



Foto: trabantos / Shutterstock.com

Næringskreditt Årsrapport 2019

Innholdsfortegnelse

Styrets beretning for årsregnskapet 2018

Nøkkeltall.....	5
Sentrale hendelser i 2019.....	5
Årets regnskap.....	6
Risikovurderinger.....	6
Medarbeiderne og arbeidsmiljø.....	7
Aksjonærer og Corporate Governance.....	7
Samfunnsansvar.....	7
Foretakets utsikter.....	8
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør.....	10
Resultatregnskap 2019.....	11
Balanse 2019.....	12
Endring i egenkapital.....	13
Kontantstrømoppstilling.....	14
Resultat- og balanseutvikling.....	15
Revisors beretning.....	17

Noter til regnskapet

Note 1 Generell informasjon.....	21
Note 2 Regnskapsprinsipper	21
Note 3 Risikostyring	25
Note 4 Viktige estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.....	26
Note 5 Netto renteinntekter	27
Note 6 Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	27
Note 7 Lønn og honorarer.....	28
Note 8 Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.....	28
Note 9 Administrasjonskostnader.....	29
Note 10 Skatt.....	30
Note 11 Immaterielle eiendeler	31
Note 12 Lån med pant i næringseiendom	32
Note 13 Aksjekapital og aksjonærinformasjon	34
Note 14 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	35
Note 15 Foretakets forpliktelser fra finansielle aktiviteter.....	36
Note 16 Finansielle derivater	36
Note 17 Klassifisering av finansielle instrumenter	37
Note 18 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi.....	38
Note 19 Andre forpliktelser	39
Note 20 Kredittrisiko	40
Note 21 Finansiell risiko	42
Note 22 Beløpsmessig balanse	45
Note 23 Kapitaldekning.....	46
Note 24 Opplysninger om nærstående parter.....	47
Note 25 Betinget utfall og hendelser etter balansedagen.....	47
Kontaktinformasjon.....	48

Styrets beretning i SpareBank 1 Næringskreditt AS 2019

SpareBank 1 Næringskreditts virksomhet

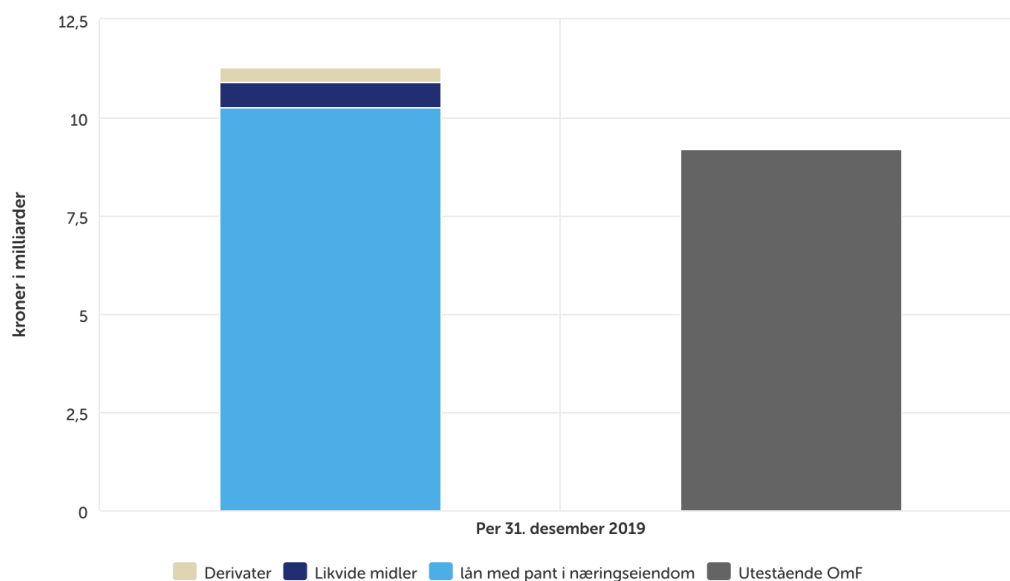
SpareBank 1 Næringskreditt AS ('Næringskreditt' eller 'Foretaket') er et kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OmF) med konsesjon gitt av Finanstilsynet. Foretaket drives i henhold til bestemmelsen i Finansforetak-sloven kapittel 11, seksjon II og tilhørende forskrifter.

Foretakets formål er å være et finansieringsverktøy for eierne i SpareBank 1-alliansen 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. Det er inngått en avtale med hver av eierbankene vedrørende kjøp av næringseiendomslån og de tjenestene som bankene er pliktig til å yte Foretaket, og Foretakets kunder.

Eierbankene mottar en provisjon fra foretaket, som er beregnet som utlånsmarginen Næringskreditt oppnår mellom kunderente og innlånsrente, fratrasket planlagte operasjonelle og finansielle kostnader. 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.

Sikkerhetsmassen

SpareBank 1 Næringskreditts sikkerhetsmasse og utestående obligasjoner med fortrinnsrett er satt sammen som følger i illustrasjonen nedenfor¹.



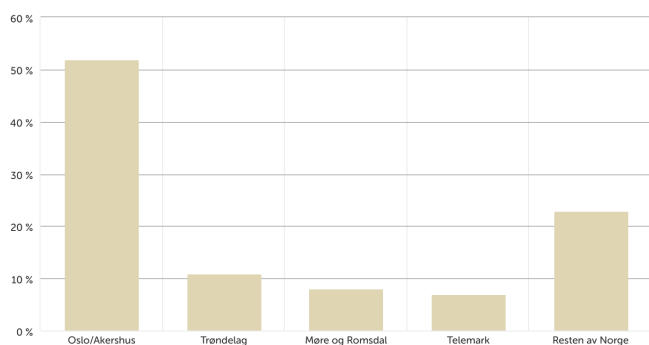
Derivater brukes for å rente- og valutasikre innlån, mens beholdningen av likvide midler skal dekke kommende forfall av egen gjeld etter definerte regler. Slik likviditetsbeholdning skal minimum utgjøre det største av kravet til NSFR (Net Stable Funding Ratio), eller det kravet som oppstår ved å beregne full likviditetsdekning av alle innlån 180 dager før forventet forfallstidspunkt. Overpantsettelsen i sikkerhetsmassen gjengitt i tabellen nedenfor inkluderer kun kvalifiserende eiendeler (dvs. deler av lån som representerer belåningsgrad utover 60 prosent er ekskludert).

¹ Kilde for illustrasjonen er noten for beløpsmessig balanse i regnskapet per 31.12.2019

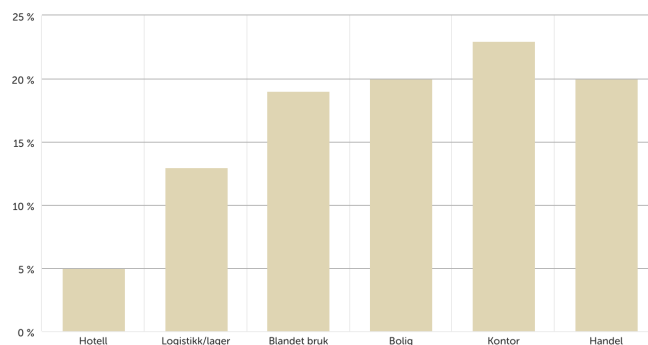
Nøkkeltall

	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 18
Antall lån i porteføljen	252	253	254	261	291
Gjennomsnitt størrelse per lån (NOK mill)	40.6	38.7	38.3	39.2	37.9
Antall låntakere	212	210	211	215	234
Vekted gjennomsnitt LTV portfolio	44.8 %	44.7 %	45.0 %	45.0 %	44.6 %
Overpantsettelse sikkerhetsmasse	22.5 %	21.4 %	20.6 %	20.1 %	17.8 %

Geografisk fordeling av lånevolum til næringseiendom



Fordeling etter type lånevolum til næringsbygg



Som vist over befinner en stor andel av lånene i foretaket seg i Oslo og Akershus (52 prosent) mens minst 20 prosent relaterer seg til bolig-segmentet, som er fellesgjelden i sameier og borettslag.

