



Foto: trabantos / Shutterstock.com

Næringskreditt Årsrapport 2020

Innholdsfortegnelse

Styrets beretning for årsregnskapet 2020

Nøkkeltall.....	5
Sentrale hendelser i 2019.....	5
Årets regnskap.....	6
Risikovurderinger.....	6
Medarbeiderne og arbeidsmiljø.....	7
Aksjonærer og Corporate Governance.....	7
Samfunnsansvar.....	7
Makroøkonomisk utvikling og utsikter.....	8
Foretakets utsikter.....	8
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør.....	10
Resultatregnskap 2020.....	11
Oppstilling av totalresultat 2020.....	11
Balanse 2020.....	12
Endring i egenkapital.....	13
Kontantstrømoppstilling.....	13
Resultat- og balanseutvikling.....	14
Revisors beretning.....	16

Noter til regnskapet

Note 1 Generell informasjon.....	20
Note 2 Regnskapsprinsipper	20
Note 3 Risikostyring	25
Note 4 Viktige estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.....	26
Note 5 Netto renteinntekter	26
Note 6 Provisjonskostnader	27
Note 7 Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter.....	27
Note 8 Lønn og honorarer	27
Note 9 Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte	27
Note 10 Administrasjonskostnader.....	28
Note 11 Skatt.....	29
Note 12 Immaterielle eiendeler	30
Note 13 Lån med pant i næringseiendom	31
Note 14 Aksjekapital og aksjonærinformasjon	33
Note 15 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir.....	34
Note 16 Foretakets forpliktelser fra finansielle aktiviteter	35
Note 17 Finansielle derivater.....	35
Note 18 Klassifisering av finansielle instrumenter	36
Note 19 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi.....	37
Note 20 Andre forpliktelser.....	38
Note 21 Kredittrisiko	39
Note 22 Finansiell risiko.....	41
Note 23 Beløpsmessig balanse	44
Note 24 Kapitaldekning.....	45
Note 25 Opplysninger om nærstående parter.....	46
Note 26 Betinget utfall og hendelser etter balansedagen	46
Kontaktinformasjon.....	47

Styrets beretning i SpareBank 1 Næringskreditt AS 2020

SpareBank 1 Næringskreditts virksomhet

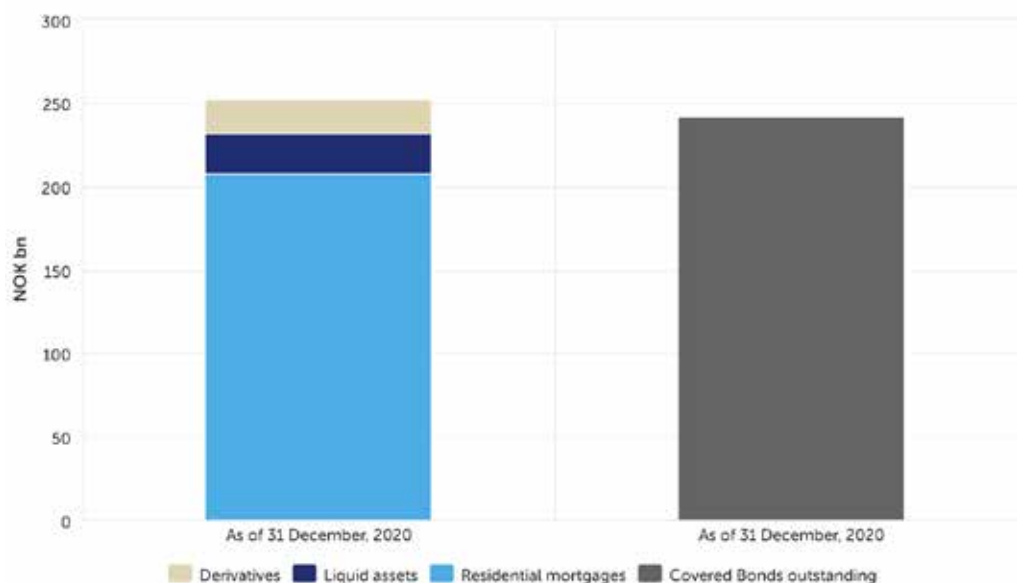
SpareBank 1 Næringskreditt AS ('Næringskreditt' eller 'Foretaket') er et kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OmF) med konsesjon gitt av Finanstilsynet. Foretaket drives i henhold til bestemmelsen i Finansforetak-sloven kapittel 11, seksjon II og tilhørende forskrifter.

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

Eierbankene mottar en provisjon fra Foretaket, som er beregnet som utlånsmarginen Næringskreditt oppnår mellom kunderente og innlånsrente, fratrasket planlagte operasjonelle og finansielle kostnader. Egenkapital tilføres fra eierbankene etter behov. BN Bank, som igjen er eid av andre SpareBank 1-banker, tilfører ikke selv Foretaket egenkapital, men får et ekstra fratrekk i sin provisjon som gir kompensasjon til de bankene som stiller denne kapitalen (B aksjene) til rådighet.

Sikkerhetsmassen

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



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

¹ Kilde for illustrasjonen er noten for beløpsmessig balanse i regnskapet per 31.12.2020

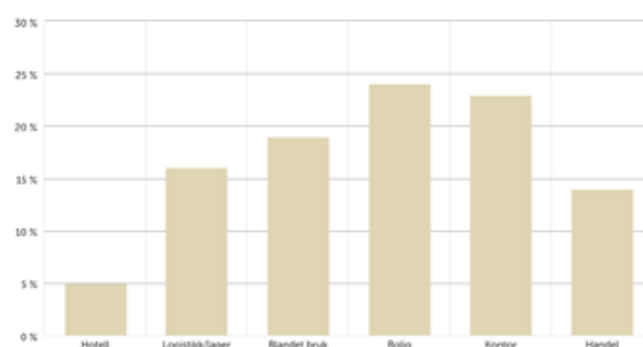
Nøkkeltall

	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 19
Antall lån i porteføljen	241	241	233	245	252
Gjennomsnitt størrelse per lån (NOK mill)	43.1	42.5	43.1	40.9	40.6
Antall låntakere	203	204	201	206	212
Vekted gjennomsnitt LTV portfolio	43.9 %	43.3 %	44.2 %	43.9 %	44.8 %
Overpantsettelse sikkerhetsmasse	20.7 %	21.7 %	21.2 %	21.7 %	22.5 %

Geografisk fordeling av lånevolum til næringseiendom



Fordeling etter type lånevolum til næringsbygg



Som vist over befinner en stor andel av lånene i Foretaket seg i Oslo og Akerhus (over 50 prosent) mens omtrent 20 prosent relaterer seg til bolig-segmentet, som er fellesgjelden i sameier og borettslag.

Sentrale hendelser 2020

Foretaket utstedte en ny OmF i september 2020, med forfall i september 2024. Obligasjonen ble i oktober utvidet til 1,35 milliarder kroner. Volumet av lån med pant i næringseiendom har vært stabilt gjennom året, med en økning på 0,8 prosent fra årets inngang.

Næringskreditt har kun ren kjernekapital og kapitaldekningen er 20,3 prosent, som er over totalt kapitalkravet inklusive alle buffere (og pilar 2) på 16,4 prosent. En management buffer på 0,4 prosent, betyr at kravet blir 16,8 prosent. System bufferen i kapitalkravet er økt til 4,5 prosent fra 3 prosent tidligere (besluttet av finansdepartementet i 2019), dette ble effektivt 31.12.2020

Moodys' har redusert kravet for overpantsettelse i sikkerhetsmassen til 20% (fra 21,5%) relatert til Aaa ratingen. Denne endringen trådte i kraft som følge av en analyseendring omkring andelen bolig relaterte lån i Næringskreditt (fellesgjeld i borettslag og sameier). Kravet fra Moody's kan variere noe over tid, i avhengighet av størrelser i porteføljen, deriblant belåningsgrader. Moody's beregning av overpantsettelsen er litt høyere enn det som fremkommer i tabellen ovenfor (som er basert på norsk forskrift). Moody's nettofører derivater mot gjelden slike derivater sikrer.

Årets Regnskap

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

Styrets oppfatning gir det fremlagte regnskapet et korrekt bilde av Foretakets drift og økonomiske stilling ved årsskiftet. Tall i parentes nedenfor referer til samme periode forrige år for sammenligning.

Totalkapitalen ved utgangen av 2020 var 12 (11,4) milliarder kroner. Foretaket hadde i 2020 netto renteinntekter på 174,5 (185,2) millioner kroner. Provisjoner til bankene som har solgt lån til Foretaket var 77,1 (94,9) millioner kroner, dette er et beløp som er nær Foretakets netto rentemargin, fratrasket Næringskredits operative kostnader. Inkludert i renteinntekter er også beløp reservert for B-aksjonærenes utbytte. Disse beløpene reduserer BN Banks provisjoner fordi banken selv ikke skyter egenkapital inn i Foretaket. Resultateffekten av kursendringer på finansielle posisjoner var -0,4 (-1,6) millioner kroner. Driftskostnadene var på 14,2 (12,2) millioner kroner inkludert avskrivninger. Forventede IFRS 9 tap på utlån er økt med 6,6 (økt med 3,1) millioner i regnskapet for 2020. Ingen konstaterte tap eller mislighold av lån er inntruffet siden Foretakets oppstart. Driftsresultatet før skatt blir da på 82,7 (76,5) millioner kroner for 2020.

