



SpareBank 1 Næringskreditt AS

Registreringsdokument

Oslo, 13. desember 2018

Tilrettelegger:



REGISTRERINGSdokUMENT

Viktig informasjon*

Registreringsdokumentet har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak av Låntakers obligasjonslån på Oslo Børs. Finanstilsynet har den 13. desember 2018 kontrollert og godkjent Registreringsdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-7. Registreringsdokumentet er gyldig 12 måneder fra Finanstilsynets godkjenning. Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysningene som gis i Registreringsdokumentet. Kontrollen og godkjenningen knytter seg utelukkende til at utsteder har inntatt beskrivelser i henhold til en på forhånd definert liste med innholds krav. Finanstilsynet har heller ikke foretatt noen form for kontroll eller godkjenning av selskapsrettslige forhold som er beskrevet eller på annen måte omfattet av Registreringsdokumentet. Ny informasjon av vesentlig betydning for Selskapet eller dets datterselskaper kan bli kjent etter datering av Registreringsdokumentet, men før notering av obligasjonslån. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Registreringsdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-15. Verken utgivelsen eller utleveringen av Registreringsdokumentet skal, under noen omstendighet, skape inntrykk av at informasjonen heri er fullstendig eller korrekt på et tidspunkt etter datering av Registreringsdokumentet eller at Selskapets eller dets datterselskapers forretningsvirksomhet ikke kan ha blitt endret.

Det er kun Selskapet og Tilrettelegger som er berettiget til å skaffe informasjon om forhold beskrevet i Registreringsdokumentet. Informasjon som er skaffet av enhver annen person har ikke relevans i forhold til Registreringsdokumentet og skal derfor ikke bli stolt på.

Registreringsdokumentet er underlagt norsk lov, såfremt ikke annet er uttrykkelig uttalt. Enhver uenighet vedrørende Registreringsdokumentet skal bli løst ved norsk rett.

Distribusjon av Registreringsdokumentet kan være begrenset ved lov i enkelte jurisdiksjoner, dette kan gjelde eksempelvis USA og Storbritannia. Finanstilsynets kontroll og godkjenning av Registreringsdokumentet innebærer at dokumentet kan benyttes i enhver annen EØS-stat. Ut over dette er det ikke blitt foretatt noen handling for å få tillatelse til å distribuere Registreringsdokumentet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar Registreringsdokumentet er pålagt av Selskapet og Tilrettelegger til selv å sette seg inn i og overholde slike restriksjoner.

Dette Registreringsdokumentet er ikke et tilbud om å selge eller en anmodning om å kjøpe obligasjoner.

Innholdet i Registreringsdokumentet er ikke en juridisk, økonomisk eller skattemessig rådgivning. Enhver obligasjonseier bør konsultere med sin egen juridiske- og/eller økonomiske rådgiver og/eller skatterådgiver.

Kopier av Registreringsdokumentet kan fås ved henvendelse til Selskapet eller Tilrettelegger.

Dette Registreringsdokumentet datert 13. desember 2018 og verdipapirdokumentet inklusiv sammendraget må sees i sammenheng, som sammen utgjør Prospektet.

* Ord med stor forbokstav som benyttes i avsnittet Viktig informasjon skal ha betydning som beskrevet i avsnittet "Definisjoner"

REGISTRERINGSKONTRAKT

INNHALDSFORTEGNELSE:

1. Risikofaktorer.....	4
2. Definisjoner.....	5
3. Ansvarlige.....	6
4. Selskapets revisorer	7
5. Opplysninger om utsteder	8
6. Virksomhet og Organisasjonsstruktur.....	10
7. Fremtidsutsikter.....	12
8. Styre og ledelse.....	13
9. Aksjekapital	15
10. Opplysninger om utsteders aktiva og passiva, finansielle stilling og resultater.....	17
11. Dokumentasjonsmateriale	18
12. Erklæring	19
Kryssreferanseliste	20
Vedtakter for Sparebank 1 Næringskreditt AS.....	21

1. Risikofaktorer

SpareBank 1 Næringskreditt AS 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. For motparter, typisk swaps motparter, legges det til grunn at disse skal være godt ratet og de vil også betale inn sikkerhet ved endringer i markedsverdier i deres disfavør.

Markedsrisiko er definert som risiko for tap ved endringer i observerbare markedsvariabler som for eksempel renter, valutakurser og priser på finansielle instrumenter. Ved kvartalets utgang hadde Foretaket utestående obligasjonslån for ca. 9,3 milliarder norske kroner, tilsvarende 240 millioner norske kroner utstedt i SEK og ca. 793 millioner norske kroner utstedt i EUR, til valutakurser per 30. september 2018. Alle innlån og investeringer med fastrentebetingelser, og alle innlån og investeringer i utenlandsk valuta, er sikret ved finansielle valuta- og/eller rentebytteavtaler, eller gjennom annen naturlig sikring. Den samlede kontantstrøm tilsvarer derfor innlån i norske kroner med flytende rentebetingelser (NIBOR 3 måneder). Foretaket hadde per kvartalsskiftet, moderat renterisiko og uvesentlig valutarisiko.

Likviditetsrisiko er risikoen for at Foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser ved forfall, eller finansiere økninger i eiendelene til normale vilkår. Styringen av likviditetsrisikoen i Foretaket er basert på en overordnet likviditetsstrategi vedtatt av styret. Foretaket skal ha en likviditetsreserve på minimum alle forfall 6 måneder frem i tid eller i henhold til Net Stable Funding Ratio som foreslått. I tillegg skal Foretaket kunne møte renteforpliktelser, hensyntatt derivatavtaler, som forfaller de neste tre måneder dersom stans i rentekontantstrømmer fra utlånsmassen oppstår. Foretaket skal også oppfylle LCR krav på en rullerende 30 dagers basis. Foretakets likviditetssituasjon er god.