Sentrale hendelser i 2019

Porteføljen er redusert noe over perioden som følge av naturlige bevegelser i lånevolumet fra BN Bank, som er banken med den største andelen av lån overført til Foretaket. I tillegg har SpareBank 1 SR-Bank har kjøpt tilbake alle sine tidligere overførte lån med pant i næringseiendom.

Næringskreditt har kun ren kjernekapital og kapitaldekningen er 20,6 prosent, som er over totalt kapitalkravet inklusive alle buffere (og pilar 2) på 18,1 prosent.

Moodys² har økt kravet for overpantsettelse i sikkerhetsmassen til 20,5% (fra 15,5%) relatert til Aaa rating. Denne endringen trådte i kraft som følge av en endring i CRR (Counterparty Credit Risk rating) til A1 i eierbankene, som igjen skyldtes implementeringen av BRRD i Norge. Næringskreditts sikkerhetsmasse møter det økte kravet fra Moodys². Kravet fra Moody's kan variere noe over tid, i avhengighet av størrelser i porteføljen, deriblant belåningsgrader.

Som OmF foretak er også Næringskreditt innlemmet i oppbyggingen av krisehåndteringsfondet for banker, som krevd av EUs BRRD regelverk. Kostnadene var 1,9 millioner kroner for 2019. Disse er inkludert sammen med rentekostnader i resultatregnskapet.

I oktober 2019 utstedte Næringskreditt årets første obligasjon i norske kroner. Obligasjonen har forfall i juni 2023 til en pris på 3 mnd NIBOR + 32 bps. Utstedelsen refinansierte forfall.

² Moodys beregner overpantsettelsen etter en litt annen metode enn i Næringskreditts note i regnskapet (par test noten). Forskjellen går ut på at derivater som sikrer innlån hos Moodys regnes sammen med innlånene for å beregne overpantsettelsen.

Årets Regnskap

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU og 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 ved utgangen av 2019 var 11,4 (13,4) milliarder kroner. Foretaket hadde i 2019 netto renteinntekter på 185,2 (165,9) millioner kroner. Provisjoner til bankene som har solgt lån til Foretaket var 94,9 (84,3) millioner kroner. Inkludert i renteinntekter er også beløp reservert for B-aksjonærenes utbytte. Disse beløpene reduserer BN Banks provisjoner fordi banken selv ikke skyter egenkapital inn i Foretaket. Resultateffekten av kursendringer på finansielle posisjoner var -1,6 (-7,6) millioner kroner. Driftskostnadene var på 12,2 (10,1) millioner kroner inkludert avskrivninger. Forventede IFRS 9 tap på utlån er redusert med 3,1 (økt med 2) millioner i regnskapet for 2019. Ingen konstaterte tap eller mislighold av lån er inntruffet siden Foretakets oppstart. Driftsresultatet før skatt blir da på 79,6 (61,9) millioner kroner for 2019.

Brutto utlån i Foretaket var på 10,3 (11,1) milliarder kroner ved utløpet av 4. kvartal 2019. Beholdningen av kontanter og andre likvide instrumenter utgjorde 0,7 (1,8) milliarder kroner.

Risikovurderinger

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

Kredittisiko 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 periodens utgang hadde Foretaket utestående obligasjonslån for ca. 9,2 milliarder norske kroner, hvorav 943 millioner norske kroner var utstedt i SEK og ca. 824 millioner norske kroner var utstedt i EUR, til valutakurser per 31. desember 2019. 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 halvårsskiftet moderat renterisiko og uvesentlig valutarisiko.

Likviditetsrisiko er risikoen for at Foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser ved forfall, eller ikke kan 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 krav til NSFR. Styret vurderer at 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 vurderer Styret 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 note 21 i årsrapporten for 2019 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 fem menn og to 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 støt-tefunksjoner fra BN Bank og fra 2020 fra SpareBank 1 SMN. De fleste tjenestene som leveres av SpareBank 1 SMN fra 2020 ble tidligere levert av SpareBank 1 SR-Bank. Dette gjelder regnskapsføring, HR tjenester og finansrelaterte back-office funksjoner. Foretaket betjenes av sentral enhet i SpareBank 1-alliansen for IT-relaterte saksområder. I tillegg har Foretaket forvaltningsavtaler med aktuelle banker som håndterer de enkelte utlånskundene.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt, og Foretaket forurenses ikke det ytre miljøet. Det har vært null prosent registrert sykefravær i SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt i 2019. Det har ikke i løpet av året ikke forekommet eller blitt rapportert arbeidsuhell eller ulykker 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 styrets 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 banker 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 til SpareBank 1 Boligkreditt og ESG strategien under <https://spabol.sparebank1.no/green-bonds> som generelt vil være gjeldene også for Næringskreditt. Denne strategien er igjen avledet av tilsvarende strategier i foretakenes eierbanker.

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 kunne vurderes også for Næringskreditt.

Makroøkonomisk utvikling og utsikter²

Norsk fastlandsøkonomi ekspanderte med 2,2 prosent i 2018, og i 2019 er en økning nå forventet på 2,5 prosent. Konjunktursyklusen har vært i en moderat men bred vekst-fase med en positiv utvikling i flere bransjer. Over de kommende 12 måneder foreligger det nå en forventning om en moderat nedjustering av veksten, noe som kommer til uttrykk i prognosen på lavere enn 2-prosent vekst i 2021. Dette vil i så tilfellet være den svakeste årlige veksten siden 2016.

Oljeinvesteringene, en noe volatil komponent av BNP gjennom en årrekke, dro veksten opp i 2019. Etter ferdigstillelse av større utbyggingsprosjekter er veksten i oljeinvesteringene forventet å flate ut, for så å falle i 2021. Investeringer i fastlandsnæringene har også vært ekspansive i 2019, og er nå forventet å flate ut.

Investeringer i bolig har bidratt til det positive vekstbildet i 2019. Boligprisene er økt moderat gjennom året. I boligmarkedet, som er kjennetegnet av høy aktivitet (høyt antall transaksjoner har funnet sted over 2019) er tilbud og etterspørsel vurdert til stort sett å være i balanse. Investeringer i boligbyggingen forventes å fortsette på et relativt høyt nivå, men uten en vesentlig forventet endring de neste årene. Dette betyr i så tilfelle at disse investeringene heller ikke vil være en markant driver av BNP veksten. Med en arbeidsledighetsrate på 3,7 prosent og forventet økende lønninger, vil privat konsum drive veksten i BNP. Det samme er forventet av total etterspørsel i offentlig sektor. Både privat konsum og offentlig etterspørsel forventes å vokse i området 2 prosent per år. En svak krone er gunstig for fastlandseksporten, der volumet også er avhengig av internasjonale handelsspenninger og økonomisk vekst, det siste spesielt i Europa. Det er sannsynlig at eksporten av olje og gass vil øke med relative høy oljepris og nye produsere felt.

