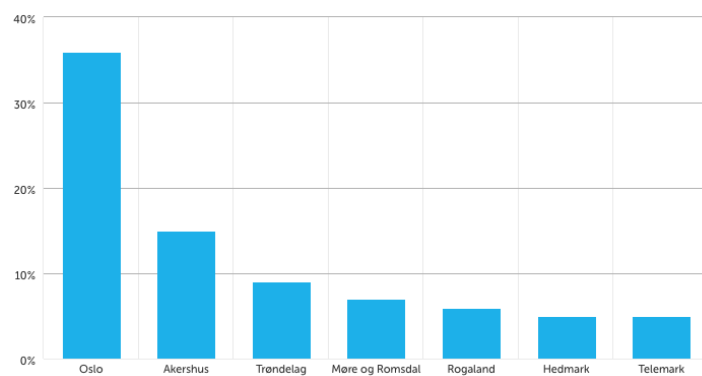


Porteføljens geografiske fordeling er som vist nedenfor, med ca. 40% av antall lån og 51% kronevolum i Oslo og Akershus. Den geografiske spredningen har blitt mer differensiert over siste år.

Andel lån etter fylker



Kronebeløp utlån etter fylke



## B. Tapsnedskrivning utlån

Etter reglene under IAS 39 skulle nedskrivninger for tap bare finne sted når det er objektive bevis for at en tapshendelse har inntruffet etter første gangs balanseføring. Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kreditttap (ECL). Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler i IFRS 9 vil gjelde for finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over OCI, og som ikke hadde inntrufne tap ved første gangs balanseføring. I tillegg er også lånetilsagn, finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og leieavtalefordringer omfattet.

Målingen av avsetningen for forventet tap i den generelle modellen avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Forventet kreditttap er beregnet basert på nåverdien av alle kontantstrømmer over gjenværende forventet levetid, det vil si forskjellen mellom de kontraktsmessige kontantstrømmer i henhold til kontrakten og den kontantstrømmen som banken forventer å motta, diskontert med effektiv rente på instrumentet.

Lån der en refinansiering eller reforhandling skal finne sted overføres tilbake til banken som har kundeforholdet, ingen endring av materielle betingelser for låneengasjement finner sted i Næringskreditt (selv om Næringskreditt har rett til å endre betingelser på lån i porteføljen). Overvåkingen av kredittrisiko i Næringskreditt skjer ved en jevnlig overvåking av PD migrering for kundene og i tillegg et jevnlig gjennomsyn av de største engasjementene i et årlig styremøte.

Metodikken i IFRS 9 standarden innebærer noe større volatilitet i nedskrivningene, og det forventes at nedskrivninger kommer tidligere enn ved dagens praksis. Dette vil være spesielt merkbart ved inngangen til en nedgangskonjunktur.

### Nærmere beskrivelse av bankens fremtidige nedskrivningsmodell

Tapsanslaget skal lages kvartalsvis, og vil bygge på data i datavarehuset som har historikk over konto- og kundedata for hele kredittporteføljen. Tapsestimatene vil bli beregnet basert på 12 måneders og livslang sannsynlighet for mislighold (probability of default – PD), tap ved mislighold (loss given default – LGD) og eksponering ved mislighold (exposure at default – EAD). Datavarehuset inneholder historikk for observert PD og observert LGD. Dette vil danne grunnlag for å lage gode estimater på fremtidige verdier for PD og LGD. I tråd med IFRS 9 grupperer banken sine utlån i tre trinn.

#### Trinn 1:

Dette er startpunkt for alle finansielle eiendeler omfattet av den generelle tapsmodellen. Alle eiendeler som ikke har vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning får en avsetning for tap som tilsvarer 12 måneders forventet tap. I denne kategorien ligger alle eiendeler som ikke er overført til trinn 2 eller 3. Det estimerte tapet beregnes i henhold til formelen under Trinn 2, men bare et år går inn i betraktningen

#### Trinn 2:

I trinn 2 i tapsmodellen er eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning, men hvor det ikke er objektive bevis på tap. For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over levetiden. I denne gruppen finner vi kontoer med vesentlig grad av kredittforverring, men som på balansedato tilhører kunder som er klassifisert som friske. Når det gjelder avgrensning mot trinn 1, definerer banken vesentlig grad av kredittforverring ved å ta utgangspunkt i hvorvidt et engasjements beregnede misligholdssannsynlighet (PD) har økt vesentlig.

$$\text{Lifetime Expected Credit Loss} = \sum_{t=1}^T \frac{PD_t \times LGD_t \times EAD_t \times (1 - CPD_{t-1})}{(1+r)^t},$$

der 1-CPD er overlevelseshastigheten for lånet

(r=risiko fri rente pluss lånets kredittspread, t = år, T= år til forfall).