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

Redusert etterspørsel etter lån som følge av svikt i norsk økonomi eller svekket konkurransekraft kan medføre at foretaket får redusert utlånsvolum. Dersom dette skjer raskt og uten det erstattes med nye utlån kan foretaket i en periode ha for lite lån i forhold til innlån. Dette vil kunne redusere inntjeningen til foretaket, men vil i hovedsak innebære at foretaket vil måtte redusere den provisjon som gis til bankene for å betjene kundene. Bankene har tatt på seg at de etter evne skal forske å holde nivået av foretakets utlånsvolum oppe. Risikoen anses derfor som moderat.

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

2. Definisjoner

Med mindre annet fremgår av sammenhengen skal ord og uttrykk som benyttes i dette Registreringsdokumentet ha følgende betydning:

Låntaker/Selskapet/ Foretaket/Sparebank 1 Næringskreditt:	SpareBank 1 Næringskreditt AS.
NOK:	Norske kroner.
OmF:	Obligasjoner med fortrinnsrett
Prospekt:	Registreringsdokumentet med tillegg av aktuelt Verdipapirdokument med eventuelt Sammendrag utarbeidet i sammenheng med tilbud om tegning eller kjøp av obligasjoner og/eller søknad om notering av obligasjonslån på Oslo Børs.
Q1 Rapport 2018:	SpareBank 1 Næringskreditt AS's Resultatregnskap 1. kvartal 2018
Q2 Rapport 2018:	SpareBank 1 Næringskreditt AS's Resultatregnskap 2. kvartal 2018
Q3 Rapport 2018:	SpareBank 1 Næringskreditt AS's Resultatregnskap 3. kvartal 2018
Registrerings- dokument:	Dette dokumentet. Gyldig i 12 måneder etter godkjenning.
Sammendrag:	Sammendrag av Registreringsdokumentet og Verdipapirdokumentet.
SpareBank 1-alliansen:	De banker som til enhver tid inngår i samarbeidet om SpareBank 1 som merkenavn, samarbeid om ulike områder, herunder eierskap i SpareBank 1 Gruppen, SpareBank 1 Næringskreditt, SpareBank 1 Boligkreditt, Bank 1 Oslo Akershus, BN Bank o.l., samt datterselskap av alle de involverte.
Tilrettelegger:	DNB Bank ASA, DNB Markets
Verdipapirdokument:	Dokument som beskriver obligasjonslån utarbeidet som en del av Prospekt. Det utarbeides nytt Verdipapirdokument for hvert nytt obligasjonslån som tas opp av Selskapet.
Årsrapport 2016:	SpareBank 1 Næringskreditt AS's Årsrapport 2016
Årsrapport 2017:	SpareBank 1 Næringskreditt AS's Årsrapport 2017

3. Ansvarlige

3.1 Personer

SpareBank 1 Næringskreditt AS, Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger er ansvarlig for innholdet i dette Registreringsdokumentet.

3.2 Ansvarserklæring

SpareBank 1 Næringskreditt AS bekrefter at opplysningene i Registreringsdokumentet så langt Selskapet kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, at det ikke forekommer utelatelser fra Registreringsdokumentet som er av en slik art at de kan endre Registreringsdokumentets betydningsinnhold, og at de ansvarlige har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Stavanger, 13. desember 2018

SpareBank 1 Næringskreditt AS

4. Selskapets revisorer

4.1 Navn og adresse

Deloitte AS
Postboks 287 Forus
Tlf. + 47 51 81 56 00

Deloitte AS har vært revisor for SpareBank 1 Næringskreditt AS i 2017 og 2016.
Statsautorisert revisor Bjarte M. Jonassen har vært ansvarlig for revisjonsberetningen for 2017 og 2016.

Deloitte AS er medlem av DNR – Den norske Revisorforening.

5. Opplysninger om utsteder

5.1 Utstедers historie og utvikling

5.1.1 Selskapsnavn

Selskapets registrerte navn er SpareBank 1 Næringskreditt AS, det kommersielle navnet er SpareBank 1 Næringskreditt. I noen sammenhenger benyttes SpaCom som er foretakets Ticker i Blloomberg.

5.1.2 Hjemsted og registreringsnummer

Låntaker er registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund med organisasjonsnummer 894 111 232.

Utstедers registrerte forretningsadresse er SpareBank 1 Næringskreditt AS, Bjergsted Terrasse 1, 4007 STAVANGER. Telefon: +47 51 50 94 16 - Postadresse: Postboks 250, 4066 STAVANGER
Internettadresse: <https://spacom.sparebank1.no/>

5.1.3 Registreringsdato

Selskapet ble stiftet 30. april 2009.

5.1.4 Utstедers domisil og juridisk form

SpareBank 1 Næringskreditt AS er et norsk aksjeselskap med konsesjons om Omf-utstedende kredittforetak etter finansforetaksloven kapittel 11 underkapittel II. Foretaket er underlagt norsk lovgiving, herunder finansforetaksloven..

5.1.5 Låneformål fastsatt i vedtektene

Foretakets formål fremgår av §1 i vedtektene: Foretakets formål er å yte eller erverve bolighypoteklån, hypoteklån eller offentlige lån, og å finansiere utlånsvirksomhet hovedsakelig ved utstedelse av obligasjoner sikret ved fortrinnsrett i utlånporteføljen eller bestemte deler av denne.