Siste utgave av Akershus Eiendoms rapport (høsten 2019) viser at nivåene på utleiepriser for kontorlokaler fortsatt er stigende i Oslo, mens ledige arealer er på et lavt nivå. Når det gjelder de andre store byene i Norge, så viser leieprisene for kontorlokaler en flat utvikling de siste år, der også fallet i oljerelaterte områder i Stavanger er flatet ut. Ledighetsraten i byer utenfor Oslo ligger 2 til 3 prosent høyere enn ledighetsraten i Oslo, som ligger på 5 til 6 prosent. Ledighetsraten i Oslo er forventes å gå litt videre ned i 2020, før den igjen stiger litt i 2021 og senere, i hovedsak begrundet i en litt svakere økonomisk utvikling og kommende tilbud på lokaler.

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

Siste datamåling og prognose (%)	2017	2018	2019	2020	2021
BNP vekst, fastland	2.0	2.2	2.5	2.4	1.9
Arbeidsledighetsrate (AKU)	4.2	3.8	3.7	3.7	3.7
KPI vekst	1.8	2.7	2.3	2.1	1.9
Årlig lønnsvekst	2.3	2.8	3.5	3.6	3.6
Driftsbalansen til BNP	4.6	7.1	3.3	6.0	8.0

Kilde: Statistisk Sentralbyrå, 5 desember, 2019

Foretakets utsikter

Foretakets utlånsportefølje har en geografisk spredning som reflekterer at Oslo er det største markedet for kontorbygg. Over 50 prosent av Foretakets samlede utlånsvolum er i Oslo og Akershus. Den gjennomsnittlige belåningsgraden i Foretakets portefølje av lån med pant i næringseiendom er ca. 45 prosent. Dette er godt under maksimum grense i lovgivningen på 60 prosent. Det er ingen konstaterte tap, og ingen lån med forsinket betaling i porteføljen. Foretaket vil fortsatt være et finansieringsverktøy for SpareBank 1-bankene og BN Bank. Lånevolumet har blitt noe redusert i 2019 (med 900 millioner kroner til 10,2 milliarder kroner). Allikevel forventes lånevolumet å øke moderat på mellomlang sikt. Styret vurderer Næringskredits utsikter som gode.

² Makroøkonomisk utvikling og vurderingen av fremtidige konjunkturer er med kilde i Statistisk Sentralbyrå per 5. desember 2019.

* * *

Styret erklærer etter beste overbevisning at regnskapet gir et rettviseende bilde av Foretakets drift og økonomiske stilling. Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som antas å påvirke regnskapet for 2019. Regnskapet med noter avlegges under forutsetning av fortsatt drift.

Resultatdisponering: Av resultatet etter skatt på 62,1 millioner kroner foreslås overfor Generalforsamlingen at 2,08 kroner per A-aksje (totalt 18,7 millioner kroner), og 6,40 kroner per B aksje (totalt 46,4 millioner kroner), betales til aksjonærene som var registrerte som eiere per 31. desember 2019.

Stavanger, 4. februar 2020
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS



/s/ Kjell Fordal
Styreleder



/s/ Bengt Olsen



/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 2019 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 31.12.2019.

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 2020
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS

/s/ Kjell Fordal
Styreleder

/s/ Bengt Olsen

/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 2019

NOK 1 000	Note	2019	2018
Renteinntekter	5	395 440	346 797
Rentekostnader	5	210 204	180 865
Netto renteinntekter		185 236	165 932
Provisjonskostnader		-94 899	-84 324
Netto provisjonsinntekter		-94 899	-84 324
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	6	-1 649	-7 598
Sum andre driftsinntekter		-1 649	-7 598
Sum driftsinntekter		88 687	74 011
Lønn, honorar og andre personalkostnader	7, 8	3 590	3 565
Driftskostnader utenom IT	9,11	8 643	6 529
Sum driftskostnader		12 232	10 094
Driftsresultat før nedskrivning		76 455	63 916
Nedskrivning på utlån og garantier	12	-3 115	1 981
Driftsresultat før skatt		79 570	61 936
Skattekostnad	10	17 505	10 904
Årsresultat		62 065	51 032

Oppstilling av totalresultat 2019

NOK 1 000	2019	2018
Årsresultat	62 065	51 032
Totalresultat	62 065	51 032
Disponeringer:		
Avsatt til utbytte	65 077	45 422
Annen egenkapital	-3 012	5 610
Sum disponeringer	62 065	51 032

Balanse 2019

NOK 1 000	Note	2019	2018
Eiendeler			
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	20	88 732	366 659
Sertifikater og obligasjoner	17	645 165	1 390 221
Lån med pant i næringseiendom	12	10 297 333	11 092 449
Finansielle derivater	16	379 024	514 735
Utsatt skattefordel		0	0
Andre immaterielle eiendeler	11	761	630
Sum eiendeler		11 411 016	13 364 695
Egenkapital og gjeld			
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	15	55 825	84 984
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14, 15	9 214 531	11 158 883
Finansielle derivater	16	0	0
Utsatt skatt	10	15 538	20 831
Betalbar skatt	10	22 798	12 843
Andre forpliktelser	19	7 717	9 190
Sum gjeld		9 316 409	11 286 731
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	13	2 029 445	2 029 445
Opptjent egenkapital		84	3 097
Avsatt utbytte		65 077	45 422
Sum egenkapital		2 094 606	2 077 964
Sum gjeld og egenkapital		11 411 016	13 364 695

Stavanger den 04.02.2020

/s/ Kjell Fordal
Styreleder

/s/ Bengt Olsen

/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- fond	Innbetalte, ikke registrerte kapital- forhøyelser	Avsatt utbytte	Annen egenkapital	Hybridkapital	Utbetalte renter hybridkapital	Sum egen- kapital
Balance per 31. desember 2017	1 460 000	365 000		51 881	8 522	173 000	-7 117	2 051 286
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 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
Flytting renter hybridkapital					-14059		14 059	0
Resultat for perioden				45 422	5 610			51 032
Balance per 31. desember 2018	1 460 000	365 000	204 445	45 422	3 097	0	0	2 077 964
Godkjent emisjon 31.03.2019	163 556	40 889	-204 445					0
Betalt utbytte 25.04.2019				-45 422				-45 422
Resultat for perioden				65 077	-3 012			62 065
Balance per 31. desember 2019	1 623 556	405 889	0	65 077	84	0	0	2 094 606

Kontantstrømoppstilling

NOK 1 000	2019	2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetaling av renter	292 023	262 160
Utbetaling til drift	-12 172	-11 971
Utbetalinger av skatter	-12 843	-10 000
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	267 008	240 189
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto utbetaling ved kjøp av utlån	805 763	-1 223 396
Netto utbetaling ved investering i statssertifikater	0	324 278
Netto utbetaling ved investering i obligasjoner	744 764	42 592
Netto investering i immaterielle eiendeler	-486	-191
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	1 550 041	-856 717
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto innbetaling utstedelse av obligasjonslån	-1 811 560	1 210 204
Netto innbetaling ved opptak av ansvarlig lån	0	-519 000
Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	-29 160	84 985
Innbetalt egenkapital	0	204 445
Utbetalt utbytte	-45 422	-51 881
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	-208 834	-206 708
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-2 094 976	722 046
Netto kontantstrømmer for perioden	-277 927	105 518
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB	366 659	261 141
Netto innbetalinger/utbetaling av kontanter	-277 927	105 518
Valutaeffekt på kontanter og kontantekvivalenter		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB	88 732	366 659

