



NÆRINGSKREDITT AS

Årsregnskap 2017

(revidert)

SpareBank 1 Næringskreditt AS - styrets beretning for årsregnskapet 2017**Nøkkeltall ¹**

	<u>4. kv. 17</u>	<u>3. kv. 17</u>	<u>2. kv. 17</u>	<u>1. kv. 17</u>	<u>4. kv. 16</u>
Antall lån i porteføljen	286	300	304	299	319
Gjennomsnitt størrelse per lån (NOK mill)	34.3	32.9	34.0	40.0	34.4
Antall låntakere	232	231	236	231	247
Vekted gjennomsnitt LTV portfolio	44.6 %	42.6 %	43.0 %	44.3 %	43.6 %
Overpantsettelse sikkerhetsmasse	19.2 %	22.9 %	26.5 %	27.5 %	28.1 %

Sentrale hendelser i 2017

I forbindelse med beslutningen fra 2015 om å legge ned virksomhet for utlån til næringsbygg i BN Bank er flere lån i Næringskreditt med opprinnelsesbank BN Bank blitt innfridd. I løpet av 2017 har en videre reduksjon i utlånsmassen som Foretaket har overtatt fra BN Bank funnet sted; slike lån er redusert fra 6,7 milliarder kroner ved årets inngang til 4,1 milliarder ved årets utgang. Grunnet økte låneoverføringer fra andre SpareBank 1 banker er Foretakets lånevolum redusert med 0,8 milliarder netto i løpet av 2017 og var ca. 10 milliarder ved årets utgang. Lånevolumet forventes totalt sett svakt økende i løpet av 2018. I første kvartal 2017 besluttet BN Banks styre at deler av bedriftsmarkedsporteføljen skal bevares og videreutvikles. Dette innebærer at banken fortsatt vil benytte Foretaket for store deler av gjenværende portefølje. Gitt estimatene om lånevolum samt forfall av eksisterende gjeld er det sannsynlig at Foretaket vil søke å utstede obligasjoner i løpet av 2018.

SpareBank 1 Næringskreditt har ikke utstedt obligasjoner hittil i løpet av 2017 og Foretakets likviditet og kapitaldekning, i påvente av videre lånekjøp, er spesielt god som følge av innfrielsene av lån forbundet med BN Bank.

Virksomhetens art og utvikling

SpareBank 1 Næringskreditt AS er et kredittforetak med konsesjon gitt av Finanstilsynet og som drives i henhold til bestemmelsen i Finansforetaksloven kapittel 11, seksjon II og der tilhørende forskrifter.

Foretakets formål er å være et finansieringsverktøy for eierne ved å kjøpe næringsseiendoms lån med en belåningsgrad opp til 60 prosent fra disse, og finansiere denne virksomheten hovedsakelig gjennom utstedelse av OmF. Foretaket er lokalisert i Stavanger og er eid av bankene i SpareBank 1-alliansen. Det er inngått en avtale med hver eierbank vedrørende kjøp av næringslån og de tjenestene som bankene er pliktig til å yte Foretaket og Foretakets kunder.

Årets Regnskap

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU, publisert av International Accounting Standards Board (IASB).

¹ Overpantsettelsen i 4. kvartal er en endring fra tidligere der Foretakets tilbakekjøpte egne obligasjoner ikke lenger trekkes fra utestående obligasjoner og derivatene er inkludert i dekningsmassen (i brøkens teller) istedenfor sammen med fastrente- og eller valutaobligasjonene de sikrer (i brøkens nevner).

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte regnskapet et korrekt bilde av foretakets drift og økonomiske stilling ved årsskiftet. Tall i parentes nedenfor referer til forrige år for sammenligning.

Totalkapitalen var ved utgangen av 2017 12,5 (13,6) milliarder kroner. Foretaket hadde i 2017 netto renteinntekter på 85 (120) millioner kroner, etter fradrag av provisjoner til bankene som solgte lån til selskapet. Driftskostnadene var på 9,2 (10,2) millioner kroner inkludert avskrivninger. Foretaket foretok en videre gruppevis tapsavsetning for utlån i 2017 med 2,8 millioner kroner. Gruppevis tapsavsetninger utgjør da totalt 9,2 millioner kroner. Ingen konstaterte tap er inntruffet. Dette gir et driftsresultat før skatt på 78,8 (111,7) millioner kroner for 2017. Driftsresultatet er relativt høyt fordi Foretaket holder tilbake en del av provisjonene (kunderentene) som ellers ville blitt betalt ut til BN Bank. Dette skjer fordi BN Bank ikke er en aksjonær i Foretaket, og en del av BN Banks margin tilbakeholdes derfor. Denne betales ut til de aksjonærene som har skutt inn kapitalen for den delen av utlånsporteføljen som er overtatt fra BN Bank.

Brutto utlån i Foretaket var på 9,9 (11,2) milliarder kroner ved utløpet av 2017. Beholdningen av kontanter og andre likvide instrumenter, inklusive andre nordiske covered bonds utgjorde 2 (2,1) milliarder kroner. I løpet av 2017 har innbetalt egenkapital vært konstant på 1,825 milliarder kroner. Kjernekapitaldekningen for selskapet per 31. desember 2017 var på 19,50 prosent, hvorav 17,81 prosent er ren kjernekapital. Totalkapitaldekningen var 22,87 prosent. Kapitaldekningen er høyere enn det regulatoriske kravet (inkludert kravet til bufferkapital) på 15,5 prosent totalkapital og 12 prosent kjernekapital (et estimert Pillar 2 krav i form av kjernekapital på 2 prosent kommer i tillegg). Styret anser Foretakets soliditet som meget god.

Risikovurderinger

Foretaket er som utsteder av OmF underlagt strenge regler for eksponering mot kredittrisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko. Dette, sammen med Foretakets målsetting om fortsatt tilfredsstillende rating, tilsier at Foretaket vil ha en lav risiko knyttet til sin virksomhet, og stiller strenge krav til risikostyring.

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

Markedsrisiko er definert som risiko for tap ved endringer i observerbare markedsvariabler som for eksempel renter, valutakurser og priser på finansielle instrumenter. Ved årets utgang hadde Foretaket utestående obligasjonslån for ca. 8,6 milliarder norske kroner, tilsvarende 455 millioner norske kroner utstedt i SEK og ca. 1 milliard i norske kroner utstedt i EUR, til valutakurser per 31 desember 2017. Alle innlån og investeringer med fastrentebetingelser og alle innlån og investeringer i utenlandsk valuta er sikret ved finansielle valuta- og/eller rentebytteavtaler, eller gjennom annen naturlig sikring. Den samlede kontantstrøm tilsvarer derfor innlån i norske kroner med flytende rentebetingelser (NIBOR 3 måneder). Foretaket hadde per årsskiftet moderat renterisiko og uvesentlig valutarisiko.

Likviditetsrisiko er risikoen for at Foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser ved forfall, eller finansiere økninger i eiendelene til normale vilkår. Styringen av likviditetsrisikoen i Foretaket er basert på en overordnet likviditetsstrategi vedtatt av styret.

Foretaket skal ha en likviditetsreserve på minimum alle forfall 6 måneder frem i tid og 50 prosent av forfallene mellom 6 og 12 måneder. I tillegg skal Foretaket kunne møte renteforpliktelser, hensyntatt derivatavtaler, som forfaller de neste tre måneder dersom stans i rentekontantstrømmer fra utlånsmassen oppstår. Foretakets likviditetssituasjon er god.

Operasjonell risiko inkluderer risiko for økonomisk tap ved feil eller misligheter i gjennomføringen av transaksjoner, svikt i den interne kontrollen eller ved driftsavbrudd i IT-systemene. Risiko for tap av renommé, juridisk risiko, risiko ved manglende kompetanse, etikk og holdninger hos personalet er også elementer av operasjonell risiko. Denne risikoen vurderes som moderat.

Foretaket legger stor vekt på å identifisere, måle, styre og følge opp sentrale risikoområder på en slik måte at dette bidrar til at Foretaket når sine strategiske målsettinger. Det vises til notene 21 og 22 i årsrapporten for 2017 for mer utfyllende informasjon.

Medarbeiderne og arbeidsmiljø

Foretaket har identisk administrasjon med SpareBank 1 Boligkreditt. SpareBank 1 Boligkreditt hadde per årsskiftet 8 ansatte. Av foretakets ansatte er seks menn og to kvinner. 20 prosent av de felles kostnadene allokteres til SpareBank 1 Næringskreditt som betyr at 1,6 årsverk er tilregnet Næringskreditt. Foretaket kjøper en vesentlig del av sine støttefunksjoner fra BN Bank og SpareBank 1 SR-Bank. Dette gjelder regnskap, HR tjenester, IT, og finansrelaterte back-office funksjoner. I tillegg har foretaket forvaltningsavtaler med aktuelle banker som håndterer de enkelte utlånskundene.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt, og foretaket forurensrer ikke det ytre miljøet. Det har vært 7,1% sykefravær i SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt i 2016. Det har ikke forekommet eller blitt rapportert arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året som har resultert i materielle skader eller personskader.

Styret består ved årsslutt av fem personer, fordelt på tre 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 besluttet av styret eller generalforsamlingen. Verken Foretaket eller egne ansatte eier noen aksjer i Næringskreditt. I en aksjonæravtale der samtlige aksjonærer og Foretaket er parter fremgår det at Foretakets aksjer dels er fordelt på A-aksjer, som tegnes av de bankene som overfører egne lån, og dels på B-aksjer som tegnes av aksjonærene i felleseide banker. Aksjonærene er pliktig til å stemme for eventuelle rettede emisjoner mot nye SpareBank 1-banker som har tilført eller vil tilføre utlånsvolum. Ved fortrinnsrettsemisjoner er aksjonærene pliktig å tegne kapital i forhold til eierandel.