5.1.6 Nylig inntrufne hendelser

Det har ikke vært hendelser knyttet til utstедeren som nylig er inntruffet og som i vesentlig grad er relevant ved vurderingen av utstедers solvens.

5.2. Investeringer

5.2.1 Investeringer siden Q3 2018

Det er ikke foretatt vesentlige investeringer siden tidspunktet for de sist offentliggjorte regnskapene.

5.2.2 Viktigste framtidige investeringer

Det er ikke gjort disposisjoner som i vesentlig grad forplikter foretaket utover dets normale drift etter de sist offentliggjorte regnskapene.

5.2.3 Forventede kapitalkilder

Det er ikke gjort disposisjoner som i vesentlig grad forplikter foretaket utover dets normale drift etter de sist offentliggjorte regnskapene. For øvrig henvises det til punkt 5.1.6.

5.3. Utvalgt finansiell informasjon

5.3.1 Årsregnskap

Resultatregnskap (NOK 1 000)	2017	2016
Sum driftsinntekter	90 788	121 952
Sum driftskostnader	9 230	10 233
Driftsresultat før skatt	78 763	111 719
Årsresultat	59 072	83 790

Balanse (NOK 1 000)	2017	2016
Sum eiendeler	12 476 276	13 642 151
Sum gjeld	10 424 990	11 559 072
Sum egenkapital	2 051 286	2 083 079
Sum gjeld og egenkapital	12 476 276	13 642 151

Kontantstrømoppstilling (NOK 1 000)	2017	2016
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	243 486	295 009
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	1 044 751	2 198 591
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 447 885	-2 234 022
Netto kontantstrømmer for perioden	-159 648	259 578

5.3.2 Delårsregnskap

Resultatregnskap (NOK 1 000)	Q1 2018	Q1 2017	Q2 2018	Q2 2017	H1 2018	H1 2017
Sum driftsinntekter	21 202	30 755	19 473	22 079	40 675	52 834
Sum driftskostnader	2 539	2 824	2 516	2 155	5 55	4 978
Driftsresultat før skatt	18 465	27 931	17 316	19 924	35 781	47 856
Periodens resultat	13 849	20 948	13 345	14 943	27 194	35 892

Resultatregnskap (NOK 1 000)	Q3 2018	Q3 2017	YTD 2018	YTD 2017
Sum driftsinntekter	13 292	21 010	53 967	73 844
Sum driftskostnader	2 262	2 142	7 316	7 121
Driftsresultat før skatt	11 131	18 867	46 912	66 723
Periodens resultat	8 929	14 151	36 122	50 042

Balanse (NOK 1 000)	31.03.2018	31.03.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.09.2018	30.09.2017
Sum eiendeler	12 407 819	13 593 860	12 401 932	13 105 787	12 715 125	12 632 127
Sum gjeld	10 340 447	11 493 181	10 374 700	11 075 541	10 680 895	10 589 421
Sum egenkapital	2 067 372	2 100 678	2 027 231	2 030 246	2 034 230	2 042 706
Sum gjeld og egenkapital	12 407 819	13 593 860	12 401 932	13 105 787	12 715 125	12 632 127

Kontantstrømoppstilling (NOK 1 000)	31.03.2018	31.03.2017	30.06.2018	30.06.2017
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	49 274	57 206	101 907	122 854
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-108 006	-118 451	-152 060	418 558
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-42 677	-168 845	73 850	-612 515
Netto kontantstrømmer for perioden	-101 408	-230 090	23 697	-71 103

Kontantstrømoppstilling (NOK 1 000)	30.09.2018	30.09.2017
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	159 957	178 402
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-116 320	580 301
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	336 481	-1 159 271
Netto kontantstrømmer for perioden	380 119	-400 567

Variasjonene i foretakets kontantstrøm skyldes at foretaket har et ujevnt kjøp av utlån, og når større volum utlån innfris eller kjøpes vil dette gi større utslag. Tilsvarende gjelder for innfrielse av innlån uten at dette samtidig refinansieres, eller utstedelse av nye innlån som ikke samtidig refinansiere et lån som innfris. Dette anses som en normal del av driften.

6. Virksomhet og Organisasjonsstruktur

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

6.1 Virksomhet

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

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

SpareBank 1 Næringskreditt AS er en del av SpareBank 1-alliansen, men opererer som en egen juridisk enhet og inngår ikke som en del av en konsernstruktur i noe konsern. Selskapet har identisk administrasjon med SpareBank 1 Boligkreditt, og dekker en relativ andel av disse administrasjonskostnadene. Selskapet kjøper en vesentlig del av sine støttefunksjoner fra SpareBank 1 SR-Bank, bl. a. regnskap, HR tjenester, IT, og finansielle backoffice funksjoner. I tillegg vil Selskapet ha forvaltningsavtaler med aktuelle banker som håndterer de enkelte utlåneskundene. Forretningsmodellen til Selskapet bygger således på at andre selskaper i SpareBank 1-alliansen leverer en rekke tjenester til Selskapet. I den grad disse leverandørene ikke kan eller vil levere tjenester har Selskapet anledning til å inngå leveranseavtaler med andre selskaper, primært innenfor, men også utenfor SpareBank 1-alliansen, evt. omstille forretningsmodellen til og selv ivareta slike tjenester.