Brutto utlån i Foretaket var på 10,4 (10,3) milliarder kroner ved utløpet av 4. kvartal 2020. Beholdningen av kontanter og andre likvide instrumenter utgjorde 0,9 (0,7) milliarder kroner.

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 periodens utgang hadde Foretaket utestående obligasjonslån for ca. 7,7 milliarder norske kroner, hvorav 1,0 milliarder norske kroner var utstedt i SEK og ca. 875 millioner norske kroner var utstedt i EUR, til valutakurser per 31. desember 2020. Alle innlån og investeringer med fastrentebetingelser, og alle innlån og investeringer i utenlandsk valuta, er sikret ved finansielle valuta- og/eller rentebytteavtaler, eller gjennom annen naturlig sikring. Den samlede kontantstrøm tilsvarer derfor innlån i norske kroner med flytende rentebetingelser (NIBOR 3 måneder). Foretaket hadde per halvårsskiftet moderat renterisiko og uvesentlig valutarisiko.

Likviditetsrisiko er risikoen for at Foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser ved forfall, eller ikke kan finansiere økninger i eiendelene til normale vilkår. Styringen av likviditetsrisikoen i Foretaket er basert på en overordnet likviditetsstrategi vedtatt av Styret. Foretaket skal ha en likviditetsreserve på minimum alle forfall 6 måneder frem i tid, eller i henhold til krav til NSFR. Styret vurderer at likviditetssituasjon er god.

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

Foretaket legger stor vekt på å identifisere, måle, styre og følge opp sentrale risikoområder på en slik måte at dette bidrar til at Foretaket når sine strategiske målsettinger. Det vises til note 21 og 22 i årsrapporten for 2020 for mer utfyllende informasjon.

Medarbeiderne og arbeidsmiljø

Foretaket har identisk administrasjon med SpareBank 1 Boligkreditt. Foretakene har til sammen 7 ansatte, og fem er menn og to kvinner. 20 prosent av de felles kostnadene allokteres til SpareBank 1 Næringskreditt som betyr at 1,4 årsverk er tilregnet Næringskreditt. Foretaket kjøper en vesentlig del av sine støttefunksjoner fra SpareBank 1 SMN. Dette gjelder regnskapsføring, HR tjenester og finansrelaterte back-office funksjoner. BN Bank leverer noen dat-avarehustjenester til Næringskreditt. Foretaket betjenes av en sentral enhet i SpareBank 1-alliansen for IT-relaterte saksområder. I tillegg har Foretaket forvaltningsavtaler med aktuelle eierbanker som håndterer de enkelte utlån-skundene.

Arbeidsmiljøet er godt, og Foretaket forurenses ikke det ytre miljøet. Det har vært null prosent registrert sykefravær i SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt i 2020. Det har i løpet av året ikke forekommet eller blitt rapportert arbeid-suhell eller ulykker som har resultert i materielle skader eller personskader.

Styret består ved årsslutt av syv personer, fordelt på fem menn og to kvinner. Foretaket ønsker en jevn fordeling mel-lom kjønnene. Et nytt styremedlem, Heidi Aas Larsen erstatter utgående medlem Inger Eriksen fra og med 2021.

Aksjonærer og Corporate Governance

Det følger av vedtektene § 2 at "Aksjene kan bare eies av banker som har avtale med Foretaket om forvaltning av Foretakets utlånsmidler." Inngåelse av slik avtale besluttes av Styret eller generalforsamlingen. Verken Foretaket eller egne ansatte eier noen aksjer i Næringskreditt. I en aksjonæravtale der samtlige aksjonærer og Foretaket er parter fremgår 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 Boligkred-itts webside <https://spabol.sparebank1.no/>. Hensyntatt Foretakets spesielle formål, og at Foretakets aksjer ikke er fritt omsettelige eller børsnotert, er det Styrets oppfatning at avvikene ikke er vesentlige.

Samfunnsansvar

SpareBank 1 Næringskreditt er utsteder av OmF og har en svært begrenset virksomhet. Kun 1,4 årsverk er allokert til Næringskreditt som redegjort ovenfor. Virksomheten består i å kjøpe lån med pant i næringseiendom fra bank-er innenfor SpareBank 1-alliansen, og å finansiere dette ved å utstede OmF. Eierbankene har på sin side betydelige aktivitet over et bredt spektrum, inklusive utlån til husholdninger og bedrifter. I praksis er det derfor eierbankene som håndterer kundene og som setter de kommersielle betingelsene, også for Foretakets lån (selv om Foretaket har en juridisk rett til å sette egne betingelser). Det henvises til eierbankenes årsberetninger og websider for en nærmere redegjørelse for det samfunnsansvar SpareBank 1-bankene tar. Foretaket har med dette som bakgrunn valgt å ikke ha egne spesielle retningslinjer og prinsipper knyttet til samfunnsansvar, men det henvises til SpareBank 1 Boligkred-itt og ESG strategien under <https://spabol.sparebank1.no/green-bonds> som generelt vil være gjeldende også for Næringskreditt. Denne strategien er igjen avledet av tilsvarende strategier i foretakenes eierbanker.

Foretaket støtter og oppfordrer til økt redegjørelse og flere initiativer innenfor ESG (Environmental, Social Govern-ance) området. Flere av bankene i alliansen er kommet langt med dette arbeidet. SpareBank 1 Boligkreditt har utst-edt grønne obligasjoner som en del av dette. En grønn obligasjon vil senere kunne vurderes også for Næringskreditt

Makroøkonomisk utvikling og utsikter²

Fordi 2020 ble preget av korona virus pandemien, vil Norge få en resesjon, dette på linje med nesten alle andre land. Reduksjonen i BNP for fastlandsøkonomien er forventet å bli 3 prosent. Dette er nesten ett prosentpoeng bedre utfall enn antatt midt i året 2020. Fremover er det en økning i privat konsum som forventes å gi vekstimpulser til økonomien. Aggregerte investeringer er også antatt å komme tilbake, men i litt mindre omfang. Investeringene innenfor olje- og gasssektoren er forventet å være mindre årlig frem til og med 2022.

Både arbeidsledighetsraten og driftsbalansen som en prosent av BNP illustrerer noen av effektene fra pandemien. Arbeidsledigheten er konsentrert innenfor reiseliv og deler av tjenesteytende sektor, spesielt hotell og restaurant, på grunn av korona restriksjonene. Den litt høyere arbeidsledigheten er nå forventet å normalisere seg først i 2022, som årsgjennomsnitt.

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

Siste datamåling og prognose (%)	2018	2019	2020	2021	2022
BNP vekst, fastland	2.2	2.3	-3.0	3.7	3.6
Husholdningenes konsum	1.6	1.4	-8.0	8.1	5.9
Investeringer, fastland	1.5	4.0	-5.6	1.3	2.4
Arbeidsledighetsrate (AKU)	3.8	3.7	4.8	4.5	3.9
KPI vekst	2.7	2.2	1.3	2.5	2.4
Årlig lønnsvekst	2.8	3.5	2.4	2.1	3.6
Driftsbalansen til BNP	8.0	2.5	0.9	2.6	3.5

Kilde: Statistisk Sentralbyrå, 11 desember, 2020

Foretakets utsikter

Foretakets utlånsportefølje har en geografisk spredning som reflekterer at Oslo er det største markedet for kontorbygg. Over 50 prosent av Foretakets samlede utlånsvolum er i Oslo og Akershus. Den gjennomsnittlige belåningsgraden i Foretakets portefølje av lån med pant i næringseiendom er under 45 prosent. Dette er godt under maksimum grense i lovgivningen på 60 prosent. Det er ingen konstaterte tap, og ingen lån med forsinket betaling i porteføljen.

Den økonomisk vanskeligere tiden som Covid-19 krisen forårsaket fra våren 2020, medfører noe økt kredittrisiko knyttet til leietakere i næringsbygg. Med bakgrunn i Covid-19 er utlån i Næringskreditt tilsvarende 7,6 prosent av alle lån med nedbetalingsprofil, eller ca. 789 milliarder kroner, fortsatt avdragsfrie ved utgangen av 2020. Dette innebærer en halvering av lån (i løpet av 4. kvartal) som hadde fått innvilget avdragsfrihet av samme årsak sammenlignet med utgangen av 3. kvartal. Styret i SpareBank 1 Næringskreditt vurderer Foretaket som stabilt og sikkert på grunn av den lave risikoprofilen og høy kapitalbuffer samt lave belåningsgrader for finansiert næringseiendom. Foretakets eierbanker er godt kapitaliserte, og har lånereserver som vil kunne kvalifisere for bruk i Foretakets sikkerhetsmasse.

