



SpareBank 1 Næringskreditt

Årsrapport 2021

Innholdsfortegnelse

Styrets beretning for årsregnskapet 2021

SpareBank 1 Næringskredits virksomhet.....	3
Sikkerhetsmassen.....	3
Nøkkeltall	4
Sentrale hendelser i 2021	4
Årets regnskap	5
Risikovurderinger	5
Medarbeiderne og arbeidsmiljø	6
Aksjonærer og Corporate Governance.....	6
Samfunnsansvar	7
Makroøkonomisk utvikling og utsikter.....	8
Foretakets utsikter	8
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør	10

Regnskap 2021

Resultatregnskap 2021.....	11
Oppstilling av totalresultat 2021.....	12
Balanse 2021.....	13
Endring i egenkapital	14
Kontantstrømoppstilling	14
Resultat- og balanseutvikling	15

Revisors beretning	17
--------------------------	----

Noter til regnskapet	22
----------------------------	----

Styrets beretning i SpareBank 1 Næringskreditt AS, 31. desember 2021

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.

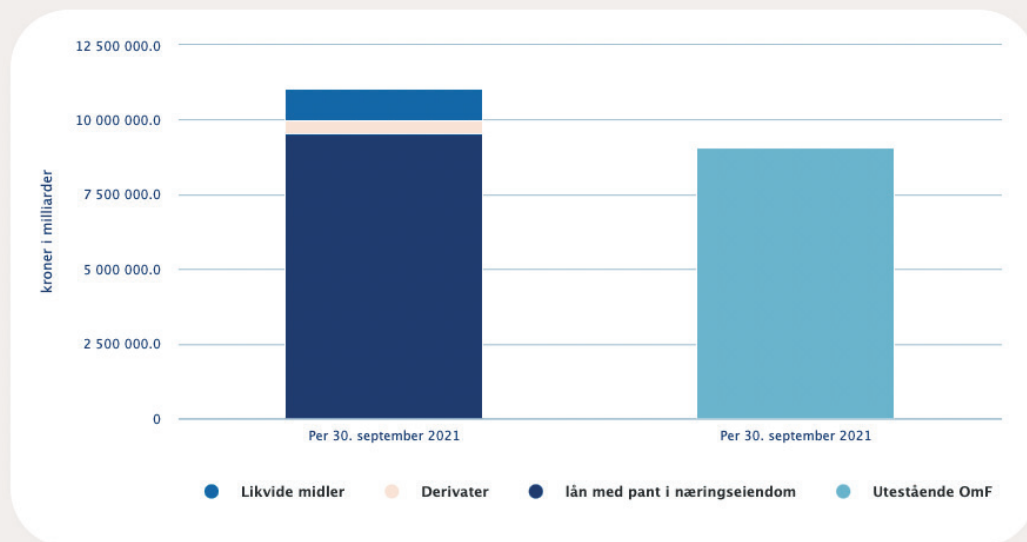
Foretakets formål er å være et finansieringsverktøy for eierne i SpareBank 1-alliansen ved å kjøpe næringseiendomslån med en belåningsgrad opp til 60 prosent fra disse, og finansiere denne virksomheten gjennom utstedelse av Obligasjoner med fortrinnsrett (OmF). Foretaket er lokalisert i Stavanger.

Det er inngått en forvaltningsavtale med hver av eierbankene som gjelder kjøp av næringseiendomslån. Eierbankene mottar en provisjon fra Foretaket, som er beregnet som utlånsmarginen Næringskreditt oppnår mellom kunderente og innlånsrente, fratrasket planlagte operasjonelle og finansielle kostnader. Egenkapital tilføres fra eierbankene etter behov i Foretaket.

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 vist som følger i illustrasjonen nedenfor².



¹ Finansforetaksloven kapittel 11, seksjon II og tilhørende forskrifter.

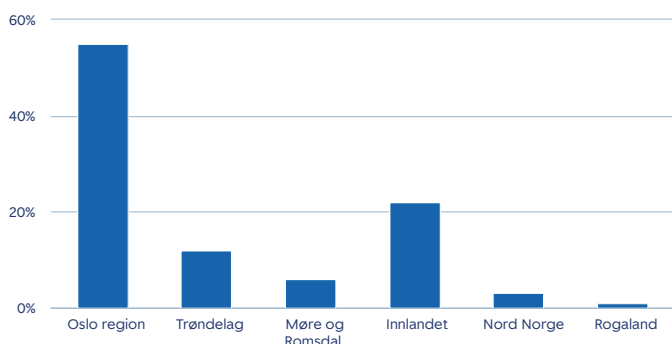
² Kilde for illustrasjonen er noten for beløpsmessig balanse i regnskapet per 30.09.2021.

Derivater brukes utelukkende for å rente- og valutasikre innlån, mens beholdningen av likvide midler skal dekke kommende forfall av egen gjeld etter definerte regler. Slik likviditetsbeholdning skal minimum utgjøre full dekning av alle innlån 180 dager før forventet forfallstidspunkt. Overpantsettelsen i sikkerhetsmassen gjengitt i tabellen nedenfor inkluderer kun kvalifiserende eiendeler (dvs. hvis en andel av et næringseiendoms lån representerer en belåningsgrad utover 60 prosent, så er en slik andel ekskludert).

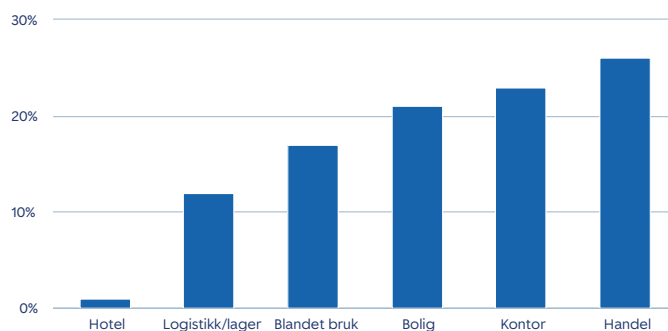
Nøkkeltall³

	4. kv. 2021	3.kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021	4. kv. 2020
Antall lån i porteføljen	216	221	222	228	241
Gjennomsnitt størrelse per lån (NOK mill)	45	43,2	44,4	43,4	43,1
Antall låntakere	176	182	186	192	203
Vekted gjennomsnitt LTV portfolio	41,9 %	41,8 %	42,8 %	41,8 %	43,9 %
Overpantsettelse sikkerhetsmasse	21,30 %	21,70 %	22,10 %	21,60 %	21,10 %

Geografisk fordeling av lånevolum til næringseiendom



Fordeling etter type lånevolum til næringsbygg



Som vist over befinner en stor andel av lånene i Foretaket seg i Oslo og områder i nærheten (over 50 prosent), mens litt over 20 prosent relaterer seg til den del av boliglånssegmentet som utgjøres av fellesgjelden i sameier og borettslag.

Sentrale hendelser i 2021

Foretaket utstedte som planlagt nye OMF obligasjoner først i 4. kvartal. Totalt ble det utstedt 2.4 milliarder i 4. kvartal og for året. En stor del av dette er gått til tilbakekjøp av nærstående forfall eksisterende gjeld (som forfaller juni 2022).

Moody's har redusert kravet for overpantsettelse i sikkerhetsmassen relatert til Aaa ratingen til 13% (fra 20% i begynnelsen av året). Denne endringen trådte i kraft som følge av en analyseendring relatert til et teoretisk stress-scenario for diskonteringsrenten. Kravet fra Moody's kan variere noe over tid, avhengig av ulike størrelser i porteføljen, deriblant belåningsgrader. Det reduserte kravet medfører at overpantsettelsen i porteføljen representerer en betydelig buffer sett opp mot Aaa ratingen for OMF.