For løpetider utover 5 år brukes de samme verdiene som i år 5.

### Trinn 3:

I trinn 3 i tapsmodellen er eiendeler, som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse og hvor det er objektive bevis på tap på balansedato. For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over levetiden. Dette er eiendeler som under gjeldende regelverk defineres som misligholdte og nedskrevne. Tapet beregnes som EAD multiplisert med LGD.

### ECL anslag og innvirkning på regnskapet

Basis for estimatene er forventninger til makroøkonomisk utvikling som igjen gir anslag for PD og LGD for hvert engasjement. Foretaket bruker ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) modellen til å estimere point in time for PD og LGD for 5 år fremover, der spesielt PD også kalibreres på bakgrunn av faktisk registrert mislighold for å kunne komme frem til et point in time estimat for de neste 5 år. Basis for den makroøkonomiske utviklingen er gitt av undersøkte korrelasjoner mellom mislighold og arbeidsledighet og rente (NIBOR) nivå som inngår i ICAAP modellen. LGD er basert på antakelser om verdiutviklingen på Næringseiendom, der sikkerhetsdekningen for lånene reflekterer potensielle tap gitt mislighold.

Lån som reforhandles blir overført tilbake til banken som har kundeforholdet slik at behandlingen og konsekvensene av den bortfaller for Foretaket, også under et IFRS 9 aspekt. Foretaket har ingen lån i mislighold og har ikke hatt dette siden oppstart. Ingen lån som har vært innom Næringskreditt og er blitt tilbakeført til banken som eier kundeforholdet har heller vært misligholdt. Tap har aldri oppstått. Skulle det oppstå forsinkede betalinger for et lån i Næringskreditt vil bankene som eier kundeforholdet ta låne tilbake i praksis, selv om dette ikke er et krav Foretaket har mot bankene. Bankene er gitt insentiver i avtalen mellom Foretaket og banken å ta lån med forsinket betaling tilbake.

For betraktningen av makroøkonomisk utvikling betraktes tre scenarier; et base case (vekt 80%), et nedside case (10% vekt) og et oppside case (10% vekt). Tre scenarier er tilstrekkelig for å uttrykke de forskjellige retningene av økonomisk utvikling Foretaket vil prognostisere for de neste 5 år. Vektingen reflekterer at base case er det Foretaket legger til grunn i all hovedsak, mens nedside og oppside scenariene indikerer hva en alternativ utvikling kan være og man kan følge de modellerte konsekvensene for PD og LGD for disse, selv om de anses som mindre sannsynlige og følgelig har en mindre innflytelse totalt estimert tap. Det totale forventede tapet summeres for hvert scenario og hver kategori lån (1, 2, eller 3) og den vektete summen av de tre scenariene blir tapsestimatet som Foretaket reflekterer i resultatet (endringen i tapsestimatet fra periode til periode).

### Makroøkonomiske scenarier

I tabellen under vises antakelsene for modellen i base case. Næringskreditt har siden foretakets oppstart ikke hatt noen misligholdte engasjement, dette inkluderer alle lån som har vært innom foretaket og senere gått tilbake til bankene. Base case vil derfor reflektere et point in time estimat for mislighold som reflekterer dette forholdet, men som også tar inn over seg erfaringer med mislighold for næringseiendom i eierbanker som Næringskreditt kunne potensielt ha overtatt

|                       | Normal økonomisk base case |        |       |       |        |
|-----------------------|----------------------------|--------|-------|-------|--------|
|                       | 1                          | 2      | 3     | 4     | 5      |
| Arbeidsledighetsrate  | 4.00%                      | 3.90%  | 3.80% | 3.70% | 3.70%  |
| Boligpriser           | -5.00%                     | -3.00% | 0.00% | 5.00% | 10.00% |
| Næringseiendomspriser | -5.00%                     | -3.00% | 0.00% | 5.00% | 10.00% |
| 3 mnd NIBOR           | 1.00%                      | 1.50%  | 1.75% | 2.00% | 2.00%  |

Base case reflekter aktuell økonomisk situasjon i Norge og for årene fremover og baserer seg på kilde Statistisk Sentralbyrå, men også fra andre organisasjoner som foretar og publiserer økonomiske anslag.