Lånevolumet har vært stabilt i 2020, men forventes fortsatt å øke moderat på mellomlang sikt.

* * *

³ Makroøkonomisk utvikling og vurderingen av fremtidige konjunkturer er med kilde i Statistisk Sentralbyrå per 11. desember 2020.

Styret erklærer etter beste overbevisning at regnskapet gir et rettviseende bilde av Foretakets drift og økonomiske stilling. Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som antas å påvirke regnskapet for 2020. Regnskapet med noter avlegges under forutsetning av fortsatt drift.

Resultatdisponering: Av resultatet etter skatt på 59,4 millioner kroner foreslås overfor Generalforsamlingen at 1,13 kroner per A-aksje (totalt 10,2 millioner kroner), og 6,79 kroner per B aksje (totalt 49,2 millioner kroner), betales til aksjonærene som var registrerte som eiere per 31. desember 2020.

Stavanger, 9. februar 2021
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS



/s/ Kjell Fjordal
Styremedlem



/s/ Bengt Olsen



/s/ Geir-Sigbjørn Bolstad



/s/ Heidi C. Aas Larsen



/s/ Merete H. Rindtved



/s/ Rindt Oscar Rindt



/s/ Inge Reinertsen



/s/ Arve Aune
Administrerende direktør

SpareBank 1 Næringskreditt AS

- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent regnskapet for 2020 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 31.12.2020.

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

Stavanger, 9. februar 2021

Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS

/s/ Kjell Fordal
Styreleder

/s/ Bengt Olsen

/s/ Geir-Egil Bolstad

/s/ Heidi C. Aas Larsen

/s/ Merete N. Kristiansen

/s/ Knut Oscar Fleten

/s/ Inge Reinertsen

/s/ Arve Austestad
Administrerende direktør

Resultatregnskap 2020

NOK 1 000	Note	4. kv 2020	4. kv 2019	2020	2019
Renteinntekter	5	63 019	101 583	309 771	395 440
Rentekostnader	5	-19 867	-52 827	-135 266	-210 204
Netto renteinntekter		43 152	48 757	174 505	185 236
Provisjoner eierbanker	6	-19 295	-17 585	-77 154	-94 899
Netto provisjoner		-19 295	-17 585	-77 154	-94 899
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	7	-272	-4 688	-375	-1 649
Sum andre driftsinntekter		-272	-4 688	-375	-1 649
Sum driftsinntekter		23 586	26 484	96 976	88 687
Lønn, honorar og andre personalkostnader	8, 9	-1 012	-926	-3 949	-3 590
Andre driftskostnader	10,12	-2 658	-2 227	-10 281	-8 643
Sum driftskostnader		-3 670	-3 153	-14 230	-12 232
Driftsresultat før tap		19 916	23 331	82 746	76 455
Nedskrivning på utlån og garantier	13	-830	124	-6 619	-3 115
Driftsresultat før skatt		19 086	23 455	76 127	79 570
Skattekostnad	11	-4 217	-5 160	-16 766	-17 505
Periodens resultat		14 869	18 295	59 361	62 065

Oppstilling av totalresultat 2020

NOK 1 000	2020	2019
Periodens resultat	59 361	62 065
Totalresultat	59 361	62 065
Disponeringer:		
Avsatt til utbytte	59 364	65 077
Annen egenkapital	-3	-3 012
Sum disponeringer	59 361	62 065

Balanse 2020

NOK 1 000	Note	2020	2019
Eiendeler			
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	21	354 798	88 732
Sertifikater og obligasjoner	18	552 895	645 165
Lån med pant i næringseiendom	13	10 438 975	10 297 333
Finansielle derivater	17	652 538	379 024
Utsatt skattefordel		0	0
Andre eiendeler	12	350	761
Sum eiendeler		11 999 555	11 411 016
Egenkapital og gjeld			
Gjeld			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16	9 663 917	9 214 531
Sikkerheter i derivattransaksjoner	16, 17	189 844	55 825
Finansielle derivater	17	15 620	(0)
Utsatt skatt	11	13 308	15 538
Betalbar skatt	11	18 996	22 798
Andre forpliktelser	20	8 981	7 717
Sum gjeld		9 910 665	9 316 409
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	14	2 029 445	2 029 445
Opptjent egenkapital		81	84
Avsatt utbytte		59 364	65 077
Sum egenkapital		2 088 890	2 094 606
Sum gjeld og egenkapital		11 999 555	11 411 016

Stavanger den 09.02.2021

/s/ Kjell Fordal
Styreleder

/s/ Bengt Olsen

/s/ Geir-Egil Bolstad

/s/ Heidi C Aas Larsen

/s/ Merete N. Kristiansen

/s/ Knut Oscar Fleten

/s/ Inge Reinertsen

/s/ Arve Austestad
Administrerende direktør

Endring i egenkapital

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs-fond	Innbetalte, ikke registrerte kapital-forhøyelser	Avsatt utbytte	Annen egenkapital	Hybridkapital	Utbetalte renter hybridkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2018	1 460 000	365 000	204 445	45 422	3 097	0	0	2 077 964
Godkjent emisjon 31.03.2019	163 556	40 889	-204 445					0
Betalt utbytte 25.04.2019				-45 422				-45 422
Resultat for perioden				65 077	-3,012			62 065
Balanse per 31. desember 2019	1 623 556	405 889	0	65 077	84	0	0	2 094 606
Betalt utbytte 15.04.2020				-65 077				-65 077
Resultat for perioden				59 364	-3			59 361
Balanse per 31. desember 2020	1 623 556	405 889	0	59 364	81	0	0	2 088 890

Kontantstrømoppstilling

NOK 1 000	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetaling av renter	261 317	292 023
Utbetaling til drift	-15 933	-12 172
Utbetalinger av skatter	-22 798	-12 843
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	222 585	267 008
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto utbetaling ved kjøp av utlån	-176 170	805 763
Netto utbetaling ved investering i statssertifikater	-26 198	0
Netto utbetaling ved investering i obligasjoner	117 295	744 764
Netto investering i immaterielle eiendeler	0	-486
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-85 073	1 550 041
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto innbetaling utstedelse av obligasjonslån	461 101	-1 811 560
Netto innbetaling ved opptak av ansvarlig lån	0	0
Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	134 019	-29 160
Innbetalt egenkapital	0	0
Utbetalt utbytte	-65 077	-45 422
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	-401 489	-208 834
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	128 553	-2 094 976
Netto kontantstrømmer for perioden	266 066	-277 927
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB	88 732	366 659
Netto innbetalinger/utbetaling av kontanter	266 066	-277 927
Valutaeffekt på kontanter og kontantekvivalenter		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB	354 798	88 732

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	2020	2020	2020	2020	2019
Renteinntekter	63 019	63 443	79 468	103 840	101 583
Rentekostnader	-19 867	-18 807	-42 021	-54 570	-52 827
Netto renteinntekter	43 152	44 636	37 447	49 270	48 757
Provisjonskostnader	-19 295	-22 163	-13 652	-22 043	-17 585
Netto provisjoner	-19 295	-22 163	-13 652	-22 043	-17 585
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-272	-5	6 951	-7 050	-4 688
Sum driftsinntekter	23 586	22 468	30 746	20 177	26 484
Lønn og andre personalkostnader	-1 012	-537	-1 346	-1 054	-926
Andre driftskostnader	-2 658	-2 584	-2 338	-2 700	-2 227
Sum driftskostnader	-3 670	-3 122	-3 684	-3 754	-3 153
Driftsresultat før tap	19 916	19 347	27 062	16 422	23 331
Nedskrivning på utlån og garantier	-830	-62	896	-6 624	124
Driftsresultat før skatt	19 086	19 285	27 958	9 799	23 455
Skattekostnad	-4 217	-4 243	-6 151	-2 156	-5 160
Periodens resultat	14 869	15 042	21 807	7 643	18 295

Balanse

	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
NOK 1 000	2020	2020	2020	2020	2019
Eiendeler					
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	354 798	330 821	342 448	470 065	88 732
Sertifikater og obligasjoner	552 895	300 386	107 897	591 866	645 165
Lån med pant i næringseiendom	10 438 975	10 331 981	10 073 106	10 084 444	10 297 333
Finansielle derivater	652 538	771 665	732 327	827 805	379 024
Utsatt skattefordel	0	0	0	0	0
Andre eiendeler	350	1 342	913	1 084	761
Sum eiendeler	11 999 555	11 736 194	11 256 692	11 975 264	11 411 016

Gjeld

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 663 917	9 378 332	8 927 592	9 609 509	9 214 531
Sikkerheter i derivattransaksjoner	189 844	237 522	223 495	217 420	55 825
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0	0
Finansielle derivater	15 620	0	0	0	0
Utsatt skatt	13 308	15 538	15 538	15 538	15 538
Betalbar skatt	18 996	23 063	18 821	12 670	22 798
Andre forpliktelser	8 981	7 718	12 266	82 955	7 717
Sum gjeld	9 910 665	9 662 173	9 197 712	9 938 091	9 316 409

Egenkapital

Innskutt egenkapital	2 029 445	2 029 445	2 029 445	2 029 445	2 029 445
Hybridkapital	0	0	0	0	0
Opptjent egenkapital	81	84	84	84	84
Avsatt til utbytte	59 364	0	0	0	65 077
Resultat	2 088 890	44 492	29 450	7 643	0
Sum egenkapital	2 088 890	2 074 021	2 058 979	2 037 172	2 094 606
Sum gjeld og egenkapital	11 999 555	11 736 194	11 256 692	11 975 264	11 411 016

Til generalforsamlingen i Sparebank 1 Næringskreditt AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Sparebank 1 Næringskreditt AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, 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 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

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

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2020. 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.