³ Overpantsettelsen i tabellen inkluderer likviditetsbeløp i dekningsmassen som også brukes i LCR oppfyllelse.

BN-Bank er på lik linje med andre SpareBank 1 banker som bruker Næringskreditt blitt eier i Foretaket ved å overføre lån for finansiering med OMF. Dette betyr at fra og med 4. kvartal 2021 vil ingen beløp bli reservert for ekstra utbytte til B-aksjonærer. Dette medfører videre at Foretakets provisjonskostnader øker, mens resultatet vil bli lavere, dette i tråd med forretningsmodellen om å betale nesten all netto rentemargin ut til bankene som har overført lån til Foretaket. BN bank ble direkte eier ved å kjøpe alle B-aksjene. Disse skal konverteres til A-aksjer i 2022. Kjøpet medførte også at SpareBank 1 SR-Bank ikke lenger er en eierbank i Foretaket.

Lånevolumet er redusert med 6,6 prosent i løpet av 2021. Volumet var lavest i november måned på rett i underkant av 9 milliarder, men er siden økt til 9,7 milliarder ved årsslutt.

Årets regnskap

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU og publisert av International Accounting Standards Board (IASB). Tall i parentes nedenfor referer til samme periode forrige år for sammenligning.

Totalkapitalen ved utgangen av 2021 var 11,7 (12) milliarder kroner, og består overveiende av lån med pant i næringseiendom, samt Foretakets likvide midler. I tillegg er markedsverdien av derivater ført som eiendeler. Disse instrumentene (swaps) sikrer utelukkende valuta- og renterisiko for innlånene. Brutto utlån i Foretaket var på 9,8 (10,4) milliarder kroner ved utløpet av 2021. Beholdningen av kontanter og andre likvide instrumenter utgjorde 1,633 (906) millioner kroner.

Foretaket hadde netto renteinntekter på 168 (174) millioner kroner. Dette reflekterer et marginalt redusert lånevolum, selv om marginen er noe økt i 2021, sammenlignet med i fjor. Provisjoner til bankene som har solgt lån til Foretaket var 89 (77) millioner kroner. Provisjoner er et beløp som er nær Foretakets netto rentemargin, fratrasket Næringskreditts administrasjonskostnader. Provisjonsbeløpet er også fratrasket et beløp som blir reservert for utbytte til de SpareBank 1 bankene som skyter inn B-aksjekapital i Foretaket. Resultateffekten av kursendringer på finansielle posisjoner var -12,5 (0) millioner kroner, hvorav mer enn halvparten er urealisert som følge av virkelig verdi justering av utstedt gjeld.

Driftskostnadene, som i hovedsak representerer IT system kostnader, kostnader for utstedelse av obligasjoner, samt personell kostnader, var på 11,5 (14,2) millioner kroner inkludert avskrivninger. Tap på utlånsporteføljen beregnet etter krav i IFRS 9, er redusert med 1,8 (økt med 6,6) millioner i 2021. Ingen konstaterte tap eller mislighold av lån er inntruffet siden Foretakets oppstart. Driftsresultatet før skatt er 57 (76) millioner kroner for 2021.

Etter-skatt resultatet på 44,5 millioner fordeles med 39,8 millioner kroner til B-aksjonærer og 4,7 millioner kroner til A-aksjonærer, som representerer henholdsvis 5,60 kroner per aksje og 0,51 kroner per aksje. Et mindre residualt beløp tilføres annen egenkapital.

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 kreditttrisikoen er moderat til lav.

Markedsrisiko er definert som risiko for tap ved endringer i observerbare markedsvariabler som for eksempel renter, valutakurser og priser på finansielle instrumenter. Ved periodens utgang hadde Foretaket utestående obligasjonslån for ca. 9,5 milliarder norske kroner, hvorav 1,0 milliarder norske kroner var utstedt i SEK og ca. 625 millioner norske kroner var utstedt i EUR, til valutakurser per 31. desember 2021. Alle innlån og investeringer med fastrentebetingelser, og alle innlån og investeringer i utenlandsk valuta, er sikret ved finansielle valuta- og/eller rentebytteavtaler, eller gjennom annen naturlig sikring. Den samlede kontantstrøm tilsvarer derfor innlån i norske kroner med flytende rentebetingelser (NIBOR 3 måneder). Foretaket hadde per årsskiftet moderat renterisiko og uvesentlig valutarisiko.

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

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

Foretaket legger stor vekt på å identifisere, måle, styre og følge opp sentrale risikoområder på en slik måte at dette bidrar til at Foretaket når sine strategiske målsettinger. Det vises til note 21 og 22 i årsrapporten for 2021 for mer utfyllende informasjon.

Medarbeiderne og arbeidsmiljø

Foretaket har identisk administrasjon med SpareBank 1 Boligkreditt. Foretakene har til sammen syv ansatte, hvorav seks menn og en kvinne. 20 prosent av felles-kostnadene allokteres til SpareBank 1 Næringskreditt. Dette betyr at 1,4 årsverk er tilregnet Næringskreditt. Foretaket kjøper en vesentlig del av sine støttefunksjoner fra SpareBank 1 SMN. Dette gjelder regnskapsføring, HR tjenester og finansrelaterte back-office funksjoner. BN Bank leverer noen 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 har flyttet inn i nye lokaler tidlig i 2020 som er energieffektive (BREEAM-NOR sertifisert), med energimerking B. Energiforbruket ligger på 85 kWh/m² og utslipp fra driften av bygningen er 12,9 kg Co₂/m². Omtrent halvparten av de ansatte går eller sykler til kontoret. Foretaket har ingen parkeringsplasser tilgjengelige for motorkjøretøy. Hjemmekontor har vært hovedregelen i løpet av pandemiens kritiske faser og dette har fungert godt. Det har vært null prosent registrert sykefravær i SpareBank 1 Boligkreditt/ Næringskreditt i 2021. 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 fem menn og to kvinner. Foretaket ønsker en jevn fordeling mellom kjønnene.

Aksjonærer og Corporate Governance

Foretakets aksjonærer er utelukkende banker i SpareBank 1-alliansen som selger og overfører lån til Foretaket, eller banker som igjen er eid av bankene i alliansen. 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 cyber relaterte hendelser (hacking, løsepenger osv.), samt tap knyttet til kriminelle hendelser utført mot foretaket. Alle forsikringspoliser er inngått sammen med øvrige enheter i SpareBank 1 alliansen.

Foretaket redegjør for Eierstyringsstrategien for Bolig- og Næringskreditt i eget dokument tilgjengelig på Boligkreditts webside <https://spabol.sparebank1.no/>.

Samfunnsansvar

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

Foretaket støtter og oppfordrer til økt redegjørelse og flere initiativer innenfor ESG-området. Flere av bankene i alliansen er kommet langt med dette arbeidet og redegjør utfyllende for dette på sine websider, som for eksempel her:

- SpareBank 1 Østlandet: https://www.sparebank1.no/en/ostlandet/about-us/sustainability/sustainability-in-everything-we-do.html#par_title
- SpareBank 1 SMN: <https://www.sparebank1.no/en/smn/about-us/sustainability.html>
- SpareBank 1 Nord-Norge: <https://www.sparebank1.no/en/nord-norge/about-us/about-us/sustainability.html>

SpareBank 1 Boligkreditt har utstedt grønne obligasjoner. En grønn obligasjon vil senere kunne vurderes også for Næringskreditt.

