

Årsrapport 2025

SpareBank 1 Næringskreditt

Innholdsfortegnelse

Styrets beretning for årsregnskapet 2025	3
Resultatregnskap.....	11
Balanse.....	12
Endring i egenkapital.....	14
Kontantstrømoppstilling	14
Noter til regnskapet	16
Revisors beretning	48
Kontaktinformasjon.....	50

Styrets beretning i SpareBank 1 Næringskreditt AS for året 2025

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 finansforetaksloven¹. Foretaket utsteder EU Covered Bonds (Premium).

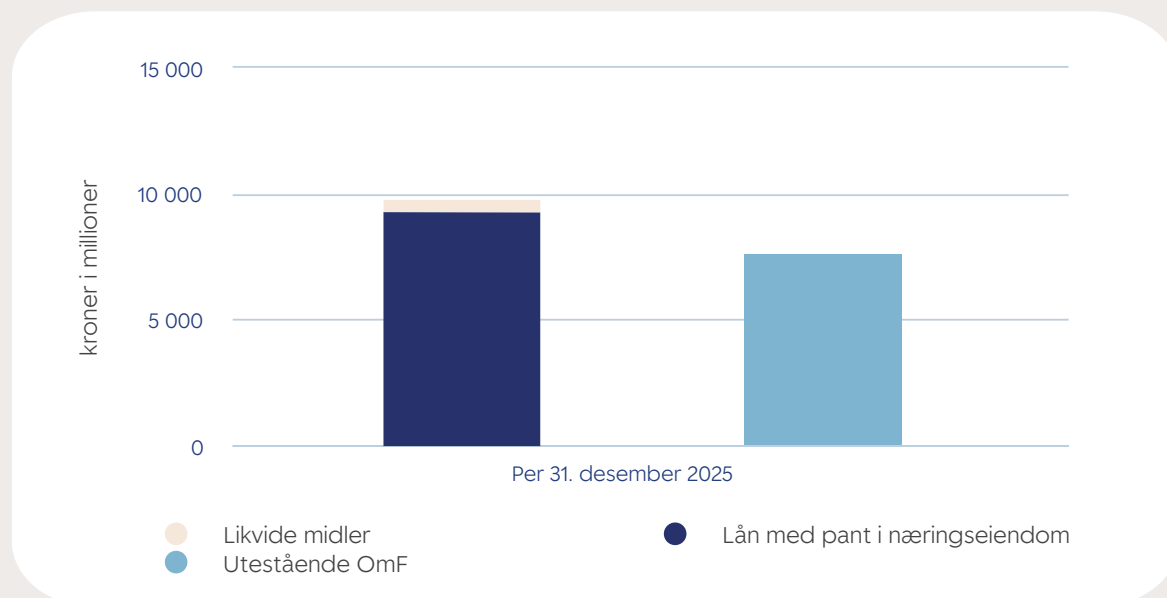
Foretakets formål er å være et finansieringsverktøy for eierne i SpareBank 1-alliansen ved å kjøpe næringseiendoms lån med en belåningsgrad opp til 60 prosent fra disse, og finansiere denne virksomheten gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OmF)². Foretaket er lokalisert i Stavanger og har felles administrasjon med SpareBank 1 Boligkreditt.

Foretaket er tett integrert med sine eierbankers prosesser, og fungerer som en finansieringsarm for disse. Når eierbankene overfører næringseiendoms lån til Foretaket for at disse skal bli finansiert med OmF, forblir alle forhold relatert til kundene liggende i bankene. Lånene som blir overført til Næringskreditt må tilfredsstillende en rekke regler. Det er inngått en forvaltningsavtale med hver av eierbankene som gjelder kjøp av næringseiendoms lån. Eierbankene mottar deretter en nettorente fra Foretaket på disse lånene. Egenkapital tilføres Foretaket fra eierbankene etter behov.

Moody's Ratings Service gir kredittrating av obligasjonene som utstedes, den er AAA.

Sikkerhetsmassen

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



¹ Finansforetaksloven kapittel 11, seksjon II og tilhørende forskrifter.

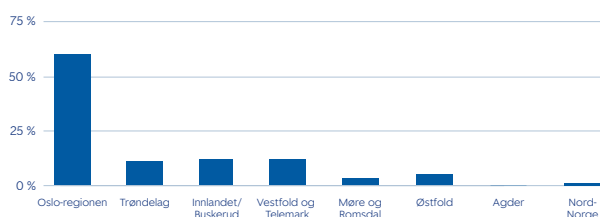
² Regulatorisk grense er 60 prosent, men Foretaket har satt en lavere grense. For Bolig, som er felleslån for sameier og boligbyggelag, er regulatorisk grense 80 prosent, men Foretaket bruker 60 prosent.

Næringskreditt usteder Covered Bonds Premium, dvs. følger kravene i EU CRR, art. 129. Derivater er inkludert i dekningsmassen utelukkende for å rente- og valutasikre innlån, og innregnes i illustrasjonen ovenfor sammen med innlånene de sikrer. Beholdningen av likvide midler skal minimum utgjøre full dekning av alle innlån 180 dager før forventet forfallstidspunkt. Overpantsettelsen i sikkerhetsmassen var 27,1 prosent per 31. desember 2025. Tabellen nedenfor gir en oversikt over utlånene:

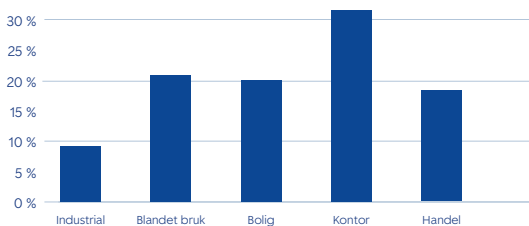
Nøkkeltall

	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024
Antall lån i porteføljen	173	176	176	186	189
Gjennomsnitt størrelse per lån (NOK mill)	53,7	54,3	52,9	50,9	51,3
Antall låntakere	139	142	143	151	151
Vektet oppdatert gj.sn. LTV portfolio	36,5 %	36,1 %	35,8 %	35,7 %	37,0 %
Overpantsettelse sikkerhetsmasse	27,5 %	26,1 %	25,3 %	27,1 %	26,6 %

Geografisk fordeling av lånevolum til næringsseiendom



Fordeling etter type lånevolum til næringsbygg



Som vist over befinner en stor andel av utlånsvolumet i kroner seg i Oslo og områder i nærheten. Illustrasjonen til venstre viser at 20 prosent av utlånsvolumet relaterer seg til den del av boliglånssegmentet som utgjøres av fellesgjelden i sameier og borettslag. Disse utgjør 52 prosent av antallet lån.

Sentrale hendelser 2025

Det er utstedt SEK 750 millioner i covered bonds i 2025.

Som i Boligkreditt har det også i Næringskreditt funnet sted en endring som innebærer at aksjonærene (bankene i SpareBank 1-alliansen) mottar mer netto rentebidrag i løpet av året. Dette reduserer alt annet likt resultatet i Foretaket.

Det arbeides med en søknad om IRB-A status for Næringskreditt, et arbeid som har stått på agendaen noen år og er forventes å konkludere rundt sommeren 2026. At Næringskreditt er på standardmetoden for kapitalberegning blir sett på som hovedårsaken til at utlånsvolumet er lett synkende på et allerede lavt nivå, med tilsvarende lite utstedelser av OmF.

Foretaket har et forfall i november 2026 og dermed et refinansieringsbehov i forkant av dette.

Regnskap per 31.12.2025

Regnskapet er utarbeidet samsvar med IFRS Accounting Standards som fastsatt av EU. Tall i parentes nedenfor referer til samme periode forrige år for sammenligning.

Totalkapitalen ved utgangen av 2025 var 10,2 (10,5) mrd. kroner, og består overveiende av lån med pant i næringseiendom. Brutto utlån i Foretaket var på 9,4 (9,8) mrd. kroner per 31. desember 2025. Foretakets likvide midler og derivatposisjoner er de andre hovedelementene på eiendelssiden i balansen. Sistnevnte er swaps som utelukkende sikrer valuta- og renterisiko. Beholdningen av kontanter og andre likvide instrumenter utgjorde 586 (546) mill. kroner.

Foretaket hadde netto renteinntekter på 88 (132) mill. kroner per 31. desember 2025. Inntektene kommer hovedsakelig fra renteinntektene fra Foretakets likviditet, fordi rentenetto fra finansierte næringsutlån føres tilbake til de eierbankene som genererte utlånene. En besluttet endring fra februar 2025 innebærer strukturelt høyere betalinger som rentebidrag til eierbankene, og dermed lavere netto renteinntekter og resultat i Foretaket.

Driftskostnadene, som i hovedsak representerer IT-systemkostnader, kostnader for utstedelse av obligasjoner, samt personellkostnader, var på 14,3 (12,8) mill. kroner. Økningen i disse kostnadene skyldes i hovedsak arbeidet som pågår med IRB-søknaden i Foretaket, i tillegg til inflasjonsjusteringer og annen utvikling.