Selskapets aktiviteter er i alt det vesentlig uforandret sammenlignet med fjoråret. Vi har ikke identifisert regulatoriske endringer, transaksjoner eller andre hendelser som kvalifiserer som sentrale forhold ved revisjonen. Våre fokusområder er derfor uforandret fra 2019.

Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Overholdelse av regler om utlån

Selskapet har lån til selskaper på totalt 10 439 millioner med sikkerhet i næringseinedom og har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Prosesser og kontroller er etablert for å sikre at selskapet er i overenstemmelse med de forskjellige kravene som stilles til et foretak som utsteder OMF'er.

Ledelsen har vurdert hvordan den pågående Covid-19 pandemien har påvirket forholdet mellom verdien av utlån og sikkerhet, og har iverksatt tiltak for å håndtere risikoen.

Verdien av sikkerheten skal til enhver tid være over 60 % av verdien av utlån. Siden

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

Videre, i samsvar med gjeldende regelverk, har selskapet engasjert oss som uavhengig gransker for å kontrollere, på kvartalsbasis, om selskapet har overholdt de forskjellige kravene. Vårt arbeid som uavhengig gransker omfatter kontrollhandlinger rettet mot om verdien av sikkerheten overstiger verdien av utlån med de påkrevde grensene.

PricewaterhouseCoopers AS, Kanalsletta 8, Postboks 8017, NO-4068 Stavanger

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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

Vi henviser også til note 13 i årsregnskapet for beskrivelse av selskapets utlån til kunder.

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

Dessuten diskuterte vi med ledelsen om hvordan Covid-19 pandemien vil påvirke forholdet mellom verdien av utlån og verdien av sikkerheter og hensiktsmessigheten av den informasjonen som er gitt om pandemien i årsrapporten. Vi vurderte kontroller ledelsen har iverksatt for å håndtere den økte risikoen som skyldes Covid-19 pandemien.

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

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

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

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

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

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

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



Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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



Vi gir styret en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saker 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 saken blir omtalt.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift 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 nødvendige 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 regnskapsopplysning i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Stavanger, 9. februar 2021

PricewaterhouseCoopers AS

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

Arne Birkeland
Statsautorisert revisor

Noter til regnskapet 2020

Note 1 Generell informasjon

1.1 Generell informasjon

SpareBank 1 Næringskreditt AS regnskap omfatter perioden 01.01.-31.12.20. Regnskapet er satt opp i overensstemmelse med «International Financial Reporting Standards» (IFRS), som fastsatt av EU. Dette omfatter også tolkninger fra Den internasjonale tolkningskomité for finansiell rapportering (IFRIC) og dens forgjenger, Den faste tolkningskomité (SIC).

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

Regnskapet for 2020 er godkjent av styret 09.02.2021.

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

Vurdering av verdifall på utlån

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

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

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

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

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

Modellen som benyttes for å beregne forventet tap har blitt utviklet sentralt i SpareBank 1 Alliansen. Da Foretaket ikke

har en egen historie med mislighold og tap ved mislighold er størrelser for beregning av sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold beregnet basert på data fra utlån.

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

For betraktningen av makroøkonomisk utvikling betraktes tre scenarier; et base case, et nedside case og et oppside case. Tre scenarier er tilstrekkelig for å uttrykke de forskjellige retningene av økonomisk utvikling. Foretaket vil prognostisere for de neste 5 år. Vektingen av scenariene kan endre seg i tid, men 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 på totalt estimert tap. Det totale forventede tapet summeres for hvert scenario og hver trinnlån (1, 2, eller 3) og den vektete summen av de tre scenariene blir tapsestimatet som Foretaket reflekterer i resultatet (endringen i tapsestimatet fra periode til periode).

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

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

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

Segment

Et forretningssegment er en gruppering av eiendeler eller virksomhet som tilfører produkter eller tjenester, og som er gjenstand for risiko og avkastning som avviker fra andre forretningssegmenter. Selskapet har et segment, som er Næringseiendomssegmentet. Segmentet består av utlån til Næringseiendom og samtlige utlån er kjøpt fra banker i SpareBank 1 Alliansen.

Verdipapirer

Verdipapirer består av sertifikater og obligasjoner. Disse bokføres til virkelig verdi over resultatet. Foretaket har en portefølje av verdipapirer (samt bank innskudd) for å møte krav til egen likviditet, som beskrevet i reguleringer og i egne foretaks policy. Foretaket kan også holde verdipapirer (samt bank innskudd) som følge av at swap motparter må postere sikkerheter til Foretaket.

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.

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

Selv om Foretaket sikrer all vesentlig rente- og valuta risiko på balansen kan netto urealiserte kursgevinster (kursstap) 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 balansetidspunktet
- Når eiendelene i handelsporteføljen verdsettes til virkelig verdi så skjer det basert på observerbare markedspriser som inneholder et kreditlement. Dette kreditlementet er ikke reflektert i verdsettingen av eventuelt tilhørende swapper som sikrer disse obligasjonene på rente og valuta.
- I sikring som skjer gjennom en motposisjon i samme valuta kan valutarisiko forekomme som en følge av at de flytende rentekupongene kan bli betalt/motatt til forskjellige tidspunkter og/eller det kan foreligge størrelsesforskjeller på kupongene

Immaterielle eiendeler

Kjøpte datasystemer og programvare oppføres i balansen til anskaffelseskost (inkludert utgifter til å få programmene operative) og avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid. Utgifter til utvikling eller vedlikehold kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kontanter og kontantekvivalenter

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

Skatt

Resultatført skatt består av periodeskatt (betalbar skatt) og utsatt skatt. Periodeskatt er beregnet skatt på årets skattepliktige resultat. Utsatt skatt regnskapsføres etter gjeldsmetoden i samsvar med IAS 12. Det beregnes forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom balanseført verdi og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser, når det er sannsynlig at det vil foreligge fremtidig skattbar inntekt, og at midlertidige forskjeller kan trekkes fra i denne inntekten. Endringen er regnskapsført i årets skattekostnad. Eiendel ved utsatt skatt innregnes bare i det omfang det forventes fremtidig skattepliktige resultater som gjør det mulig å utnytte den tilhørende skattefordelen. Ved vurdering av sannsynlighet vil historisk inntjening og forventede fremtidige marginer bli lagt til grunn.

Pensjoner

SpareBank 1 Næringskreditt AS har ingen ansatte. Pensjonsforpliktelsene blir ivaretatt i SpareBank 1 Boligkreditt AS gjennom deltakelse i SpareBank 1 SMNs 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 det. Hendelser fram til regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring og som vedrører forhold som allerede var kjent på balansedagen, vil inngå i informasjonsgrunnlaget for fastsettelsen av regnskapsestimer og således reflekteres fullt ut i regnskapet. Hendelser som vedrører forhold som ikke var kjent på balansedagen, vil bli opplyst om dersom de er vesentlige. Regnskapet er avlagt etter en forutsetning om fortsatt drift. Denne forutsetningen var etter styrets oppfatning til stede på det tidspunkt regnskapet ble godkjent for fremleggelse.

Aksjekapital og overkurs

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Utgifter som knyttes direkte til utstedelse av nye aksjer eller opsjoner med fradrag av skatt, føres som reduksjon av mottatt vederlag i egenkapitalen. Foretaket har to aksjeklasser, A og B. A er ordinære aksjer som banker eier som selger lån til Foretaket. B aksjer er kapital som andre banker i Alliansen betaler inn for de lånene BN Bank har overført til SpareBank 1 Næringskreditt. BN Bank er ikke en eier i Foretaket.