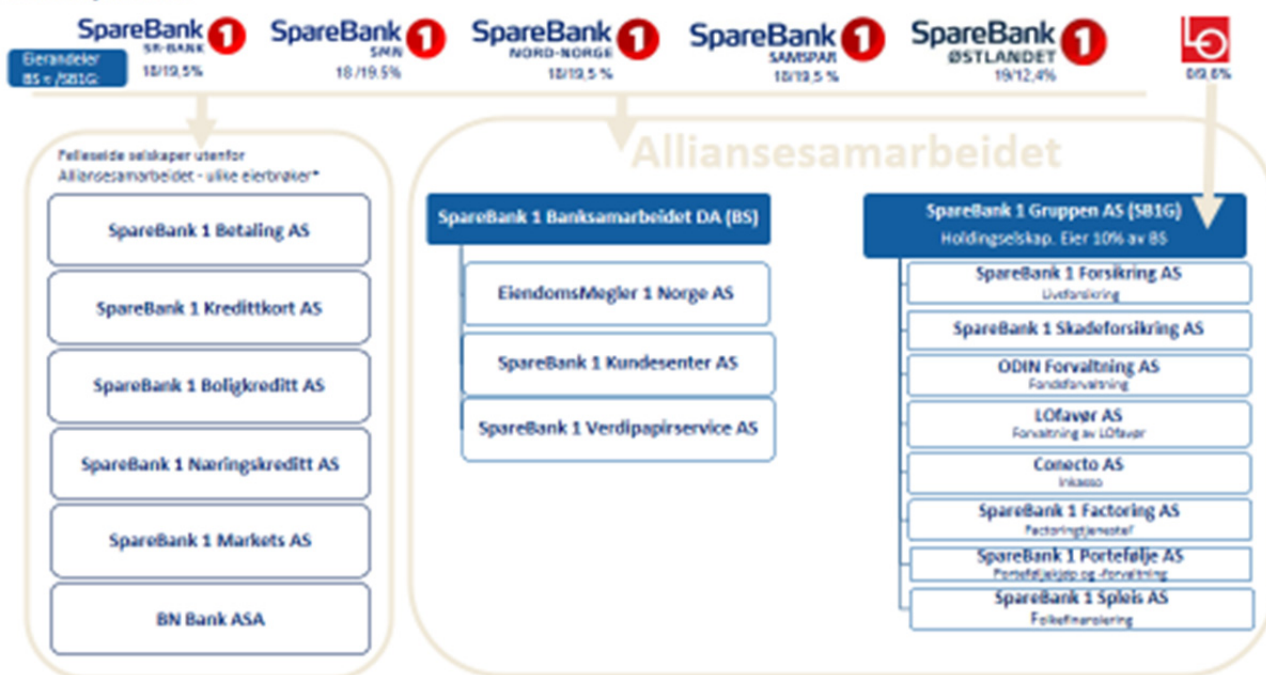
6.2 SpareBank 1-alliansen

Som fellesbetegnelse på alle SpareBank 1-bankene, SpareBank 1 Gruppen AS, SpareBank 1 Banksamarbeidet DA og datterselskaper benyttes SpareBank 1-alliansen. SpareBank 1-alliansen omfatter over 350 kontorer. Totalt har alliansen omtrent 5 400 ansatte, hvorav ca. 1 400 er tilknyttet fellesforetakene SpareBank 1 Banksamarbeidet DA og SpareBank 1 Gruppen med datterselskaper. I SpareBank 1-alliansen inngår også EiendomsMegler 1, som er Norges største eiendomsmeglerforetak. Det finnes i tillegg en rekke felleseide foretak som formelt sett ikke er med i Alliansesamarbeidet, men som gjerne er nevnt samtidig da de eies av de samme eierne og gjerne har samme merkenavn i tillegg slik som SpareBank 1 Boligkreditt, SpareBank 1 Næringskreditt, SpareBank 1 Kredittkort, BN Bank mv.

6.3 Organisasjonsstruktur

Samarbeidet i SpareBank 1 er organisert rundt to pilarer - det ene er banksamarbeidet som er organisert i SpareBank 1 Banksamarbeidet DA. Her vil dette meste av samarbeidsprosjekter innenfor bankene og eventuelt også andre foretak foregå. Her vil også felles merkenavn (SpareBank 1) forvaltes, produkter utvikles, alle IT-prosjekter på tvers av alliansens medlemmer, felles kompetanseutvikling, felles innkjøp osv være organisert. Derneft følger Sparebank 1 Gruppen som er et holding selskap for Liv og skadeforsikringsforetak, porteføljekjøp, factoring, inkasso, fondsforvaltningen mv..

Alliansepartnere:



7. Fremtidsutsikter

Makroøkonomisk utvikling og utsikter¹

Norsk fastlandsøkonomi ekspanderte med 2,0 prosent gjennom 2017 og prognosen fra SSB i september for 2018 viser 2,3 prosent vekst (en økning fra 2,1 prosent fra juni prognosen). Vekstprognosene for de kommende år ble også justert opp. Dette bæres hovedsakelig frem av en forventet økning i oljerelaterte investeringer. Konjunkturoppsvinget fra den tidligere lav-vekst fasen i 2015-16 relatert til lave oljepriser er bred. Sentralbanken har nå økt styringsrenten og flere økninger er forventet i tiden fremover. De fleste bankene har økt sine boliglånsrenter tilsvarende, med 0,25 prosent. Risikofaktorer for vekstprognosen i bruttonasjonalprodukt er å finne i økte renter, ved at total etterspørsel faller, særlig at husholdningen kan reagere på økte boliglånsrenter med mindre aktivitet og redusert forbruk på andre områder. En lenge forventet økt kronekurs (pga høyere oljepris) kan etter hvert få negative ringvirkninger for konkurransekraften til bedriftene. Nivået på statsutgiftene er foreslått i budsjettet for 2019 å gi nøytral etterspørselsimpuls.