Tap på utlånsporteføljen beregnet etter krav i IFRS 9, og som representerer et framoverskuende anslag, er redusert med 17 mill. kroner (reduisert med 5 mill. kroner) i 2025, og er da på totalt 18,4 millioner eller omtrent 0,2 prosent av utlånene. Ingen konstaterte tap eller mislighold av lån er inntruffet siden Foretakets oppstart. Driftsresultatet før skatt er etter dette 88,9 (125,5) mill. 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. Foretaket utsteder i overveiende grad obligasjoner pålydende i NOK. Alle innlån (og investeringer) i en annen valuta enn NOK, eller med fastrentebetingelser, er sikret ved finansielle valuta- og/eller rentebytteavtaler, eller gjennom annen naturlig sikring. Den samlede kontantstrømmen tilsvarer derfor innlån i norske kroner med flytende rentebetingelser (NIBOR 3 måneder). Foretaket hadde per regnskapsdato 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, som baseres på den endrede OmF-forskriftens krav til likviditet. Foretaket skal ha en likviditetsreserve på minimum alle forfall 6 måneder frem i tid, eller i henhold til krav til NSFR ("Net Stable Funding Ratio"). Styret vurderer at likviditetssituasjonen er god.

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

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 noter i årsrapporten om risikobeskrivelse for mer utfyllende informasjon.

Medarbeiderne og arbeidsmiljø

Foretaket har identisk administrasjon med SpareBank 1 Boligkreditt. Foretakene har til sammen syv ansatte, hvorav fire menn og tre kvinner. 20 prosent av de felles kostnadene allokteres til SpareBank 1 Næringskreditt som betyr at 1,4 årsverk er tilregnet Næringskreditt. Denne fordelingen vil sannsynlig reduseres i 2026, etter undersøkelser av relativ tidsbruk. Foretaket kjøper en vesentlig del av sine støttefunksjoner fra SpareBank 1 SMN. Dette gjelder regnskapsføring, HR-tjenester og finansrelaterte back-office funksjoner, og har derfor flere indirekte årsverk lokalisert der. BN Bank leverer noen datavarehustjenester 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 utlånskundene.

Foretaket er huset sammen med SpareBank 1 Boligkreditt i energieffektive (BREEAM-NOR sertifisert) lokaler med energimerking B. Energiforbruket ligger på 85 kWh/m². Foretaket har ingen parkeringsplasser tilgjengelige for motorkjøretøy, kun sykkelparkering. Sykefraværet i 2025 var 1,89 %. Det har i løpet av året ikke forekommet eller blitt rapportert arbeidsuhell eller ulykker som har resultert i materielle skader eller personskader.

Styret består ved årsslutt av syv personer, fordelt på fire menn og tre kvinner. Foretaket ønsker en jevn fordeling mellom kjønnene og oppfyller lovkravet om denne fordelingen.

Aksjonærer og eierstyring

Eierstyring (corporate governance) er sterkt forankret i Foretakets fokus på å overholde alle lover og forskrifter og norsk praksis for god eierstyring. Dette inkluderer kontroller og tiltak på området anti-hvitvask.

Foretakets aksjonærer er banker i SpareBank 1-alliansen som selger og overfører lån til Foretaket, eller banker som igjen er eid av alliansebankene. Aksjonærene tilfører egenkapital til Foretaket basert på overført volum utlån og de regulatoriske kravene som gjelder for Næringskreditts kapitaldekning. Aksjonærene er pliktige til å stemme for eventuelle rettede emisjoner mot nye SpareBank 1-banker som har tilført, eller vil tilføre, utlånsvolum. Ved fortrinnsrettsemisjoner er aksjonærene pliktige å tegne kapital i forhold til eierandel.

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

Foretaket har på plass ansvarsforsikring for styret og ansatte, samt forsikringsdekning for cyberrelatert hendelser (hacking, løsepenger osv.), samt tap knyttet til kriminelle hendelser utført mot Foretaket. Alle slike forsikringspoliser er inngått sammen med øvrige enheter i SpareBank 1-alliansen.

Næringskreditt har etiske regler som forbyr korrupsjon. Reglene inneholder retningslinjer for hvordan interessekonflikter kan unngås, og videre hvordan uetiske forhold unngås. Med lik administrasjon i Næringskreditt som i SpareBank 1 Boligkreditt ligger reglene (Code of Conduct) publisert på www.spabol.no/esg

Foretaket redegjør for eierstyringsstrategien for Bolig- og Næringskreditt i eget dokument tilgjengelig på Næringskreditts webside <https://spacom.sparebank1.no/about>. Selskapets aktsomhetsvurdering etter åpenhetsloven er også tilgjengelig der.

Ytre miljø

Selskapets aktiviteter medfører i begrenset grad forurensing eller utslipp og har ikke negative konsekvenser for det ytre miljø.

Makroøkonomisk utvikling og utsikter³:

Fastlands-BNP i Norge er økende og tilbake til en normal vekst i 2025. Denne utviklingen drives i hovedsak av privat og offentlig konsum. Det har funnet sted noen sterke reallønnsoppgjør, som også forventes for 2026. Offentlige utgifter øker med omtrent som BNP-veksten i 2025 og mer enn dette i 2026 og drives bl.a. av forsvarsutgifter og et større oljefond som øker handlingsregelens uttak.

Samtidig utgjør investeringer på aggregert nivå ingen utpregede impulser for BNP i 2025 og 2026. Boliginvesteringer gir negative vekstimpulser gjennom 2026, men ventes å øke i 2027. Olje- og gassinvesteringer forventes å være fallende fra og med 2026 etter år med høyere investeringer (som skyldtes både høye olje- og gasspriser samt bedre skattevilkår for sektorens investeringer som er nå endret og avsluttet).

Rentereduksjoner fra Norges Bank fant sted i juni og september, men det er usikkert hvor mye renten vil reduseres fremover. Inflasjonen som vist ved KPI-prognosen i tabellen under er over målet på 2 prosent i hele prognoseperioden.

Omsetningen av næringseiendom i Norge i 2025 er på et normalt nivå sammenlignet med en rekke år tidligere, og var på ca. 90 milliarder kroner. Det er mest omsetning av kontorer, og deretter boligtomter, som også er normalt. Avkastningen (yield) for næringseiendom har ifølge statistikken vært stabil siden slutten av 2023 for alle de store byene i Norge, mens den i 2025 er kommet litt ned (kilde: Akershus Eiendom), sammen med reduserte renter i år.

Næringskreditt har en lav gjennomsnittlig LTV i sin portefølje av finansierte eiendommer under 40 prosent (se tabell over under avsnittet Nøkkeltall). Foretaket har strenge krav til utvalg (belåningsgrad, utnyttelse og beliggenhet) av finansierte eiendommer. Sammen med at 20 prosent av utlånsvolumet er innenfor boligsegmentet (fellesgjeld sameier og borettslag), medvirker dette til at porteføljen vurderes relativt godt posisjonert.

Nedenfor vises sentrale makroøkonomiske nøkkeltall og prognoser fra SSB:

Siste datamåling og prognose (%)	2023	2024	2025	2026	2027
BNP vekst, fastland	0,7	0,6	1,9	1,8	2,3
Husholdningenes konsum	-1,0	1,3	2,5	3,1	2,6
Investeringer	-2,5	-1,4	0,3	0,3	0,5
Arbeidsledighetsrate (AKU)	3,6	4,0	4,5	4,3	4,2
KPI vekst	5,5	3,1	3,1	2,5	2,8
Årlig lønnsvekst	5,2	5,6	4,8	3,8	3,7
Driftsbalansen til BNP	17,1	15,3	14,2	8,6	6,9

Kilde: Statistisk sentralbyrå, 16. desember 2025

³ Makroøkonomisk utvikling og vurderingen av fremtidige konjunkturer er med kilde i Statistisk sentralbyrå per 16. desember 2025. Markedsutvikling næringseiendom er med kilde fra Akershus Eiendom i februar 2026.

Foretakets utsikter

Foretakets utlånsportefølje har en geografisk spredning som reflekterer at Oslo er det største markedet for kontorbygg i Norge. Noe over halvparten av Foretakets samlede utlånsvolum er i Oslo og omliggende områder. Den gjennomsnittlige belåningsgraden i Foretakets portefølje av lån med pant i næringseiendom er godt under 40 prosent. Eiendommenes verdi vurderes løpende, og minst hver 12. måned. Det er ingen konstaterte tap, og ingen lån med forsinket betaling i porteføljen.

Næringskreditt har kun ren kjernekapital, og kapitaldekningen var 37,56 prosent per 31. desember 2025. Risikovektingen for standardmetoden er redusert og har ført til en stor økning i kapitaldekningen fra før 2025. Innføringen av 'SMB rabatt' i 2022, løftet sist kapitaldekningen for Næringskreditt. Kapitaldekningen per 31.12.25 var vesentlig høyere enn det totale kapitalkravet inklusive alle buffere (og pilar 2) som er på 18,0 prosent. En management-buffer i tillegg på 0,4 prosentpoeng, betyr at Foretakets operasjonelle minimum måltall blir 18,4 prosent. Fra og med 31. januar 2026 har Næringskreditt fått et økt Pilar 2 påslag som er 1,3 prosent, sammenlignet med 0,5 % i kapitalkravet per årsslutt 2025.