Nedside og oppside scenarier viser en henholdsvis verre og bedre utvikling enn base case:

|                       | Upside case økonomisk |        |        |        |        |
|-----------------------|-----------------------|--------|--------|--------|--------|
|                       | 1                     | 2      | 3      | 4      | 5      |
| Arbeidsledighetsrate  | 4.00%                 | 3.50%  | 3.00%  | 2.80%  | 2.50%  |
| Boligpriser           | 5.00%                 | 10.00% | 20.00% | 30.00% | 40.00% |
| Næringseiendomspriser | 5.00%                 | 10.00% | 20.00% | 30.00% | 40.00% |
| 3 mnd NIBOR           | 1.00%                 | 1.50%  | 2.00%  | 2.50%  | 2.50%  |

|                       | Alvorlig økonomisk tilbakeslag |         |         |         |         |
|-----------------------|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|
|                       | 1                              | 2       | 3       | 4       | 5       |
| Arbeidsledighetsrate  | 5.00%                          | 5.50%   | 6.00%   | 6.00%   | 5.00%   |
| Boligpriser           | -10.00%                        | -20.00% | -20.00% | -20.00% | -10.00% |
| Næringseiendomspriser | -10.00%                        | -30.00% | -30.00% | -30.00% | -20.00% |
| 3 mnd NIBOR           | 1.00%                          | 1.00%   | 0.50%   | 0.50%   | 0.50%   |

- I nedside case øker arbeidsledigheten fra dagens nivå i Norge på 4% til 6%
- Næringseiendomspriser faller 10%, så 20% til før de flater ut (prisutviklingen er kumulativ i tabellen)
- Disse endringene viser igjen i tydelige økninger i PD og LGD i scenario 3

De tre scenarienes PD og LGD estimater vises nedenfor, sammen med resulterende ECL. Scenario 1 er base case, 2 er oppside og 3 er nedside case.

|            | Scenario | År 0  | År 1  | År 2  | År 3  | År 4  | År 5  |
|------------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Vektet PD  | 1        | 0.12% | 0.12% | 0.14% | 0.14% | 0.14% | 0.15% |
| Vektet PD  | 2        | 0.12% | 0.04% | 0.07% | 0.08% | 0.08% | 0.08% |
| Vektet PD  | 3        | 0.12% | 3.72% | 4.17% | 4.50% | 4.50% | 3.39% |
| Vektet PD  | Kombi    | 0.12% | 0.47% | 0.53% | 0.57% | 0.57% | 0.47% |
| Vektet LGD | 1        | 12%   | 7%    | 7%    | 6%    | 4%    | 3%    |
| Vektet LGD | 2        | 12%   | 3%    | 3%    | 3%    | 3%    | 3%    |
| Vektet LGD | 3        | 12%   | 14%   | 23%   | 23%   | 23%   | 16%   |
| Vektet LGD | Kombi    | 12%   | 8%    | 8%    | 7%    | 6%    | 4%    |

| Variabel | Scenario | Kategori 1     | Kategori 2     | Kategori 3 J | Kategori 3 K | Total          |
|----------|----------|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| ECL      | 1        | kr. 1 245 061  | kr. 288 562    | kr. -        | kr. -        | kr. 1 533 624  |
| ECL      | 2        | kr. 980 029    | kr. -          | kr. -        | kr. -        | kr. 980 029    |
| ECL      | 3        | kr. 29 603 529 | kr. 30 098 885 | kr. -        | kr. -        | kr. 59 702 415 |
| ECL      | Kombi    | kr. 4 054 405  | kr. 3 240 739  | kr. -        | kr. -        | kr. 7 295 143  |
| ECL/EAD  | 1        | 0,01%          | 0,00%          | 0,00%        | 0,00%        | 0,01%          |
| ECL/EAD  | 2        | 0,01%          | 0,00%          | 0,00%        | 0,00%        | 0,01%          |
| ECL/EAD  | 3        | 0,29%          | 0,29%          | 0,00%        | 0,00%        | 0,57%          |
| ECL/EAD  | Kombi    | 0,04%          | 0,03%          | 0,00%        | 0,00%        | 0,07%          |

- Total ECL er 7,3 millioner kroner ved utgangen av 2018, sammenlignet med ca. 5,3 millioner ved årets inngang. Hovedårsaken er en mindre negativ migrasjon av intern rating (PD) for lån i Kategori 1
- Det er ingen effekt på fradrag for forventet tap i kjernekapital. Regulatorisk forventede tap til fratrekk er flere ganger høyere enn det beregnede tapet (ECL) under IFRS 9.