Resultat- og balanseutvikling

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

Resultatregnskap

	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
NOK 1 000	2019	2019	2019	2019	2018
Renteinntekter	101 583	98 293	97 299	98 675	94 497
Rentekostnader	52 827	50 910	56 327	50 551	46 649
Netto renteinntekter	48 757	47 382	40 972	48 124	47 848
Provisjonskostnader	-17 585	-26 826	-27 160	-23 328	-21 412
Netto provisjonsinntekter	-17 585	-26 826	-27 160	-23 328	-21 412
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-4 688	593	-402	2 848	-6 392
Sum driftsinntekter	26 484	21 150	13 410	27 644	20 043
Lønn og andre personalkostnader	926	824	1 075	764	837
Andre driftskostnader	2 227	1 927	2 452	2 036	1 941
Sum driftskostnader	3 153	2 751	3 527	2 801	2 778
Driftsresultat før tap	23 331	18 399	9 883	24 844	17 265
Nedskrivning på utlån og garantier	-124	-198	1 643	-4 436	2 242
Driftsresultat før skatt	23 455	18 596	8 240	29 280	15 024
Skattekostnad	5 160	4 091	1 813	6 442	114
Periodens resultat	18 295	14 505	6 427	22 838	14 910

Balanse

	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
NOK 1 000	2019	2019	2019	2019	2018
Eiendeler					
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	88 732	98 114	323 977	380 329	366 659
Sertifikater og obligasjoner	645 165	1 401 889	945 956	1 955 212	1 390 221
Lån med pant i næringseiendom	10 297 333	9 844 397	10 037 568	10 305 642	11 092 449
Finansielle derivater	379 024	426 710	366 355	477 760	514 735
Utsatt skattefordel	0	0	0	0	0
Andre immaterielle eiendeler	761	864	454	516	630
Sum eiendeler	11 411 016	11 771 972	11 674 310	13 119 459	13 364 695

Gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner	9 214 531	9 575 688	9 513 257	10 918 346	84 984
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	55 825	70 521	53 780	52 580	11 158 883
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0	0
Finansielle derivater	0	3 478	5 028	2 072	0
Utsatt skatt	15 538	20 831	20 831	20 831	20 831
Betalbar skatt	22 798	12 331	8 240	6 427	12 843
Andre forpliktelser	7 717	12 812	11 368	18 401	9 190
Sum gjeld	9 316 409	9 695 661	9 612 503	11 018 656	11 286 731

Egenkapital

Innskutt egenkapital	2 029 445	2 029 445	2 029 445	2 029 445	2 029 445
Hybridkapital	0	0	0	0	0
Opptjent egenkapital	84	3 097	3 097	3 097	3 097
Avsatt til utbytte	65 077	0	0	45 422	45 422
Resultat	0	43 770	29 265	22 838	0
Sum egenkapital	2 094 606	2 076 312	2 061 807	2 100 802	2 077 964
Sum gjeld og egenkapital	11 411 016	11 771 972	11 674 310	13 119 459	13 364 695

Til generalforsamlingen i Sparebank 1 Næringskreditt AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Sparebank 1 Næringskreditt AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling av totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling 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 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag 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 i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser 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 2019. 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.

Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Utlån

Selskapet har lån til selskaper på totalt 10 297 millioner med sikkerhet i næringsenedom og har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Prosesser og kontroller er etablert for å sikre at selskapet er i overenstemmelse med de forskjellige kravene som stilles til et foretak som utsteder OMF'er.

Verdien av sikkerheten skal til enhver tid være over 60 % av verdien av utlån. Selskapet har kun realisert mindre tap på

For å være i overenstemmelse med kravene for å utstede OMF'er, har selskapet etablert kontroller for å innvilge og overføre lån. Prosessen inkluderer formelle kontroller og arbeidsdeling for å sikre at kontrollene var gjennomført før låneinnvilgelse eller overføring av lån fra eierbankene til OMF-foreteaket.

Videre, i samsvar med gjeldende regelverk, har selskapet engasjert oss som uavhengig gransker for å kontrollere, på kvartalsbasis, at selskapet er i overenstemmelse med de forskjellige kravene, inkludert påkrevd dekning av låneporteføljen ift. sikkerhet.



utlån i 2019.

Siden overenstemmelse med kravene og etablerte rutiner og prosesser er avgjørende for selskapets virksomhet har vi fokusert på dette området.

Vi henviser også til note 12 i årsregnskapet for beskrivelse av selskapets utlån til kunder.

Vårt arbeid inkluderer innhenting av dokumentasjon og påse at kontrollene ble gjennomført nøyaktig og tidsriktig. Vår gjennomgang inkluderer en vurdering av om underliggende dokumentasjon selskapet har innhentet underbygger konklusjon selskapet har gjort ift. overenstemmelse med kravene i lov og forskrift.

Videre omfattet vårt arbeid tester rettet mot selskapets finansielle rapporteringssystemer relevant for finansiell rapportering. Selskapet benytter eksterne serviceleverandører for å drifte enkelte sentrale kjerne IT-systemer. Revisor hos de relevante serviceorganisasjonene er benyttet til å evaluere design og effektivitet av og teste etablerte kontroller som skal sikre integriteten av IT-systemene som er relevante for finansiell rapportering. Revisor har i den forbindelse avgitt en ISAE 3402 type 2 rapport. Revisor testet om sentrale beregninger foretatt av kjernesystemene ble utført i tråd med forventningene, herunder renteberegninger og amortiseringer

Vi forsikret oss om revisorens kompetanse og objektivitet og gjennomgikk tilsendte rapporter og vurderte mulige avvik og tiltak. Vi har også gjennomført testing av tilgangskontroller til IT-systemer og arbeidsdeling der det var nødvendig av hensyn til vår revisjon.

Våre vurderinger og kontroller viser at vi kan bygge på selskapets eksterne kjernesystemer og interne systemer for IT i vår revisjon.

Vår testing viste at selskapets undersøkelser og prosesser i tilstrekkelig grad underbygget at lover og regler på dette området ble fulgt.

Vi har lest gjennom og kontrollert at informasjonen i notene er i henhold til krav for avleggelse av regnskapet.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende 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 årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og 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 avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål 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 inneholder vår konklusjon. 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 utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- 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 om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- 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 den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet 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 årsregnskapet 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 andre 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 og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering 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 og god bokføringsskikk i Norge.

Stavanger, 4. februar 2020
PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Arne Birkeland'.

Arne Birkeland
Statsautorisert revisor

Noter til regnskapet 2019

Note 1 Generell informasjon

1.1 Generell informasjon

SpareBank 1 Næringskreditt AS (Foretaket) regnskap omfatter perioden 01.01.-31.12.19. 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).

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 2019 er godkjent av styret 04.02.2020.

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 motatte renter og avdrag, pluss akkumulerte effektive renter, justert for eventuelle tapsavsetninger og konstaterte tap. Alle lån er til flytende rentebetingelser.