Andelen nedbetalingslån med tidsbegrenset avdragsfrihet (som også kan være innvilget innenfor regulære rammer ved oppstarten av et nytt lån) er 20 prosent av lånevolumet i porteføljen ved utgangen av 4. kvartal 2025. Denne andelen var 27 prosent ett år tidligere. Ingen lån i Foretaket er i dag – eller har vært – av problematisk karakter eller i mislighold. Det finnes ingen lån i IFRS 9 trinn 3, mens det er 21 av totalt 173 lån i Trinn 2 (negativ kredittmigrasjon over en viss grense) med en total sum på 1,8 mrd. kroner.

Styret i SpareBank 1 Næringskreditt vurderer Foretaket som stabilt og sikkert. Dette skyldes den lave risikoprofilen for utlån, lave belåningsgrader for finansiert næringseiendom, samt Foretakets høye kapitalbuffer. Foretakets eierbanker er godt kapitaliserte, og har lånereserver som vil kunne kvalifisere for overføring til Foretakets sikkerhetsmasse. Med en IRB A godkjenning for Foretaket er forholdene lagt bedre til rette for at utlånsvolumet og utstedelser av OmF skal kunne øke.

* * *

Styret erklærer etter beste overbevisning at regnskapet per 31. desember 2025 gir et rettviseende bilde av Foretakets drift og økonomiske stilling. Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som antas å påvirke regnskapet. Regnskapet med noter avlegges under forutsetning av fortsatt drift.

Stavanger, 27. mars 2026
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS



/s/ Bengt Olsen
Chairman of the board



/s/ Geir-Egil Bolstad



/s/ Trond Søråas



/s/ Bjørn Rune Rindal



/s/ Heidi Aas Larsen



/s/ Inger Eriksen



/s/ Herborg Aanestad

SpareBank 1 Næringskreditt AS

– Erklæring fra Styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent regnskapet per utgangen av 2025 for SpareBank 1 Næringskreditt AS. Regnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS Accounting Standards 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 31.12.2025.

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, 27. mars 2026
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS

/s/ Bengt Olsen
Styrets leder

/s/ Geir-Egil Bolstad

/s/ Trond Søråas

/s/ Heidi Aas Larsen

/s/ Inger Eriksen

/s/ Herborg Aanestad

/s/ Bjørn Rune Rindal

/s/ Arve Austestad
Administrerende direktør

Resultatregnskap 2025

NOK 1 000	Note	2025	2024
Renteinntekter effektiv rentes metode	5	470 943	557 091
Andre renteinntekter	5	27 728	22 039
Rentekostnader	5	-410 630	-446 704
Netto renteinntekter		88 041	132 426
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	6	-2 133	301
Sum andre driftsinntekter		-2 133	301
Sum driftsinntekter		85 908	132 728
Lønn, honorar og andre personalkostnader	7	-4 426	-4 026
Andre driftskostnader	7	-9 867	-8 254
Sum driftskostnader		-14 293	-12 280
Driftsresultat før tap		71 615	120 448
Tap på utlån	10	17 329	5 025
Driftsresultat før skatt		88 944	125 473
Skattekostnad	8	-19 568	-27 622
Periodens resultat		69 376	97 851

Oppstilling av totalresultat 2025

NOK 1 000	2025	2024
Periodens resultat	69 376	97 851
Totalresultat	69 376	97 851
Disponeringer:		
Avsatt til utbytte	69 326	97 900
Annen egenkapital	50	-50
Sum disponeringer	69 376	97 851

Balanse 2025

NOK 1 000	Note	2025	2024
Eiendeler			
Utlån i og fordringer på kredittinstitusjoner	18	230 923	108 018
Sertifikater og obligasjoner	15,18	354 736	438 124
Lån med pant i næringseiendom	9	9 364 059	9 761 356
Finansielle derivater	14	264 748	207 121
Andre eiendeler		581	134
Sum eiendeler		10 215 047	10 514 753
Egenkapital og gjeld			
Gjeld			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12	7 963 674	8 282 938
Sikkerheter i derivattransaksjoner	14,15	79 570	-
Finansielle derivater	14	37 894	62 093
Utsatt skatt	8	2 741	1 315
Betalbar skatt	8	18 141	28 992
Andre forpliktelser	17	14 177	12 042
Sum gjeld		8 116 198	8 387 379

NOK 1 000	Note	2024	2023
Egenkapital			
Aksjekapital	11	1 623 556	1 623 556
Overkursfond		405 889	405 889
Opptjent egenkapital		78	28
Avsatt utbytte	23	69 326	97 900
Periodens resultat		-	-
Sum egenkapital		2 098 849	2 127 373
Sum gjeld og egenkapital		10 215 047	10 514 753

Stavanger den 27.03.2026

/s/ Bengt Olsen
Styrets leder

/s/ Geir-Egil Bolstad

/s/ Trond Søråas

/s/ Heidi Aas Larsen

/s/ Inger Eriksen

/s/ Herborg Aanestad

/s/ Bjørn Rune Rindal

/s/ Arve Austestad
Administrerende direktør

Endring i egenkapital

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkursfond	Avsatt utbytte	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2023	1 623 556	405 889	57 312	77	2 086 834
Betalt utbytte			-57 312		-57 312
Resultat for perioden			97 900	-50	97 851
Balanse per 31. desember 2024	1 623 556	405 889	97 900	28	2 127 373
Utbytte forrige år			-97 900		-97 900
Resultat for perioden			69 326	50	69 376
Balanse per 31. desember 2025	1 623 556	405 889	69 326	78	2 098 850

Kontantstrømoppstilling

NOK 1 000	Note	2025	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Endring utlån til kunder	9	403 560	371 354
Renteinnbetaling på utlån til kunder	5	491 709	574 188
Endring sertifikater og obligasjoner	15	82 360	-193 023
Renteinnbetaling på sertifikater og obligasjoner	5	20 972	20 720
Økning/(reduksjon) gjeld til kredittinstitusjoner		79 563	0
Utbetaling til drift	7	-16 165	-13 868
Andre kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-1 750	-105 927
Betalt skatt	8	-28 992	-18 474
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		1 031 258	634 970
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto investering i immaterielle eiendeler		0	0
Netto investering i varige driftsmidler		0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	0

NOK 1 000	Note	2025	2024
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Opptak ved gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13	-1 199 373	-2 153 894
Tilbakebetaling av utstedte verdipapirer	13	805 864	2 079 347
Renteutbetalinger på utstedet verdipapirer		-416 944	-439 689
Opptak ansvarlig lån		0	0
Tilbakebetaling av ansvarlig lån		0	0
Renteutbetalinger på ansvarlige lån		0	0
Utbetalt utbytte		-97 900	-57 312
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		-908 354	-571 547
Netto kontantstrømmer for perioden			
		122 904	63 423
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB			
		108 018	44 595
Netto innbetalinger/utbetaling av kontanter		122 904	63 423
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB		230 923	108 018

Noter til regnskapet

Note 1 Generell informasjon

1.1 Generell informasjon

SpareBank 1 Næringskreditt AS (Foretaket eller Næringskreditt) er SpareBank 1-alliansens OmF-utsteder som finansierer lån til og sikret av næringseiendom. Lånene er innvilget og siden overført til Næringskreditt av SpareBank 1-bankene som eier Foretaket.

Regnskapet for SpareBank 1 Næringskreditt AS har blitt utformet i samsvar med IFRS® Accounting Standards som fastsatt av EU.

Funksjonell valuta som er presentert i regnskapet er norske kroner (NOK). Alle beløp er i tusen NOK hvis ikke annet er vist til.

SpareBank 1 Næringskreditt AS har samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt AS, og felles kostnader faktureres til Næringskreditt etter fordelingsnøkkel, som tilsvarer omtrent faktisk ressursbruk. Som for Boligkreditt, er selskapet lokalisert i Stavanger. SpareBank 1 Næringskreditt er som Boligkreditt støttet av forretningsfunksjoner i SpareBank 1 SMN, Trondheim og SpareBank 1 Gruppen, Oslo.

1.2 Segmenter

Foretaket har ett segment, som er utlån for å finansiere næringseiendom, herunder utlån som representerer fellesgjelden i et sameie eller boligbyggerlag. Alle lån som Næringskreditt finansierer har blitt kjøpt fra de långivende bankene i SpareBank 1-alliansen, som også er eierne av Foretaket.

1.3 Estimer

Utformingen av finansiell informasjon involverer ledelsens estimer som gjennom regnskapsprinsippene påvirker verdier for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimer har blitt beskrevet i notene.

Årsregnskapet for 2025 er godkjent av Styret 27.03.2026.