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

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

Samfunnsansvar

SpareBank 1 Næringskreditt er en utsteder av OmF og har en svært begrenset virksomhet. Kun 1,6 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 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. Foretaket støtter og oppfordrer til økt redegjørelse og flere initiativer innenfor ESG (enviromental, social governance) området. Flere av bankene i alliansen er kommet langt med dette arbeidet. SpareBank 1 Boligkreditt har utstedt en første grønn obligasjon i 2018 som en del av dette. En grønn obligasjon kan senere vurderes fra Næringskreditt også, men Foretaket har gått gjennom en periode med synkende lånemasse over en tid (se over) som betyr at tiden enda ikke er moden for dette.

Foretakets utsikter

Foretakets utlån har god geografisk spredning og reflekterer ellers at Oslo er det største markedet for kontorbygg. Den gjennomsnittlige belåningsgraden i Foretakets portefølje av lån med pant i næringseiendom er stabil på under 45 prosent. Dette er godt under maksimumskravet i lovgivningen på 60 prosent. Det er ingen konstaterte tap og ingen lån med forsinket betaling. Selv om BN Bank har vedtatt en nedbygging av sin utlånsvirksomhet innenfor næringseiendom vil Foretaket fortsatt være et finansieringsverktøy for øvrige SpareBank 1 banker, og lån fra andre banker er økt i løpet av 2017 til tross for en videre reduksjon i BN Banks lånemasse overført til Foretaket. I første kvartal 2017 besluttet imidlertid BN Banks styre at deler av bedriftsmarkedsporteføljen skal bevares og videreutvikles. Dette innebærer at banken fortsatt vil benytte Foretaket for deler av gjenværende portefølje. Gitt antakelsene om utvilning i lånevolum og forfall i 2019 som skal førtidig refinansieres ihht Foretakets likviditetsplanlegging og regler for dette, legger styret til grunn at det blir gjennomført nye låneopptak i 2018.

Makroøkonomisk utvikling²:

Norsk økonomi ekspanderte i 2017 med et anslag på 1,9 prosent for hele året (nasjonalregnskapstallene offentliggjøres først i midten av februar). Konjunktoren i 2017 representerer en bred bedring av aktivitetsnivået i fastlandsøkonomien, både i bedriftsinvesteringer, eksport og konsumvekst. Spesielt forretningstjenester, eksport av varer og turisme bidro til vekst. Arbeidsledighetsraten er 4,1 prosent (januar 2018), ned fra 4,9 prosent som toppunkt under den oljeprisdrevne konjunktur nedgangen. Arbeidsmarkedet er derfor i tydelig bedring. Det er også viktig i det henseende at oljeprisen er betydelig økt fra de lavere nivåene i 2015-16. Oljeindustrien har redusert kostnadene betydelig og har derfor økt inntjening når oljeprisen stiger. Arbeidsplasser er skapt i flere sektorer i norsk økonomi som har hatt nytte av svak krone og lav rente og et ekspansivt statsbudsjett.

Makroøkonomisk utvikling og vurderingen av fremtidige konjunkturer er med kilde i Statistisk Sentralbyrå per 28 november 2017.

Makroøkonomiske utsikter:

Internasjonalt vokser nå både OECD området og eurosonen med en høyere veksttakt sammenlignet med de siste år. Dette har en positiv innflytelse på Norges åpne og handelsrettede økonomi. Den norske kronen har vært svak og har ikke styrket seg sammen med økingen i oljeprisen i andre halvdel av 2017, noe som er overraskende gitt en normalt positiv korrelasjon. På kort- til mellomlang sikt vil en fortsatt svak krone bidra til økt vekst, der både inntekter fra olje- og gassindustrien men også eksport av andre varer og tjenester har økt inntjening. Andre impulser til vekst kommer nå fra olje- og gassindustriens investeringer som har gjennomgått betydelige kutt siden 2014, og som nå er forventet å øke med 7 prosent i 2018. Investeringer i flere bedrifter/sektorer forventes også å øke sammen med husholdningenes konsum, basert på styrkede reallønninger.

På samme tid er statsbudsjettet relativt nøytralt for 2018 sett i forhold til 2017, og vil sannsynligvis reversere retning (mindre stimuli) for de kommende år. Husprisene har korrigert i Norge siden våren 2017, og det er tydelige tegn og anslag til en reduksjon i investeringene (nybygging) fremover som en følge av dette, og et høyt nivå på nybyggingen i 2016-17. Begge faktorer vil sannsynligvis bidra negativt til økonomisk vekst for de kommende år.

Siste datapunkt og prognose (%)	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
BNP vekst, fastland	1,0	1,9	2,5	2,4	2,3
Arbeidsledighetsrate	4,7	4,2	3,9	3,8	3,7
KPI vekst	3,6	1,8	1,9	2,0	2,0
Årlig lønnsvekst	1,7	2,4	2,9	3,3	3,9
Driftsbalansen til BNP	3,9	6,5	6,4	6,6	6,6

Kilde: Statistisk Sentralbyrå, November 28, 2016

* * *

SpareBank 1 Næringskreditt AS

Styret erklærer etter beste overbevisning at regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets drift og økonomiske stilling. Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som antas å påvirke årsregnskapet for 2017. Regnskapet med noter avlegges under forutsetningen av fortsatt drift. 52 millioner kroner av årets resultat deles ut som utbytte til aksjonærene, med 4,90 kroner per B-aksje (rundet ned) og 1,79 kroner per A-aksje (rundet ned). Det høyere utbyttet til B-aksjonærene reflekterer at B-aksjonærene som stiller kapital for lån overført av BN Bank, i sin helhet mottar reduksjonen i marginutbetalingene til BN Bank gjennom året.

Stavanger 31. desember 2017 / 8. februar 2018

Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS

Kjell Fordal(s)
Styrets leder

Rolf Eigil Bygdnes(s)

Knut Oscar Fleten(s)

Merete Eik(s)

Heidi Aas Larsen(s)

Arve Austestad(s)
Adm. direktør

SpareBank 1 Næringskreditt AS

- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent regnskapet for 2017 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 31.12.17.

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

8.februar 2018

Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS

Kjell Fordal(s)
Styrets leder

Rolf Eigil Bygdnes(s)

Knut Oscar Fleten(s)

Merete Eik(s)

Heidi Aas Larsen(s)

Arve Austestad(s)
Adm.direktør

SpareBank 1 Næringskreditt AS

Årsregnskap 2017

Innholdsfortegnelse

Resultatregnskap

Totalresultat

Balanse

Endring i egenkapital

Kontantstrømoppstilling

Resultat- og Balanseutvikling

Revisjonsberetning

Noter til regnskapet

Note 1 Generell informasjon

Note 2 Regnskapsprinsipper

Note 3 Risikostyring

Note 4 Viktige estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper

Note 5 Netto renteinntekter

Note 6 Netto gevinster på finansielle instrumenter

Note 7 Lønn og honorarer

Note 8 Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Note 9 Administrasjonskostnader

Note 10 Andre driftskostnader

Note 11 Skatt

Note 12 Immaterielle eiendeler

Note 13 Utlån til kunder

Note 14 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Note 15 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

Note 16 Ansvarlig lånekapital

Note 17 Foretakets forpliktelser fra finansielle aktiviteter

Note 18 Finansielle derivater

Note 19 Klassifisering av finansielle instrumenter

Note 20 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

Note 21 Andre forpliktelser

Note 22 Kredittrisiko

Note 23 Finansiell risiko

Note 24 Beløpsmessig balanse

Note 25 Kapitaldekning

Note 26 Opplysninger om nærstående parter

Note 27 Betinget utfall og hendelser etter balansedagen

Note 28.1 IFRS 9

Note 28.2 IFRS 9

Note 28.3 IFRS 9

SpareBank 1 Næringskreditt AS

Resultatregnskap 2017

NOK 1 000	Note	2017	2016
Renteinntekter	5	268,106	350,976
Rentekostnader	5	183,450	231,028
Netto renteinntekter		84,657	119,948
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	6	6,131	2,005
Sum andre driftsinntekter		6,131	2,005
Sum driftsinntekter		90,788	121,952
Lønn, honorar og andre personalkostnader	7, 8	3,296	3,287
Andre driftskostnader	9,10,12	5,934	6,946
Sum driftskostnader		9,230	10,233
Driftsresultat før nedskrivning		81,558	111,719
Nedskrivning på utlån og garantier	13	2,795	0
Driftsresultat før skatt		78,763	111,719
Skattekostnad	11	19,691	27,930
Årsresultat		59,072	83,790

SpareBank 1 Næringskreditt AS

Oppstilling av totalresultat 2017

NOK 1 000	2017	2016
Årsresultat	59,072	83,790
Totalresultat	59,072	83,790
Disponeringer:		
Avsatt til utbytte	51,881	83,748
Annen egenkapital	7,191	42
Sum disponeringer	59,072	83,790

SpareBank 1 Næringskreditt AS

Balanse 2017

NOK 1 000	Note	2017	2016
Eiendeler			
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	22	261,141	420,789
Sertifikater og obligasjoner	19	1,757,603	1,648,286
Utlån til kunder	13	9,865,753	11,036,013
Finansielle derivater	18	591,433	535,388
Andre immaterielle eiendeler	12	347	1,676
Sum eiendeler		12,476,276	13,642,151
Egenkapital og gjeld			
Gjeld			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15, 17	10,030,928	11,158,891
Ansvarlig lånekapital	16, 17	347,366	347,549
Finansielle derivater	18	-	-
Utsatt skatt	11	23,432	19,659
Betalbar skatt	11	13,975	26,911
Andre forpliktelser	21	9,289	6,063
Sum gjeld		10,424,990	11,559,072
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	14	1,825,000	1,825,000
Opptjent egenkapital		1,405	42
Hybridkapital	17	173,000	174,289
Avsatt utbytte		51,881	83,748
Sum egenkapital		2,051,286	2,083,079
Sum gjeld og egenkapital		12,476,276	13,642,151