Vurdering av verdifall på utlån

IFRS 9 ble implementert 01.01.2018. I henhold til IFRS 9 skal utlån balanseføres netto for beregnet forventede tap. For utlån som etter første gangs balanseføring har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko (lån i trinn 2 eller 3) beregnes forventet tap over hele den gjenværende levetiden til utlånet. Trinn 3 benyttes for utlån som er kredittforinget. Økning i kredittrisiko vurderes basert på økning i sannsynlighet for mislighold hvor mislighold er lån med manglende betaling ut over 90 dager.

For utlån som ikke har hatt, eller ikke lenger har, en vesentlig økning i kredittrisiko (lån i trinn 1) beregnes forventet tap som tap som følger fra mislighold som oppstår innen 12 måneder fra balansedagen.

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

- manglende betaling på 30 dager eller mer
- sannsynligheten for mislighold er økt med 150 prosent (eller to klasser på den interne misligholds-modellen i bruk i SpareBank 1 Alliansen)
- minimum sannsynlighet for mislighold etter migrasjon av risikoklasser er over 0,6 prosent

Foretaket har ingen lån i trinn 3, og har siden oppstart aldri hatt realiserste tap på noen utlån. Lån som kommer i mislighold antas kredittforringet og flyttes fra trinn 2 til 3.

Modellen som benyttes for å beregne forventet tap har blitt utviklet sentralt i SpareBank 1 Alliansen. Da Foretaket ikke har en egen historie med mislighold og tap ved mislighold er størrelser for beregning av sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold beregnet basert på data fra utlån

til næringseiendom i SpareBank 1 bankene som teoretisk kunne ha blitt finansiert i Næringskreditt. Modellen for tapsavskrivning ser så 5 år fremover i tid, og det utvikles en PD og en LGD for hvert av disse årene. For lån med lengre løpetid gjøres det etter år 5 en restverdi betraktning.

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 trinnlån (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).

Modellens base case bruker makrovariabler fra statistisk sentralbyrås konjunkturprognose, mens nedside nivået bestemmes av vurderingene Finanstilsynet legger til grunn i nedside case for norsk økonomi, årlig, i rapporten om finansielt utsyn. Sammenhengen mellom makrovariablene (rentenivå arbeidsledighet og prisutvikling næringseiendom) og PD og LGD frem i tid bestemmes av samme modell som Foretaket bruker i den årlige ICAAP prosessen. Næringskreditt kan kun yte lån til definerte kategorier av næringseiendom, inklusive fellesgjeld i sameier og borettslag som er innenfor 60 prosent belåningsgrad, LGD er naturlig lavere for Næringskreditt enn for en bank.

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 resultatføres 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 resultatført. 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 amortisert kost justert for verdiendring på sikret valuta- og eller renteelementet.
- Utstedte obligasjoner til flytende rente i NOK blir bokført til amortisert kost.

Eiendeler:

- Foretaket styrer likvidetsrisiko 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 verdisettingen 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/motatt 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.

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 nekte å godkjenne regnskapet, men ikke forandre det. 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 regnskapsestimer 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 IFRS 16 Leasing, og mål som ligner på virkelig verdi men som ikke er virkelig verdi (f.eks netto realiserbare 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. IFRS 16 er ikke relevant for selskapet da det ikke foreligger noen leieavtaler per 31. desember 2019.

IASB kom i september 2019 med endringer til IFRS 9 og IFRS 7. Disse endringene er obligatoriske fra 2020, men kan tidlig implementeres i 2019 regnskapet. Selskapet har valgt å tidlig implementere endringene. Selskapet sitt valg om å tidlig implementer medfører at sikringsforholdene kan videreføres uberørt av IBOR-reformen. IBOR-reformen er en pågående prosess hvor referanserenter benyttet i fordringer, lån og derivater byttes med nye renter. Informasjon som følge av tidlig implementering er gitt i note 16.

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 risikoeksponering. I tillegg ønsker Foretaket minst å opprettholde en høy kredittrating på obligasjonene med fortrinnsrett, noe som også medfører høy grad av fokus på risikostyring og lav risikoeksponering.

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. Foretaket 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 instruks. 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 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 verdipapirmarkeder.
- 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 22 og 23 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 Alliansenbankene 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 instrumenter 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 22 prosent for 2019.

Note 5 Netto renteinntekter

NOK 1 000	2019	2018
Renteinntekter		
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	29 584	30 326
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordring på kunder	365 856	316 472
Sum renteinntekter	395 440	346 797
Rentekostnader		
Renter og lignende på obligasjoner	208 330	171 545
Renter på ansvarlig lån	-	9 320
Krisetiltaksfond *	1 875	-
Sum rentekostnader	210 204	180 865
Sum netto renteinntekter	185 236	165 932

* Fra 2019 er Næringskreditt pålagt å betale bidrag til krisetiltaksfond

Note 6 Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter

NOK 1 000	2019	2018
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld til virkelig verdi	106 792	26 126
Netto gevinster (tap) på finansielle derivater sikret mot obligasjoner (gjeld)	-107 566	-28 352
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler til virkelig verdi	-875	-5 371
Netto gevinster (tap)	-1 649	-7 598

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 sikringsswapper. 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	2019	2018
Lønn til ansatte*:	2 915	2 925
Andre honorarer	675	640
Sum lønn og honorarer	3 590	3 565

* Alle 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 2019

NOK 1 000	Lønn/ honorar	Bonus andel	Annen godtgjørelse	Pensjon kostnad	Opptjent pens- jons-rettighet	Personallån
Ledende ansatte						
Administerende direktør - Arve Austestad	2 309	-	181	628	6 189	2 519
Direktør - Henning Nilsen	1 593	-	92	162	863	7 276
Direktør - Eivind Hegelstad	1 575	-	62	165	-	4 025
Sum ledende ansatte	5 477	-	335	955	7 052	13 820

Utbetalt 2018

NOK 1 000	Lønn/ honorar	Bonus andel	Annen godtgjørelse	Pensjon kostnad	Opptjent pens- jons-rettighet	Personallån
Ledende ansatte						
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
Sum ledende ansatte	5 221	-	334	971	6 197	14 450

Samtlige ansatte i foretaket har tilbud om lån via SpareBank 1 SR-Bank. Villkårene er ett prosent-poeng under normrenten som fastsettes av Finansdepartementet. I tabellen overfor fremkommer totalt kompensasjon, som deles mellom Bolig- og Næringskreditt etter fastsatt nøkkel. Se også note 7.

Styret	Utbetalt i 2019	Utbetalt i 2018
Kjell Fordal	111	108
Geir-Egil Bolstad	89	-
Inge Reinertsen	89	
Inger M.S. Eriksen	89	
Knut Oscar Fleten	89	87
Merete N. Kristiansen	89	
Rolf Eigil Bygdnes (til 29. mars 2019)	89	87
Bengt Olsen (fra 29. mars 2019)	-	
Trond Sørås	24	23
Heidi C Aas Larsen		87
Merete Eik		87
Sum styret	669	479

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	2019	2018
Driftskostnader utenom IT	3 412	2 561
Databehandling og IT drift	4 632	3 039
Andre driftskostnader	245	455
Avskr. av driftsmidler og immat. eiendeler	355	474
Sum	8 643	6 529

Revisor

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

NOK 1 000	2019	2018
Lovpålagt revisjon	100	255
Andre attestasjonstjenester inkl. granskning, depottesting og comfort letter	40	130
Sum (inkl mva)	140	385