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

Utlån balanseføres netto for beregnet forventede tap. For utlån som etter førstegangs 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 av 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 misligholdsmodellen brukt i SpareBank 1-alliansen).
- minimum sannsynlighet for mislighold etter migrasjon av risikoklasser er over på 0,6 prosent.

Foretaket har ingen lån i trinn 3, og har siden oppstart ikke realisert tap på utlån. Lån som kommer i mislighold flyttes fra trinn 2 til 3.

Modellen for tapsavskrivning ser 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 restverdibetraktning.

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 oppsidescenariene 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 hvert trinn lån (1, 2, eller 3), og den vektete summen av de tre scenariene blir tapsestimatet som Foretaket reflekterer i resultatet (endringen i tapsestimatet fra periode til periode). Vektingen er sannsynlighetene for hvert scenarios inntreden.

Modellens base-case bruker makrovariabler fra Statistisk sentralbyrås konjunkturprognose og/eller Norges Banks anslag for fremover i tid, mens nedsidnivået bestemmes av, men trenger ikke være identiske med, vurderingene Finanstilsynet legger til grunn i nedsidecase for norsk økonomi, årlig, i rapporten om finansielt utsyn.

Sammenhengen mellom makrovariablene (rentenivå, arbeidsledighet og prisutvikling næringsseiendom) 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 næringsseiendom, inklusive fellesgjeld i sameier og borettslag som er innenfor 60 prosent belåningsgrad. LGD er naturlig lavere for Næringskreditt enn for en bank.

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

I henhold til avtalen mellom eierbanker 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.

Forretningssegment

Selskapet har et forretningssegment, som er Næringsseiendomssegmentet. Segmentet består av utlån til Næringsseiendom, 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 bankinnskudd) for å møte krav til egen likviditet, som beskrevet i reguleringer og i egne foretaks policy. Foretaket kan også holde verdipapirer (samt bankinnskudd) som følge av at swap-motparter må postere sikkerheter til Foretaket.

Sikringsbokføring

Foretaket gjennomfører virkelig verdisikring av innlån med fast rente og/eller 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 verdisikring blir både sikringsinstrument og sikringsobjekt regnskapsført til virkelig verdi i forhold til 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.

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.

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

- Midlertidige verdiendringer i en renteswap kan oppstå som en følge av at rentekurven har endret seg fra tidspunktet da den flytende siden i swappen sist ble fastsatt og 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 verdisettingen 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.

Konter og kontantekvivalenter

Konter og kontantekvivalenter inkluderer konter 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 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.

Kontantstrømoppstilling

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

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 rentes metode. Leverandørgjeld og andre kortsiktige betalingsforpliktelser hvor effekten av amortisering er neglisjerbar, regnskapsføres til kost.

Renteinntekter og -kostnader

Inntektsføring av renter etter effektiv rentemetode benyttes for balanseposter som vurderes til amortisert kost. For rentebærende balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet, inntektsføres den nominelle renten løpende, mens verdiendringer regnskapsføres ved periodeslutt. Renteinntekter på engasjementer som er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på nedskrevet verdi. Renteinntekter på engasjementer som ikke er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på brutto amortisert kost (amortisert kost før avsetning for forventede tap).

Renteinntekter for lån med pant i næringseiendom inkluderer et fradrag for rentemargin betalt til SpareBank 1 Næringskreditt AS sine eierbanker, som selger sine lån til Foretaket. Rentemargin beregnes ved å trekke gjennomsnittlig finansieringskostnad fra utlånets rentesats for perioden. I tillegg blir også SpareBank 1 Næringskredits estimerte driftskostnader trukket fra. Netto rentemargin betalt til bankene er transaksjonskostnader og er en del av effektiv rente for lånene. Presentasjon av rentemarginbidrag til bankene ble endret fra 2024.

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.

Gjeldende nye og reviderte internasjonale finansielle rapporteringsstandarder (IFRS'er)

Foretaket har vurdert virkningen av endrede regnskapstandarder og fortolkninger (IFRSs) utstedt av IASB og godkjent av EU med virkning fra 1. januar 2025 eller senere. Foretaket har vurdert at anvendelse av disse ikke har hatt vesentlig innvirkning på årsregnskapet for 2025.

Endringer i standarder og tolkninger med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt

Foretaket har vurdert virkningen av nye eller endrede regnskapsstandarder og fortolkninger (IFRS) utstedt av IASB som har ennå ikke er effektiv. Foretaket forventer ikke noe vesentlig innvirkning på fremtidige perioder fra vedtakelsen av disse endringene.

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 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. Administrerende direktør kan imidlertid avgjøre en sak etter fullmakt fra styret. Administrerende 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 for 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 administrerende 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 administrerende direktør, og er for øvrig sammensatt av gruppen for balansestyring og direktør for risikostyring. Administrerende direktør har fått delegert fullmakt fra styret, slik at han er i stand til å fatte vedtak vedrørende kredittlinjer for motparter og for enkeltpapirer.

Risikokategorier:

I risikostyringen skiller foretaket mellom følgende risikokategorier:

- **Kredittrisiko:** risikoen for tap som følge av at motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Foretaket. Kredittrisikoen styres gjennom Foretakets kredittpolicy. Kredittpolicyen evalueres og godkjennes av Foretakets styre minimum årlig.
- **Likviditetsrisiko:** risikoen for at Foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendeler.
- **Markedsrisiko:** risikoen for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler som renter, valutakurser og verdipapirmarkeder.
- **Operasjonell risiko:** risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

Nærmere omtale om risikokategoriene er gitt i senere noter, se note 19 og 20 av denne årsrapporten.

- **Klimarisiko:** risikoen for tap som følge av verdifall på aktiva som ikke kan opprettholde sin funksjon som en følge av reguleringer, lovendringer eller markedspraksis som følge av eller på grunn av klimaendringene. Foretaket har ikke utviklet et konkret syn på klimarisiko i Foretakets utlånsportefølje, og ser ingen nærstående sannsynlighet for at en slik risiko skal materialisere seg.

Referanserentereformen

Hvis en referanserente blir erstattet eller endret så vil Foretaket tidsriktig gjøre endringene som kreves, i henhold til markedspraksis, lover og reguleringer. Referanserenter som brukes er NIBOR, EURIBOR, STIBOR, samt ESTR i forbindelse med sikkerhetstillegg i swap. For NIBOR, som er Foretakets viktigste referanserente, vil det sannsynligvis være forbundet større implementeringsendringer om denne endres, men det forventes ingen materielle eller negative utvirkninger av det. Der en referanserente inngår i et sikringsforhold vil Foretaket søke å endre rente simultant for både sikringsinstrumentet og det sikringsobjektet slik at sikringsforholdet består og fortsetter som før.

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 misligholdt 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.

Note 5 Netto renteinntekter

NOK 1 000	2025	2024
Renteinntekter		
Renteinntekter utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7 261	8 001
Renteinntekter lån med pant i næringseiendom (effektiv rentes metode)	470 943	549 091
Renteinntekter på sertifikater og obligasjoner	20 467	22 039
Sum renteinntekter	498 671	579 130
Rentekostnader		
Renter og lignende på kredittinstitusjoner	340	415
Renter og lignende på obligasjoner	408 486	444 144
Krisetiltaksfond *	1 804	1 705
Annen rentekostnad	-	440
Sum rentekostnader	410 630	446 704
Sum netto renteinntekter	88 041	132 426

memo: Rentemarginbidrag betalt til SpareBank 1-bankene, er trukket fra renteinntekter på boliglån

Renteinntekter lån med pant i næringseiendom inkluderer et fradrag for rentemargin betalt til SpareBank 1 Næringskreditt AS sine eierbanker, som selger sine lån til Foretaket. Rentemargin beregnes ved å trekke gjennomsnittlig finansieringskostnad fra utlånets rentesats for perioden. Rentebidraget som betales til eierbankene er transaksjonskostnader og en del av den effektive renten for boliglånene. I tillegg blir også SpareBank 1 Næringskreditts estimerte driftskostnader uttrykt som en margin relatert til lånet og trukket fra.

NOK 1 000	2025	2024
	140 738	114 844

*Fra 2019 ble SpareBank 1 Næringskreditt innlemmet som bidragsyter til det norske krisetiltaksfondet.

Note 6 Netto gevinster (tap) på finansielle instrumenter

NOK 1 000	2025	2024
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld til virkelig verdi	51	1 164
Netto gevinster (tap) på finansielle derivater sikret mot obligasjoner (gjeld)	-1 562	-894
Netto gevinster (tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi (se note 14)	-622	31
Netto gevinster (tap)	-2 133	301

Foretaket sikrer utstedte faste renteobligasjoner og obligasjoner utstedt i fremmed valuta til en flytende rente. Sikrede utstedelser (obligasjoner) føres til amortisert kost justert for verdiendring på sikret valuta- og eller renteelement. 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 rentefixing-nivået på flytende ben i sikringsswapper. Obligasjoner blir også utstedt til flytende rente over NIBOR i norske kroner som ikke står i sammenheng med derivater. Disse obligasjonene føres til amortisert kost.