Stavanger den 08.02.2018

Kjell Fordal(s)
Styreleder

Rolf Eigil Bygdnes (s)

Heidi C. Aas Larsen (s)

Knut Oscar Fleten (s)

Merete Eik(s)

Arve Austestad(s)
Adm direktør

SpareBank 1 Næringskreditt AS

Endring i egenkapital

NOK 1 000	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Avsatt utbytte	Annen egen- kapital	Omklassifiserin- g fondobligasjone r	Sum egen- kapital
Balanse per 31. desember 2015	1,460,000	365,000	90,713	-	-	1,915,713
Betalt utbytte 25.04.2016			-90,713			-90,713
Omklassifisering hybridkapitalinstrument 31.12.2016					174,289	174,289
Resultat for perioden	-	-	83,748	42		83,790
Balanse per 31. desember 2016	1,460,000	365,000	83,748	42	174,289	2,083,079
Betalt utbytte 10.04.2017			-83,748			-83,748
Reklassifisering				1,289	-1,289	0
Utbetaling renter på Hybridkapital				-8,947		-8,947
Endring påpløpte renter hybridkapital				-112		-112
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital				1,943		1,943
Resultat for perioden			51,881	7,191		59,072
Balanse per 31. desember 2017	1,460,000	365,000	51,881	1,405	173,000	2,051,286

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

All hybrid kapital (fondobligasjoner) ble omklassifisert til egenkapital per 31.12.2016 i henhold til definisjonen av en finansiell forpliktelse under IAS 32

SpareBank 1 Næringskreditt AS

Kontantstrømoppstilling

NOK 1 000	2017	2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetaling av renter	279,592	353,599
Utbetaling til drift	-8,176	-7,375
Utbetalinger av skatter	-27,930	-51,214
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	243,486	295,009
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto utbetaling ved kjøp av utlån	1,159,067	3,353,374
Netto utbetaling ved investering i statssertifikater	-324,278	49,928
Netto utbetaling ved investering i obligasjoner	212,347	-1,204,071
Netto investering i immaterielle eiendeler	-2,385	-640
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	1,044,751	2,198,591
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto innbetaling utstedelse av obligasjonslån	-1,183,866	-1,927,109
Netto innbetaling ved opptak av ansvarlig lån	0	0
Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner		
Innbetalt egenkapital	0	0
Utbetalt utbytte	-83,748	-90,713
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	-180,271	-216,200
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-1,447,885	-2,234,022
Netto kontantstrømmer for perioden	-159,648	259,578
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB	420,789	161,211
Netto innbetalinger/utbetaling av kontanter	-159,648	259,578
Valutaeffekt på kontanter og kontantekvivalenter		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB	261,141	420,789

SpareBank 1 Næringskreditt AS

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	2017	2017	2017	2017	2016
Renteinntekter	58,741	61,086	67,881	80,399	91,874
Rentekostnader	42,376	43,534	46,716	50,824	55,881
Netto renteinntekter	16,365	17,552	21,165	29,575	35,993
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	579	3,458	914	1,180	-542
Sum driftsinntekter	16,944	21,010	22,079	30,755	35,451
Lønn og andre personalkostnader	902	899	567	928	911
Andre driftskostnader	1,207	1,243	1,589	1,895	1,826
Sum driftskostnader	2,109	2,142	2,155	2,823	2,737
Driftsresultat før tap	14,835	18,867	19,924	27,932	32,714
Nedskrivning på utlån og garantier	2,795			-	-
Driftsresultat før skatt	12,039	18,867	19,924	27,932	32,714
Skattekostnad	3,010	4,717	4,981	6,983	8,178
Periodens resultat	9,030	14,151	14,943	20,949	24,535

Balanse

	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
NOK 1 000	2017	2017	2017	2017	2016
Eiendeler					
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	261,141	20,222	349,686	190,698	420,789
Sertifikater og obligasjoner	1,757,603	2,179,870	2,014,235	2,294,539	1,648,286
Utlån til kunder	9,865,753	9,921,136	10,245,586	10,511,468	11,036,013
Finansielle derivater	591,433	508,616	494,346	595,430	535,388
Utsatt skattefordel	0	1,793	1,229		
Andre immaterielle eiendeler	347	490	705	1,725	1,676
Sum eiendeler	12,476,276	12,632,127	13,105,787	13,593,860	13,642,151

Gjeld

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10,030,928	10,195,794	10,686,783	11,096,146	11,158,891
Ansvarlig lånekapital	347,366	347,421	347,471	347,396	347,549
Finansielle derivater	0	0	0	0	0
Utsatt skatt	23,432	19,659	19,659	19,659	19,659
Betalbar skatt	13,975	15,662	10,945	5,964	26,911
Andre forpliktelser	9,289	10,885	10,684	24,016	6,063
Sum gjeld	10,424,990	10,589,421	11,075,541	11,493,181	11,559,072

Egenkapital

Innskutt egenkapital	1,825,000	1,825,000	1,825,000	1,825,000	1,825,000
Opptjent egenkapital	1,406	-5,337	-3,646	42	0
Hybridkapital	173,000	173,000	173,000	170,940	174,289
Avsatt til utbytte	51,881	0	0	83,748	83,748
Resultat	0	50,042	35,892	20,948	42
Sum egenkapital	2,051,286	2,042,706	2,030,246	2,100,678	2,083,079
Sum gjeld og egenkapital	12,476,276	12,632,127	13,105,787	13,593,860	13,642,151

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i SpareBank 1 Næringskreditt AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert SpareBank 1 Næringskreditt AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap, oppstilling av totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlaget for konklusjonen

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

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2017. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

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

blant annet netto ansvarlig kapital, totalt beregningsgrunnlag og kapitaldekning for foretaket. SpareBank 1 Næringskreditt AS må til enhver tid tilfredsstille minimumskravet til kapitaldekning. Det forhold at overholdelse av kravet til minimum kapitaldekning er et vilkår for foretakets virksomhet gjør at det er et sentralt forhold i vår revisjon.	risikovekting av balanseposter, og poster utenfor balansen, beregning av kapitalkrav for operasjonell risiko og kalkulasjon av risikovektet beregningsgrunnlag. Vi vurderte SpareBank 1 Næringskreditt ASs fortolkninger av kapitaldekningsregelverket innenfor utvalgte områder opp mot kapitaldekningsregelverket og praksis i bransjen. Videre kontrollerte vi nøyaktigheten av det beregnede kapitalkrav for et utvalg av balanseposter og poster utenfor balansen. Vi kontrollerte også nøyaktigheten av beregningen av utvalgte poster som inngår i netto ansvarlig kapital.
NEDSKRIVING FOR TAP PÅ UTLÅN	
Det fremgår av note 13 til regnskapet at balanseførte brutto utlån per 31. desember 2017 utgjør 9.875 mNOK, spesifiserte tapsavsetninger utgjør kroner 0 mNOK og gruppevise tapsavsetninger utgjør kroner 9,2 mNOK. Foretaket foretar en vurdering av behovet for tapsavsetninger på utlånene og denne sammenholdes med motregningsretten som kredittforetaket har mot provisjonen som avgis til eierbankene. Forutsetningene og estimatene som benyttes i vurderingene er avgjørende for størrelsen på tapsavsetningene og tapsavsetningene er derfor et sentralt forhold i vår revisjon.	SpareBank 1 Næringskreditt AS har etablert ulike kontrollaktiviteter knyttet til tapsavsetninger knyttet til utlånene. Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte sentrale kontrollaktiviteter rundt prosessen for tapsavsetninger knyttet til utlån herunder identifikasjon av tapsutsatte lån og vurdering av kontantstrømmer for disse lånene, sammenholdt med motregningsretten mot provisjon til eierbankene. For et utvalg av lån med spesifiserte tapsavsetninger (hvis slike eksisterer) testet vi om tapshendelser var tidsriktig identifisert og vurderte de kontantstrømmene som ledelsen hadde estimert. For tapsavsetninger på grupper av lån beregnet ved bruk av modeller testet vi modellenes tekniske beregninger ved å etterregne utvalgte beregninger. Videre kontrollerte vi nøyaktigheten av utvalgte deler av grunnlagsdata benyttet i beregningene mot informasjon fra foretakets IT systemer. Vi vurderte også vesentlige forutsetninger benyttet i modellene mot våre forventninger basert på generell kunnskap om markedet og foretakets virksomhet, herunder motregningsretten som kredittforetaket har mot provisjonen som avgis til eierbankene. Vi vurderte også om noteopplysninger knyttet til tap på utlån var dekkende.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsrapporten for 2017 og redegjørelsen om foretaksstyring som forventes å bli gjort tilgjengelig for oss etter dato for denne revisjonsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen, som vi innhentet før datoen for denne revisjonsberetningen.

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

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

Dersom vi ved gjennomlesing av årsrapporten for 2017 og redegjørelsen om foretaksstyring konkluderer med at rapporten inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å kommunisere forholdet til dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

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

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

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000

«Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov, forskrift og god bokføringsskikk i Norge.

Stavanger, 8. februar 2018

Deloitte AS



Bjarte M. Jonassen
Statsautorisert revisor

SpareBank 1 Næringskreditt AS

Noter til regnskapet 2017

Note 1 Generell informasjon

SpareBank 1 Næringskreditt AS er SpareBank 1-alliansens egen juridisk enhet etablert i samsvar med det spesielle bank prinsippet i den norske lovgiving for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Selskapets formål er å erverve næringslån av eierbankene i SpareBank 1-alliansen og å finansiere disse gjennom utstedelse av obligasjoner.

SpareBank1 Næringskreditt AS har hovedkontor i Stavanger, med besøksadresse Bjergsted Terrasse 1.

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU, publisert av International Accounting Standards Board (IASB).

Regnskapet for 2017 er godkjent av styret 08.02.2018.