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

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

Kilde: Statistisk Sentralbyrå, 4 september, 2018

Foretakets utsikter

Foretakets utlån har god geografisk spredning og reflekterer ellers at Oslo er det største markedet for kontorbygg. Den gjennomsnittlige belåningsgraden i Foretakets portefølje av lån med pant i næringseiendom er rundt 46 prosent. Dette er godt under maksimumsgrensen i lovgivningen på 60 prosent. Det er ingen konstaterte tap og ingen lån med forsinket betaling. Foretaket vil fortsette å være et finansieringsverktøy for SpareBank 1 bankene inkludert BN Bank. Lånevolumet har vært svakt økende i 3. kvartal 2018 og forventes å øke moderat på kort og mellomlang sikt etter hvert som flere SpareBank 1 banker vil overføre lån. Lån overført fra BN Bank, som har størst volum i Foretaket, er økt noe i 3. kvartal. Styret vurderer Næringskreditts utsikter som gode.

7.1 Erklæring om fremtidsutsiktene etter siste avlagte regnskap

Det har ikke skjedd en vesentlig forverring i Låntakers fremtidsutsikter etter siste offentliggjorte regnskap per 30.09.2018.

7.2 Trender osv

Vedrørende næringseiendom viser nivåene på utleiepriser en stigende tendens i Oslo, mens ledige arealer er litt ned (5 til 6 prosent iflg Akershus Eiendoms markedsrapport våren 2018). Når det gjelder de andre store byene i Norge, så øker leieprisene moderat.

En økende oljepris har generelt sett hatt en positiv påvirkning på norsk økonomi. Den siste tids nedgang i oljepris kan snu denne trenden om nedgangen vedvarer.

Foretaket er ikke like følsom for makroøkonomiske trender som andre aktører i markedet kan være. Bakgrunnen for dette er at foretaket kjøper lån av SpareBank 1 bankene og når lån eventuelt innfris i foretaket erstattes disse normalt av andre lån fra bankene. Ønsker bankene å øke sin andel av solgte lån til foretaket vil de varsle foretaket om dette. Lånet må godkjennes av kredittkomite og deretter kan evt. lånekjøp avtales mellom banken som skal selge lån og foretaket, noe som gjør at foretaket har god forutsigbarhet over kontantstrømmen.

¹ Makroøkonomisk utvikling og vurderingen av fremtidige konjunkturer er med kilde i Statistisk Sentralbyrå per 4. september 2018.

8. Styre og ledelse

8.1 Personopplysninger

Styret

Styret i Foretaket består av følgende personer:

Navn	Stilling	Forretningsadresse
Medlemmer		
Kjell Fordal	Styreleder	SpareBank 1 Næringskreditt AS Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger
Rolf Eigil Bygdnes	Nestleder	SpareBank 1 Næringskreditt AS Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger
Geir-Egil Bolstad	Styremedlem	SpareBank 1 Næringskreditt AS Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger
Inger M. S. Eriksen	Styremedlem	SpareBank 1 Næringskreditt AS Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger
Merete N. Kristiansen	Styremedlem	SpareBank 1 Næringskreditt AS Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger
Knut Oscar Fleten	Styremedlem	SpareBank 1 Næringskreditt AS Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger
Inge Reinertsen	Styremedlem	SpareBank 1 Næringskreditt AS Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger

Kjell Fordal

Siviløkonom fra BI (1981) samt Master of Management BI (2004).

Styreleder i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN, SpareBank 1 SMN Pensjonskasse, SpareBank 1 Næringskreditt, SpareBank 1 Boligkreditt, SpareBank 1 SMN Invest, GMA Invest, Prøven Eiendom og SMB Lab. Styremedlem i SpareBank 1 Markets, SpareBank 1 Kredittkort, BN Kreditt og Trondhjems Turistforening. Ansatt i SpareBank 1 SMN i 1982 som CFO.

Rolf Eigil Bygdnes

Bygdnes er utdannet siviløkonom og har en MBA. Han har også lang nasjonal og internasjonal erfaring fra bank og næringsliv, og ledererfaring fra Barlindhaugkonsernet. Konserndirektør Økonomi og finans (CFO) i SpareBank 1 Nord-Norge.

Geir-Egil Bolstad

Bolstad er siviløkonom fra BI med spesialisering i finans og har en MBA fra NHH. Han har 11 års erfaring fra SpareBank 1 Oslo Akershus, som risk manager, finansdirektør og viseadministrerende direktør. Han har også erfaring fra konsulentvirksomhet innenfor finans og risikostyring. Konserndirektør Økonomi og finans (CFO) i SpareBank 1 Østlandet.

Inger M. S. Eriksen

Eriksen er advokat og Head of legal department, Newsec Property Asset management i Norge.

Merete N. Kristiansen

Kristiansen er utdannet Siviløkonom fra Handelshøyskolen i Bodø. Hun er Kommersiell Direktør i Nordlaksgruppen.

Knut Oscar Fleten

Fleten er siviløkonom fra NHH og har master fra BI i management (MOM). Fleten har arbeidet 16 år i bank med hovedvekt på næringsliv og ledelse. Fleten arbeidet to år i Aker Engineering (offshore) med økonomisk styring av store prosjekter. Fleten har hatt og har en rekke styreverv. De mest sentrale i dag er styreleder i SpareBank 1 Gruppen as (blant de 50 største bedriftene i Norge målt etter omsetning), styreleder for Samarbeidende Sparebanker as og styreleder for SpareBank 1 alliansen. Fleten er i dag adm. banksjef i SpareBank 1 Hallingdal Valdres.