Note 7 Driftskostnader

NOK 1 000	2025	2024
Driftskostnader utenom IT	4 698	4 793
Databehandling og IT-drift	4 576	2 808
Andre driftskostnader	593	653
Avskr. av driftsmidler og immaterielle eiendeler	0	0
Lønn og andre personalkostnader til ansatte *	3 614	3 239
Honorarer til styret	812	787
Sum	14 293	12 280

*Alle selskapets ansatte har delt arbeidsforhold mellom SpareBank 1 Næringskreditt AS og SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Avlønning skjer i SpareBank 1 Boligkreditt AS, som belaster lønnskostnadene relatert til SpareBank 1 Næringskreditt AS, videre til selskapet.

Revisor

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

NOK 1 000	2025	2024
Lovpålagt revisjon	549	375
Andre attestasjonstjenester inkl. granskning, depottesting og comfort letter	9	22
Andre tjenester	159	156
Sum (inkl mva)	718	553

Ledende ansatte

Informasjonen oppgitt for ledende ansatte viser total kompensasjon for både SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt. SpareBank 1 Næringskreditt belastes 20 % av disse kostnadene.

Utbetalt i 2025

NOK 1 000	Lønn/honorar	Bonus	Annen godtgjørelse	Pensjons- kostnad	Opptjent pensjonsrettighet	Personallån
Ledende ansatte						
Administrerende direktør - Arve Austestad	3 004	-	242	1 010	-	4 310
Sum ledende ansatte	3 004	-	242	1 010	-	4 310

Annen godtgjørelse er en utbetaling av en tidligere opptjent ytelsespensjon

Utbetalt i 2024

NOK 1 000	Lønn/honorar	Bonus	Annen godtgjørelse	Pensjons- kostnad	Opptjent pensjonsrettighet	Personallån
Ledende ansatte						
Administrerende direktør - Arve Austestad	2 820	-	193	930	-	3 651
Sum ledende ansatte	2 820	-	193	930	-	3 651

Samtlige ansatte i foretaket har tilbud om personallån.
Alle ansatte har samme lånevilkår som er 75 % av beste kunderente.

Styret	Utbetalt i 2025	Utbetalt i 2024
Bengt Olsen	136	130
Geir-Egil Bolstad	108	103
Inger Marie Stordal Eriksen	108	-
Heidi Cathrine Aas Larsen	108	103
Trond Søråas	108	103
Bjørn Rune Rindal	108	-
Herborg Aanestad	108	-
Merete Nygaard Kristiansen	-	103
Steinar Enge	-	103
Allan Troelsen	-	103
Sum Styret	784	748

Utbetalinger til Styret finner sted året etter tjenestear. Kostnadene for styret er direkte kostnader i Næringskreditt.

Styret har ikke mottatt ytterligere kompensasjon eller andre godtgjørelser.

Note 8 Skatt

NOK 1 000	2025	2024
Resultat før skatt	88 944	125 473
Permanente forskjeller	-	440
Endring midlertidige forskjeller finansielle instrumenter	-6 484	5 868
Change in temporary differences - use of previous year's tax deficit		
Grunnlag for betalbar skatt	82 460	131 781
Betalbar skatt	18 141	28 992
Endring utsatt skatt	1 426	-1 370
Skattekostnad i resultatregnskapet	19 568	27 622
Årets kostnad kan avstemmes mot resultat før skatt som følger:		
22 % på resultat før skatt	19 568	27 604
22 % på permanente forskjeller	-	97
Korrigerings for påløpt skatt tidligere år	-	-79
Årets skattekostnad	19 568	27 622
Midlertidige forskjeller:		
Finansielle instrumenter	12 461	5 977
Andre eiendeler	-	-
Sum midlertidige forskjeller	-	-
Netto utsatt skattefordel	12 461	5 977

Note 9 Lån med pant i næringseiendom

NOK 1 000	31.12.2025	31.12.2024
Nedbetalingslån	9 294 174	9 697 734
Ikke utbetalte påløpte renter	88 285	99 351
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	9 382 459	9 797 085
Tapsavsetning IFRS 9 Trinn 1	-7 847	-12 984
Tapsavsetning IFRS 9 Trinn 2	-10 553	-22 745
Tapsavsetning IFRS 9 Trinn 3 (mislighold)	0	0
Sum netto utlån og fordringer på kunder	9 364 059	9 761 356

Utlån klassifisert etter IFRS 9 trinn

	31.12.2025			
NOK 1 000	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Inngående balanse	8 046 579	1 750 506	-	9 797 085
Overført til (fra) trinn 1	233 185	(233 185)	-	-
Overført til (fra) trinn 2	(787 276)	787 276	-	-
Overført til (fra) trinn 3	-	-	-	-
Netto økning/reduksjon saldo eksisterende utlån	(254 381)	(23 702)	-	(278 083)
Nye utstedte eller kjøpte utlån	1 173 185	-	-	1 173 185
Utlån som har blitt fraregnet	(907 231)	(402 497)	-	(1 309 728)
Netto endring	(542 518)	127 892	-	(414 626)
Utgående balanse	7 504 061	1 878 398	-	9 382 459

	31.12.2024			
NOK 1 000	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Inngående balanse	9 455 937	730 473	-	10 186 410
Overført til (fra) trinn 1	89 224	(89 224)	-	-
Overført til (fra) trinn 2	(1 152 193)	1 152 193	-	-
Overført til (fra) trinn 3	-	-	-	-
Netto økning/reduksjon saldo eksisterende utlån	(415 316)	(4 636)	-	(419 952)
Nye utstedte eller kjøpte utlån	1 021 618	-	-	1 021 618
Utlån som har blitt fraregnet	(952 692)	(38 300)	-	(990 992)
Netto endring	(1 409 358)	1 020 033	-	(389 325)
Utgående balanse	8 046 579	1 750 506	-	9 797 085

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.

Note 10 Avsetninger til tap på utlån

Tabellene viser endring i tapsavsetning

	2025			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Balanse 1. januar	12 984	22 745	-	35 729
Overført til (fra) trinn 1	-3 983	3 983	-	-
Overført til (fra) trinn 2	53	-53	-	-
Overført til (fra) trinn 3	-	-	-	-
Nye lån	3 678	0	-	3 678
Avgang	-3 695	5 015	-	1 319
Netto ny måling av nedskrivninger	-1 191	-21 136	-	(22 326)
Netto endring	-5 137	-12 192	-	(17 329)
Balanse 31. desember 2025	7 847	10 553	-	18 400

	2024			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Balance 1. januar	25 082	15 672	-	40 754
Overført til (fra) trinn 1	-13 128	13 128	-	-
Overført til (fra) trinn 2	59	-59	-	-
Overført til (fra) trinn 3	-	-	-	-
Nye lån	2 944	0	-	2 944
Avgang	-7 118	-5 548	-	(12 665)
Netto ny måling av nedskrivninger	5 144	-448	-	4 696
Netto endring	-12 098	7 073	-	(5 025)
Balance 31. desember 2024	12 984	22 745	-	35 729

Næringskreditt har ingen lån i Trinn 3, som er lån i mislighold eller lån forventet å komme i mislighold (definert som manglende betaling etter 90 dager).

Makroforutsetningene som ligger til grunn for tapsavsetningene over baseres på 3 ulike scenarier fem år frem i tid; et base-case som vekter 80 %, og et nedside-case og et oppside-case som hver vekter 10 %.

Base-Case består av siste konjunkturprognoser fra SSB/Norges Bank hva gjelder arbeidsledighet og pengemarkedsrente de kommende år, sammen med antakelsene for utvikling av priser på næringseiendom.

De ulike scenariene legger disse variablene til grunn:

Scenario / år	1	2	3	4	5
Base					
Arbeidsledighet	4,2 %	4,2 %	4,2 %	4,1 %	3,9 %
Pengemarkedsrente	4,1 %	3,8 %	3,5 %	3,4 %	3,0 %
Næringseiendom	0 %	4 %	3 %	2 %	3 %
Nedside					
Arbeidsledighet	4,2 %	5,1 %	6,1 %	6,4 %	3,9 %
Pengemarkedsrente	5,7 %	7,6 %	7,1 %	6,1 %	3,0 %
Næringseiendom	-24 %	-11 %	-6 %	1 %	19 %
Oppside					
Arbeidsledighet	3,2 %	3,2 %	3,2 %	3,5 %	3,9 %
Pengemarkedsrente	3,6 %	2,5 %	2,5 %	2,8 %	3,0 %
Næringseiendom	4 %	4 %	3 %	2 %	3 %

Sensitivitet

Dersom hvert scenario alene legges til grunn (100 % vekt), så vil base-case føre til forventede modelltap (expected cumulative loss eller ECL) på 16,8 millioner kroner eller 0,18 % av utlån (basert på exposure at default, EAD), og nedside-case ca. 44,8 millioner kroner eller 0,48 % av utlån (EAD).

Næringskreditt har en vesentlig lavere risikoprofil for utlånene enn det som generelt gjelder for SpareBank 1-alliansebankene, på grunn av Foretakets kreditt policy som begrenser lån til visse kategorier og PD-grenser.