Note 2 Regnskapsprinsipper

Presentasjonsvaluta

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

Balanseføring og fraregning av eiendeler og forpliktelser

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

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

Utlån

Utlån måles til amortisert kost. Amortisert kost er anskaffelseskost minus tilbakebetalinger på hovedstolen, pluss eller minus kumulativ amortisering som følger av en effektiv rentemethode, og fratrasket eventuelle beløp for verdifall eller tapsutsatthet. Den effektive rente er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontante inn- eller utbetalinger over det finansielle instrumentes forventede levetid.

Vurdering av utlån følger dermed de samme prinsipper som gjelder etter utlånsforskriften av 21. desember 2004, jf. Finanstilsynets rundskriv nr 10/2005.

Vurdering av verdifall på utlån

IFRS 9 er effektiv fra 1. januar 2018 og blir implementert fra og med 1. kvartals regnskapet og rapporten 2018. IFRS 9 endrer vesentlig betraktningene omkring verdifall på lån som diskuteres nedenfor og som gjelder frem til og med 31.12.2017. Se særskilt IFRS 9 note for vurderingen som vil gjelde for avskrivninger for foreventede lånetap for tiden fremover.

Foretaket vurderer per 31.12 hvert år om det eksisterer objektive bevis på at verdien av et utlån eller gruppe utlån er redusert. Verditap på et utlån eller gruppe av utlån er pådratt dersom, og bare dersom, det eksisterer objektive bevis på verdifall som kan medføre redusert fremtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs bokføring (en tapshendelse), og resultatet av tapshendelsen (eller hendelsene) må også kunne måles pålitelig. Objektive bevis på at verdien av et utlån eller gruppe av utlån er redusert omfatter observerbare data som blir kjent for Foretaket om følgende tapshendelser:

- vesentlige finansielle vanskeligheter hos utsteder eller låntaker
- mislighold av kontrakt, som manglende betaling av avdrag og renter
- foretaket innvilger låntaker spesielle betingelser med bakgrunn i økonomiske eller legale forhold knyttet til låntakers økonomiske situasjon
- sannsynlighet for at skyldner vil inngå gjeldsforhandlinger eller andre finansielle reorganiseringer
- på grunn av finansielle problemer opphører de aktive markedene for den finansielle eiendelen, eller
- observerbare data indikerer at det er målbar reduksjon i fremtidige kontantstrømmer fra en gruppe utlån siden første gangs bokføring, selv om reduksjonen enda ikke kan fullt ut identifiseres til et individuelt utlån i gruppen inkludert:
 - ugunstig utvikling i betalingsstatus for låntakere i gruppen, eller
 - nasjonale og/eller lokale økonomiske betingelser som korrelerer med mislighold av eiendelene i gruppen.

Foretaket vurderer først om det eksisterer individuelle objektive bevis på verdifall for utlån som er individuelt signifikante. For utlån som ikke er individuelt signifikante, vurderes de objektive bevisene på verdifall individuelt eller kollektivt. Dersom foretaket bestemmer at det ikke eksisterer objektive bevis på verdifall for et individuelt vurdert utlån, signifikant eller ikke, inkluderes eiendelen i en gruppe av utlån med samme kredittrisikokarakteristikk. Gruppen vurderes så samlet for evt. verdireduksjon. Eiendeler som vurderes individuelt med hensyn på verdireduksjon, og hvor et verditap identifiseres eller fortsatt er identifisert, tas ikke med i en samlet vurdering av verdireduksjon.

Dersom det er objektive bevis på at en verdireduksjon er inntruffet, beregnes størrelsen på tapet til differansen mellom eiendelens bokførte verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer (eksklusiv fremtidige kredittap som ikke er pådratt) diskontert med utlånets siste fastsatte effektive rentesats. Bokført verdi av utlån reduseres ved bruk av en avsetningskonto, og tapet bokføres over resultatregnskapet.

Fremtidige kontantstrømmer fra en gruppe av utlån som samlet er vurdert med hensyn på verdireduksjon, estimeres med utgangspunkt i de kontraktsmessige kontantstrømmene for gruppen samt historiske tap for eiendeler med lignende kredittrisiko. Historiske tap justeres for eksisterende observerbare data for å kunne ta hensyn til effekter av eksisterende forhold som ikke var tilstede på tidspunktet for de historiske tapene, samt at effekter av tidligere forhold som ikke eksisterer i dag justeres.

I forvaltningsavtalen SpareBank 1 bankene har underskrevet med Foretaket har SpareBank 1 Næringskreditt adgang til å motregne tap på individuelle kundelån mot den provisjonen som samtlige banker opptjener i den gjenværende del av kalenderåret. Foretaket har siden oppstart ikke hatt noen forekomst av avkortet provisjon til noen eierbanker.

Konstaterte tap

Når det er overveiende sannsynlig at tapene er endelige, klassifiseres tapene som konstaterte tap. Konstaterte tap som er dekket ved tidligere foretatte spesifiserte tapsavsetninger føres mot avsetningene. Konstaterte tap uten dekning i tapsavsetningene, samt over- eller underdekning i forhold til tidligere tapsavsetninger resultatføres. Konstanterte tap er ikke forekommet siden Foretakets oppstart.

Verdipapirer

Verdipapirer består av sertifikater og obligasjoner. Disse holdes til virkelig verdi som en del av likviditetsporteføljen.

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.

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.
- 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) hvorav en del er klassifisert som hold til forfall og en del er klassifisert som en handelsportefølje som under IFRS verdsettes til virkelig verdi (fair value option).

- Sistenevnte er verdsatt til virkelig verdi (markedsverdi) og de tilhørende derivatene (swaps) som sikrer rente- og eller valuta er verdsatt til virkelig verdi.
- Hold til forfall porteføljen er verdisatt til amortisert kost og inneholder i hovedsak obligasjoner til flytende rente i NOK.

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. Kreditt-premie elementet for noen eiendeler (obligasjoner) kan også medføre ulikheter i kurs mellom eiendelen og derivatet som sikrer den.

Immaterielle eiendeler

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

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

Kontanter og kontantekvivalenter

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

Skatt

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

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

Endringen er regnskapsført i årets skattekostnad.

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

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

Pensjoner

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

Kontantstrømoppstilling

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

Avsetninger

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

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

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

Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser

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

Renteinntekter og -kostnader

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

Provisjonsinntekter og -kostnader

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

Utbytte

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

Hendelser etter balansedagen

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

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

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

Aksjekapital og overkurs

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Utgifter som knyttes direkte til utstedelse av nye aksjer eller opsjoner med fradrag av skatt, føres som reduksjon av mottatt vederlag i egenkapitalen.

Gjeldende nye og reviderte internasjonale finansielle rapporteringsstandarder (IFRSs)

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

Regnskapsstandarder som er vedtatt men enda ikke effektive

Standarder vedtatt men enda ikke effektive på tidspunktet for Foretakets regnskapsavleggelse er listet nedenfor. Opplistingen av standarder og interpretasjoner som er vedtatt er de som Foretaket antar kan ha en innvirkning på offentliggjøring av informasjon, finansielle posisjon eller resultat når de kommer til anvending på en fremtidig dato.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 Finansielle instrumenter skal erstatte dagens IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling. IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering, måling og fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser samt sikringsbokføring. IFRS 9 er gjeldende fra 1. januar 2018 og er godkjent av EU. Det er utarbeidet en egen note i dette regnskapaet som diskuterer IFRS 9 standarden og effekten av ny tapsavskrivning for Foretaket

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 dagens Aa1-rating 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.

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

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

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

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

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

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

Risikokategorier:

I risikostyringen skiller foretaket mellom følgende risikokategorier:

Kredittrisiko: risikoen for tap som følge av at motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor foretaket. Kredittrisiko 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

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.

Tap på utlån og garantier

Foretaket nedskriver individuelt dersom det foreligger en objektiv hendelse som kan identifiseres på enkeltengasjement, og den objektive hendelsen medfører redusert framtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Objektiv hendelse vil kunne være mislighold, konkurs, illikviditet eller andre vesentlige finansielle problemer.

Individuelle nedskrivninger beregnes som forskjellen mellom lånets bokførte verdi og nåverdien av framtidig kontantstrøm basert på effektiv rente på tidspunktet for første gangs beregning av individuell nedskrivning. Senere renteendringer hensyntas for låneavtaler med flytende rente i den grad dette påvirker forventet kontantstrøm.

Gruppevis nedskrivninger beregnes på grupper av utlån der det foreligger objektive bevis på at en tapshendelse har inntruffet etter første gangs balanseføring av utlånene. Objektive bevis omfatter observerbare data som fører til en målbar reduksjon i estimerte framtidige kontantstrømmer fra utlånsgruppen. Utviklingen i misligholdssannsynlighet er et slikt objektivt bevis som benyttes for å identifisere et mulig nedskrivningsbehov. Der det er identifisert behov for gruppevis nedskrivninger skal tap på utlån beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av de estimerte framtidige kontantstrømmene neddiskontert med effektiv rente. For å beregne denne forskjellen (som tilsvarer nivået på de gruppevis nedskrivningene) tas det utgangspunkt i utlånenes forventede tap.

Vurdering av individuelle og gruppemessige nedskrivninger vil alltid baseres på en betydelig grad av skjønn. Prediksjoner basert på historisk informasjon kan vise seg å bli feil fordi man aldri kan vite med sikkerhet hvilken relevans historiske data har som beslutningsgrunnlag. Hvor sikkerhetsverdier er knyttet til spesielle objekter eller bransjer som er i krise, vil sikkerheter måtte realiseres i lite likvide markeder og vurdering av sikkerhetsverdier kan i slike tilfeller være beheftet med betydelig usikkerhet.

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.