BN- Bank, som er største bank med hensyn på overført utlånsvolum i Næringskreditt, er en bank heleid av andre SpareBank 1 banker. BN Bank ble en direkte eier i Næringskreditt i løpet av 2021. Vurdering av bærekraft er en integrert del av BN Banks kredittprosesser, som det er for de andre SpareBank 1 bankene. Klimaavtrykk, klimarisiko og samfunnsmessige forhold inngår i vurderingen av alle BN Banks nye engasjement. Dette inkluderer forhold ved bygningsmassen, leietakere og hvordan kundene arbeider med bærekraft.

Makroøkonomisk utvikling og utsikter⁴:

Reduksjonen i BNP for fastlandsøkonomien er rapportert av SSB til 2,3 prosent for 2020. Oppsvinget i norsk økonomi er sterkt i 2021 med en prognose for vekst i fastlands BNP på 4,1 prosent. Veksten er drevet av økt privat- og offentlig konsum og investeringer, sammen med en sterk handelsbalanse som følge av høye energipriser i 2021.

Arbeidsledigheten er omtrent tilbake på nivået før pandemien, men har økt noe i desember og januar 2022 som følge av de siste tiltakene mot korona pandemien. Allikevel forventes ikke dette å vedvare, og det er forventet en betydelig bedring i arbeidsledigheten for 2022 sammenlignet med 2021 (begge tall i tabellen under er gjennomsnitt for årene). Norges Bank satte opp styringsrenten til 0,50 prosent i desember 2021, og flere renteøkninger er forventet.

Innen næringseiendom har aktiviteten vært rekordhøy i 2021 (nesten 150 milliarder i transaksjonsvolum). Dette er drevet av nettokjøp blant investeringsfond og utenlandske investorer, mens selgere i hovedsak er eiendomsselskaper og fond. Selv om norske markedsrenter er økende, er løpende avkastning (yield) i næringseiendom fortsatt på et lavt nivå i et historisk perspektiv. Avkastning for sentralt beliggende kontorer i Oslo er eksempelvis for tiden på 3,3 prosent.

Nedenfor vises makroøkonomiske nøkkeltall sammen med prognoser fra SSB:

Siste datamåling og prognose (%)	2018	2019	2020	2021	2022
BNP vekst, fastland	2,2	2,0	-2,3	4,1	4,1
Husholdningenes konsum	1,6	1,1	-6,6	4,2	8,5
Investeringer, fastland	1,5	6,3	-3,6	0,8	4,6
Arbeidsledighetsrate (AKU)	3,8	3,7	4,6	4,6	3,7
KPI vekst	2,7	2,2	1,3	3,4	2,6
Årlig lønnsvekst	2,8	3,5	3,1	3,3	3,3
Driftsbalansen til BNP	8,0	2,9	2,0	12,3	13,5

Kilde: Statistisk Sentralbyrå, 3 desember, 2021

⁴ Makroøkonomisk utvikling og vurderingen av fremtidige konjunkturer er med kilde i Statistisk Sentralbyrå per 3. desember 2021. Markedsutvikling næringseiendom er hentet fra Akershus Eiendom.

Foretakets utsikter

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

Næringskreditt har kun ren kjernekapital, og kapitaldekningen var 22,1 prosent per 31.12.2021. Dette er høyere enn totalt kapitalkrav inklusive alle buffere (og pilar 2) på 16,4 prosent. En management buffer i tillegg på 0,4 prosent, betyr at Foretakets operasjonelle krav blir 16,8 prosent.

Andelen nedbetalingslån med innvilget tidsbegrenset avdragsfrihet (som også kan være innvilget innenfor regulære rammer i oppstarten av et nytt lån) er på ca. 33 prosent av utlånsporteføljen ved utgangen av desember måned siste år. Denne andelen har økt med 26 prosent poeng i løpet av året. Avdragsfrihet ble innvilget i løpet av 2020 grunnet pandemien, men ingen lån i Foretaket er i dag - eller har vært - av problematisk karakter. Styret i SpareBank 1 Næringskreditt vurderer Foretaket som stabilt og sikkert på grunn av 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. Lånevolumet har vært stabilt de siste årene, men forventes fortsatt å kunne øke moderat på mellomlang sikt.

* * *

Styret erklærer etter beste overbevisning at regnskapet gir et rettviseende bilde av Foretakets drift og økonomiske stilling. Det har ikke intruffet hendelser etter balansedagen som antas å påvirke regnskapet for 2021. Regnskapet med noter avlegges under forutsetning av fortsatt drift.

Stavanger, 11. februar 2021
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS



/s/ Kjell Fordal
Styrets leder



/s/ Bengt Olsen



/s/ Geir-Egil Bolstad



/s/ Heidi Aas Larsen



/s/ Merete N Kristiansen



/s/ Knut Oscar Fleten



/s/ Inge Reinertsen

SpareBank 1 Næringskreditt AS

- Erklæring fra Styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent regnskapet for 2021 for SpareBank 1 Næringskreditt AS. Regnskapet er satt opp i overensstemmelse med «International Financial Reporting Standards» (IFRS), som fastsatt av EU.

Etter Styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er regnskapet utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av Foretakets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 31.12.2021.

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, 11. februar 2021
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS

/s/ Kjell Fordal
Styrets leder

/s/ Bengt Olsen

/s/ Geir-Egil Bolstad

/s/ Heidi Aas Larsen

/s/ Merete N Kristiansen

/s/ Knut Oscar Fleten

/s/ Inge Reinertsen

/s/Arve Austestad
Adm. direktør

Resultatregnskap 2021

NOK 1 000	Note	4.kv 2021	4.kv 2020	2021	2020
Renteinntekter	5	66 128	63 019	252 264	309 771
Rentekostnader	5	-24 450	-19 867	-84 006	-135 266
Netto renteinntekter		41 678	43 152	168 258	174 505
Provisjoner til SpareBank 1-banker	6	-32 000	-19 295	-88 938	-77 154
Netto provisjoner		-32 000	-19 295	-88 938	-77 154
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	7	-8 037	-272	-12 595	-375
Sum andre driftsinntekter		-8 037	-272	-12 595	-375
Sum driftsinntekter		1 641	23 586	66 725	96 976
Lønn, honorar og andre personalkostnader	8	-400	-1 012	-3 223	-3 949
Andre driftskostnader	9,11	-1 833	-2 658	-8 272	-10 281
Sum driftskostnader før tap på utlån		-2 232	-3 670	-11 495	-14 230
Driftsresultat før tap på utlån		-592	19 916	55 230	82 746
Tap på utlån	12	4 770	-830	1 808	-6 619
Driftsresultat før skatt		4 179	19 086	57 038	76 127
Skattekostnad	10	-919	-4 217	-12 548	-16 766
Periodens resultat		3 259	14 869	44 490	59 361

Oppstilling av totalresultat 2021

NOK 1 000	2021	2020
Periodens resultat	44 490	59 361
Totalresultat	44 490	59 361
Disponeringer:		
Avsatt til utbytte	44 457	59 364
Annen egenkapital	33	-3
Sum disponeringer	44 490	59 361