Dersom nivået på arbeidsledighet og pengemarkedsrente begge blir 1 prosentpoeng høyere enn antatt i base-case, i hvert år over prognoseperioden, så resulterer det i en ECL på ca. 27,4 millioner kroner eller 0,29 % av utlån i Base-Case.

Note 11 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjonæroversikt per 31.12.2025

	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
BN BANK	7 115 284	43,83 %	43,83 %
SPAREBANK 1 SMN	2 400 484	14,79 %	14,79 %
SPAREBANK 1 ØSTFOLD AKERSHUS	1 893 444	11,66 %	11,66 %
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	1 546 812	9,53 %	9,53 %
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	1 512 859	9,32 %	9,32 %
SPAREBANK 1 SØR- NORGE (SON)	1 172 376	7,22 %	7,22 %
SPAREBANK 1 HALLINGDAL VALDRES	364 008	2,24 %	2,24 %
SPAREBANK 1 NORDMØRE	148 495	0,91 %	0,91 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	81 798	0,50 %	0,50 %
Sum	16 235 560	100 %	100 %

Aksjekapitalen består av 16 235 560 aksjer, hver pålydende kr 125. Aksjekapital betales inn av den banken som overfører lån for finansiering av Foretaket. Aksjeandelene rebalanseres mellom eierne periodisk, og som regel hvert år, i henhold til de relative andelene av lån for næringseiendom overført til Foretaket blant eierbankene.

Note 12 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK 1 000	Nominelle beløp* 2025	Nominelle beløp* 2024
Obligasjoner med fortrinnsrett	7 684 200	8 080 450
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 684 200	8 080 450

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

NOK 1 000	Bokført verdi 2025	Bokført verdi 2024
Obligasjoner med fortrinnsrett	7 874 297	8 193 452
Balanseførte kostnader ifm. låneutstedelser	-466	-569
Påløpte, ikke betalte renter	89 843	90 054
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 963 674	8 282 938

*Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket

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

Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	Nominelle beløp*	Nominelle beløp*
År	2025	2024
2025	-	1 200 000
2026	2 000 000	2 000 000
2027	2 820 450	2 820 450
2028	2 453 750	1 650 000
2029	410 000	410 000
Sum	7 684 200	8 080 450
Totalt	7 684 200	8 080 450

*Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket

Gjelden fordelt på valutaer (bokført verdi ved årsslutt)

NOK 1 000	2025	2024
NOK	5 966 154	7 152 580
SEK	1 403 134	535 537
EUR	594 386	594 821
Sum	7 963 674	8 282 938

Note 13 Foretakets forpliktelser fra finansielle aktiviteter

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

NOK 1 000	2024	Utstedelse obl.lån hovedstol, kjøp	Utstedelse obl.lån hovedstol, salg	Verdijustering	Andre endringer	2025
Gjeld						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8 282 938	-1 199 373	805 864	22 426	51 819	7 963 674
Gjeld til kredittinstitusjoner	0			0	79 570	79 570
	8 282 938	-1 199 373	805 864	22 426	131 389	8 043 243

NOK 1 000	2023	Utstedelse obl.lån hovedstol, kjøp	Utstedelse obl.lån hovedstol, salg	Verdijustering	Andre endringer	2024
Gjeld						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8 476 723	-2 153 894	2 079 347	-30 622	-88 616	8 282 938
	8 476 723	-2 153 894	2 079 347	-30 622	-88 616	8 282 938

Note 14 Finansielle derivater

NOK 1 000	2025	2024
Rentekontrakter		
Renteswap		
Kontraktsum	2 065 000	2 265 000
Eiendel	1 084	2 083
Forpliktelse	37 894	62 093
Valutakontrakter		
Valutaswap		
Kontraktsum	1 719 200	915 450
Eiendel	263 664	205 037
Forpliktelse	0	0
Totalt finansielle derivater		
Kontraktsum	3 784 200	3 180 450
Eiendel	264 748	207 121
Forpliktelse	37 894	62 093

Regnskapsmessig sikring av gjeld ved utstedelse av verdipapirer

Foretaket vurderer og dokumenterer sikringens effektivitet i samsvar med IAS 39. Foretaket benytter virkelig verdisikring for å styre sin renterisiko. I sin sikringsaktivitet sikrer banken seg mot bevegelser i markedsrenten. Endringer i kredittspread er ikke hensyntatt i måling av sikringseffektiviteten. Ved virkelig verdisikring blir både sikringsinstrumentet og sikringsobjektet regnskapsført til virkelig verdi, og endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført. Foretaket har etablert sikringsbokføring for å oppnå en regnskapsmessig behandling som reflekterer hvordan renterisiko og valutarisiko styres for større langsiktige innlån. Se beskrivelse av risikostyring i note 6. Sikringsobjektene består utelukkende av gjeld stiftet ved utstedelse av finansielle instrumenter og gjennomføres ihht IFRS 9 ved en virkelig verdisikring. For de gjeldsinstrumenter som inngår i sikringsporteføljen inngås separate rente og/eller valutaswapper med tilsvarende hovedstol og forfallstruktur. Ineffektivitet kan likevel oppstå som følge av tilfeldige markedsvariasjoner i evalueringen av objekt og instrument. Sikringsinstrumentene (rente- og valutaswapper) regnskapsføres til virkelig verdi, mens sikringsobjektene blir bokført til virkelig verdi for de risikoene som sikres (rente og valuta). Sikringsineffektivitet, definert som forskjell mellom verdiregulering av sikringsinstrumenter sammenlignet med verdiregulering av de sikrede risikoer i objektene, resultatføres løpende i resultatregnskapet.

Pålydende per 31.12.25

NOK 1 000	Sikringsinstrument	Sikringsobjekt	Ineffektivitet
Regnskapslinje i balansen	Derivater	Verdipapirgjeld	
Innlån til fast rente	Renteswap		
Pålydende NOK	2 065 000	2 065 000	0
	Rente- og valutaswap		
Innlån i valuta til fast rente			
Pålydende EUR	50 000	50 000	0
Pålydende SEK	1 250 000	1 250 000	0

Balanseverdi per 31.12.25

NOK 1 000	Sikringsinstrument	Sikringsobjekt	Resultatført
Bokført verdi eiendeler	264 748	0	
Bokført verdi gjeld	37 894	4 041 936	
Akkumulerte verdiendringer utgående balanse	193 005	194 837	
Akkumulerte verdiendringer inngående balanse	121 751	122 575	
Endringer i virkelig verdi	71 254	72 262	-1 008
Regnskapslinje i resultatoppstilling			
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	71 806	-72 428	-622

Forskjellen mellom endringer i virkelig verdi over og netto gevinst/tap på finansielle instrumenter er periodens realiserte effekter. Alle derivatkontrakter foretaket har inngått er gjort for sikringsformål. Se note 6 for omtale av sikringsforhold.

Pålydende per 31.12.24

NOK 1 000	Sikringsinstrument	Sikringsobjekt	Ineffektivitet
Regnskapslinje i balansen	Derivater	Verdipapirgjeld	
Innlån til fast rente	Renteswap		
Pålydende NOK	2 265 000	2 265 000	0
	Rente- og valutaswap		
Innlån i valuta til fast rente			
Pålydende EUR	50 000	50 000	0
Pålydende SEK	500 000	500 000	0

Balanseverdi per 31.12.24

NOK 1 000	Sikringsinstrument	Sikringsobjekt	Resultatført
Bokført verdi eiendeler	207 121	0	
Bokført verdi gjeld	62 093	3 353 602	
Akkumulerte verdiendringer utgående balanse	121 751	122 575	
Akkumulerte verdiendringer inngående balanse	151 951	153 277	
Endringer i virkelig verdi	-30 200	-30 702	502
Regnskapslinje i resultatoppstilling			
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	11 536	-11 505	31

Forskjellen mellom endringer i virkelig verdi over og netto gevinst/tap på finansielle instrumenter er periodens realiserte effekter. Alle derivatkontrakter foretaket har inngått er gjort for sikringsformål. Se note 6 for omtale av sikringsforhold.

SpareBank 1 Næringskreditt kan gjøre bruk av derivater som sikringsinstrumenter som inngår i referanserentereformen. Reformen har som mål å gjøre disse rentene mer objektive, basert på markedstransaksjoner.

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	2025	2024
EURIBOR kontrakter under punkt 4 over	591 350	590 150
Totalt	591 350	590 150

*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	2025	2024
Mottatte sikkerheter	79 570	0

Note 15 Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK 1 000	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	2025
Eiendeler			
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	-	230 923	230 923
Sertifikater og obligasjoner	354 736	-	354 736
Lån med pant i næringseiendom	-	9 364 059	9 364 059
Finansielle derivater	264 748	-	264 748
Sum eiendeler	619 484	9 594 982	10 214 466
Gjeld			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer*	-	7 963 674	7 963 674
Derivater	37 894	-	37 894
Sikkerheter i derivatransaksjoner	-	79 570	79 570
Sum gjeld	37 894	8 043 243	8 081 138

*Av utstedte verdipapirer verdsettes 4 042 mill til virkelig verdi ved sikring. Den sikrede posten justeres for endring i virkelig verdi av den sikrede risikoen som samtidig innregnes i resultatet.