Note 5 Netto renteinntekter

NOK 1 000	2017	2016
Renteinntekter		
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	31,144	23,528
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordring på kunder	325,548	414,680
Distributørprovisjon*	-88,586	-87,231
Sum renteinntekter	268,106	350,976
*Distributørprovisjon beregnes daglig for eiebankenes overførte enkeltlån, hvor distributørprovisjonen er lik kunderenten fratrukket foretakets avregningsrente.		
Avregningsrenten er foretakets gjennomsnittlige finansieringskostnad tillagt et administrativt påslag fastsatt av foretakets styre.		
Rentekostnader		
Renter og lignende på obligasjoner	172,922	210,621
Renter på ansvarlig lån	10,528	11,143
Renter på hybridkapital	-	9,265
Annen rentekostnad	-	-
Sum rentekostnader	183,450	231,028
Sum netto renteinntekter	84,657	119,948

Note 6 Netto gevinster på finansielle instrumenter

NOK 1 000	2017	2016
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld til virkelig verdi	-60,408	40,880
Netto gevinster (tap) på finansielle derivater sikret mot obligasjoner (gjeld)	64,226	-34,519
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler til virkelig verdi	2,313	-4,356
Netto gevinster (tap)	6,131	2,005

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 utstedelseskostander 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	2017	2016
Lønn til ansatte*:	2,890	2,691
Andre honorarer	406	596
Sum lønn og honorarer	3,296	3,287

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

Note 8 Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Utbetalt 2017

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

Utbetalt 2016

NOK 1 000	Lønn/ honorar	Bonus andel	Annen godtgjørelse	Pensjon kostnad	Opptjent pensjons- rettighet	Personallån
Ledende ansatte						
Administerende direktør - Arve Austestad	2,122	-	277	536	5,438	3,828
Direktør - Henning Nilsen	1,394	-	34	-	1,096	6,885
Direktør - Eivind Hegelstad	1,439	-	63	-	-	4,178
Sum ledende ansatte	4,955	0	374	536	6,534	14,891

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

Styret	2017	2016
Kjell Fordal	105	100
Heidi C Aas Larsen	85	80
Knut Oscar Fleten	85	80
Merete Eik		80
Inger Eriksen	85	
Rolf Eigil Bygdnes	85	80
Geir-Egil Bolstad (Observatør)	23	23
Trond Sørås (Observatør)	23	23
Sum styret	490	466
Kontrollkomitéen		
Kjersti Hønstad		13
Ola Neråsen		10
Brigitte Ninauve		10
Solveig Midtbø		5
Sum kontrollkomité		39
Representantskap		
Arne Henning Falkenhaug		10
Hanne J. Nordgaard		2
Kjersti Hønstad		2
Thor Christian Haugland		2
Vidar Norheim		2
Kåre Johan Osen		2
Sveinung Hestnes		
Vegard Sæten		
Gudrun Michelsen		
Sum representantskap		18

Note 9 Administrasjonskostnader

NOK 1 000	2017	2016
Konsulenthonorarer	2,414	2,045
Reiser og møteutgifter	8	32
Sum	2,422	2,077

Revisor

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

NOK 1 000	2017	2016
Lovpålagt revisjon	250	250
Andre attestasjonstjenester inkl. granskning, depottesting og comfort letter	220	170
Sum (inkl mva)	470	420

Note 10 Andre driftskostnader

NOK 1 000	2017	2016
Driftskostnader utenom IT	2,414	2,045
Databehandling og IT drift	2,315	2,729
Andre driftskostnader	149	295
Avskr. av driftsmidler og immat. eiendeler	1,056	1,877
Sum	5,934	6,946

Note 11 Skatt

NOK 1 000	2017	2016
Betalbar skatt	13,975	26,911
Betalbar skatt tatt mot egenkapital (renter på hybridkapital)	1,943	-
Endring utsatt skatt	3,773	1,019
Skattekostnad i resultatregnskapet	19,691	27,930
Betalbar skatt i balansen	13,975	26,911
Midlertidige forskjeller per 31.12.		
Netto urealisert gevinst /tap	93,727	78,636
Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlaget	93,727	78,636
Fremførbart skattemessig underskudd	-	-
Sum øvrige forskjeller	-	-
Netto skattereduserende midlertidige forskjeller	-	-
Netto skatteøkende midlertidige forskjeller	93,727	78,636
Netto midlertidige forskjeller	93,727	78,636
Netto utsatt skattefordel (-)/ utsatt skatt (+)	23,432	19,659
Eiendel ved utsatt skatt	-	-
Forpliktelse ved utsatt skatt	23,432	19,659
Avstemming av skattekostnad		
25 % av resultat før skatt	19,691	27,930
Skattekostnad i resultatregnskapet	19,691	27,930
Effektiv skattesats	25.00 %	25.00 %

Note 12 Immaterielle eiendeler

NOK 1 000	Datasystemer og programvare
Anskaffelseskost 01.01.2016	10,325
Tilgang kjøpt	640
Avgang	-
Anskaffelseskost 31.12.2016	10,964
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 01.01.2016	7,411
Årets avskrivning	1,877
Årets nedskrivning	-
Avgang ordinære avskrivninger	-
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2016	9,288
Bokført verdi pr. 31.12.2016	1,676
Anskaffelseskost 01.01.2017	10,964
Tilgang kjøpt	10
Avgang	-284
Anskaffelseskost 31.12.2017	10,690
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 01.01.2017	9,288
Årets avskrivning	1,056
Årets nedskrivning	-
Avgang ordinære avskrivninger	-
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2017	10,344
Bokført verdi pr. 31.12.2017	347
Økonomisk levetid	3 år
Avskrivningsplan	lineær

Note 13 Utlån til kunder

NOK 1 000	2017	2016
Nedbetalingslån	9,816,141	10,975,208
Ikke utbetalte påløpte renter	58,803	67,200
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	9,874,944	11,042,409
Spesifiserte tapsavsetninger		
Gruppevisse tapsavsetninger	9,191	6,396
Sum netto utlån og fordringer på kunder	9,865,753	11,036,013

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 i 90 dager eller mer.

Endring i tapsavsetninger

NOK 1 000	2017	2016
Tapsavsetning pr 01.01	6,396	6,396
Endring i gruppevisse tapsavsetninger	2,795	0
Tapsavsetning pr 31.12	9,191	6,396

Konsentrasjon i låneporteføljen

Største 5 engasjement per 31.12.2017 utgjorde 4,3% av sikkerhetsmassen, mens de 10 største utgjorde 20,3% av sikkerhetsmassen

Utlån fordelt på geografisk område

NOK 1 000		Utlån 2017*	Utlån 2017 i %	Utlån 2016*	Utlån 2016 i %
NO03	Oslo	4,346,461	44.28 %	2,652,172	24.17 %
NO16	Sør-Trøndelag	974,547	9.93 %	2,468,903	22.50 %
NO02	Akershus	957,740	9.76 %	1,182,415	10.77 %
NO15	Møre og Romsdal	746,505	7.60 %	1,007,407	9.18 %
NO04	Hedmark	642,993	6.55 %	743,654	6.78 %
NO08	Telemark	500,919	5.10 %	686,858	6.26 %
NO11	Rogaland	469,019	4.78 %	641,410	5.84 %
NO17	Nord-Trøndelag	463,909	4.73 %	456,770	4.16 %
NO12	Hordaland	229,011	2.33 %	401,699	3.66 %
NO10	Vest-Agder	100,000	1.02 %	257,102	2.34 %
NO05	Oppland	95,590	0.97 %	155,415	1.42 %
NO01	Østfold	94,553	0.96 %	131,390	1.20 %
NO18	Nordland	87,284	0.89 %	95,600	0.87 %
NO07	Vestfold	78,383	0.80 %	50,414	0.46 %
NO06	Buskerud	29,226	0.30 %	44,000	0.40 %
NO20	Finnmark		0.00 %		0.00 %
NO09	Aust Agder		0.00 %		0.00 %
NO19	Troms		0.00 %		0.00 %
SUM		9,816,141	100.0 %	10,975,208	100.0 %

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

Note 14 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjonæroversikt pr 31.12.2017

	Antall aksjer	A-aksjer	B-aksjer	Eierandel	Stemmeandel
SPAREBANK 1 SMN	4,895,248	2,150,353	2,744,895	33.53 %	33.53 %
SPAREBANK 1 SR-BANK	2,808,999	801,290	2,007,709	19.24 %	19.24 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	2,113,524	158,826	1,954,698	14.48 %	14.48 %
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	1,810,992	1,810,992	0	12.40 %	12.40 %
SPAREBANK 1 ØSTFOLD AKERSHUS	557,906	352,866	205,040	3.82 %	3.82 %
SPAREBANKEN TELEMARK	537,888	337,959	199,929	3.68 %	3.68 %
SPAREBANK 1 BV	517,354	203,450	313,904	3.54 %	3.54 %
SPAREBANKEN 1 NORDVEST	385,763	282,011	103,752	2.64 %	2.64 %
SPAREBANK 1 RINGERIKE	337,189	0	337,189	2.31 %	2.31 %
SPAREBANK1 SØRE SUNNMØRE	213,793	138,630	75,163	1.46 %	1.46 %
SPAREBANK 1 HALLINGDAL VALDRES	211,571	84,912	126,659	1.45 %	1.45 %
SPAREBANK 1 MODUM	85,196	0	85,196	0.58 %	0.58 %
SPAREBANK 1 GUDBRANSDAL	63,992	0	63,992	0.44 %	0.44 %
SPAREBANK 1 LOM OG SKJÅK	60,585	0	60,585	0.41 %	0.41 %
Sum	14,600,000	6,321,289	8,278,711	100 %	100 %

Aksjekapitalen består av 6.321.289 A-aksjer og 8.278.711 B-aksjer hver pålydende kr 125. A-aksjene reflekterer en banks andel av utlånsportføljen (eller som en bank har reservert for fremtidige overføring av lån). B-aksjene reflekterer låneportefølje i Næringskreditt fra banker som er eid av de andre bankene i fellesskap (gjelder pr i dag kun BN Bank ASA). B-aksjene er fordelt på den eierne av felleseide banker ihht deres eierandel i disse bankene. A- og B-aksjene har like rettigheter på alle områder, bortsett fra at det kan differensieres på beregningsgrunnlaget for utbytte mellom de to aksjeklassene.