Balanse 2021

NOK 1 000	Note	2021	2020
Eiendeler			
Utlån i og fordringer på kredittinstitusjoner	20	462 702	354 798
Sertifikater og obligasjoner	17,20	1 171 427	552 895
Lån med pant i næringseiendom	12	9 756 057	10 438 975
Finansielle derivater	16	333 126	652 538
Andre eiendeler	11	154	350
Sum eiendeler		11 723 466	11 999 555
Egenkapital og gjeld			
Gjeld			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15	9 527 881	9 663 917
Sikkerheter i derivattransaksjoner	15,16	82 063	189 844
Finansielle derivater	16	-	15 620
Utsatt skatt	10	7 073	13 308
Betalbar skatt	10	18 783	18 996
Andre forpliktelser	19	13 651	8 981
Sum gjeld		9 649 450	9 910 665
Egenkapital			
Aksjekapital	13	1 623 556	1 623 556
Overkursfond		405 889	405 889
Opptjent egenkapital		114	81
Avsatt utbytte		44 457	59 364
Sum egenkapital		2 074 016	2 088 890
Sum gjeld og egenkapital		11 723 466	11 999 555

Endring i egenkapital

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkursfond	Avsatt utbytte	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2019	1 623 556	405 889	65 077	84	2 094 606
Betalt utbytte 15.04.2020			-65 077		-65 077
Resultat for perioden			59 364	-3	59 361
Balanse per 31. desember 2020	1 623 556	405 889	59 364	81	2 088 890
Betalt utbytte 20.04.2021			-59 364		-59 364
Resultat for perioden			44 457	33	44 490
Balanse per 31. desember 2021	1 623 556	405 889	44 457	114	2 074 016

Kontantstrømoppstilling

NOK 1 000	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetaling av renter	249 161	337 681
Utbetaling av provisjoner	-85 072	-76 364
Utbetaling til drift	-12 173	-15 933
Betalt skatt	-18 996	-22 798
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	132 920	222 585
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto utbetaling ved kjøp av utlån	684 418	-176 170
Netto utbetaling ved investering i statssertifikater	-23 738	-26 198
Netto utbetaling ved investering i obligasjoner	-602 250	117 295
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	58 430	-85 073
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto innbetaling utstedelse av obligasjonslån	157 654	461 101
Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	-104 528	134 019
Utbetalt utbytte	-59 364	-65 077
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	-77 207	-401 489

Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-83 446	128 553
Netto kontantstrømmer for perioden	107 904	266 066
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB	354 798	88 732
Netto innbetalinger/utbetaling av kontanter	107 904	266 066
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB	462 702	354 798

Resultat- og balanseutvikling

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

Resultatregnskap

NOK 1 000	2021	2021	2021	2021	2020
Renteinntekter	66 128	57 930	62 970	65 236	63 019
Rentekostnader	-24 450	-17 404	-20 353	-21 798	-19 867
Netto renteinntekter	41 678	40 525	42 618	43 438	43 152
Provisjoner til SpareBank 1-banker	-32 000	-19 066	-18 054	-19 818	-19 295
Netto provisjoner	-32 000	-19 066	-18 054	-19 818	-19 295
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-8 037	1 956	-3 864	-2 650	-272
Sum driftsinntekter	1 641	23 416	20 699	20 970	23 586
Lønn, honorarer og andre personalkostnader	-400	-1 047	-850	-926	-1 012
Andre driftskostnader	-1 833	-2 043	-2 095	-2 301	-2 658
Sum driftskostnader før tap på utlån	-2 232	-3 090	-2 945	-3 227	-3 670
Driftsresultat før tap på utlån	-592	20 325	17 754	17 743	19 916
Tap på utlån	4 770	1 054	-1 142	-2 875	-830
Driftsresultat før skatt	4 179	21 379	16 612	14 868	19 086
Skattekostnad	-919	-4 703	-3 655	-3 271	-4 217
Periodens resultat	3 259	16 676	12 958	11 597	14 869

Balanse

NOK 1 000	4. kvartal 2021	3.kvartal 2021	2.kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020
Eiendeler					
Utlån i og fordringer på kredittinstitusjoner	462 702	310 144	290 790	132 963	354 798
Sertifikater og obligasjoner	1 171 427	969 394	664 632	984 374	552 895
Lån med pant i næringseiendom	9 756 057	9 569 425	9 886 264	10 144 966	10 438 975
Finansielle derivater	333 126	441 974	459 131	495 565	652 538
Andre eiendeler	154	640	1 171	469	350
Sum eiendeler	11 723 466	11 291 578	11 301 989	11 758 337	11 999 555
Gjeld					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 527 881	9 065 121	9 084 532	9 506 032	9 663 917
Sikkerheter i derivattransaksjoner	82 063	124 956	136 065	100 884	189 844
Finansielle derivater	0	0	0	16 309	15 620
Utsatt skatt	7 073	13 308	13 308	13 308	13 308
Betalbar skatt	18 783	7 827	3 123	-531	18 996
Andre forpliktelser	13 651	9 609	10 880	81 213	8 981
Sum gjeld	9 649 450	9 220 821	9 247 908	9 717 214	9 910 665
Egenkapital					
Aksjekapital	1 623 556	1 623 556	1 623 556	1 623 556	1 623 556
Overkursfond	405 889	405 889	405 889	405 889	405 889
Opptjent egenkapital	114	81	81	81	81
Avsatt til utbytte	44 457	0	0	0	59 364
Resultat	0	41 230	24 554	11 597	0
Sum egenkapital	2 074 016	2 070 756	2 054 081	2 041 123	2 088 890
Sum gjeld og egenkapital	11 723 466	11 291 578	11 301 989	11 758 337	11 999 555

Til generalforsamlingen i Sparebank 1 Næringskreditt AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Sparebank 1 Næringskreditt AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), 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 Sparebank 1 Næringskreditt AS' revisor sammenhengende i 3 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 2021. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Selskapets aktiviteter er i alt det vesentlig uforandret sammenlignet med fjoråret. Vi har ikke identifisert regulatoriske endringer, transaksjoner eller andre hendelser som kvalifiserer som sentrale forhold ved revisjonen. Våre fokusområder er derfor uforandret fra 2020.



Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen
<i>Overholdelse av regler om utlån</i> Selskapet har lån til selskaper på totalt 9 756 millioner med sikkerhet i næringseidedom og har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Prosesser og kontroller er etablert for å sikre at selskapet er i overenstemmelse med de forskjellige kravene som stilles til et foretak som utsteder OMF'er. Ledelsen har vurdert hvordan den pågående Covid-19 pandemien har påvirket forholdet mellom verdien av utlån og sikkethet, og har iverksatt tiltak for å håndtere risikoen. Verdien av sikkerheten skal til enhver tid være over 60 % av verdien av utlån. Siden overenstemmelse med kravene og etablerte rutiner og prosesser er avgjørende for selskapets virksomhet har vi fokusert på dette området. Vi henviser også til note 13 i årsregnskapet for beskrivelse av selskapets utlån til kunder.	For å være i overenstemmelse med kravene for å utstede OMF'er, har selskapet etablert kontroller for å innvilge og overføre lån. Prosessen inkluderer formelle kontroller og arbeidsdeling for å sikre at kontrollene var gjennomført før låneinnvilgelse eller overføring av lån fra eierbankene til OMF-foretaket. Videre, i samsvar med gjeldende regelverk, har selskapet engasjert oss som uavhengig gransker for å kontrollere, på kvartalsbasis, om selskapet har overholdt de forskjellige kravene. Vårt arbeid som uavhengig gransker omfatter kontrollhandlinger rettet mot om verdien av sikkerheten overstiger verdien av utlån med de påkrevde grensene. Vårt arbeid inkluderer innhenting av dokumentasjon og påse at kontrollene ble gjennomført nøyaktig og tidsriktig. Vår gjennomgang inkluderer en vurdering av om underliggende dokumentasjon selskapet har innhentet underbygger konklusjon selskapet har gjort ift. overenstemmelse med kravene i lov og forskrift. Dessuten diskuterte vi med ledelsen om hvordan Covid-19 pandemien vil påvirke forholdet mellom verdien av utlån og verdien av sikkerheter og hensiktsmessigheten av den informasjonen som er gitt om pandemien i årsrapporten. Vi vurderte kontroller ledelsen har iverksatt for å håndtere den økte risikoen som skyldes Covid-19 pandemien. Videre omfattet vårt arbeid tester rettet mot selskapets finansielle rapporteringssystemer relevant for finansiell rapportering. Selskapet benytter eksterne serviceleverandører for å drifte enkelte sentrale kjerne IT-systemer. Revisor hos de relevante serviceorganisasjonene er benyttet til å evaluere design og effektivitet av og teste etablerte kontroller som skal sikre integriteten av IT-systemene som er relevante for finansiell rapportering. Revisor har i den forbindelse avgitt en ISAE 3402 type 2 rapport. Revisor testet om sentrale beregninger foretatt av kjernesystemene ble utført i tråd med forventningene, herunder renteberegninger og amortiseringer Vi forsikret oss om revisorens kompetanse og objektivitet og gjennomgikk tilsendte rapporter og vurderte mulige avvik og tiltak. Vi har også gjennomført testing av tilgangskontroller til IT-systemer og arbeidsdeling der det var nødvendig av hensyn til vår revisjon. Våre vurderinger og kontroller viser at vi kan bygge på selskapets eksterne kjernesystemer og interne systemer for IT i vår revisjon. Vår testing viste at selskapets undersøkelser og prosesser i tilstrekkelig grad underbygget at lover og regler på dette området ble fulgt. Vi har lest gjennom og kontrollert at informasjonen i notene er i henhold til krav for avleggelse av regnskapet.



Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med 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 den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

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

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Uttalelse om etterlevelse av forskrift om elektronisk rapporteringsformat (ESEF)

Konklusjon

Vi har utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet med filnavn sb1nk-2021-12-31AR er utarbeidet i overensstemmelse med verdipapirhandelloven § 5-5 og tilhørende forskrift (ESEF-regelverket).

Etter vår mening er årsregnskapet i det alt vesentlige utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Ledelsens ansvar



Ledelsen er ansvarlig for at årsregnskapet utarbeides og offentliggjøres i det felles elektroniske rapporteringsformatet som kreves i ESEF-regelverket. Ansvaret omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig for utarbeidelsen og offentliggjøringen.

Revisors oppgaver og plikter

For beskrivelse av revisors oppgaver og plikter ved attestasjonen av ESEF-rapporteringen, vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Stavanger, 11. februar 2022

PricewaterhouseCoopers AS

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

Arne Birkeland
Statsautorisert revisor

Note 1 Generell informasjon

1.1 Generell informasjon

SpareBank 1 Næringskreditt AS regnskap omfatter perioden 01.01.-31.12.21. Regnskapet er satt opp i overensstemmelse med «International Financial Reporting Standards» (IFRS), som fastsatt av EU. Dette omfatter også tolkninger fra Den internasjonale tolkningskomité for finansiell rapportering (IFRIC) og dens forgjenger, Den faste tolkningskomité (SIC).

SpareBank 1 Næringskreditt AS har samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt AS, og felles kostnader faktureres til Næringskreditt med 20 prosent, som tilsvarer omtrent faktisk ressursbruk. Som for Boligkreditt, er selskapet lokalisert i Stavanger. SpareBank 1 Næringskreditt er som Boligkreditt støttet av forretnings funksjoner i SpareBank 1 SMN, Trondheim og SpareBank 1 Gruppen, Oslo.

Regnskapet for 2021 er godkjent av styret 11.02.2022.

Note 2 Regnskapsprinsipper

Presentasjonsvaluta

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

Balanseføring og fraregning av eiendeler og forpliktelser

Eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunktet foretaket oppnår reell kontroll over rettighetene til eiendelene og påtar seg reelle forpliktelser. Eiendeler fraregnes på det tidspunktet reell risiko vedrørende eiendelene er overført, og kontroll over rettighetene til eiendelene er bortfalt eller utløpt.

Utlån

Utlån måles til amortisert kost. Amortisert kost er anskaffelseskost minus mottatte renter og avdrag, pluss akkumulerte effektive renter, justert for eventuelle tapsavsetninger og konstaterte tap. Alle lån er til flytende rentebetingelser.

Vurdering av verdifall på utlån

IFRS 9 ble implementert 01.01.2018. I henhold til IFRS 9 skal utlån balanseføres netto for beregnet forventede tap. For utlån som etter første gangs balanseføring har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko (lån i trinn 2 eller 3), beregnes forventet tap over hele den gjenværende levetiden til utlånet. Trinn 3 benyttes for utlån som er kredittforinget. 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 restverdidetaktning.

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).

Modellens base case bruker makrovariabler fra statistisk sentralbyrås konjunkturprognose, mens nedsidenivået 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 næringseiendom) og PD og LGD frem i tid bestemmes av samme modell som Foretaket bruker i den årlige ICAAP-prosessen. Næringskreditt kan kun yte lån til definerte kategorier av næringseiendom, inklusive fellesgjeld i sameier og borettslag som er innenfor 60 prosent belåningsgrad. LGD er naturlig lavere for Næringskreditt enn for en bank.

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

I henhold til avtalen mellom banker som selger lån til Foretaket og Næringskreditt, er det adgang til å motregne eventuelle kreditttap som har oppstått i porteføljen mot gjenværende provisjoner som skal betales ut til alle banker for resten av året. Det er i praksis hele rentemarginen som betales ut som provisjon til bankene. Det har 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 Næringseiendomssegmentet. Segmentet består av utlån til Næringseiendom, og samtlige utlån er kjøpt fra banker i SpareBank 1 - alliansen.

Verdipapirer

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

Sikringsbokføring

Foretaket gjennomfører virkelig verdi - sikring av innlån med fast rente og innlån i utenlandsk valuta. Disse innlånene inngår sammen med rente- og rentevalutabytteavtaler i individuelt tilpassede sikringsforhold. Foretaket vurderer og dokumenterer sikringens effektivitet både ved første gangs klassifisering og på løpende basis. Ved virkelig verdi - sikring blir både sikringsinstrument og sikringsobjekt regnskapsført til virkelig verdi 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 verdissettingen av eventuelt tilhørende swapper som sikrer disse obligasjonene på rente og valuta.
- I sikring som skjer gjennom en motposisjon i samme valuta, kan valutarisiko forekomme som en følge av at de flytende rentekupongene kan bli betalt/motatt til forskjellige tidspunkter, og/eller det kan foreligge størrelsesforskjeller på kupongene.

Immaterielle eiendeler

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

Kontanter og kontantekvivalenter

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

Skatt

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

Pensjoner

SpareBank 1 Næringskreditt AS har ingen direkte ansatte. Pensjonsforpliktelsene blir ivaretatt i SpareBank 1 Boligkreditt AS og faktureres delvis til Næringskreditt etter nøkkelen om felles kostandsfordeling.

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.

Avsetninger

Foretaket regnskapsfører avsetninger når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser, og det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av overføring av økonomiske ressurser og forpliktelsen kan estimeres med tilstrekkelig grad av sikkerhet. Avsetninger vurderes ved hver balansedag og justeres for å reflektere oppdatert beste estimat.

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

Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere måling vurderes leverandørgjelden til amortisert kost, fastsatt ved bruk av effektiv 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).