Inge Reinertsen

Reinertsen er utdannet siviløkonom ved Norges Handelshøyskole i Bergen (1991-1995). Erfaring fra Arthur Andersen og Arthur Andersen Business Consulting som revisor og konsulent (1995-2001). Ansatt i SR-Konsernet siden 2001. Har innehatt stilling som regionbanksjef for Haugesunds-regionen (2001-2007) og adm.dir. i SpareBank 1 SR-Finans (2007-2010). Reinertsen er konserndirektør økonomi og finans(CFO) i SpareBank 1 SR-Bank ASA

Ledelsen

SpareBank 1 Næringskreditt AS og SpareBank 1 Boligkreditt AS har felles ledelse

Navn	Stilling	Forretningsadresse
Arve Austestad	Administrerende direktør	SpareBank 1 Næringskreditt AS Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger
Henning Nilsen	Direktør, Finans og Risiko	SpareBank 1 Næringskreditt AS Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger
Eivind Hegelstad	Direktør, CFO	SpareBank 1 Næringskreditt AS Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger

8.2 Styre og ledelse – interessekonflikter

Det foreligger ingen mulige interessekonflikter mellom de forpliktelser personene nevnt over i punkt 9.1. har overfor SpareBank 1 Næringskreditt AS, og deres private interesser og/eller andre forpliktelser.

9. Aksjekapital

9.1 Aksjonærer

Aksjonærstruktur etter omallokering 29. november 2018:

Aksjonær	A-aksjer	A-andel	B-aksjer	B-andel	Totalt	Total andel
SPAREBANK 1 SMN	2.801.746	35,29 %	2.208.179	33,16 %	5.009.925	34,31 %
SPAREBANK 1 SR-BANK	574.883	7,24 %	1.615.136	24,25 %	2.190.019	15,00 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	550.221	6,93 %	1.572.491	23,61 %	2.122.712	14,54 %
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	2.028.315	25,55 %	-0	0,00 %	2.028.315	13,89 %
SPAREBANK 1 ØSTFOLD AKERSHUS	397.984	5,01 %	164.948	2,48 %	562.932	3,86 %
SPAREBANK 1 TELEMARK	528.755	6,66 %	160.836	2,41 %	689.591	4,72 %
SPAREBANK 1 BV	366.917	4,62 %	252.525	3,79 %	619.442	4,24 %
SPAREBANK 1 NORDVEST	344.242	4,34 %	83.465	1,25 %	427.707	2,93 %
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	58.715	0,74 %	271.257	4,07 %	329.972	2,26 %
SPAREBANK 1 SØRE SUNNMØRE	182.863	2,30 %	60.466	0,91 %	243.329	1,67 %
SPAREBANK 1 HALLINGDAL VALDRES	105.408	1,33 %	101.893	1,53 %	207.301	1,42 %
SPAREBANK 1 MODUM	-	0,00 %	68.537	1,03 %	68.537	0,47 %
SPAREBANK 1 GUDBRANDSDAL	-	0,00 %	51.479	0,77 %	51.479	0,35 %
SPAREBANK 1 LOM OG SKJÅK	-	0,00 %	48.739	0,73 %	48.739	0,33 %
Sum	7.940.049		6.659.951		14.600.000	100,00 %

Aksjekapitalen består av 7 940 049 A-aksjer og 6 659 951 B-aksjer hver pålydende kr 125. Endringen i tabellen over mellom A- og B-aksjer er ikke reflektert i vedtektene. A-aksjene reflekterer en banks andel av utlånsporteføljen (eller som en bank har reservert for fremtidige overføring av lån). B-aksjene reflekterer låneportefølje i Næringskreditt fra banker som er eid av de andre bankene i fellesskap (gjelder pr i dag kun BN Bank ASA). B-aksjene er fordelt på den eierne av felleseide banker ihht deres eierandel i disse bankene. A- og B-aksjene har like rettigheter på alle områder, bortsett fra at det kan differensieres på beregningsgrunnlaget for utbytte mellom de to aksjeklassene.

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. 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.

9.2 Corporate Governance

Eierstyring og foretaksledelse

Styret i SpareBank 1 Boligkreditt AS/SpareBank 1 Næringskreditt AS (Foretaket) har vedtatt at Foretaket skal følge Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse av 4. desember 2007, revidert 30. oktober 2014 (sist revidert 17. oktober 2018), med de forbehold og tilpasninger som følger av at Foretaket har få aksjonærer, og at aksjene ikke er børsnotert eller gjenstand for regelmessig omsetning. I henhold til anbefalingens pkt 1 skal styret gi en samlet redegjørelse for Foretakets eierstyring og foretaksledelse i årsrapporten. Foretaket har per i dag ikke implementert den sist reviderte versjonen i 2018. Se link nedenfor.

Redegjørelse for eierstyring og foretaksledelse med utgangspunkt i Foretakets hovedstrategi er det utformet mål, strategier og verdier som skal legges til grunn ved styringen av Foretaket. Virksomheten drives for øvrig i henhold til norsk lov, offentlige tillatelser og interne regler.

Styret har klargjort Foretakets verdigrunnlag, og i samsvar med det fastsatt etiske retningslinjer. Det er også fastsatt egne instruksjoner for styret og administrerende direktør. Enkelte overordnede styringsprinsipper, aksjonærrettigheter og -plikter fremgår også av aksjonæravtaler.

Styret har ikke utformet retningslinjer for samfunnsansvar, men vil ved fremtidige årlige vurderinger også vurdere behovet for dette. I denne sammenheng vises det til at Foretaket ikke har noen utadrettet virksomhet knyttet til kundeakkvisisjon, kundebehandling eller på annen måte ønsker å ha en rolle utover det å skaffe finansiering til eierbankene.