NOK 1 000	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	2024
Eiendeler			
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	-	108 018	108 018
Sertifikater og obligasjoner	438 124	-	438 124
Lån med pant i næringseiendom	-	9 761 356	9 761 356
Finansielle derivater	207 121	-	207 121
Sum eiendeler	645 244	9 869 374	10 514 619
Gjeld			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer*	-	8 282 938	8 282 938
Derivater	62 093	-	62 093
Sum gjeld	62 093	8 282 938	8 345 030

*Av utstedte verdipapirer verdsettes 3 354 mill til virkelig verdi ved sikring. Den sikrede posten justeres for endring i virkelig verdi av den sikrede risikoen som samtidig innregnes i resultatet.

Note 16 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 ved neddiskoterte kontanstrømmer til observerte markedsrenter.

Utstedte obligasjonslån

For innlån vurdert til virkelig verdi skjer verdsettelse gjennom neddiskontering av kontanstrømmer i henhold til observerte markedsrenter.

Sertifikater og obligasjoner (eiendeler)

Verdsettes i henhold til observerbare markedspriser.

Presentasjon av virkelig verdimålinger per 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 i nivå 1 (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 31.12.2025

NOK 1 000	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og obligasjoner	354 736	-	-	354 736
Finansielle derivater	-	264 748	-	264 748
Sum eiendeler	354 736	264 748	-	619 484
Finansielle derivater	-	37 894	-	37 894
Sum forpliktelser	-	37 894	-	37 894

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31.12.2024

NOK 1 000	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og obligasjoner	438 124	-	-	438 124
Finansielle derivater	-	207 121	-	207 121
Sum eiendeler	438 124	207 121	-	645 244
Finansielle derivater	-	62 093	-	62 093
Sum forpliktelser	-	62 093	-	62 093

*Regnskapsført til virkelig verdi i forhold til markedsrente- og valutaelementet.

Note 17 Andre forpliktelser

NOK 1 000	2025	2024
Provisjoner til SpareBank 1-banker	11 767	9 327
Gjeld til SpareBank 1 Boligkreditt AS	431	466
Øvrige påløpte kostnader	1 980	2 249
Sum andre forpliktelser	14 177	12 042

Foretaket har ingen kassekreditt eller trekkfasilitet.

Note 18 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. Foretaket har siden oppstart ikke hatt noen forekomst av avkortet provisjon til noen eierbanker.

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

Kreditteksponering

NOK 1 000	2025	2024
Lån med pant i næringseiendom	9 364 059	9 761 356
Utlån i og fordringer på kredittinstitusjoner	230 923	108 018
Sertifikater og obligasjoner	354 736	438 124
Finansielle derivater	264 748	207 121
Andre eiendeler	581	134
Sum eiendeler	10 215 047	10 514 753
Mottatt sikkerhet ifm. derivatavtaler		
Total kreditteksponering	10 215 047	10 514 753

Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner

SpareBank 1 Næringskreditt AS har kun innskudd i SpareBank 1 SMN.

Utlån til kunder

Risikoklassifiseringen av engasjementene bygger på kredittmodellen til SpareBank 1, der blant annet disse faktorene inngår:

- leiekontrakter og kontantstrømanalyse
- 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. Under 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 kredittkomitebehandling når det gjelder overtakelse av lån som er spesielt stor og/eller ligger i de nedreintervallene for misligholdssannsynlighet.

Fordeling på risikogrupper - basert på sannsynlighet for mislighold

Risikogruppe	Fordeling i %	Totalt engasjement *	
	2025	2025	2024
Laveste	58,9 %	5 513 886	6 260 807
Lav	23,4 %	2 190 881	1 568 308
Middels	15,6 %	1 459 260	1 848 193
Høy	0,0 %	0	84 049
Svært høy	2,1 %	200 031	-
Mislighold	0,0 %	0	-
Totalt	100 %	9 364 059	9 761 356

*Totalt engasjement er oppgitt eks. påløpte renter.

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

Konsentrasjon i låneporteføljen

Største engasjement per 31.12.2025 utgjorde 4,6 % av sikkerhetsmassen, mens de 10 største utgjorde 27,9 % av sikkerhetsmassen.

Utlån fordelt på geografisk område

NOK 1 000		Utlån 2025*	Utlån 2025 i %	Utlån 2024*	Utlån 2024 i %
NO03	Oslo	4 076 557	43,53 %	4 223 339	43,27 %
NO32	Akershus	1 313 121	14,02 %	1 221 037	12,51 %
NO50	Trøndelag	1 269 813	13,56 %	1 381 811	14,16 %
NO40	Telemark	617 857	6,60 %	638 646	6,54 %
NO34	Innlandet	501 466	5,36 %	625 766	6,41 %
NO33	Buskerud	474 040	5,06 %	561 878	5,76 %
NO39	Vestfold	379 617	4,05 %	411 218	4,21 %
NO31	Østfold	340 364	3,63 %	165 057	1,69 %
NO15	Møre og Romsdal	311 374	3,33 %	345 827	3,54 %
NO55	Troms	43 383	0,46 %	46 645	0,48 %
NO18	Nordland	30 979	0,33 %	31 308	0,32 %
NO11	Rogaland	5 487	0,06 %	-	0,00 %
NO42	Agder	-	0,00 %	108 824	1,11 %
SUM		9 364 059	100,0 %	9 761 356	100,0 %

*Utlån er oppgitt eks. påløpte renter.

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

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

Obligasjoner og sertifikater

Obligasjoner og sertifikater		2025	2024
AAA/Aaa	Obligasjoner med fortrinnsrett	304 325	397 088
AA1/AA+	Obligasjoner med fortrinnsrett		
AAA/Aaa	Øvrige stat eller statsgaranterte verdipapirer	50 365	40 968
AAA/Aaa	Sertifikater norsk stat		
Sum		354 690	438 056

Fitch/Moody's/ S&P 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 19 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 blant annet krever at inngående kontantstrømmer fra sikkerhetsmassen alltid skal være tilstrekkelig til å møte utgående kontantstrømforpliktelser til eiere av utstedte covered bonds, samt til motparter i derivatavtaler. For å kontrollere likviditetsrisikoen er det utarbeidet rammer og reserver som er godkjent av styret. SpareBank 1 Næringskreditt AS 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.

Næringskreditts 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, fr trukket Foretakets egenbeholdning av likviditet. Den enkelte banks ansvar for likviditetsbehovet er primært begrenset til dens eierandel i Foretaket, subsidiært til det dobbelte av det initielle ansvaret. I den fremtidige forpliktelsen trekkes det fra eventuelle tidligere kjøp av OmF under avtalen.

Løpetidsfordeling (NOK 1 000)	31.12.2025	Uten forfallsdato	Løpetid 0-3 måned	Løpetid 4-12 måneder	Løpetid 2-3 år	Løpetid 4-5 år	Løpetid over 5 år
Utlån til kredittinstitusjoner	230 923	230 923					
Utlån til kunder	11 595 668		840 509	1 865 057	2 314 905	1 104 389	5 470 809
Derivater	264 748		0	0	83 541	180 200	1 007
Sertifikater og obligasjoner	354 736			0	0	38 448	316 287
Øvrige eiendeler u/ restløpetid	581	581					
Sum eiendeler	12 446 656	231 504	840 509	1 865 057	2 398 446	1 323 037	5 788 104
Gjeld stiftet v/ utstedelse av verdipapir	-9 962 288		-93 078	-2 287 409	-6 975 208	-606 189	-404
Øvrig gjeld m/ restløpetid	-79 570		-79 570				
Derivater	-37 894		-319	0	-36 422	0	-1 154
Andre forpliktelser u/ restløpetid	-35 060	-35 060					
Egenkapital	-2 098 849	-2 098 849					
Sum gjeld og egenkapital	-12 213 661	-2 133 909	-172 967	-2 287 409	-7 011 629	-606 189	-1 557
Nettosum alle poster		-1 902 405	667 542	-422 352	-4 613 184	716 848	5 786 547

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 i næringseiendom med flytende rente som kan endres innen to ukers varsel. På innlånsiden 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 (NOK 1 000)	31.12.2025	Uten forfallsdato	Løpetid 0-3 måned	Løpetid 4-12 måneder	Løpetid 2-3 år	Løpetid 4-5 år	Løpetid over 5 år
Utlån til kredittinstitusjoner	230 923	230 923					
Utlån til kunder	11 595 668			11 595 668			
Obligasjoner	354 736		354 736	0	0	0	
Ikke rentebærende eiendeler	581	581					
Sum eiendeler	12 181 908	231 504	354 736	11 595 668	0	0	0
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapir	-9 962 288		-4 014 772	-871 252	-5 064 019	-11 841	-404
Øvrig gjeld m/ restløpetid	-79 570	-79 570					
Andre forpliktelser u/ restløpetid	-35 060	-35 060					
Egenkapital	-2 098 849	-2 098 849					
Sum gjeld og egenkapital	-12 175 767	-2 213 479	-4 014 772	-871 252	-5 064 019	-11 841	-404
Netto renteeksponering før derivater	6 141	-1 981 975	-3 660 036	10 724 417	-5 064 019	-11 841	-404
Derivater	226 854		-3 714 381	594 348	3 347 034	-146	0
Netto renteeksponering		-1 981 975	-7 374 417	11 318 764	-1 716 986	-11 988	-404
I prosent av forvaltningskapital		16 %	59 %	91 %	14 %	0 %	0 %

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.