Provisjonsinntekter og -kostnader

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

Utbytte

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

Hendelser etter balansedagen

Regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring når styret har behandlet regnskapet. Generalforsamlingen og regulerende myndigheter vil etter dette kunne nekte å godkjenne regnskapet, men ikke forandre det. Hendelser fram til regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring og som vedrører forhold som allerede var kjent på balansedagen, vil inngå i informasjonsgrunnlaget for fastsettelsen av regnskapsestimer og således reflekteres fullt ut i regnskapet. Hendelser som vedrører forhold som ikke var kjent på balansedagen, vil bli opplyst om dersom de er vesentlige. Regnskapet er avlagt etter en forutsetning om fortsatt drift. Denne forutsetningen var etter styrets oppfatning til stede på det tidspunkt regnskapet ble godkjent for fremleggelse.

Aksjekapital og overkurs

Foretaket har to aksjeklasser, A og B. A-aksjer er ordinære aksjer som eies av banker som selger lån til Foretaket. B-aksjer er kapital som andre banker i Alliansen betaler inn for de lånene BN Bank har overført til SpareBank 1 Næringskreditt. 29.09.2021 kjøpte BN Bank alle B-aksjene og trådte da inn som eier i Foretaket. Hensikten er i 2022 å endre aksjestrukturen til kun A-aksjer.

IFRS 13 Måling til virkelig verdi (fair value)

IFRS 13 etablerer en enhetlig kilde for retningslinjer under IFRS for all verdsettelse til virkelig verdi og informasjon om virkelig verdi - verdsetting. Omfanget til IFRS 13 er bredt; virkelig verdi - verdsettingskravet i IFRS 13 gjelder for både finansielle og ikke-finansielle instrumenter, selv om andre IFRS krever eller tillater virkelig verdi. IFRS 13 definerer virkelig verdi som en verdi som vil bli mottatt ved salg av en eiendel eller som vil bli betalt for å overføre en forpliktelse i en regulær transaksjon i dens hovedmarked (eller det mest fordelsaktige markedet) på balansedagen under gjeldende markedsforhold. Virkelig verdi IFRS 13 er en utgangs ('exit') pris som det er mulig å direkte observere eller beregne under en annen verdsettingsmetode. IFRS 13 inneholder også omfangsrike krav til informasjon som må offentliggjøres. IFRS 13 må anvendes for regnskapsperioder fra 1. januar 2013. Utenom ekstra offentliggjøring av informasjon, har

ikke IFRS 13 hatt noen materiell innvirkning på noen beløp i regnskapet.

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

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

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

Endringene i fase 2 består i hovedsak av følgende:

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

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

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

Nye og endrede standarder effektive for fremtidige periode

Ingen standarder eller tolkninger kommer som ikke enda har kommet til anvendelse er forventet å ha noen materiell innvirkning på Foretakets regnskaper.

Note 3 Risikostyring

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

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

Foretakets risiko- og kapitalstyring skal være i henhold til beste praksis. Dette oppnås gjennom:

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

Organisering og organisasjonskultur

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

- Styret vedtar hovedprinsippene for risikostyringen, herunder fastsettelse av risikoprofil, rammer og retningslinjer. Styret har også ansvaret for å påse at foretaket har en ansvarlig kapital som er forsvarlig ut fra vedtatte risikoprofil og myndighetspålagte krav.
- Administrerende direktør står for den daglige ledelsen av Foretakets virksomhet i tråd med lover, vedtekter, fullmakter og instruksjer. 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 finansdirektør og direktør for balansestyring. 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 21 og 22 av denne årsrapporten.

- **Klimarisiko:** Risikoen for tap som følge av verdifall på aktiva som ikke kan opprettholde sin funksjon som en følge av reguleringer, loveendringer eller markedspraksis som følge av eller på grunn av klima endringene.

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.

Referanserente reformen

Hvis en referanse rente 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. Det er ikke gjort endringer for noen av disse enda. 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 mislighold har ikke forekommet), beregne fremtidige rater for misligholdssannsynlighet og tap gitt mislighold på porteføljebasis for hvert år, 5 år i tid. Disse estimatene bygger på faktisk observert mislighold for den type lån som kan komme inn i SpareBank 1 Næringskredits portefølje fra Alliansebankene, samt scenarier for den økonomiske utviklingen.

Virkelig verdi på finansielle instrumenter

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

Inntektsskatt

Ved fastsettelse av inntektsskatten er det påkrevd betydelig bruk av skjønn. For mange transaksjoner og beregninger vil det være usikkerhet knyttet til den endelige skatteforpliktelsen. SpareBank 1 Næringskredit AS balansefører skatteforpliktelser knyttet til framtidige avgjørelser i skatte- og tvistesaker basert på om ytterligere inntektsskatt vil påløpe. Hvis det endelige utfallet i en sak avviker fra opprinnelig avsatt beløp, vil avviket påvirke regnskapsført skattekostnad og avsetning for utsatt skatt i den perioden avviket fastslås. Foretaket er ikke underlagt finansskatt da det ikke har noen ansatte. Den forventete skattesatsen er derfor 22 prosent for 2021.

Note 5 Netto renteinntekter

NOK 1 000	2021	2020
Renteinntekter		
Renteinntekter utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	155	423
Renteinntekter lån med pant i næringseiendom	240 591	303 121
Renteinntekter sertifikater og obligasjoner	11 518	6 227
Sum renteinntekter	252 264	309 771

Rentekostnader		
Renter til kredittinstitusjoner	105	242
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse verdipapirer	82 230	132 726
Krisetiltaksfond *	1 672	2 297
Sum rentekostnader	84 006	135 266
Sum netto renteinntekter	168 258	174 505

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

Note 6 Provisjonskostnader

NOK 1000	2021	2020
Provisjonskostnader		
Provisjoner betalt til SpareBank 1-banker	88 938	77 154
Sum provisjonskostnader	88 938	77 154

Provisjoner er kostnader til SpareBank 1 Næringskreditt AS sine eierbanker, som overfører sine lån til Foretaket. Beløpene kalkuleres ved å trekke gjennomsnittet av Foretakets finansieringskostnader fra hvert låns rentesats for perioden. I tillegg blir også SpareBank 1 Næringskreditts estimerte driftskostnader trukket fra. Provisjonene blir redusert med et beløp som reserveres for B-aksjonærer. SpareBank 1 Næringskreditt AS har to typer aksjonærer, der B-aksjonærene skyter inn egenkapital på vegne av BN Bank, og får et ekstraordinært utbytte på slike beløp.

Note 7 Netto gevinster på finansielle instrumenter

NOK 1 000	2021	2020
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld til virkelig verdi	253 296	-275 812
Netto gevinster (tap) på finansielle derivater sikret mot obligasjoner (gjeld)	-257 575	275 094
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler til virkelig verdi	-8 316	344
Netto gevinster (tap)	-12 595	-375

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 rente fixing-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 8 Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

NOK 1 000	2021	2020
Lønn og andre personalkostnader til ansatte*	2 524	3 132
Honorarer til styret	700	817
Sum lønn og honorarer	3 223	3 949

* Alle av selskapets ansatte har delt arbeidsforhold mellom SpareBank 1 Næringskreditt AS og SpareBank 1 Boligkreditt AS. Avlønning skjer i SpareBank 1 Boligkreditt AS, som belaster lønnskostnadene relatert til SpareBank 1 Næringskreditt AS, videre til selskapet.