Foretaket redegjør for Eierstyringsstrategien for SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS i eget dokument tilgjengelig på SpareBank 1 Boligkreditt's webside:

https://spacom.sparebank1.no/uploads/Styrets_redegjorelse_for_eierstyring_og_foretaksledelse_i_arsrapporten_for_2017.pdf

[SpareBank 1 SMN eier ca 34% av aksjene og kan dermed utøve negativ kontroll på generalforsamlingen. Dette innebærer rett til å stemme ned vedtak som krever tilslutning fra 2/3 eller mer av aksjonærene, herunder endring av vedtektene.](#)

10. Opplysninger om utsteders aktiva og passiva, finansielle stilling og resultater

10.1 Historiske regnskapsopplysninger

SpareBank 1 Næringskreditt's årsregnskap og delårsregnskap er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU, publisert av International Accounting Standards Board (IASB).

SpareBank 1 Næringskreditt's regnskapsprinsipper fremkommer i Note 2 sidene 22-26 i Årsrapport 2017.

Resultatregnskap, balanse og kontantstrømpstilling

I henhold til "Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004" som implementerer "Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council" kan informasjon i et prospekt inntas ved henvisning.

På grunn av kompleksiteten i den historiske finansielle informasjonen inntas derfor slik informasjon inkludert noter ved henvisning til: [Q3 2018](#), [Q2 2018](#), [Q1 2018](#), [Årsrapport 2017](#) og [Årsrapport 2016](#)

Delårsrapportene er ikke revidert.

Komplett internettadresse til ovennevnte rapporter fremgår av Kryssreferanselisten på side 20.

	Årsrapporter		Delårsrapporter		
	2017	2016	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018
SpareBank 1 Næringskreditt AS					
Resultatregnskap	Side 10	Side 10	Side 9	Side 9	Side 9
Balanse	Side 11	Side 11	Side 10	Side 10	Side 10
Kontantstrømpstilling	Side 13	Side 13	Side 12	Side 12	Side 12
Noter til regnskapet	Sidene 22-59	Sidene 22-53	Sidene 15-25	Sidene 15-25	Sidene 15-25

10.2 Regnskaper

Inngår i punkt 10.1 Historiske regnskapsopplysninger.

10.3 Revisjon av historiske årsregnskapsopplysninger

10.3.1 Erklæring om revisjon

Historisk finansiell informasjon for 2017 og 2016 som nevnt i punkt 11 er revidert.

Revisors beretning fremkommer i [Årsrapport 2017](#) på sidene 16-21 og i [Årsrapport 2016](#) på sidene 16-21

10.4 Alder for siste regnskapsopplysninger

10.4.1 Alder reviderte regnskapsopplysninger

Siste reviderte regnskapsår er 2017.

10.5 Retts- og voldgiftssaker

SpareBank 1 Næringskreditt AS har ikke vært innblandet i forvaltningssaker, retterganger eller voldgiftssaker de siste 12 måneder (og utsteder er heller ikke kjent med at det er anlagt eller varslet saker), som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på SpareBank 1 Næringskreditt AS finansielle stilling eller lønnsomhet.

10.6 Vesentlige endringer i utsteders finansielle eller forretningsmessige stilling

Det er ikke oppstått vesentlige endringer i SpareBank 1 Næringskreditt AS finansielle stilling eller markedsstilling som er skjedd siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort enten revidert finansiell informasjon eller delårsinformasjon for.

11. Dokumentasjonsmateriale

Dokumenter som nevnt under vil i en periode på tolv måneder regnet fra dato for godkjenning av Registreringsdokumentet være tilgjengelige hos Låntaker, Bjergsted Terrasse 1, 4700 Stavanger eller på Låntakers til enhver tid gjeldende besøksadresse. Låntaker kan velge å gjøre dokumentene tilgjengelig elektronisk, helt eller delvis.

- a) Selskapets vedtekter
- b) Alle rapporter, brev, andre dokumenter, historisk finansiell informasjon, verdsettinger og erklæringer som er gjengitt eller referert til i Registreringsdokumentet, utarbeidet av sakkyndig på oppdrag for Selskapet
- c) historisk finansiell informasjon om Selskapet og dets datterselskaper for de to siste regnskapsår forut for publiseringen av Registreringsdokumentet.

12. Erklæring

Tilretteleggerens erklæring

DNB Bank ASA v/ DNB Markets har som Tilrettelegger for Selskapet bistått med å utarbeide dette Registreringsdokumentet. De opplysninger som fremkommer i Registreringsdokumentet er så langt Tilrettelegger kjenner til i samsvar med de faktiske forhold. Opplysningene er ikke særskilt kontrollert av Tilrettelegger og Tilrettelegger eller ansatte hos Tilrettelegger kan derfor ikke påta seg noen slags form for ansvar for innholdet av eller fullstendigheten av informasjonen i Registreringsdokumentet. Tilsvarende kan ikke Tilrettelegger påta seg noe ansvar for eventuelle supplerende opplysninger som blir gitt i forbindelse med presentasjon av Selskapet eller av dette dokumentet. Enhver som mottar dette Registreringsdokumentet bør selv vurdere innholdet i dette Registreringsdokumentet og sitt behov for å innhente supplerende informasjon eller søke særskilt bistand før vedkommende tar sin investeringsbeslutning.