IFRS 13 Måling til virkelig verdi (fair value)

IFRS 13 etablerer en enhetlig kilde for retningslinjer under IFRS for all verdsettelse til virkelig verdi og informasjon om virkelig verdi verdsetting. Omfanget til IFRS 13 er bredt; virkelig verdi verdsettingskravet i IFRS 13 gjelder for både finansielle og ikke-finansielle instrumenter selv om andre IFRSs krever eller tillater virkelig verdi verdsetting og informasjon om det, med unntak av aksje-baserte transaksjoner som er innenfor omfanget av IFRS 2 aksje-baserte betalinger, leasing transaksjoner som er innenfor nedslagsfeltet til IFRS 16 Leasing, og mål som ligner på virkelig verdi men som ikke er virkelig verdi (f.eks netto realiserbare verdier brukt for å verdsette inventar eller verdier som brukes for å teste verdifall). IFRS 13 definerer virkelig verdi som en verdi som vil bli mottatt ved salg av en eiendel eller som vil bli betalt for å overføre en forpliktelse i en regulær transaksjon i dens hovedmarked (eller det mest fordelaktige markedet) på balansedagen under gjeldende markedsforhold. Virkelig verdi IFRS 13 er en utgangs ('exit') pris som det er mulig å direkte observere eller beregne under en annen verdsettingsmetode. IFRS 13 inneholder også omfangrike krav til informasjon som må offentliggjøres. IFRS 13 må anvendes for regnskapsperioder fra 1. januar 2013. Utenom ekstra offentliggjøring av informasjon har ikke IFRS 13 hatt noen materiell innvirkning på noen beløp i regnskapet.

Gjeldende nye og reviderte internasjonale finansielle rapporteringsstandards (IFRSs)

I det inneværende år har Foretaket ikke tatt inn noen nye og/eller reviderte IFRSs. IFRS 16 for leieavtaler (kontorlokaer) er gjennomført i SpareBank 1 Boligkreditt som fakturerer Næringskreditt den avtalte andelen for felleskostnader, som er 20 prosent.

Endringer i standarder og tolkninger med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt

Standardene og tolkningene som er vedtatt frem til tidspunkt for avleggelse av konsernregnskapet, men hvor ikrafttredelsestidspunkt er frem i tid, er oppgitt under. Konsernets intensjon er å implementere de relevante endringene på ikrafttredelsestidspunktet, under forutsetning av at EU godkjenner endringene før avleggelse av konsernregnskapet.

Endringer i IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 og IFRS 16 - Referanserentereformen - Fase 2

The International Accounting Standards Board (IASB) vedtok i august 2020 andre fase av prosjektet knyttet til referanserentereformen som endrer IFRS 9 Finansielle instrumenter, IAS 39 Finansielle instrumenter: Innregning og måling, IFRS 7 Finansielle instrumenter: Opplysninger, IFRS 4; Forsikringskontrakter og IFRS 16 Leieavtaler. Fase 2 ferdigstiller IASB sin respons på den pågående reformen av interbankrenter (IBOR) og andre referanserenter.

Endringene komplementerer fase 1 av prosjektet som ble vedtatt i 2019 og fokuserer på de regnskapsmessige effektene som kan oppstå når et foretak implementerer nye referanserenter som følge av reformen.

Endringene i fase 2 består i hovedsak av følgende:

- Praktisk løsning for særskilte endringer i kontraktsregulerte kontantstrømmer
- Lettelse fra spesifikke krav knyttet til sikringsbokføring
- Opplysningskrav

Endringene i fase 2 gjelder kun om man har finansielle instrumenter eller sikringsforhold som inkluderer en referanserente som vil endres som følge av reformen.

Endringene er gjeldende for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1. januar 2021. Tidliganvendelse er tillatt.

Endringer i IAS 1 - Klassifisering av forpliktelser som kort eller langsiktig

The International Accounting Standards Board (IASB) vedtok i januar 2020 endringer i IAS 1 Presentasjon av finansregnskap med hensikt å klargjøre vilkårene for å klassifisere en forpliktelse som kort eller langsiktig.

Hensikten med endringene er å fremme konsistens i anvendelsen av kravene ved å hjelpe foretak i å avgjøre om gjeld og andre forpliktelser med et usikkert oppgjørstidspunkt skal klassifiseres som kortsiktig (forfallsdato eller potensiell forfallsdato innen 12 måneder) eller langsiktig. Endringene klargjør også klassifiseringskravene knyttet til gjeld som foretaket potensielt kan gjøre opp ved konvertering til egenkapital.

Endringene presiserer følgende:

- Betydningen av retten til å utsette et oppgjør
- Retten til å utsette et oppgjør må eksistere ved slutten av regnskapsperioden
- At klassifisering ikke er påvirket av sannsynligheten for at et selskap vil utøve sin rett til utsettelse
- Dersom et tilhørende innebygd derivat oppfyller definisjonen av et egenkapitalinstrument vil forpliktelsens vilkår ikke påvirke dens klassifisering

Endringene gjelder for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1. januar 2023, men tidliganvendelse er tillatt. Endringene må anvendes retrospektivt. Konsernet planlegger ikke å anvende disse endringene tidlig.

Note 3 Risikostyring

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

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

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

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

Organisering og organisasjonskultur

SpareBank 1 Næringskreditt AS er opptatt av å ha en sterk og sunn organisasjonskultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring. Foretaket er opptatt av uavhengighet i styring og kontroll, og ansvaret er fordelt mellom ulike roller i organisasjonen:

- Styret vedtar hovedprinsippene for risikostyringen, herunder fastsettelse av risikoprofil, rammer og retningslinjer. Styret har også ansvaret for å påse at foretaket har en ansvarlig kapital som er forsvarlig ut fra vedtatte risikoprofil og myndighetspålagte krav.
- Administrerende direktør står for den daglige ledelsen av Foretakets virksomhet i tråd med lover, vedtekter, fullmakter og 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 styret. Risk manager har ansvaret for videreutvikling av rammeverket for risikostyring inkludert risikomodeller og risikostyringssystemer. Stillingen er videre ansvarlig for uavhengig oppfølging og rapportering av risikoeksponeringen, og at Foretaket etterlever gjeldende lover og forskrifter.

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

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

Risikokategorier:

I risikostyringen skiller foretaket mellom følgende risikokategorier:

- Kredittrisiko: risikoen for tap som følge av at motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Foretaket. Kredittrisikoen styres gjennom Foretakets kredittpolicy. Kredittpolicyen evalueres og godkjennes av Foretakets styre minimum årlig.
- Likviditetsrisiko: risikoen for at Foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i

eiendeler.

- Markedsrisiko: risikoen for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvARIABLES som renter, valutakurser og verdipapirmarkeder.
- Operasjonell risiko: risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

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

Note 4 Viktige estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper

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

Estimater for lånetap

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

Virkelig verdi på finansielle instrumenter

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

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 Næringskredit AS balansefører skatteforpliktelser knyttet til framtidige avgjørelser i skatte- og tvistesaker basert på om ytterligere inntektsskatt vil påløpe. Hvis det endelige utfallet i en sak avviker fra opprinnelig avsatt beløp, vil avviket påvirke regnskapsført skattekostnad og avsetning for utsatt skatt i den perioden avviket fastslås. Foretaket er ikke underlagt finansskatt da det ikke har noen ansatte. Den forventete skattesatsen er derfor 22 prosent for 2020.

Note 5 Netto renteinntekter

NOK 1 000	2020	2019
Renteinntekter		
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6 649	29 584
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordring på kunder	303 121	365 856
Sum renteinntekter	309 771	395 440
Rentekostnader		
Rentekostnader til kredittinstitusjoner	242	5 826
Renter og lignende på obligasjoner	132 726	202 504
Krisetiltaksfond *	2 297	1 875
Annen rentekostnad	-	-
Sum rentekostnader	135 266	210 204
Sum netto renteinntekter	174 505	185 236

* Fra 2019 er Næringskredit pålagt å betale bidrag til krisetiltaksfond

Note 6 Provisjonskostnader

Provisjonskostnader var 77.153.917 kroner for 2020 sammenlignet med 94.898.630 kroner for 2019. Provisjoner er summen av månedlige betalinger til Næringskreditts eierbanker, som overfører sine lån til Foretaket. Beløpene kalkuleres ved å trekke gjennomsnittet av Foretakets finansieringskostnader fra hvert låns rentesats for perioden. I tillegg blir også Næringskreditts driftskostnader trukket fra. Næringskreditt har to typer aksjonærer, der B-aksjonærer skyter inn egenkapital på vegne av BN Bank. Totale provisjoner, som betales ut fra Næringskreditt, er derfor også gjenstand for et beløp som blir redusert med de provisjoner som BN Bank ellers ville mottatt. Slike beløp betales ut som et tilleggs utbytte til B-aksjonærene.

Note 7 Netto gevinster på finansielle instrumenter

NOK 1 000	2020	2019
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld til virkelig verdi	-275 812	106 792
Netto gevinster (tap) på finansielle derivater sikret mot obligasjoner (gjeld)	275 094	-107 566
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler til virkelig verdi	344	-875
Netto gevinster (tap)	-375	-1 649

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

Note 8 Lønn og honorarer

NOK 1 000	2020	2019
Lønn og andre personalkostnader til ansatte*:	3 132	2 915
Honorarer til styret	817	675
Sum lønn og honorarer	3 949	3 590

* Alle 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.