Note 15 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
NOK 1 000	2017	2016
Senior usikrede obligasjoner	0	400,000
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner		
Obligasjoner med fortrinnsrett	9,726,530	11,099,280
Bytteordning OMF		
Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning		
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-300,000	-893,000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9,426,530	10,606,280

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

	Bokført verdi	Bokført verdi
NOK 1 000	2017	2016
Senior usikrede obligasjoner		400,000
Egenbeholdning senior usikrede obligasjoner		0
Obligasjoner med fortrinnsrett	10,236,938	11,562,923
Bytteordning OMF	0	0
Obligasjoner pantsatt ifbm OMF bytteordning		
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-312,447	-910,715
Balanseførte kostnader ifbm låneutstedelser	-69	-137
Påløpte ikke betalte renter	106,506	106,819
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10,030,928	11,158,891

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

Senior usikret finansiering	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
År	2017	2016
2016	0	0
2017	0	0
2018	0	400,000
Sum	0	400,000

Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
År	2017	2016
2017		240,000
2018	918,050	1,457,800
2019	2,936,000	2,936,000
2020	2,200,000	2,200,000
2021	1,113,000	1,113,000
2022	0	0
2023	550,000	550,000
2024	99,480	99,480
2025	200,000	200,000
2026	0	0
2027	0	0
2028	1,000,000	1,000,000
2029	410,000	410,000
Sum	9,426,530	10,206,280
Totalt	9,426,530	10,606,280

*Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket

Gjelden fordelt på valutaer(bokført verdi ved årsslutt)

NOK 1 000	2017	2016
NOK	8,553,039	9,730,635
SEK	455,335	479,722
EUR	1,022,553	948,534
Sum	10,030,928	11,158,891

Note 16 Ansvarlige lånekapital

						Bokført verdi	Bokført verdi
NOK 1000	ISIN	Rente	Opptaksår	Innløsningsrett	Pålydende	2017	2016
Tidsbegrenset							
Ansvarlig lån (Tier 2 kapital)	NO0010694086	3 mnd Nibor + 210	2013	2018	NOK 346 000	346,000	346,000
Totalt					NOK 346 000	346,000	346,000

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

Note 17 Foretakets forpliktelser fra finansielle aktiviteter

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

NOK 1 000	2016	Tilbakebetaling av lån	verdijustering	Andre endringer	2017
Gjeld					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11,158,891	-1,183,866	56,148	-245	10,030,928
Ansvarlig lån	347,549	0	0	-183	347,366
	11,506,440	-1,183,866	56,148	-428	10,378,294

Note 18 Finansielle derivater

NOK 1 000	2017	2016
Rentekontrakter		
Renteswap		
Kontraktsum	4,450,000	4,450,000
Eiendel	376,337	417,228
Forpliktelse	0	0
Valutakontrakter		
Valutaswap		
Kontraktsum	1,457,954	1,406,574
Eiendel	215,096	118,160
Forpliktelse	0	0
Totalt finansielle derivater		
Kontraktsum	5,907,954	5,856,574
Eiendel	591,433	535,388
Forpliktelse	0	0

Alle derivatkontrakter foretaket har inngått er gjort for sikringsformål

Note 19 Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK 1 000	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi *	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og gjeld	2017
Eiendeler				
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner		261,141		261,141
Sertifikater og obligasjoner	1,757,603			1,757,603
Utlån til kunder		9,865,753		9,865,753
Finansielle derivater	591,433			591,433
Andre immaterielle eiendeler			347	347
Sum eiendeler	2,349,036	10,126,893	347	12,476,276
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,308,925	3,722,003		10,030,928
Gjeld til kredittinstitusjoner		0		0
Ansvarlig lånekapital		347,366		347,366
Finansielle derivater				0
Utsatt skatt			23,432	23,432
Betalbar skatt			13,975	13,975
Andre forpliktelser			9,289	9,289
Sum gjeld	6,308,925	4,069,369	46,696	10,424,990
Sum egenkapital	0	0	2,051,286	2,051,286
Sum gjeld og egenkapital	6,308,925	4,069,369	2,097,982	12,476,276
NOK 1 000	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og gjeld	2016
Eiendeler				
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner		420,789		420,789
Statsgaranterte sertifikater	0			0
Obligasjoner	1,648,286			1,648,286
Utlån til kunder		11,036,013		11,036,013
Finansielle derivater	535,388			535,388
Andre immaterielle eiendeler			1,676	1,676
Sum eiendeler	2,183,674	11,456,801	1,676	13,642,151
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6,300,650	4,858,240		11,158,891
Gjeld til kredittinstitusjoner		0		0
Ansvarlig lånekapital		347,549		347,549
Finansielle derivater				0
Utsatt skatt			19,659	19,659
Betalbar skatt			26,911	26,911
Andre forpliktelser		3,841	2,222	6,063
Sum gjeld	6,300,650	5,209,630	48,792	11,559,072
Sum egenkapital	0	0	2,083,079	2,083,079
Sum gjeld og egenkapital	6,300,650	5,210,919	2,130,582	13,642,151

Note 20 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

Metoder for å fastsette virkelig verdi

Generelt

Rentekurven som brukes som input til virkelig verdi vurderingene av sikringsinstrumentene og sikringsobjektene består av NIBOR kurven ved løpetid under ett år. Ved løpetid utover ett år brukes swap-kurven.

Rentebytteavtaler

Verdsettelse av rentebytteavtaler til virkelig verdi skjer gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Beregning av forventede kontantstrømmer og neddiskontering av disse, skjer ved bruk av observerte markedsrenter for de ulike valutaer.

Obligasjonslån

For innlån vurdert til virkelig verdi skjer verdsettelse gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Risikofri rente leses av i markedet gjennom renten for lån mellom særlig kredittverdige banker.

Presentasjon av virkelig verdimålinger pr nivå med følgende nivåinndeling for måling av virkelig verdi:

- Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse (nivå 1)
- Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) enn notert pris (brukt i nivå 1) for eiendelen eller forpliktelsen, (nivå 2)
- 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 31.12.2017.

NOK 1 000

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

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31.12.2016.

NOK 1 000

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og obligasjoner	1,648,286		-	1,648,286
Finansielle derivater	-	535,388	-	535,388
Sum eiendeler	1,648,286	535,388	-	2,183,674
Obligasjonslån	-	6,300,650	-	6,300,650
Finansielle derivater	-	-	-	-
Sum forpliktelser	-	6,300,650	-	6,300,650

* Regnskapsført til virkelig verdi ift markedsrente- og valutaelementet.

Note 21 Andre forpliktelser

NOK 1 000	2017	2016
Distributørprovisjon	7,069	3,841
Gjeld til SpareBank 1 Boligkreditt AS	304	298
Øvrige påløpte kostnader	1,916	1,924
Sum andre forpliktelser	9,289	6,063

Foretaket har ingen kassekreditt eller trekkfasilitet

Note 22 Kredittrisiko

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

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

Foretaket kjøper lån som er sikret med pant i næringseiendom innenfor 60 % av eiendomens verdi, innvilget til kunder med god betjeningsevne. Kredittpolicyen har som målsetting å gi en svært lav risikoprofil på foretakets utlånsportefølje.

Foretakets risikoklassifiseringssystemer benyttes til å styre foretakets utlånsportefølje i tråd med kredittstrategien.

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	2017	2016
Utlån til kunder	9,865,753	11,036,013
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	261,141	420,789
Sertifikater og obligasjoner	1,757,603	1,648,286
Finansielle derivater	591,433	535,388
Sum eiendeler	12,475,929	13,640,475
Mottatt sikkerhet ifbm derivatavtaler	-	-
Total kreditteksponering	12,475,929	13,640,475

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 misligholdssannsynlighet.

Fordeling på risikogrupper - basert på sannsynlighet for mislighold

Risikogruppe	Fordeling i %	Totalt engasjement *	
	2017	2017	2016
Laveste	78.7 %	7,720,442	4,733,561
Lav	19.5 %	1,913,436	3,873,984
Middels	1.8 %	178,688	2,222,454
Høy	0.0 %	3,575	62,913
Svært høy	0.0 %	-	82,296
Mislighold	0.0 %	-	-
Totalt	100 %	9,816,141	10,975,208

* 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		2017	2016
AAA/Aaa	Obligasjoner med fortrinnsrett	1,432,303	1,399,853
AA1/AA+	Obligasjoner med fortrinnsrett		148,133
AAA/Aaa	Øvrige stat eller statsgaranterte verdipapirer		100,300
AAA/Aaa	Sertifikater norsk stat	324,360	
Sum		1,756,663	1,648,286

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

Finansielle derivater

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

Note 23 Finansiell risiko

Likviditetsrisiko:

Likviditetsrisiko er risikoen for at foretaket ikke vil kunne møte sine forpliktelser ved forfall. I all hovedsak utsteder SpareBank 1 Næringskreditt AS obligasjoner med fortrinnsrett (OmF eller covered bonds) med kortere løpetid enn lånene med pant i næringsbygg som danner den største eierskapsposten. Likviditetsrisikoen som da oppstår er nøye overvåket og er i tråd med den norske OmF-lovgivingen som bl.a. krever at inngående kontantstrømmer fra sikkerhetsmassen alltid skal være tilstrekkelig til å møte utgående kontantstrømforpliktelser til eiere av utstedte covered bonds samt til motparter i derivatavtaler. For å kontrollere likviditetsrisikoen er det utarbeidet rammer og reserver som er godkjent av styret. SpareBank 1 Næringskreditt AS har en likviditetsreserve som skal dekke innvilgede men ikke optrukne rammer på fleksilån og teoretisk midlertidige bortfall av innkommende rentebetalinger samt til enhver tid forfall av obligasjoner for de kommende 6 (100% av forfall) og 9 måneder (50% av forfall mellom 6 og 12) måneder, i henhold til forslag til ny Net Stable Funding Ratio (NFSR) regel. 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