Note 10 Skatt

NOK 1 000	2019	2018
Resultat før skatt	79 570	61 936
Permanente forskjeller Hybridkapital	-	-9 016
Endring midlertidige forskjeller finansielle instrumenter	20 182	2 918
Grunnlag for betalbar skatt	99 752	55 837
Betalbar skatt	21 946	12 843
Betalbar skatt tatt mot egenkapital (renter på hybridkapital)	-	2 074
Endring utsatt skatt*	-4 440	-3 454
For mye avsatt betalbar skatt		-559
Skattekostnad i resultatregnskapet	17 505	10 904
Betalbar skatt i balansen	22 798	12 843
*Endring utsatt Skatt inneholder		
Implementeringseffekt IFRS9**	-853	
Endring skattesats på endring midlertidige forskjeller		-642
Endring utsatt skatt pga lavere skattesats på tidligere bokført utsatt skatt	-4 440	-2 812
Sum endring utsatt skatt	-5 293	-3 454
Netto skattereduserende midlertidige forskjeller		-
Netto skatteøkende midlertidige forskjeller	70 627	94 686
Netto midlertidige forskjeller	70 627	94 686
Netto utsatt skattefordel (-)/ utsatt skatt (+)	15 538	20 831
** Skatt på Implementeringseffekten IFRS 9 er bokført på utsatt skatt		
Fremførbart skattemessig underskudd	-	-
Sum øvrige forskjeller	-	-
Eiendel ved utsatt skatt		-
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (22%)	17 505	14 245
For lite/mye avsatt tidligere år		-559
Virkning av endringer i skatteregler og -satser		-2 782
Skattekostnad i resultatregnskapet	17 505	10 904
Effektiv skattesats	22,00 %	17,6 %

Note 11 Immaterielle eiendeler

NOK 1 000	Datasystemer og programvare
Anskaffelseskost 01.01.2018	10 690
Tilgang kjøpt	761
Avgang	-
Anskaffelseskost 31.12.2018	11 451
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
Bokført verdi pr. 31.12.2018	630
Anskaffelseskost 01.01.2019	11 451
Tilgang kjøpt	486
Avgang	-
Anskaffelseskost 31.12.2019	11 937
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 01.01.2019	10 821
Årets avskrivning	355
Årets nedskrivning	-
Avgang ordinære avskrivninger	-
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2019	11 176
Bokført verdi pr. 31.12.2019	761
Økonomisk levetid	3 år
Avskrivningsplan	lineær

Note 12 Lån med pant i næringseiendom

NOK 1 000	2019	2018
Nedbetalingslån	10 233 773	11 039 537
Ikke utbetalte påløpte renter	67 740	60 208
Sum utlån før tapsavsetninger	10 301 513	11 099 744
Forventet tapsavsetning Level 1	3 104	4 054
Forventet tapsavsetning Level 2	1 076	3 241
Sum netto utlån og fordringer på kunder	4 180	7 295
Misligholdte utlån		
Mislighold *	0,00 %	0,00 %
Spesifiserte nedskrivninger	0,00 %	0,00 %
Netto misligholdte utlån	0,00 %	0,00 %
Tapsutsatte lån		
Tapsutsatte engasjement ikke misligholdt	0,00 %	0,00 %
- Individuelle nedskrivninger tapsutsatte lån	0,00 %	0,00 %
Netto tapsutsatte lån	0,00 %	0,00 %

* Samlet engasjement fra en kunde regnes som misligholdt og tas med i oversikter over misligholdte engasjementer når forfalte avdrag og/eller renter ikke er betalt 90 dager etter forfall eller rammekreditter er overtrukket 90 dager eller mer.

Endring i tapsavsetninger 2019

	2019			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Forklaring på endringer i bruttoværende verdier				
Utlån og forskudd til kunder til amortisert kost				
Balanse 1. januar	4 054	3 241	0	7 295
Overført til (fra) trinn 1	-1 114	1 114	0	0
Overført til (fra) trinn 2	6	-6	0	0
Overført til (fra) trinn 3	0	0	0	0
Nye Lån	2 316	-1 144	0	1 172
Avgang	-1 272	-2 114	0	-3 386
Netto ny måling av nedskrivninger	-886	-15	0	-901
Netto endring	-950	-2 165	0	-3 115
Balanse 31 desember		1 076	0	4 180

Endring i tapsavsetninger 2018

	2018			
"Forklaring på endringer i bruttoværende verdier Utlån og forskudd til kunder til amortisert kost "	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Balanse 1. januar	3 512	1 802	0	5 314
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
Netto endring	542	1 439	0	1 981
Balanse 31. desember	4 054	3 241	0	7 295

Konsentrasjon i låneporteføljen

Største engasjement per 31.12.2019 utgjorde 3,8 % av sikkerhetsmassen, mens de 10 største utgjorde 24,0 % av sikkerhetsmassen

Utlån fordelt på geografisk område

NOK 1 000		Utlån 2019*	Utlån 2019 i %	Utlån 2018*	Utlån 2018 i %
NO03	Oslo	3 765 067	36,79 %	5 096 627	34,02 %
NO50	Trøndelag	1 093 328	10,68 %	1 071 633	18,56 %
NO02	Akershus	1 554 104	15,19 %	925 721	6,53 %
NO15	Møre og Romsdal	773 173	7,56 %	751 283	15,81 %
NO04	Hedmark	372 849	3,38 %	596 130	4,81 %
NO08	Telemark	677 556	6,62 %	587 422	4,47 %
NO11	Rogaland	90 000	0,88 %	416 603	5,50 %
NO05	Oppland	345 590	4,94 %	345 590	1,03 %
NO07	Vestfold	505 668	3,64 %	306 268	1,37 %
NO01	Østfold	226 000	2,30 %	226 000	0,69 %
NO18	Nordland	226 491	2,21 %	231 828	2,41 %
NO19	Troms	271 515	2,65 %	201 843	1,37 %
NO06	Buskerud	235 432	2,21 %	178 972	2,41 %
NO10	Vest-Agder	97 000	0,95 %	100 000	0,34 %
NO12	Hordaland			3 618	0,69 %
NO20	Finnmark			-	0,00 %
NO09	Aust Agder			-	0,00 %
NO14	Sogn og Fjordane			-	0
SUM		10 233 773	100,0 %	11 039 537	100,0 %

* Utlån er oppgitt eks. påløpte renter, før gruppevisse tapsavsetninger

Note 13 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjonæroversikt pr 31.12.2019

	Antall aksjer	A-aksjer	B-aksjer	Eierandel	Stemmeandel
SpareBank 1 SMN	5 034 161	2 496 504	2 537 657	31,01 %	31,01 %
SpareBank 1 SR-Bank	2 537 657	0	2 537 657	15,63 %	15,63 %
SpareBank 1 Østlandet	2 458 952	1 734 977	723 975	15,15 %	15,15 %
SpareBank 1 BV	1 896 005	1 533 656	362 349	11,68 %	11,68 %
SpareBank 1 Nord-Norge	1 396 849	672 874	723 975	8,60 %	8,60 %
Sparebank 1 Østfold Akershus	1 265 195	1 082 364	182 831	7,79 %	7,79 %
SpareBank 1 Telemark	719 855	541 306	178 549	4,43 %	4,43 %
SpareBanken 1 Nordvest	504 672	504 672	0	3,11 %	3,11 %
Sparebank 1 Søre Sunnmøre	289 959	289 959	0	1,79 %	1,79 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	67 513	67 513	0	0,42 %	0,42 %
Sparebank1 Hallingdal Valdres	64 742	64 742	0	0,40 %	0,40 %
Sum	16 235 560	8 988 567	7 246 993	100 %	100 %