Note 9 Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Utbetalt 2020

NOK 1 000	Lønn/ honorar	Bonus andel	Annen godtgjørelse	Pensjon kostnad	Opptjent pens- jons-rettighet	Personallån
Ledende ansatte						
Administerende direktør - Arve Austestad	2 366	-	158	644	7 440	1 917
Direktør - Henning Nilsen	1 635	-	38	168	970	7 070
Direktør - Eivind Hegelstad	1 613	-	25	174		3 941
Sum ledende ansatte	5 613	0	221	986	8 410	12 927

Utbetalt 2019

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

Samtlige ansatte i foretaket har tilbud om lån via SpareBank 1 SMN. Vilårene er ett prosent-poeng under normrenten som fastsettes av Finansdepartementet. I tabellen ovenfor fremkommer totalt kompensasjon, som deles mellom Bolig- og Næringsrekditt etter fastsatt nøkkel. Se også note 8.

Styret	Utbetalt i 2020	Utbetalt i 2019
Kjell Fordal (Styrets leder)	114	111
Bengt Olsen	91	
Knut Oscar Fleten	91	89
Inge Reinertsen	91	89
Geir-Egil Bolstad	91	89
Merete N. Kristiansen	91	89
Inger Marie Stordal Eriksen (Styremedlem, til 01.12.20)	91	89
Trond Sørås (vara medlem)	25	24
Heidi C. Aas Larsen (Styremedlem, fra 01.12.20)	-	-
Rolf Eigil Bygdnes (styremedlem inntil 31.03.2019)	-	89
Sum styret	685	669

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

Note 10 Administrasjonskostnader

NOK 1 000	2020	2019
Driftskostnader utenom IT	4 676	3 412
Databehandling og IT drift	4 734	4 632
Andre driftskostnader	460	245
Avskr.av driftsmidler og immat.eiendeler	411	355
Sum	10 281	8 643

Revisor

Avtalt revisjonshonorar og kostnadsført godtgjørelse til PWC AS og samarbeidende selskaper, inkludert over, fordeler seg slik:

NOK 1 000	2020	2019
Lovpålagt revisjon	268	100
Andre attestasjonstjenester inkl. granskning, depottesting og comfort letter	28	40
Andre tjenester	150	
Sum (inkl mva)	445	140

Note 11 Skatt

NOK 1 000	2020	2019
Resultat før skatt	76 127	79 570
Permanente forskjeller	83	
Permanente forskjeller Hybridkapital	-	-
Endring midlertidige forskjeller finansielle instrumenter	10 136	20 182
Grunnlag for betalbar skatt	86 346	99 752
Betalbar skatt	18 996	21 946
Betalbar skatt tatt mot egenkapital (renter på hybridkapital)	-	-
Endring utsatt skatt*	-2 230	-4 440
For mye avsatt betalbar skatt		
Skattekostnad i resultatregnskapet	16 766	17 505
Betalbar skatt i balansen	18 996	22 798
*Endring utsatt Skatt inneholder		
Implementeringseffekt IFRS9**	-	-853
Endring utsatt skatt pga lavere skattesats på tidligere bokført utsatt skatt	-	-4 440
Sum endring utsatt skatt	-2 230	-5 293
Midlertidige forskjeller per 31.12.		
Netto urealisert gevinst /tap	60 491	70 627
Implementeringseffekt IFRS9**		
Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlaget	60 491	70 627
Netto skattereduserende midlertidige forskjeller		
Netto skatteøkende midlertidige forskjeller	60 491	70 627
Netto midlertidige forskjeller	60 491	70 627
Netto utsatt skattefordel (-)/ utsatt skatt (+)	13 308	15 538
** Skatt på Implementeringseffekten IFRS 9 er bokført på utsatt skatt		
Fremførbart skattemessig underskudd	-	-
Sum øvrige forskjeller	-	-
Eiendel ved utsatt skatt		
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (22%)	16 748	17 505
For lite/mye avsatt tidligere år		
Virkning av endringer i skatteregler og -satser		
Skattekostnad i resultatregnskapet	16 748	17 505
Effektiv skattesats	22.00%	22.0 %

Note 12 Immaterielle eiendeler

NOK 1 000	Datasystemer og programvare
Anskaffelseskost 01.01.2019	1 407
Tilgang kjøpt	486
Avgang	-
Anskaffelseskost 31.12.2019	1 893
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 01.01.2019	1 487
Årets avskrivning	355
Årets nedskrivning	-
Avgang ordinære avskrivninger	-
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2019	1 132
Bokført verdi pr. 31.12.2019	761
Anskaffelseskost 01.01.2020	1 893
Tilgang kjøpt	-
Avgang	-
Anskaffelseskost 31.12.2020	1 893
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 01.01.2020	1 132
Årets avskrivning	411
Årets nedskrivning	-
Avgang ordinære avskrivninger	-
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2020	1 543
Bokført verdi pr. 31.12.2020	350
Økonomisk levetid	3 år
Avskrivningsplan	lineær

Note 13 Lån med pant i næringseiendom

NOK 1 000	2020	2019
Nedbetalingslån	10 409 944	10 233 773
Ikke utbetalte påløpte renter	39 830	67 740
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	10 449 774	10 301 513
Spesifiserte tapsavsetninger		
Gruppevise tapsavsetninger	-	-
Forventet tapsavsetning Level 1	4 881	3 104
Forventet tapsavsetning Level 2	5 918	1 076
Sum netto utlån og fordringer på kunder	10 438 975	10 297 333
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 2020

	2020			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Forklaring på endringer i bruttoværende verdier				
Utlån og forskudd til kunder til amortisert kost				
Balanse 1. januar	3 104	1 076	0	4 180
Overført til (fra) trinn 1	-2 541	2 541	0	0
Overført til (fra) trinn 2	34	-34	0	0
Overført til (fra) trinn 3	0	0	0	0
Nye Lån	1 480	2 553	0	4 033
Avgang	556	230	0	785
Netto ny måling av nedskrivninger	2 248	-447	0	1 801
Netto endring	-1 776	-4 843	0	-6 619
Balanse 31 desember	4 881	5 918	0	10 799

Endring i tapsavsetninger 2019

	2019			
"Forklaring på endringer i bruttoværende verdier Utlån og forskudd til kunder til amortisert kost	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Balanse 1. januar	4 054	3 241	0	7 295
Overført til (fra) trinn 1	-1 114	1 114	0	0
Overført til (fra) trinn 2	6	-6	0	0
Overført til (fra) trinn 3	0	0	0	0
Nye Lån	2 316	-1 144	0	1 172
Avgang	-1 272	-2 114	0	-3 386
Netto ny måling av nedskrivninger	-886	-15	0	-901
Netto endring	-950	-2 165	0	-3 115
Balanse 31. desember	3 104	1 076	0	4 180

Konsentrasjon i låneporteføljen

Største engasjement per 31.12.2020 utgjorde 3,6% av sikkerhetsmassen, mens de 10 største utgjorde 23,9% av sikkerhetsmassen

Utlån fordelt på geografisk område

NOK 1 000		Utlån 2020*	Utlån 2020 i %	Utlån 2019*	Utlån 2019 i %
NO03	Oslo	3 115 551	29.85%	3 765 067	36.79%
NO30	Viken	2 745 544	26.30%	2 015 536	19.69%
NO38	Vestfold og Telemark	1 406 298	13.47%	1 183 223	10.26%
NO50	Trøndelag	1 311 083	12.56%	1 093 328	10.68%
NO15	Møre og Romsdal	640 367	6.13%	773 173	7.56%
NO34	Innlandet	861 614	8.25%	718 439	8.32%
NO54	Troms og Finnmark	167 987	1.61%	271 515	2.65%
NO18	Nordland	100 279	0.96%	226 491	2.21%
NO42	Agder	90 251	0.86%	97 000	0.95%
NO11	Rogaland	-	0.00%	90 000	0.88%
NO46	Vestlandet				
SUM		10 438 975	100.0 %	10 233 773	100.0 %

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

Note 14 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjonæroversikt pr 31.12.2020

	Antall aksjer	A-aksjer	B-aksjer	Eierandel	Stemmeandel
SpareBank 1 Nord-Norge	5 034 161	2 496 504	2 537 657	31.01%	31.01%
SPAREBANK 1 SR-BANK	2 537 657	0	2 537 657	15.63%	15.63%
SPAREBANK 1 Østlandet	2 458 952	1 734 977	723 975	15.15%	15.15%
SpareBank 1 BV	1 896 005	1 533 656	362 349	11.68%	11.68%
SpareBank 1 Nord-Norge	1 396 849	672 874	723 975	8.60%	8.60%
Sparebank 1 Østfold Akershus	1 265 195	1 082 364	182 831	7.79%	7.79%
SPAREBANKEN Telemark	719 855	541 306	178 549	4.43%	4.43%
SpareBanken 1 Nordvest	504 672	504 672	0	3.11%	3.11%
Sparebank1 Søre Sunnmøre	289 959	289 959	0	1.79%	1.79%
SPAREBANK 1 Ringrike Hadeland	67 513	67 513	0	0.42%	0.42%
Sparebank1 Hallingdal Valdres	64 742	64 742	0	0.40%	0.40%
Sum	16 235 560	8 988 567	7 246 993	100 %	100 %

Aksjekapitalen består av 8.988.567 A-aksjer og 7.246.993 B-aksjer hver pålydende kr 125. A-aksjene reflekterer en banks andel av utlånsportføljen (eller som en bank har reservert for fremtidige overføring av lån). B-aksjene reflekterer låneportefølje i Næringskreditt eid av BN Bank ASA. A- og B-aksjene har like rettigheter på alle områder, bortsett fra at det kan differensieres på beregningsgrunnlaget for utbytte mellom de to aksjeklassene.