	31.12.2017	Uten forfallsdato	Løpetid 0-1 måned	Løpetid 1-3 måneder	Løpetid 3-12 måneder	Løpetid 1-5 år	Løpetid over 5 år
Utlån til kredittinstitusjoner	261,141	261,141					
Utlån til kunder	9,865,753					1,329,756	8,535,997
Derivater	591,433				63,433	205,185	322,816
Sertifikater og obligasjoner	1,757,603			243,099	803,065	711,438	0
Øvrige eiendeler u/ restløpetid	347	347					
Sum eiendeler	12,476,276	261,487		243,099	866,498	2,246,379	8,858,812
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapir	-10,030,928				-983,219	-6,461,440	-2,586,269
Øvrig gjeld m/ restløpetid							
Derivater							
Andre forpliktelser u/ restløpetid	-46,696	-46,696					
Ansvarlig lånekapital	-347,366						-347,366
Egenkapital	-2,051,286	-2,051,286					
Sum gjeld og egenkapital	-12,476,276	-2,097,982			-983,219	-6,461,440	-2,933,635
Nettosum alle poster		-1,836,495		243,099	-116,720	-4,215,061	5,925,177

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

	31.12.2017	Uten forfallsdato	Løpetid 0-1 måned	Løpetid 1-3 måneder	Løpetid 3-12 måneder	Løpetid 1-5 år	Løpetid over 5 år
Utlån til kredittinstitusjoner	261,141	261,141					
Utlån til kunder	9,865,753			9,865,753			
Obligasjoner	1,757,603		1,558,143	199,460			
Ikke rentebærende eiendeler	347	347					
Sum eiendeler	11,884,843	261,487	1,558,143	10,065,213	0	0	0
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapir	-10,030,928		-455,404	-3,918,674	-491,685	-3,070,581	-2,094,584
Øvrig gjeld m/ restløpetid	0	0					
Andre forpliktelser u/ restløpetid	-46,696	-46,696					
Ansvarlig lånekapital	-347,366						-347,366
Egenkapital	-2,051,286	-2,051,286					
Sum gjeld og egenkapital	-12,476,276	-2,097,982	-455,404	-3,918,674	-491,685	-3,070,581	-2,441,950
Netto renteeksponering							
før derivater	-591,433		1,102,739	6,146,538	-491,685	-3,070,581	-2,441,950
Derivater	591,433		-482,330	-4,583,045	491,575	3,070,581	2,094,652
Netto renteeksponering		0	620,409	1,563,493	-110	0	-347,297
I prosent av forvaltningskapital		0 %	5 %	13 %	0 %	0 %	3 %

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	2017	2016
NOK	100	2,677	5,948

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	2017	2016
SEK	0	0
- Bankinnskudd	0	0
- Obligasjons gjeld	-455,404	-479,859
- Derivater	455,404	479,859
- Obligasjonsinvesteringer	0	0
EUR	-165	-45
- Bankinnskudd	1	0
- Obligasjons gjeld	-1,022,553	-948,534
- Derivater	1,022,388	948,489
- Obligasjonsinvesteringer	0	0
SUM	-165	-45

Resultateffekt før skatt i NOK 1.000

Valuta	Endring i valutakurs i %	2017	2016
SEK	+10	-2	-4
EUR	+10	0	0
SUM		-2	-4

Operasjonell Risiko:

Den operasjonelle risikoen i SpareBank 1 Næringskreditt AS er begrenset. Foretaket driver kun med utlån til næringsseiendom, plassering av likvide midler i sikre gjeldsinstrumenter og finansiering av disse aktivitetene. I tillegg er majoriteten av den operasjonelle risikoen forbundet med håndtering av næringsseiendomslåne 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 et forhold som skulle tilsi at det å benytte basismetoden representerer en undervurdering av den operasjonelle risikoen i foretaket. Foretaket benytter derfor basismetoden under kapitalkravsforskriften (Basel II, Pilar 1) som metode for å beregne kapital for operasjonell risiko. Dette skal tilsvare et konfidensnivå på 99,9 %

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

Note 24 Beløpsmessig balanse

Beløpsmessig balanse er beregnet ihht finansieringsvirksomhetsloven § 2-31 (OmF-loven)

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

I beløpsmessig balanse brukes markedsverdien. I tillegg avkortet 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 2017).

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

I oppstilling under er:

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

* Egne tilbakekjøpte utstedelser tatt bort i sin helhet.

NOK 1 000	31.12.2017	31.12.2016
Obligasjon med fortrinnsrett	10,350,306	11,675,282
Egenbeholdning		(917,946)
Derivater		(535,388)
Sum obligasjoner med fortrinnsrett	10,350,306	10,221,948
Utlån til kunder	9,857,381	11,029,785
Statsgaranterte verdipapirer		
Fyllingssikkerhet (likvide midler)	1,893,649	1,968,518
Finansielle derivater	591,433	
Sum sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett	12,342,463	12,998,303
Sikkerhetsmassens dekningsgrad	119.2 %	127.2 %

<u>Liquidity Coverage Ratio (LCR)</u>	31.12.2017	31.12.2016
Likviditetsreserve	124,900	334,333
Netto utbetalinger neste 30 dager	2,639	2,473
LCR (%)	4732 %	13518 %

<u>Net Stable Funding Ratio (NSFR)</u>	31.12.2017	31.12.2016
Poster som gir stabil finansiering	11,075,789	12,724,074
Poster som krever stabil finansiering	10,085,570	11,367,747
NSFR	110.0 %	111.9 %

Note 25 Kapitaldekning

Det primære mål for selskapets kapitalstyring er å sikre at selskapet overholder eksternt pålagte kapitalkrav og at selskapet opprettholder sunne finansielle nøkkeltall og en solid kredittverdighet for å støtte sin virksomhet.

Kapitalkravet er per 31 desember 2017, 15,5% totalkapitaldekning

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

	CRD IV 2017	CRD IV 2016
Ansvarlig kapital i NOK 1 000		
Aksjekapital	1,460,000	1,460,000
Overkurs	365,000	365,000
Annen Egenkapital	53,286	83,790
Avsatt til utbytte	-51,881	-83,748
Justeringer i ren kjernekapital (AVA)	-2,349	-2,184
Immaterielle eiendeler	-347	-1,676
Sum ren kjernekapital	1,823,710	1,821,182
Fondsobligasjon	173,000	173,000
Sum Kjernekapital	1,996,710	1,994,182
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	346,000	346,000
Sum tilleggskapital	346,000	346,000
Netto ansvarlig kapital	2,342,710	2,340,182
Minimumskrav ansvarlig kapital i NOK 1 000	2017	2016
Kredittrisiko	768,355	864,645
Markedsrisiko		
Operasjonell risiko	21,754	18,508
Svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	29,270	22,531
Nedskrivning på grupper av utlån	-9	-6
Minimumskrav ansvarlig kapital	819,371	905,678
Kapitaldekning	2017	2016
<i>Risiko-vekted kapitalgrunnlag, inkl. overgangsregel</i>	10,242,135	11,320,971
Kapitaldekning (%)	22.87 %	20.67 %
Kjernekapitaldekning (%)	19.50 %	17.61 %
Ren kjernekapitaldekning (%)	17.81 %	16.09 %

Note 26 Opplysninger om nærstående parter

Et antall transaksjoner inngås mellom SpareBank 1 Næringskreditt AS og eierbankene som kjøp av lån med pant i fast næringseiendom, innskudd og usikret gjeld utstedt av SpareBank 1 Næringskreditt AS. Foretaket har kjøpt lån fra BN Bank ASA, SpareBank1 SR Bank ASA, SpareBank 1 Midt-Norge AS, Sparebanken Hedmark og SpareBank 1 Nordvest. Det foreligger en forvaltningsavtale mellom partene.

Foretaket kjøper en vesentlig del av sine kontorstøttefunksjoner fra SpareBank 1 SR-Bank ASA. Det er inngått en SLA mellom SpareBank 1 Næringskreditt AS og SpareBank 1 SR-Bank ASA. I tillegg kjøper SpareBank 1 Næringskreditt AS visse IT løsninger og tjenester fra BN Bank ASA.

SpareBank1 Næringskreditt AS leier inn ansatte fra SpareBank1 Boligkreditt. I henhold til styrevedtak i SpareBank1 Næringskreditt AS skal 20 % av administrative kostnader i SpareBank1 Boligkreditt AS belastes SpareBank1 Næringskreditt AS. Fordelingsnøkkelen reflekterer faktisk ressursbruk i SpareBank1 Boligkreditt AS.

SpareBank 1 Næringskreditt AS har i 2017 beregnet provisjon på 88,6 millioner kroner og skyldig ikke betalt provisjon 31.12.2017 er 7,07 millioner kroner. Provisjonen beregnes ut fra rentedifferansen på utlån og innlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS med fratrekk av administrasjonskostnader.

Note 27 Betinget utfall og hendelser etter balansedagen

Betinget utfall

SpareBank 1 Næringskreditt AS er ikke part i noen rettsaker

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært hendelsen etter balansedagen som påvirket årsregnskapet for 2017

Utbytte er foreslått til NOK 1,79 per A-aksje og NOK 4,90 per B-aksje, og vil totalt utgjøre 51,88 millioner kroner.

Note 28.1 IFRS 9

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

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

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

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

Overgangsregler

IFRS 9 skal anvendes retrospektivt, med unntak for sikringsbokføring. SpareBank 1 Næringskreditt vil ikke vise sammenligningstall for tidligere perioder ved implementeringen av standarden 01.01.2018. Effektene av nye prinsipper i åpningsbalansen for 2018 føres mot egenkapitalen. SpareBank 1 Næringskreditt har valgt å innføre sikringsbokføring etter IFRS 9. Dette innebærer at sikringsbokføring skal gjennomføres etter prinsippene i IFRS 9 prospektivt fra dato for overgang til IFRS 9. Praktisk sett innebærer dette ingen endring fra dagens praksis. All sikring foregår på basis av en nøyaktig motregning av kontantstrømmer, dvs. alle obligasjoner utstedt i valuta og/eller til faste renter har en nøyaktig motgående kontantstrøm i sikringsinstrumentene (swaps) slik at kombinasjonen er en effektivt en forpliktelse på flytende rente (3 måneder NIBOR) basis.