Aksjekapitalen består av 8.988.567 A-aksjer og 7.246.993 B-aksjer hver pålydende kr 125. A-aksjene reflekterer en banks andel av utlånsportføljen (eller som en bank har reservert for fremtidige overføring av lån). B-aksjene reflekterer låneportefølje i Næringskreditt 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 14 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
NOK 1 000	2019	2018
Senior usikrede obligasjoner	0	0
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner		
Obligasjoner med fortrinnsrett	8 820 730	10 628 730
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett		
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8 820 730	10 628 730

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

	Bokført verdi	Bokført verdi
NOK 1 000	2019	2018
Senior usikrede obligasjoner	0	0
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	9 145 228	11 067 806
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett		
Balanseførte kostnader ifbm låneutstedelser	-231	-426
Påløpte ikke betalte renter	69 534	91 502
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 214 531	11 158 883

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

Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
År	2019	2018
2019	0	1 490 000
2020	632 000	2 200 000
2021	1 113 000	1 113 000
2022	2 916 250	2 916 250
2023	1 800 000	550 000
2024	99 480	99 480
2025	200 000	200 000
2026	0	0
2027	0	0
2028	1 650 000	1 650 000
2029	410 000	410 000
Sum	8 820 730	10 628 730
Totalt	8 820 730	10 628 730

* Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket

Gjelden fordelt på valutaer(bokført verdi ved årsslutt)

NOK 1 000	2019	2018
NOK	7 447 758	9 351 165
SEK	942 977	973 940
EUR	823 795	833 778
Sum	9 214 531	11 158 883

Note 15 Foretakets forpliktelser fra finansielle aktiviteter

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

NOK 1 000	2018	Tilbakebetaling av lån	verdijustering	Andre endringer	2019
Gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner	84 984	-29 160	0	1	55 825
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11 158 883	-1 811 754	-110 825	-21 773	9 214 531
	11 243 867	-1 840 914	-110 825	-21 773	9 270 356

Ansvarlig lån ble i sin helhet tilbakebetalt i 2018

Note 16 Finansielle derivater

NOK 1 000	2019	2018
Rentekontrakter		
Renteswap		
Kontraktsum	3 350 000	4 300 000
Eiendel	204 682	298 940
Forpliktelse	0	0
Valutakontrakter		
Valutaswap		
Kontraktsum	1 751 187	1 788 128
Eiendel	174 342	215 795
Forpliktelse	0	0
Totalt finansielle derivater		
Kontraktsum	5 101 187	6 088 128
Eiendel	379 024	514 735
Forpliktelse	0	0

Alle derivatkontrakter foretaket har inngått er gjort for sikringsformål

IBOR reforms

SpareBank 1 Næringskreditt kan gjøre bruk av derivater som sikringsinstrumenter som inngår i referanse rente reformen. Reformen har som mål å gjøre disse rentene mer objektive, basert på markedstransaksjoner. Reformene skal generelt være implementert fra 2021.

IBOR referanserenter brukes i disse av foretakets konstellasjoner:

1. Fastrente NOK obligasjoner utstedt og sikret til 3 måneders NIBOR eksponering
2. Fastrente EUR obligasjoner utstedt og sikret til 3 måneders NIBOR eksponering
3. Fastrente SEK obligasjoner utstedt og sikret til 3 måneders NIBOR eksponering
4. Tre måneders EUR obligasjoner utstedt og sikret til 3 måneders NIBOR eksponering

Foretaket vil følge markedspraksis og evt. signere ISDA protokoller for å ivareta reformene som nødvendig.

Finansielle sikringsderivater med IBOR rente, utenom NIBOR kontrakter, nominelle beløp

Euribor kontrakter under punkt 4 over	492 980
Totalt	492 980

Mottatte sikkerheter

Mottatte sikkerheter kan brukes til å motregne mot kostnader og andre beløp Foretaket evt. må betale for å bytte motparter i derivat (swap), om slike avtaler misligholdes. Generelt er det dekning i sikkerheter for markedseksposering som oppstår for Foretaket fra første krone. Næringskreditt posterer ikke ut sikkerheter som ikke tidligere har blitt mottatt fra motpartene.

NOK 1 000	2019	2018
Mottatte sikkerheter	55 825	84 984

Note 17 Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK 1 000	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	2019
Eiendeler			
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	0	88 732	88 732
Sertifikater og obligasjoner	645 165	0	645 165
Lån med pant i næringseiendom	0	10 297 333	10 297 333
Finansielle derivater	379 024	0	379 024
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0
Sum eiendeler	1 024 189	10 386 065	11 410 254
Gjeld			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 329 628	3 884 902	9 214 531
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	55 825	55 825
Ansvarlig lånekapital	0	0	0
Finansielle derivater	0	0	0
Utsatt skatt	0	0	0
Betalbar skatt	0	0	0
Andre forpliktelser	0	0	0
Sum gjeld	5 329 628	3 940 728	9 270 356
Sum egenkapital	0	0	0
Sum gjeld og egenkapital	6 413 910	4 829 957	13 364 695

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

Note 18 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 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 31.12.2019.

NOK 1 000

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og obligasjoner	645 165		-	645 165
Finansielle derivater	-	379 024	-	379 024
Sum eiendeler	645 165	379 024	-	1 024 189
Obligasjonslån	-	5 329 628	-	5 329 628
Finansielle derivater	-	-	-	-
Sum forpliktelser	-	5 329 628	-	5 329 628

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
Sum eiendeler	1 390 221	514 735	-	1 904 956
Obligasjonslån	-	6 413 910	-	6 413 910
Finansielle derivater	-	-	-	-
Sum forpliktelser	-	6 413 910	-	6 413 910

Note 19 Andre forpliktelser

NOK 1 000

	2019	2018
Distributørprovisjon	5 552	6 731
Gjeld til SpareBank 1 Boligkreditt AS	391	1 043
Øvrige påløpte kostnader	1 774	1 417
Sum andre forpliktelser	7 717	9 190

Foretaket har ingen kassekreditt eller trekkfasilitet

Note 20 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 (motparter posterer kontanter som sikkerheter for all eksponering Foretaket har) 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. 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	2019	2018
Lån med pant i næringseiendom	10 297 333	11 092 449
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	88 732	366 659
Sertifikater og obligasjoner	645 165	1 390 221
Finansielle derivater	379 024	514 735
Sum eiendeler	11 410 254	13 364 065
Mottatt sikkerhet ifbm derivatavtaler		-
Total kreditteksponering	11 410 254	13 364 065

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 *	
	2019	2019	2018
Laveste	82,7 %	8 520 605	8 626 396
Lav	12,5 %	1 283 860	1 994 275
Middels	4,4 %	453 790	364 978
Høy	0,4 %	39 079	53 888
Svært høy	0,0 %	-	-
Mislighold	0,0 %	-	-
Totalt	100 %	10 297 333	11 039 537

* Totalt engasjement er oppgitt eks. påløpte renter, før gruppevisse 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		2019	2018
AAA/Aaa	Obligasjoner med fortrinnsrett	604 656	1 284 415
AA1/AA+	Obligasjoner med fortrinnsrett		
AAA/Aaa	Øvrige stat eller statsgaranterte verdipapirer	14 454	
AAA/Aaa	Sertifikater norsk stat	26 055	105 806
Sum		645 165	1 390 221

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.