Effekten på egenkapitalenen er resultateffekten justert for skatt.

Valuta	Endring i basispunkter	Sensitivitet på netto rentekost i NOK 1 000	
		2025	2024
NOK	100	4 874	4 852

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 valutaavtaler 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.

Valuta	Netto valutaeksponering i NOK 1 000	
	2025	2024
SEK	55	29
- Bankinnskudd	5	27
- Obligasjonsgjeld	-1 403 025	-535 491
- Derivater	1 403 074	535 493
EUR	104	101
- Bankinnskudd	104	101
- Obligasjonsgjeld	-594 348	-594 767
- Derivater	594 348	594 767
SUM	158	130

Valuta	Endring i valutakurs i %	Resultateffekt før skatt i NOK 1 000	
		2025	2024
SEK	+10	1	3
EUR	+10	11	11
SUM		12	14

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 et forhold som skulle tilsi at det å benytte basismetoden representerer en undervurdering av den operasjonelle risikoen i foretaket. Foretaket benytter derfor basismetoden under kapitalkravsforskriften som metode for å beregne kapital for operasjonell risiko. Dette skal tilsvare et konfidensnivå på 99,9 %.

Kapitalbehovet beregnet per 31.12.2025 er ca. NOK 5,4 millioner (se også note som omhandler kapitaldekning) og dette vurderes å være representativt.

Note 20 Beløpsmessig balanse

Beløpsmessig balanse er beregnet iht. finansforetaksloven § 11-4. Ved lån som har en belåningsgrad over 60 % avkortes tilhørende sikkerhet slik at bare et maksimumslån tilsvarende en verdi på 60 % av sikkerheten er inkludert. De utstedte OmF kvalifiserer til betegnelsen EU Covered Bond (Premium). I beløpsmessig balanse brukes markedsverdien. I tillegg ekskluderes lån som er i mislighold, det vil si at krav er forfalt i mer enn 90 dager (det har ikke vært noen tilfeller av misligholdte lån i foretaket siden oppstart).

Presentasjonen av beløpsmessig balanse vises nominelt. Boliglån og likvide midler vises til nominell verdi, eller til 100 prosent av pålydende. Innlån vises også nominelt, det vil si sammen med swap som fullstending sikrer renter (ved fastrenteinnlån) og valuta (ved innlån i andre valuta enn NOK).

NOK 1 000	31.12.2025	31.12.2024
Obligasjon med fortrinnsrett	7 684 200	8 080 450
Sum obligasjoner med fortrinnsrett	7 684 200	8 080 450
Lån med pant i næringseiendom	9 294 174	9 692 341
Obligasjoner stat/statsgarantert	50 000	40 000
ReverseRepo/depo mindre enn 100 dager	149 886	106 542
Obligasjoner med fortrinnsrett	301 000	392 000
Derivater	0	0
Sum sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett	9 795 060	10 230 883
Sikkerhetsmassens dekningsgrad	127,47 %	126,61 %

NOK 1 000	31.12.2025	31.12.2024
Fyllingssikkerhet		
Lån med pant i næringseiendom	9 294 174	9 692 341
Fyllingssikkerhet	500 886	538 542
Sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett	9 795 060	10 230 883
Andel fyllingssikkerhet	5,1 %	5,3 %
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	31.12.2025	31.12.2024
Likviditetsreserve	50 365	40 968
Netto utbetalinger neste 30 dager	19 274	7 814
LCR (%)	261,3 %	524,3 %
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	31.12.2025	31.12.2024
Poster som gir stabil finansiering	8 987 186	9 605 399
Poster som krever stabil finansiering	8 062 197	8 844 570
NSFR	111,5 %	108,6 %

Note 21 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.

Pålagt totalkapitalkrav fra myndighetene per 31. desember 2025 er 18,0 %, inklusive alle buffere og et Pilar II-krav på 0,5 %. I tillegg beregner selskapet en Management Buffer på 0,4 %.

Eierbankene har forpliktet seg til å støtte et minimumsnivå for selskapets kjernekapitaldekning (tier 1) på minimum regulatorisk nivå, 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	2025	2024
Aksjekapital	1 623 556	1 623 556
Overkurs	405 889	405 889
Annen egenkapital	78	28
Justeringer i ren kjernkapital (AVA)	-355	-438
Immaterielle eiendeler	0	0
Sum ren kjernekapital	2 029 169	2 029 035

Ansvarlig kapital i NOK 1 000	2025	2024
Fondsobligasjon	-	-
Sum kjernekapital	2 029 035	2 029 035
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	-	-
Sum tilleggskapital	-	-
Netto ansvarlig kapital	2 029 169	2 029 035

Beregningsgrunnlag i NOK 1000	2025	2024
Derivater og eksponering mot banker	106 593	84 088
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	4 857 850	7 373 092
Obligasjoner med fortrinnsrett	30 436	39 715
Øvrige engasjementer	0	134
Sum kredittrisiko standardmetoden	4 994 879	7 497 028

Minimumskrav ansvarlig kapital i NOK 1 000	2025	2024
Markedsrisiko	-	-
Operasjonell risiko	169 882	190 092
Svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	238 395	196 486
Totalt beregningsgrunnlag	5 403 156	7 883 606

Kapitaldekning	2025	2024
Risikovektet kapitalgrunnlag	5 403 156	7 883 606
Kapitaldekning (18,0 %)	37,56 %	25,74 %
Kjernekapitaldekning (16,0 %)	37,56 %	25,74 %
Ren kjernekapitaldekning (14,5 %)	37,56 %	25,74 %
Leverage ratio (krav 3 %)	19,79 %	19,11 %

Note 22 Opplysninger om nærstående parter

Foretaket har kjøpt lån fra SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 Østlandet, SpareBank 1 Sør-Norge, SpareBank 1 Nord-Norge, SpareBank 1 Østfold Akershus, SpareBanken 1 Nordvest, SpareBank 1 Ringerike Hadeland, SpareBank 1 Hallingdal Valdres og BN Bank. Det foreligger en forvaltningsavtale mellom partene.

SpareBank 1 SMN

Selskapet tilbyr betydelige støttetjenester, inkludert regnskapstjenester, backoffice og andre banktjenester fra SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Markets. En Service Level Agreement (SLA) er etablert mellom selskapet og SpareBank 1 SMN. SpareBank 1 Markets har fått tildelt visse funksjoner under SLA-en.

I tillegg kjøper SpareBank 1 Næringskreditt AS enkelte IT-løsninger og tjenester fra BN Bank ASA, spesielt fra SpareBank 1 Utvikling.

SpareBank 1 Næringskreditt AS leier inn ansatte fra SpareBank 1 Boligkreditt. I henhold til styrevedtak i SpareBank 1 Næringskreditt AS skal administrative kostnader i SpareBank 1 Boligkreditt AS belastes SpareBank 1 Næringskreditt AS etter en fordelingsnøkkel. Fordelingsnøkkelens reflekterer estimert ressursbruk i SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Note 23 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 2025.

Utbytte er foreslått til NOK 4,27 per aksje og vil totalt utgjøre 69,3 millioner kroner.

Til generalforsamlingen i SpareBank 1 Næringskreditt AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for SpareBank 1 Næringskreditt AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, oppstilling av totalresultat, endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til regnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for SpareBank 1 Næringskreditt AS sammenhengende i 7 år fra valget på generalforsamlingen den 29. mars 2019 for regnskapsåret 2019.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Vi har fastslått at det ikke finnes noen sentrale forhold ved revisjonen å omtale i vår beretning.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

PricewaterhouseCoopers AS, org.no.: 987 009 713 MVA, Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap
Advokatfirmaet PricewaterhouseCoopers AS, Org.no.: 988 371 084 MVA, Medlemmer av Advokatforeningen. advokatfirmaet@pwc.com
PwC Tax Services AS, Org.no.: 962 066 321 MVA, Autorisert regnskapsførerselskap, Medlem av Regnskap Norge

Kanalsletta 8, Postboks 8017, NO-4068 Stavanger, T: 02316 (+47 952 60 000) www.pwc.no

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 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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer 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 intern 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 om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Av de forholdene 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 forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Stavanger, 27. mars 2026
PricewaterhouseCoopers AS

Arne Birkeland
Statsautorisert revisor

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 51 50 94 11



Finansdirektør og IR
Eivind Hegelstad
Tlf: +47 51 50 93 67