A. Klassifisering og måling

Finansielle eiendeler

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

Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter

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

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

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

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

Derivater

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

Finansielle forpliktelser

For finansielle forpliktelser er reglene i hovedsak de samme som i dagens IAS 39. Som hovedregel skal finansielle forpliktelser fortsatt måles til amortisert kost med unntak av finansielle derivater målt til virkelig verdi, finansielle instrumenter som inngår i en handelsportefølje og finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer innregnet over resultatet. Finansielle forpliktelser i Næringskredit til faste renter og/eller i valuta holdes til virkelig verdi basert på rente- og valuta endringer (mens endringer i egen kredittpremie ikke spiller en rolle) og derivatene som sikrer disse holdes også til virkelig verdi basert på endringer i de samme markedsvariablene.

Sikringsbokføring

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

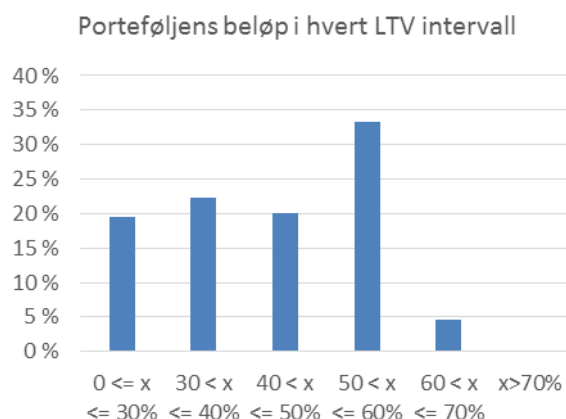
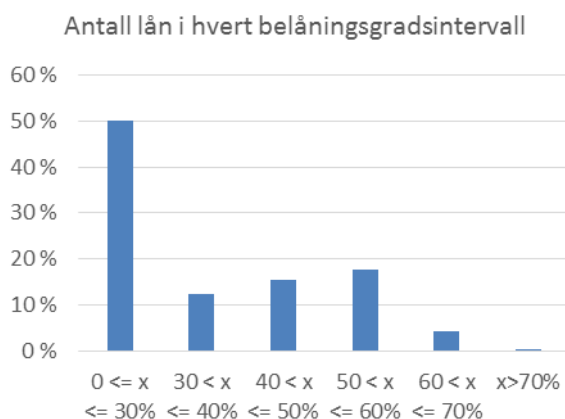
Generelt om Foretakets utlånsportefølje

Utlån holdes til amortisert kost i henhold til forretningsmodellen om å motta kontraktfestede kontantstrømmer. Næringskredit har overtatt en portefølje på for tiden ca. 300 lån fra SpareBank 1 bankene etter reglene i kredittpolicy.

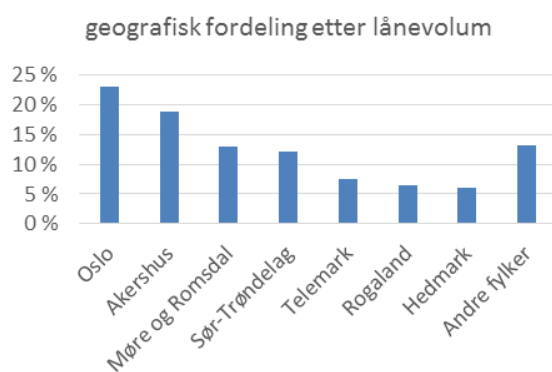
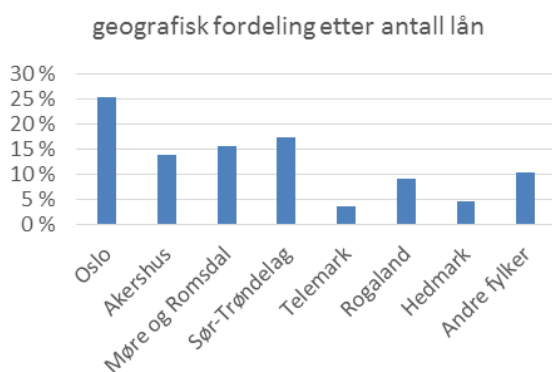
Lånene som overtas er til en maksimal belåningsgrad på 60 prosent og innenfor risk kategoriene (PD) A-F som betyr at den modellerte sannsynligheten for mislighold ligger under 2,5 prosent på 12 måneders framoverskuende sikt. Gjennomsnittlig lånevolum per engasjement er ca. 33 millioner kroner, det få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

Selv om flere typer næringsbygg er tillatt i kreditt policy er 162 av lånene fellesgjeld i borettslag (23 prosent av kronevolumet), og disse kan sees på som boliglån der risikoen for økning i ledighetsgrad er mindre enn i næringsbygg.

Gjennomsnittlig belåningsgrad for alle lånene i Næringskredit er per 30.09.2017 42,6 prosent, det er med andre ord en god buffer opp til taket på 60 prosent for porteføljen sett under ett. Svært få lån er migrert over grensen på 60%:



Porteføljens geografiske fordeling er som vist nedenfor, med ca. 50% av antall lån og volum i Oslo og Akershus. Den geografiske spredningen har blitt mer differensiert over siste år.



B. Tapsnedskrivning utlån

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

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

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

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

Nærmere beskrivelse av bankens fremtidige nedskrivningsmodell

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

Trinn 1:

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

Trinn 2:

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

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

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

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

Trinn 3:

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

ECL anslag og innvirkning på regnskapet

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

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

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

Makroøkonomiske scenarier

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

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

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

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

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

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

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

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

Variabel	Scenario	År 0	År 1	År 2	År 3	År 4	År 5
Vektet PD	1	0.13 %	0.13 %	0.13 %	0.13 %	0.13 %	0.13 %
Vektet PD	2	0.13 %	0.07 %	0.07 %	0.07 %	0.07 %	0.07 %
Vektet PD	3	0.13 %	2.53 %	2.99 %	3.42 %	3.42 %	2.53 %
Vektet PD	Kombi	0.13 %	0.37 %	0.41 %	0.46 %	0.46 %	0.37 %
Vektet LGD	1	12 %	7 %	6 %	5 %	4 %	3 %
Vektet LGD	2	12 %	3 %	3 %	3 %	3 %	3 %
Vektet LGD	3	12 %	12 %	20 %	20 %	20 %	14 %
Vektet LGD	Kombi	12 %	7 %	7 %	6 %	5 %	5 %

Variabel	Scenario	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3 J	Kategori 3 K	Sum
ECL	1	kr 1,674,833	kr 86,228	kr -	kr -	1,761,061
ECL	2	kr 1,469,549	kr -	kr -	kr -	1,469,549
ECL	3	kr 20,256,683	kr 17,328,483	kr -	kr -	37,585,166
ECL	Kombi	kr 3,512,490	kr 1,801,830	kr -	kr -	5,314,320
ECL/EAD	1	0.02 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.02 %
ECL/EAD	2	0.02 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.02 %
ECL/EAD	3	0.21 %	0.18 %	0.00 %	0.00 %	0.39 %
ECL/EAD	Kombi	0.04 %	0.02 %	0.00 %	0.00 %	0.05 %

- Total ECL er 5,3 millioner kroner. IAS 39 gruppevis nedskrivninger per 31.12.2017 er ca. 9,2 millioner. Endringen mellom de to tallene ville ha blitt ført i resultatet om IFRS 9 var effektivt per 31.12.2017.
- Det er ingen effekt på fradrag for forventet tap i kjernekapital. Regulatorisk forventede tap til fratrekk er flere ganger høyere enn det beregnede tapet (ECL) under IFRS 9.

Note 28.2 IFRS 9

Følgende tabell viser effekter ved implementering av IFRS 9

	Note	Balanseført beløp etter IAS 39 31.desember 2017	Endring som følge av reklassifisering	Endring som følge av ny måling	Balanseført beløp etter IFRS 9 1.januar 2018
Amortisert kost					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		261,141	0	0	261,141
Utlån til og fordringer på kunder		9,865,753	0	3,877	9,869,630
Andre finansielle eiendeler		346	0	0	346
Sum effekt amortisert kost		10,127,240	0	3,877	10,131,117
Virkelig verdi over resultatet					
Sertifikater og obligasjoner		1,757,603	0	0	1,757,603
Finansielle derivater		591,433	0	0	591,433
Sum effekt virkelig verdi over resultatet		2,349,036	0	0	2,349,036
Sum finansielle eiendeler		12,476,276	0	3,877	12,480,153
Finansielle forpliktelser					
Amortisert kost					
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner			0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					
Ansvarlig lånekapital		347,366	0	0	347,366
Utsatt skatteforpliktelse		23,432	0	0	23,432
Andre finansielle forpliktelser		23,264	0	0	23,264
Sum effekt amortisert kost		394,062	0	0	394,062
Virkelig verdi over resultatet					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		10,030,928	0	0	10,030,928
Finansielle derivater		0	0	0	0
Sum effekt virkelig verdi over resultatet		10,030,928	0	0	10,030,928
Sum finansielle forpliktelser		10,424,990	0	0	10,424,990
Egenkapital					
Egenkapital		1,878,286	0	3,877	1,882,163
Hybrid kapital		173,000	0	0	173,000
Sum egenkapital		2,051,286	0	3,877	2,055,163
Sum gjeld og egenkapital		12,476,276	0	3,877	12,480,153

Note 28.3 IFRS 9

Følgende tabell viser effekter ved implementering av IFRS 9

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

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