Note 15 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
NOK 1 000	2020	2019
Obligasjoner med fortrinnsrett	8 985 730	8 820 730
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-	-
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8 985 730	8 820 730
* Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket (SEK/NOK)		
	Bokført verdi	Bokført verdi
NOK 1 000	2020	2019
Obligasjoner med fortrinnsrett	9 606 266	9 145 228
Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett	-	-
Balanseførte kostnader ifbm låneutstedelser	-103	-231
Påløpte ikke betalte renter	57 754	69 534
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 663 917	9 214 531
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir fordelt på forfallstidspunkt (hovedstol)		
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
År	2020	2019
2020	-	632 000
2021	560 000	1 113 000
2022	2 916 250	2 916 250
2023	1 800 000	1 800 000
2024	1 449 480	99 480
2025	200 000	200 000
2026		0
2027		0
2028	1 650 000	1 650 000
2029	410 000	410 000
Sum	8 985 730	8 820 730
Totalt	8 985 730	8 820 730
* Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket		
Gjelden fordelt på valutaer(bokført verdi ved årsslutt)		
NOK 1 000	2020	2019
NOK	7 742 158	7 447 758
SEK	1 046 750	942 977
EUR	875 008	823 795
Sum	9 663 917	9 214 531

Note 16 Foretakets forpliktelser fra finansielle aktiviteter

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

NOK 1 000	2019	Tilbakebetaling av lån	verdijustering	Andre endringer	2020
Gjeld					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 214 531	488 787	-27 749	-11 653	9 663 917
Gjeld til kredittinstitusjoner	55 825	134 019	0	0	189 844
	9 270 356	622 806	-27 749	-11 653	9 853 760

Note 17 Finansielle derivater

NOK 1 000	2020	2019
Rentekontrakter		
Renteswap		
Kontraktsum	2 797 000	3 350 000
Eiendel	321 216	204 682
Forpliktelse	-	-
Valutakontrakter		
Valutaswap		
Kontraktsum	1 588 730	1 751 187
Eiendel	331 322	174 342
Forpliktelse	-	-
Totalt finansielle derivater		
Kontraktsum	4 385 730	5 101 187
Eiendel	652 538	379 024
Forpliktelse	-	-

Alle derivatkontrakter foretaket har inngått er gjort for sikringsformål

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

IBOR referanserenter brukes i disse av foretakets konstellasjoner:

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

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

Finansielle sikringsderivater* utstedt gjeld, med IBOR rente, ekskl. NIBOR kontrakter	2020	2019
Euribor kontrakter under punkt 4 over	525 000	492 980
Totalt	525 000	492 980

*nominelle beløp

Mottatte sikkerheter

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

NOK 1 000	2020	2019
Mottatte sikkerheter	189 844	55 825

Note 18 Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK 1 000	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi*	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	2020
Eiendeler			
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	-	354 798	354 798
Sertifikater og obligasjoner	552 895	-	552 895
Lån med pant i næringseiendom	-	10 438 975	10 438 975
Finansielle derivater	652 538	-	652 538
Sum eiendeler	1 205 433	10 793 773	11 999 206
Gjeld			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer**		9 663 917	9 663 917
Dervlater	15 620		15 620
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	189 844	189 844
Sum gjeld	15 620	9 853 760	9 869 380
Sum egenkapital			2 088 890
Sum gjeld og egenkapital	15 620	9 853 760	11 958 271

* Beregning av virkelig verdi ihht endringer i markedsrenter og valutakurser

** Av utstedte verdipapirer verdsettes 5.027 mill til virkelig verdi ved sikring. Den sikrede posten justeres for endring i virkelig verdi av den sikrede risikoen som samtidig innregnes i resultatet. Sikret utstedet gjeld (OMF) til fast rente eller utstedt i utenlandsk valuta er effektivt konvertert til norske kroner og 3 måneders NIBOR rente ved bruk av swaps.

NOK 1 000	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi*	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	2019
Eiendeler			
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	-	88 732	88 732
Sertifikater og obligasjoner	645 165	-	645 165
Lån med pant i næringseiendom	-	10 297 333	10 297 333
Finansielle derivater	379 024	-	379 024
Sum eiendeler	1 024 189	10 386 065	11 410 254
Gjeld			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	9 214 531	9 214 531
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	55 825	55 825
Sum gjeld	0	3 940 728	9 270 356
Sum egenkapital	0	0	2 094 606
Sum gjeld og egenkapital	0	3 940 728	11 364 962

* Beregning av virkelig verdi ihht endringer i markedsrenter og valutakurser

Note 19 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 31.12.2020

NOK 1 000

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og obligasjoner	552 895	-	-	552 895
Finansielle derivater	-	652 538	-	652 538
Sum eiendeler	552 895	652 538	-	1 205 433
Finansielle derivater	-	15 620	-	15 620
Sum forpliktelser	-	15 620	-	15 620

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31.12.2019

NOK 1 000

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

Note 20 Andre forpliktelser

NOK 1 000	2020	2019
Provisjonskostnader SpareBank 1 banker	6 342	5 552
Gjeld til SpareBank 1 Boligkreditt AS	391	391
Øvrige påløpte kostnader	2 248	1 774
Sum andre forpliktelser	8 981	7 717

Foretaket har ingen kassekreditt eller trekkfasilitet

Note 21 Kredittrisiko

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

I Forvaltningsavtalen har SpareBank 1 Næringskreditt adgang til å motregne tap på individuelle kundelån mot den provisjonen som opptjenes, primært slik at tap på lån med opprinnels fra A-aksjonærer, belastes et evt utbytte til A-aksjonærene, mens et tap på lån med opprinnelse fra felleseide banker primært belastes B-aksjonærenes evt utbytte til B-aksjonærene. Foretaket har siden oppstart ikke hatt noen forekomst av avkortet provisjon til noen eierbanker.

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

Kreditteksponering

NOK 1 000	2020	2019
Lån med pant i næringseiendom	10 438 975	10 297 333
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	354 798	88 732
Sertifikater og obligasjoner	552 895	645 165
Finansielle derivater	652 538	379 024
Andre eiendeler	350	
Sum eiendeler	11 999 556	11 410 254
Mottatt sikkerhet ifbm derivatavtaler		
Total kreditteksponering	11 999 556	11 410 254

Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner

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

Utlån til kunder

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

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

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

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

Fordeling på risikogrupper - basert på sannsynlighet for mislighold

Fordeling på risikogrupper - basert på sannsynlighet for mislighold

Risikogruppe	Fordeling i % 2020	Totalt engasjement * 2020	2019
Laveste	82.5 %	8 613 648	8 520 605
Lav	16.4 %	1 714 081	1 283 860
Middels	1.1 %	111 246	453 790
Høy			39 079
Svært høy			-
Mislighold			-
Totalt	100%	10 438 975	10 297 333

* 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		2020	2019
AAA/Aaa	Obligasjoner med fortrinnsrett	485 079	604 656
AA1/AA+	Obligasjoner med fortrinnsrett		
AAA/Aaa	Øvrige stat eller statsgaranterte verdipapirer	67 815	14 454
AAA/Aaa	Sertifikater norsk stat		26 055
Sum		552 895	645 165

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

Finansielle derivater

Derivatforretninger er inngått med motparter med tilfredsstillende kredittrating. Dersom verdien av derivatforretningene overstiger kredittrammene SpareBank 1 Næringskreditt AS har for motpartsrisiko i derivatkontrakter må motpartene stille sikkerhet i form av kontanter. SpareBank 1 Næringskreditt AS er ikke forpliktet til å stille sikkerhet til motpartene dersom verdien skulle gå i motpartenes favør.