Oslo, 13. desember 2018

DNB Bank ASA, DNB Markets

Kryssreferanseliste

Referansested i Registrings-dokumentet	Referer til	Detaljer
10.1 Historiske regnskaps-opplysninger	Årsrapport 2017, tilgjengelig på: https://spacom.sparebank1.no/uploads/NK-2017.pdf	Resultatregnskap side 10 Balanse side 11 Kontantstrømoppstilling side 13 Noter til regnskapet sidene 22-59
	Årsrapport 2016, tilgjengelig på: https://spacom.sparebank1.no/uploads/N%C3%A6ringskreditt_a%CC%8Aarsrapport_2016.pdf	Resultatregnskap side 10 Balanse side 11 Kontantstrømoppstilling side 13 Noter til regnskapet sidene 22-53
	Q3 2018, tilgjengelig på: https://spacom.sparebank1.no/uploads/NK-Q3-Norsk_2018.pdf	Resultatregnskap side 9 Balanse side 10 Kontantstrømoppstilling side 12 Noter til regnskapet sidene 15-25
	Q2 2018, tilgjengelig på: https://spacom.sparebank1.no/uploads/NK-Q2-Norsk_2018.pdf	Resultatregnskap side 9 Balanse side 10 Kontantstrømoppstilling side 12 Noter til regnskapet sidene 15-25
	Q1 2018, tilgjengelig på: https://spacom.sparebank1.no/uploads/NK-Q2-Norsk_2018.pdf	Resultatregnskap side 9 Balanse side 10 Kontantstrømoppstilling side 12 Noter til regnskapet sidene 15-25
10.3.1 Erklæring om revisjon	Årsrapport 2017, tilgjengelig på: https://spacom.sparebank1.no/uploads/NK-2017.pdf	Revisors beretning, sidene 16-21
	Årsrapport 2016, tilgjengelig på: https://spacom.sparebank1.no/uploads/N%C3%A6ringskreditt_a%CC%8Aarsrapport_2016.pdf	Revisors beretning, sidene 16-21

Vedtekter for Sparebank 1 Næringskreditt AS

VEDTEKTER FOR SPAREBANK 1 NÆRINGSKREDITT AS

Sist endret ved generalforsamling 31. mars 2016

Kap. 1 Firma. Formål. Kontorkommune

§ 1

SpareBank 1 Næringskreditt AS er stiftet 28. april 2009.

Foretakets formål er å yte eller erverve bolighypoteklån, eiendomshypoteklån eller offentlige lån, og å finansiere utlånsvirksomheten hovedsakelig ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

Foretaket har sitt forretningskontor i Stavanger. Generalforsamling kan i tillegg avholdes i Oslo, Ullensaker, Trondheim, Tromsø eller Hamar etter beslutning av styret.

Kap. II Ansvarlig kapital

§ 2

Foretakets aksjekapital er NOK 1 460 000 000 fordelt på 14 600 000 aksjer à NOK 100 fullt innbetalt, hvorav 3 360 000 er A-aksjer, og 11 240 000 er B-aksjer.

Aksjene kan bare eies av banker som har avtale med Foretaket om forvaltning av Foretakets utlånsmidler.

Aksjer i SpareBank 1 Boligkreditt AS registreres i Verdipapirsentralen ASA.

Erververen av en aksje kan ikke utøve de rettigheter som tilkommer en aksjeeier, med mindre vedkommende er innført i Verdipapirsentralen ASAs aksjeregister eller har anmeldt og godgjort sitt aksjeerwerb.

Kap. III Generalforsamlingen

§ 3

Ordinær generalforsamling avholdes hvert år innen utgangen av mars måned og innkalles av styret.

Ekstraordinær generalforsamling skal holdes når styret, revisor eller aksjeeiere som representerer minst en tidel av aksjekapitalen krever det.

Fristen for innkalling til ordinær- og ekstraordinær generalforsamling er minst 7 dager.

REGISTRERINGSKONTRAKT

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelig for aksjonærene på foretakets nettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjonærene. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjonær kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

§ 4

På den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

1. godkjenne årsregnskap.
2. anvendelse av årsoverskudd eller dekning av underskudd i henhold til den fastsatte balanse, og utdeling av utbytte. Generalforsamlingen kan bestemme at det skal fastsettes ulikt utbytte for A-aksjer og for B-aksjer.
3. fastsette godtgjørelse til foretakets tillitsmenn og revisor.
4. valg av medlemmer til styret, herunder å velge leder og nestleder.
5. vedtak om eller fullmakt til å oppta ansvarlig lån eller annen fremmedkapital treffes av generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendring.
6. andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

Styrets leder eller nestleder leder generalforsamlingen, med mindre generalforsamlingen bestemmer noe annet. Dersom disse ikke møter velger generalforsamlingen møteleder.

Hver aksje har en stemme.

Beslutninger i generalforsamlingen treffes ved flertall av de avgitte stemmer med mindre noe annet fremgår av disse vedtektene. Står stemmetallet likt, gjelder det som møtelederen slutter seg til.

Kap. IV Valgkomitè

§ 5

Alle valg som foretas av generalforsamlingen forberedes av en valgkomitè som er valgt på generalforsamlingen. Valgkomitèen foreslår også godtgjørelse til tillitsvalgte og revisor.

Kap. V Styret og daglig leder

§ 6

Foretakets styre består av 5-10 medlemmer valgt av generalforsamlingen for 2 år, med de varamedlemmer generalforsamlingen finner nødvendig.

REGISTRERINGSdokument

Styremedlemmene kan gjenvelges.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

§ 7

Administrerende direktør har den daglige ledelse av foretakets forretninger i samsvar med lov og forskrifter, samt instruks fastsatt av styret.

§ 8

Foretakets firma tegnes av styrets leder, administrerende direktør eller to av styrets medlemmer i fellesskap.

Kap. VI Revisjonen

§ 9

Foretaket skal ha statsautorisert revisor som velges av generalforsamlingen.

Kap. VII Vedtektsendringer

§ 10

Endring av disse vedtektene vedtas av generalforsamlingen. Beslutning om å endre vedtektene i foretaket krever tilslutning fra minst to tredeler av de avgitte stemmene.