Note 21 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 initiale ansvaret. I den fremtidige forpliktelsen trekkes det fra eventuelle tidligere kjøp av OmF under avtalen.

Hovedstolslikviditet - alle beløp i 1 000 NOK

	31.12.2019	Uten forfallsdato	Løpetid 0-3 måneder	Løpetid 3-12 måneder	Løpetid 1-5 år	Løpetid over 5 år
Utlån til kredittinstitusjoner	88 732	88 732	-	-	-	-
Lån med pant i næringseiendom	12 937 841	-	96 982	583 623	4 439 681	7 817 556
Derivater	379 024	-	-	-	161 671	217 353
Sertifikater og obligasjoner	645 165	-	-	60 155	559 865	25 146
Øvrige eiendeler u/ restløpetid	761	761	-	-	-	-
Sum eiendeler	14 051 524	89 493	96 982	643 778	5 161 218	8 060 054
Gjeld til kredittinstitusjoner	-55 825	-	-55 825	-	-	-
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapir	-10 091 640	-	-53 117	-784 454	-6 564 737	-2 689 332
Øvrig gjeld m/ restløpetid	-	-	-	-	-	-
Derivater	-	-	-	-	-	-
Andre forpliktelser u/ restløpetid	-46 053	-46 053	-	-	-	-
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	-	-	-
Egenkapital	-2 094 606	-2 094 606	-	-	-	-
Sum gjeld og egenkapital	-12 288 124	-2 140 659	-108 943	-784 454	-6 564 737	-2 689 332
Nettosum alle poster		-2 051 166	-11 961	-140 677	-1 403 519	5 370 722

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

	31.12.2019	Uten forfallsdato	Løpetid 0-3 måneder	Løpetid 3-12 måneder	Løpetid 1-5 år	Løpetid over 5 år
Utlån til kredittinstitusjoner	88 732	88 732	-	-	-	-
Lån med pant i næringseiendom	12 937 841	-	12 937 841	-	-	-
Obligasjoner	645 165	-	645 165	-	-	-
Ikke rentebærende eiendeler	761	761	-	-	-	-
Sum eiendeler	13 672 500	89 493	13 583 007	-	-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	-55 825	-	-55 825	-	-	-
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapir	-10 091 640	-	-4 881 228	-645 165	-2 369 274	-2 195 972
Øvrig gjeld m/ restløpetid	-	-	-	-	-	-
Andre forpliktelser u/ restløpetid	-46 053	-46 053	-	-	-	-
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	-	-	-
Egenkapital	-2 094 606	-2 094 606	-	-	-	-
Sum gjeld og egenkapital	-12 288 124	-2 140 659	-4 937 054	-645 165	-2 369 274	-2 195 972
Netto renteeksponering						
før derivater	1 384 376	-2 051 166	8 645 953	-645 165	-2 369 274	-2 195 972
Derivater	379 024	-	-4 007 995	493 049	1 900 416	1 993 554
Netto renteeksponering		-2 051 166	4 637 958	-152 116	-468 858	-202 419
I prosent av forvaltningskapital		15 %	33 %	1 %	3 %	1 %

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	2019	2018
NOK	100	3 439	5 257

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	2019	2018
SEK	0	0
- Bankinnskudd	82	16
- Obligasjons gjeld	-943 209	-974 366
- Derivater	943 209	974 366
- Obligasjonsinvesteringer	0	0
EUR	-87	-92
- Bankinnskudd	223	2
- Obligasjons gjeld	-823 795	-833 778
- Derivater	823 485	833 684
- Obligasjonsinvesteringer	0	0
SUM	-87	-92

Resultateffekt før skatt i NOK 1,000

Valuta	Endring i valutakurs i %	2019	2018
SEK	+10	0	0
EUR	+10	-31	-11
SUM		-31	-11

Operasjonell Risiko:

Den operasjonelle risikoen i SpareBank 1 Næringskreditt AS er begrenset. Foretaket driver kun med utlån til næringsseidom, 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 22 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).

NOK 1 000	31.12.2019	31.12.2018
Obligasjon med fortrinnsrett	9 215 377	11 159 309
Egenbeholdning		
Derivater		
Sum obligasjoner med fortrinnsrett	9 215 377	11 159 309
Utlån med pant i næringseiendom	10 272 796	11 055 973
Lån til offentlig sektor	26 055	
Reverse repo/ depo mindre enn 100 dager	35 156	
Fyllingssikkerhet (likvide midler)	578 601	1 575 832
Finansielle derivater	379 024	514 735
Sum sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett	11 291 632	13 146 540
Sikkerhetsmassens dekningsgrad	122,5 %	117,8 %

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)	31.12.2019	31.12.2018
Likviditetsreserve	40 532	100 824
Netto utbetalinger neste 30 dager	17 118	2 802
LCR (%)	237 %	3598 %
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	31.12.2019	31.12.2018
Poster som gir stabil finansiering	10 612 148	11 664 865
Poster som krever stabil finansiering	10 553 334	11 710 610
NSFR	100,6 %	99,6 %

Note 23 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 2019 er 16 % 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.

Ansvarlig kapital i NOK 1 000	CRD IV 2019	CRD IV 2018
Aksjekapital	1 623 556	1 460 000
Innbetalte, ikke registrerte kapitalforhøyelser		204 445
Overkurs	405 889	365 000
Annen Egenkapital	65 161	48 519
Avsatt til utbytte	-65 077	-45 422
Justeringer i ren kjernekapital (AVA)	-631	-1 905
Immaterielle eiendeler	-761	-630
Sum ren kjernekapital	2 028 138	2 030 007
Fondsobligasjon	0	0
Sum Kjernekapital	2 028 138	2 030 007
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	0	0
Sum tilleggskapital	0	0
Netto ansvarlig kapital	2 028 138	2 030 007
Minimumskrav ansvarlig kapital i NOK 1 000	2019	2018
Kredittrisiko	748 840	828 419
Markedsrisiko		
Operasjonell risiko	12 830	17 342
Svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	27 482	38 111
IFRS 9 nedskrivning	-4	-7
Minimumskrav ansvarlig kapital	789 147	883 865
Kapitaldekning	2019	2018
Risiko-vekted kapitalgrunnlag, inkl. overgangsregel	9 864 342	11 048 313
Kapitaldekning (%)	20,56 %	18,37 %
Kjernekapitaldekning (%)	20,56 %	18,37 %
Ren kjernekapitaldekning (%)	20,56 %	18,37 %

Note 24 Opplysninger om nærstående parter

Et antall transaksjoner inngås mellom SpareBank 1 Næringskreditt AS og eierbankene som kjøp av lån med pant i fast næringseiendom, innskudd og usikret gjeld utstedt av SpareBank 1 Næringskreditt AS. Foretaket har kjøpt lån fra BN-Bank og banker med A-aksjer ihht noten om aksjonærer og aksjekapital. 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 2019 beregnet provisjon på 94,9 millioner kroner og skyldig ikke betalt provisjon 31.12.2019 er 5,5 millioner kroner. Provisjonen beregnes ut fra rentedifferansen på utlån og innlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS med fratrekk av planlagte totale driftskostnader.

Note 25 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 2019

Utbytte er foreslått til NOK 2,08 per A-aksje og NOK 6,40 per B-aksje, og vil totalt utgjøre 65 millioner kroner.

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