Utbetalt i 2021

NOK 1 000	Lønn/honorar	Bonus	Annen godtgjørelse	Pensjonskostnad	Opptjent pensjonsrettighet	Personallån
Ledende ansatte						
Administrerende direktør - Arve Austestad	2 431	-	4 192	182	-	1 027
Sum ledende ansatte	2 431	-	4 192	182	-	1 027

Annen godtgjørelse er en utbetaling av en tidligere opptjent ytelsespensjon

Utbetalt i 2020

NOK 1 000	Lønn/honorar	Bonus	Annen godtgjørelse	Pensjonskostnad	Opptjent pensjonsrettighet	Personallån
Ledende ansatte						
Administrerende direktør - Arve Austestad	2 366	-	158	644	7 440	1 917
Sum ledende ansatte	2 366	-	158	644	7 440	1 917

Samtlige ansatte i foretaket har tilbud om personallån.

Styret	Utbetalt i 2021	Utbetalt i 2020
Kjell Fordal (styreleder)	116	114
Bengt Olsen (nestleder)	93	91
Merete Nygaard Kristiansen (styremedlem)	93	91

Inger Marie Stordal Eriksen (styremedlem til 01.12.2020)	62	91
Heidi Cathrine Aas Larsen (styremedlem fra 01.12.2020)	31	-
Inge Reinertsen (styremedlem)	93	91
Geir-Egil Bolstad (styremedlem)	93	91
Knut Oscar Fleten (styremedlem)	93	91
Trond Sørås (varamedlem)	26	25
Sum Styret	700	685

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

Note 9 Andre driftskostnader

NOK 1 000	2021	2020
Driftskostnader utenom IT	3 375	4 676
Databehandling og IT drift	4 121	4 734
Andre driftskostnader	575	460
Avskr.av driftsmidler og immat.eiendeler	201	411
Sum	8 272	10 281

Revisor

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

NOK 1 000	2021	2020
Lovpålagt revisjon	309	268
Andre attestasjonstjenester inkl. granskning, depottesting og comfort letter	23	28
Andre tjenester	116	150
Sum (inkl mva)	448	445

Note 10 Skatt

NOK 1 000	2021	2020
Driftsresultat før skatt	57 038	76 127
Permanente forskjeller	-	83
Endring midlertidige forskjeller finansielle instrumenter	28 339	10 136
Grunnlag for betalbar skatt	85 377	86 346
Betalbar skatt	18 783	18 996
Endring utsatt skatt	-6 235	-2 230
Skattekostnad i resultatregnskapet	12 548	16 766
Betalbar skatt i balansen	18 783	18 996
*Endring utsatt skatt inneholder		
Endring skattesats på endring midlertidige forskjeller	-6 235	-2 230
Sum endring utsatt skatt	-6 235	-2 230

Midlertidige forskjeller per 31.12.2021

Netto urealisert gevinst /tap	32 152	60 491
Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlaget	32 152	60 491
Netto skattereduserende midlertidige forskjeller		
Netto skatteøkende midlertidige forskjeller	32 152	60 491
Netto midlertidige forskjeller	32 152	60 491
Netto utsatt skattefordel (-)/ utsatt skatt (+)	7 073	13 308
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (22%)	12 548	16 766
Skattekostnad i resultatregnskapet	12 548	16 766
Effektiv skattesats	22,00 %	22,0 %

Note 11 Immaterielle eiendeler

NOK 1 000

Dataskystemer og programvare

Anskaffelseskost 01.01.2020	1 893
Anskaffelseskost 31.12.2020	1 893
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 01.01.2020	1 132
Årets avskrivning	411
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2020	1 543
Bokført verdi pr. 31.12.2020	350
Anskaffelseskost 01.01.2021	1 893
Anskaffelseskost 31.12.2021	1 893
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 01.01.2021	1 543
Årets avskrivning	201
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.2021	1 745
Bokført verdi pr. 31.12.2021	148
Økonomisk levetid	3 år
Avskrivningsplan	lineær

Note 12 Lån med pant i næringseiendom

NOK 1 000	2021	2020
Nedbetalingslån	9 725 526	10 409 944
Ikke utbetalte påløpte renter	39 523	39 830
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	9 765 049	10 449 774
Forventet tapsavsetning IFRS 9 Level 1	3 042	4 881
Forventet tapsavsetning IFRS 9 Level 2	5 949	5 918
Sum netto utlån og fordringer på kunder	9 756 057	10 438 975
Misligholdte utlån		
Mislighold *	0,00 %	0,00 %
Spesifiserte nedskrivninger	0,00 %	0,00 %
Netto misligholdte utlån	0,00 %	0,00 %
Tapsutsatte lån		
Tapsutsatte engasjement ikke misligholdt	0,00 %	0,00 %
- Individuelle nedskrivninger tapsutsatte lån	0,00 %	0,00 %
Netto tapsutsatte lån	0,00 %	0,00 %

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

Endring i tapsavsetninger 2021

	2021			
Forklaring på endringer i bruttoværende verdier Utlån og forskudd til kunder til amortisert kost	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Balanse 1. januar	4 881	5 918	-	10 799
Overført til (fra) trinn 1	-4 948	4 948	-	-
Overført til (fra) trinn 2	23	-23	-	-
Overført til (fra) trinn 3	-	-	-	-
Nye Lån	778	129	-	907
Avgang	677	3 197	-	3 874
Netto ny måling av nedskrivninger	1 631	-8 220	-	-6 589
Netto endring	1 839	-31	-	1 808
Balanse 31 desember	3 042	5 949	-	8 991

Endring i tapsavsetninger 2020

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

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

Endringene i tap for utlån er resultat av modellberegninger og estimater ihht Foretakets IFRS 9 modell (som er modellen som er i bruk i SpareBank 1 Alliansen). Som beskrevet i note 2 blir tre scenarier brukt for den antatte makroøkonomiske utviklingen de neste fem årene. Resultatet er en misligholdssannsynlighet (PD) og en tapssannsynlighet (LGD) som blir gjeldende for utlånene. Disse PD er økonomiske estimater. I henhold til IFRS 9 utvikles en 12- måneders horisont for PD for lån i Trinn 1, uten kredittforverring siden innvilgelse, mens lån i Trinn 2 og 3 får en PD beregning som reflekterer misligholdssannsynligheten over resten av lånets løpetid.

Makroøkonomiske scenarier er et base case (hoved- eller referanse case), nedside eller stress case, og et oppside case. Makroøkonomiske variabler som inngår inkluderer:

- BNP vekst
- Inflasjon og NIBOR renter
- Bedriftenes inntjeningsnivå
- Arbeidsledighetsnivå

Base case er hentet fra Norges Bank og/eller Statisk sentralbyrå. Dette er et scenario som viser relativt høy vekst i årene etter pandemien, etterfulgt av normal BNP utvikling. Arbeidsleigheten er lav / normal, rundt 3 prosent. PD reflekterer et historisk observert nivå på lån i Alliansen bankene som kunne ha kommet til Næringskreditt (ingen tilfeller av lån i mislighold er forekommet i Næringskreditt), mens LGD er beregnet i underkant av 10 prosent, gitt kvalitet og lave belåningsgrader på utlånene i porteføljen. Scenariet er vektet 75 prosent.

Stress case er en svekkelse av økonomiske forhold i forhold til base case, med en økning i arbeidsleighet og tilbakefall i BNP. Dette medfører en økning i PD som er ca. 2 ganger så høy som i base case i år 1 og omtrent 4 ganger i år 2 og 3, før den avtar. LGD er nå ca. 50% økt i forhold til base case. Dette scenariet vektet med 15 prosent.