## Note 28.2 IFRS 9

Følgende tabell viser effekter ved implementering av IFRS 9

|                                                  | Note | Balanseført beløp etter IAS 39<br>31.desember 2017 | Endring som følge av<br>reklassifisering | Endring som følge av<br>ny måling | Balanseført beløp etter<br>IFRS 9 1.januar 2018 |
|--------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Amortisert kost</b>                           |      |                                                    |                                          |                                   |                                                 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner  |      | 261 141                                            | 0                                        | 0                                 | 261 141                                         |
| Utlån til og fordringer på kunder                |      | 9 865 753                                          | 0                                        | 3 024                             | 9 868 777                                       |
| Andre finansielle eiendeler                      |      | 346                                                | 0                                        | 0                                 | 346                                             |
| <b>Sum effekt amortisert kost</b>                |      | <b>10 127 240</b>                                  | <b>0</b>                                 | <b>3 024</b>                      | <b>10 130 264</b>                               |
| <b>Virkelig verdi over resultatet</b>            |      |                                                    |                                          |                                   |                                                 |
| Sertifikater og obligasjoner                     |      | 1 757 603                                          | 0                                        | 0                                 | 1 757 603                                       |
| Finansielle derivater                            |      | 591 433                                            | 0                                        | 0                                 | 591 433                                         |
| Sum effekt virkelig verdi over resultatet        |      | 2 349 036                                          | 0                                        | 0                                 | 2 349 036                                       |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                 |      | <b>12 476 276</b>                                  | <b>0</b>                                 | <b>3 024</b>                      | <b>12 479 300</b>                               |
| <b>Finansielle forpliktelser</b>                 |      |                                                    |                                          |                                   |                                                 |
| Amortisert kost                                  |      |                                                    |                                          |                                   |                                                 |
| Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner   |      |                                                    | 0                                        | 0                                 | 0                                               |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer     |      | 3 722 003                                          |                                          |                                   | 3 722 003                                       |
| Ansvarlig lånekapital                            |      | 347 366                                            | 0                                        | 0                                 | 347 366                                         |
| Utsatt skatteforpliktelse                        |      | 23 432                                             | 0                                        | 0                                 | 23 432                                          |
| Andre finansielle forpliktelser                  |      | 23 264                                             | 0                                        | 0                                 | 23 264                                          |
| <b>Sum effekt amortisert kost</b>                |      | <b>4 116 065</b>                                   | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                          | <b>4 116 065</b>                                |
| <b>Virkelig verdi over resultatet</b>            |      |                                                    |                                          |                                   |                                                 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer     |      | 6 308 925                                          | 0                                        | 0                                 | 6 308 925                                       |
| Finansielle derivater                            |      | 0                                                  | 0                                        | 0                                 | 0                                               |
| <b>Sum effekt virkelig verdi over resultatet</b> |      | <b>6 308 925</b>                                   | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                          | <b>6 308 925</b>                                |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>             |      | <b>10 424 990</b>                                  | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                          | <b>10 424 990</b>                               |
| <b>Egenkapital</b>                               |      |                                                    |                                          |                                   |                                                 |
| Egenkapital                                      |      | 1 878 286                                          | 0                                        | 3 024                             | 1 881 310                                       |
| Hybrid kapital                                   |      | 173 000                                            | 0                                        | 0                                 | 173 000                                         |
| <b>Sum egenkapital</b>                           |      | <b>2 051 286</b>                                   | <b>0</b>                                 | <b>3 024</b>                      | <b>2 054 310</b>                                |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                  |      | <b>12 476 276</b>                                  | <b>0</b>                                 | <b>3 024</b>                      | <b>12 479 300</b>                               |

## Note 28.3 IFRS 9

Følgende tabell viser effekter ved implementering av IFRS 9

| Endring tapsavsetninger                                                                                                  | Tapsavsetning etter IAS 39<br>31.desember 2017 | Endring som følge av<br>reklassifisering | Endring som følge av<br>ny måling | Tapsavsetning etter IFRS<br>9 1.januar 2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|
| Utlån og fordringer og instrumenter holdt til forfall<br>under IAS 39 som skal måles til amortisert kost<br>under IFRS 9 | 9 191                                          |                                          | -3 877                            | 5 314                                       |
| <b>Sum endring tapsavsetninger</b>                                                                                       | <b>9 191</b>                                   | <b>-</b>                                 | <b>-3 877</b>                     | <b>5 314</b>                                |

|                                                                                                        | 2018    |         |         |       | 2017       |              |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|-------|------------|--------------|--------------|
|                                                                                                        | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total | Individual | Group        | Total        |
| "Forklaring på endringer i bruttoværende verdier<br>Utlån og forskudd til kunder til amortisert kost " |         |         |         |       |            |              |              |
| <b>Balanse 31. desember</b>                                                                            | -       | -       | -       | -     | -          | <b>9 191</b> | <b>9 191</b> |
| Overført til 12 mnd ECL                                                                                | 3 512   | -       | -       | 3 512 | -          | -            | -            |
| Overført til levetid ECL - ikke objektive bevis på tap                                                 | -       | 1 802   | -       | 1 802 | -          | -            | -            |
| Overført til levetid ECL - objektive bevis på tap                                                      | -       | -       | -       | -     | -          | -            | -            |
| Balanse 1. januar                                                                                      | 3 512   | 1 802   | -       | 5 314 | -          | 9 191        | 9 191        |

# 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