Note 22 Finansiell risiko

Likviditetsrisiko:

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

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

Hovedstolslikviditet - alle beløp i 1 000 NOK

	31.12.2020	Uten forfallsdato	Løpetid 0-1 måneder	Løpetid 1-3 måneder	Løpetid 3-12 måneder	Løpetid 1-5 år	Løpetid over 5 år
Utlån til kredittinstitusjoner	354 798	354 798					
Lån med pant i næringseiendom	12 012 513			60 982	169 811	3 877 532	7 904 188
Derivater	652 538				75 478	237 668	339 391
Sertifikater og obligasjoner	552 894			26 198	0	526 696	0
Øvrige eiendeler u/ restløpetid	350	350					
Sum eiendeler	13 573 092	355 148		87 179	245,290	4 641 896	8 243 580
Gjeld til kredittinstitusjoner	-189 844			-189 844			
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapir	-9 550 379			0	386 618	-7 243 767	-2 693 231
Øvrig gjeld m/ restløpetid	0						
Derivater	-15 620				-15 620		
Andre forpliktelser u/ restløpetid	-41 285	-41 285					
Ansvarlig lånekapital	0						0
Egenkapital	-2 088 890	-2 088 890					
Sum gjeld og egenkapital	-11 886 018	-2 130 175	0	-189 844	370 998	-7 243 767	-2 693 231
Nettosum alle poster		-1 775 027	0	-102 664	616 288	-2 601 871	5 550 349

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

	31.12.2020	Uten forfallsdato	Løpetid 0-1 måneder	Løpetid 1-3 måneder	Løpetid 3-12 måneder	Løpetid 1-5 år	Løpetid over 5 år
Utlån til kredittinstitusjoner	354 798	354 798					
Lån med pant i næringseiendom	12 012 512			12 012 512			
Derivater	652 538		-1 161 704	-2 634 792	1 613 960	957 473	1 877 601
Obligasjoner	552 895			552 895			
Ikke rentebærende eiendeler	350	350					
Sum eiendeler	13 573 093	355 148	-1 161 704	9 930 615	1 613 960	957 473	1 877 601
Gjeld til kredittinstitusjoner	-189 844			-189 844			
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapir	-9 550 379			-5 683 533	-138 778	-1 560 234	-2 167 835
Øvrig gjeld m/ restløpetid							
Derivater	-15 620			453 008	-468 628		
Andre forpliktelser u/ restløpetid	-41 285	-41 285					
Ansvarlig lånekapital							
Egenkapital	-2 088 890	-2 088 890					
Sum gjeld og egenkapital	-11 886 018	-2 130 175		-5 420 369	-607 406	-1 560 234	-2,167,835
Netto renteeksponering før derivater	1 687 075	-1 775 027	-1 161 704	4 510 247	1 006 554	-602 761	-290,234
Derivater	636 918			-3 343 488	1 145 332	957 473	1,877,601
Netto renteeksponering		-1 775 027	-1 161 704	1 166 759	2 151 886	354 712	1,587,367
I prosent av forvaltningskapital		13%	9%	9%	16%	3%	12%

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	2020	2019
NOK	100	5 768	3 439

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	2020	2019
SEK	0	0
- Bankinnskudd	44	82
- Obligasjons gjeld	-1 046 750	-943 209
- Derivater	1 046 750	943 209
- Obligasjonsinvesteringer	0	0
EUR	-176	-87
- Bankinnskudd	114	223
- Obligasjons gjeld	-875 008	-823 795
- Derivater	874 718	823 485
- Obligasjonsinvesteringer	0	0
SUM	-176	-87

Resultateffekt før skatt i NOK 1,000

Valuta	Endring i valutakurs i %	2020	2019
SEK	+10	4	0
EUR	+10	-18	-31
SUM		-13	-31

Operasjonell Risiko:

Den operasjonelle risikoen i SpareBank 1 Næringskreditt AS er begrenset. Foretaket driver kun med utlån til næringseiendom, plassering av likvide midler i sikre gjeldsinstrumenter og finansiering av disse aktivitetene. I tillegg er majoriteten av den operasjonelle risikoen forbundet med håndtering av næringseiendoms lånene 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 SMN, som, i egenskap av å være en større organisasjon, har større grad av overlapping i den normale driften. I tillegg har foretaket et tett samarbeid med flere av de andre, større eierbankene.

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

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

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

Kapitalbehovet beregnet per 31.12.2020 er ca NOK 13,9 millioner (se også note som omhandler kapitaldekning) og dette vurderes å være representativt.

Note 23 Beløpsmessig balanse

Beløpsmessig balanse er beregnet ihht finansforetaksloven § 11-11.

Det kan oppstå et mindre avvik mellom denne beløpsmessig balanse noten og beløpene i balansen: evt. lånesum over 60% belåningsgrad er ikke innregnet som dekningsverdi i noten beløpsmessig balanse. I beløpsmessig balanse brukes markedsverdien av sikkerheter. Evt lån i mislighold er ikke inkludert i dekningsverdier (ingen tilfeller av lån i mislighold i Foretaket).

NOK 1 000	12/31/2020	12/31/2019
Obligasjon med fortrinnsrett	9 664 020	9 215 377
Egenbeholdning		
Derivater		
Sum obligasjoner med fortrinnsrett	9 664 020	9 215 377
Utlån med pant i næringseiendom	10 357 558	10 272 796
Lån til offentlig sektor	0	26 055
Reverse repo/ depo mindre enn 100 dager	193 772	35 156
Fyllingssikkerhet (likvide midler)	485 078	578 601
Finansielle derivater	636 918	379 024
Sum sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett	11 673 326	11 291 632
Sikkerhetsmassens dekningsgrad	120.8 %	122.5 %

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

Liquidity Coverage Ratio (LCR)	12/31/2020	12/31/2019
Likviditetsreserve	66 820	40 532
Netto utbetalinger neste 30 dager	46 614	17 118
LCR (%)	143%	237%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	12/31/2020	12/31/2019
Poster som gir stabil finansiering	10 450 686	10 612 148
Poster som krever stabil finansiering	11 172 754	10 553 334
NSFR	106.9 %	100.6 %

Note 24 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 per 31. desember 2020 er 16 % totalkapitaldekning i Pilar 1 pluss selvberegnet 0,4 % i Pilar 2.

Eierbankene har forpliktet seg til å støtte et minimumsnivå for selskapets kjernekapitaldekning (tier 1) på minimum 11%, primært pro rata i henhold til eierskapsandel, subsidiært solidarisk, men begrenset oppad til det dobbelte av den enkelte banks initielle ansvar.

Ansvarlig kapital i NOK 1 000	CRD IV 2020	CRD IV 2019
Aksjekapital	1 623 556	1 623 556
Overkurs	405 889	405 889
Annen Egenkapital	59 445	65 161
Avsatt til utbytte	-59 364	-65 077
Justeringer i ren kjernekapital (AVA)	-511	-631
Immaterielle eiendeler	-350	-761
Sum ren kjernekapital	2 028 665	2 028 138
Fondsobligasjon	-	-
Sum Kjernekapital	2 028 666	2 028 138
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	-	-
Sum tilleggskapital	-	-
Netto ansvarlig kapital	2020	2019
Minimumskrav ansvarlig kapital i NOK 1 000	2020	2019
Kredittrisiko	748 239	748 840
Markedsrisiko	-	-
Operasjonell risiko	13 946	12 830
Svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	38 888	27 482
IFRS 9 nedskrivning		-4
Minimumskrav ansvarlig kapital	801 073	789 147
Kapitaldekning	2020	2019
Risiko-vekted kapitalgrunnlag	10 013 411	9 864 342
Kapitaldekning (minimum 16,4%)	20.26%	20.56%
Kjernekapitaldekning (minimum 14,4%)	20.26%	20.56%
Ren kjernekapitaldekning (minimum 12,9%)	20.26%	20.56%
Leverage ratio (krav 3%)	17.07%	17.69%

Note 25 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 SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 Østlandet, SpareBank 1 BV, SpareBank 1 Nord-Norge, SpareBank 1 Østfold Akershus, SpareBank 1 Telemark, SpareBanken 1 Nordvest, SpareBank 1 Søre Sunnmøre, SpareBank 1 Ringerike Hadeland og SpareBank 1 Hallingdal Valdres. Det foreligger en forvaltningsavtale mellom partene.

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

SpareBank 1 Næringskreditt AS leier inn ansatte fra SpareBank 1 Boligkreditt. I henhold til styrevedtak i SpareBank 1 Næringskreditt AS skal 20 % av administrative kostnader i SpareBank 1 Boligkreditt AS belastes SpareBank 1 Næringskreditt AS. Fordelingsnøkkelen reflekterer faktisk ressursbruk i SpareBank 1 Boligkreditt AS.

SpareBank 1 Næringskreditt AS har i 2020 beregnet provisjon på 77,2 millioner kroner og skyldig ikke betalt provisjon 31.12.2020 er 6,3 millioner kroner. Provisjonen beregnes ut fra rentedifferansen på utlån og innlån i SpareBank 1 Næringskreditt AS med fratrekk av administrasjonskostnader.

Note 26 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 2020

Utbytte er foreslått til NOK 1,13 per A-aksje og NOK 6,79 per B-aksje, og vil totalt utgjøre 59 millioner kroner.

Kontaktinformasjon

SpareBank 1 Næringskreditt AS

Postadresse:

SpareBank 1 Næringskreditt
postboks 250
4066 Stavanger

Besøksadresse:

Børehaugen 1
4006 Stavanger
Norge



Administrerende direktør

Arve Austestad
Tlf: +47 5150 9411



Finansdirektør og IR

Eivind Hegelstad
Tlf: +47 5150 9367



Driftsdirektør

Henning Nilsen
Tlf: +47 5150 9412