Totale forventede tap (ECL) blir da i de tre scenariene (NOK i 1000):

Hoved scenario:	5 006
Nedside scenario:	33 399
Oppside scenario:	2 415
Vekted ECL:	8 991

Note 13 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjonæroversikt pr 31.12.2021

	Antall aksjer	A-aksjer	B-aksjer	Eierandel	Stemmeandel
BN BANK	6 261 139	0	6 261 139	38,56 %	38,56 %
SPAREBANK 1 ØSTFOLD AKERSHUS	2 420 469	2 420 469	0	14,91 %	14,91 %
SPAREBANK 1 SMN	2 074 836	2 074 836	0	12,78 %	12,78 %
SPAREBANK 1 SØRØST-NORGE	1 992 650	1 992 650	0	12,27 %	12,27 %
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	1 652 122	1 652 122	0	10,18 %	10,18 %
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	598 024	598 024	0	3,68 %	3,68 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	519 507	519 507	0	3,20 %	3,20 %
SPAREBANK 1 NORDMØRE	358 181	358 181	0	2,21 %	2,21 %
SPAREBANK 1 SØRE SUNNMØRE	290 751	290 751	0	1,79 %	1,79 %
SPAREBANK 1 HALLINGDAL VALDRES	67 881	67 881	0	0,42 %	0,42 %
Sum	16 235 560	9 974 421	6 261 139	100 %	100 %

Aksjekapitalen består av 9.974.421 A-aksjer og 6.261.139 B-aksjer hver pålydende kr 125. A-aksjene og B-aksjene reflekterer en banks andel av utlånsportføljen, eller som en bank har reservert for fremtidige overføring av lån.

A- og B-aksjene har like rettigheter på alle områder, bortsett fra at det kan differensieres på beregningsgrunnlaget for utbytte mellom de to aksjeklassene.

Frem til 29. september 2021 var B-aksjonærene de bankene som var aksjonær i BN Bank, bidro da med egenkapital på vegne av BN Bank. Etter 29. september 2021 har BN Bank kjøpt disse aksjene og bidrar selv med egenkapitalen. Totale provisjoner, som betales ut fra SpareBank 1 Næringskreditt AS, har derfor fram til 30.09.21 også vært gjenstand for et beløp som ble redusert med de provisjoner som BN Bank ellers ville mottatt. Dette ville blitt betalt ut som tilleggsutbytte til de som bidro med kapital på vegne av BN Bank. Som en følge av at BN bank nå har kjøpt samtlige B-aksjer vil de tilbakeholdte provisjonene nå utbetales til BN Bank som tilleggsutbytte. I fjerde kvartal vil begge aksjeklassene ha lik opptjening og provisjonen vil være basert på like prinsipper. Etter at utbytte for 2021 er utbetalt ca i april 2022 er hensikten å slå de to aksjeklassene sammen

Note 14 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK 1 000	Nominelle beløp* 2021	Nominelle beløp* 2020
Obligasjoner med fortrinnsrett	9 132 730	8 985 730
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 132 730	8 985 730

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

NOK 1 000	Bokført verdi 2021	Bokført verdi 2020
Obligasjoner med fortrinnsrett	9 474 761	9 606 266
Balanseførte kostnader ifbm. Låneutstedelser	-244	-103
Påløpte, ikke betalte renter	53 363	57 754
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 527 881	9 663 917

*Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir fordelt på forfallstidspunkt (hovedstol)

Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	Nominelle beløp* 2021	Nominelle beløp* 2020
År	2021	2020
2021	-	560 000
2022	1 223 250	2 916 250
2023	1 800 000	1 800 000
2024	2 599 480	1 449 480
2025	200 000	200 000
2026	1 250 000	-
2027	-	-
2028	1 650 000	1 650 000
2029	410 000	410 000
Sum	9 132 730	8 985 730
Totalt	9 132 730	8 985 730

*Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket

Gjelden fordelt på valutaer(bokført verdi ved årsslutt)

NOK 1 000	2021	2020
NOK	7 925 392	7 742 158
SEK	977 215	1 046 750
EUR	625 274	875 008
Sum	9 527 881	9 663 917

Note 15 Foretakets forpliktelser fra finansielle aktiviteter

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

NOK 1 000	2020	Tilbakebetaling av lån	verdijustering	Andre endringer	2021
Gjeld					
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 663 917	2 754	-134 259	-4 531	9 527 881
Gjeld til kredittinstitusjoner	189 844	-107 781	0	0	82 063
	9 853 760	-105 027	-134 259	-4 531	9 609 943

Note 16 Finansielle derivater

NOK 1 000	2021	2020
Rentekontrakter		
Renteswap		
Kontraktsum	2 400 000	2 797 000
Eiendel	158 696	321 216
Valutakontrakter		
Valutaswap		
Kontraktsum	1 425 730	1 588 730
Eiendel	174 430	331 322
Totalt finansielle derivater		
Kontraktsum	3 825 730	4 385 730
Eiendel	333 126	652 538

Alle derivatkontrakter foretaket har inngått er gjort for sikringsformål

SpareBank 1 Næringskreditt kan gjøre vil følge markedskonvensjon og reguleringer hva gjelder referanserentere reformer. Reformene 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, eksl. NIBOR kontrakter	2021	2020
Euribor kontrakter under punkt 4 over	498 000	525 000
Totalt	498 000	525 000

*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	2021	2020
Mottatte sikkerheter	82 063	189 844

Note 17 Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK 1 000	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi"	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	2021
Eiendeler			
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	-	462 702	462 702
Sertifikater og obligasjoner	1 171 427	-	1 171 427
Lån med pant i næringseiendom	-	9 756 057	9 756 057
Finansielle derivater	333 126	-	333 126
Sum eiendeler	1 504 552	10 218 760	11 723 312
Gjeld			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer*	-	9 527 881	9 527 881
Sikkerheter i derivatransaksjoner	-	82 063	82 063
Sum gjeld	-	9 609 943	9 609 943

* Av utstedte verdipapirer verdsettes 4.165 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**	2020
Eiendeler			
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner	-	354 798	354 798
Sertifikater og obligasjoner	552 895	-	552 895
Lån med pant i næringseiendom	-	10 438 975	10 438 975
Finansielle derivater	652 538	-	652 538
Sum eiendeler	1 205 433	10 793 773	11 999 206
Gjeld			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer*	-	9 663 917	9 663 917
Derivater	15 620	-	15 620
Sikkerheter i derivatransaksjoner	-	189 844	189 844
Sum gjeld	15 620	9 853 760	9 869 380

* Av utstedte verdipapirer verdsettes 5.027 mill til virkelig verdi ved sikring. Den sikrede posten justeres for endring i virkelig verdi av den sikrede risikoen som samtidig innregnes i resultatet.

Note 18 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

Metoder for å fastsette virkelig verdi

Generelt

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

Rentebytteavtaler

Verdsettelse av rentebytteavtaler til virkelig verdi skjer 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 pr. nivå med følgende nivåinndeling for måling av virkelig verdi:

- Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse (nivå 1).
- Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer 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 31.12.2021

NOK 1 000	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og obligasjoner	1 171 427	-	-	1 171 427
Finansielle derivater	-	333 126	-	333 126
Sum eiendeler	1 171 427	333 126	-	1 504 552
Finansielle derivater	-	-	-	-
Sum forpliktelser	-	-	-	-

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31.12.2020.

NOK 1 000	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Sertifikater og obligasjoner	552 895	-	-	552 895
Finansielle derivater	-	652 538	-	652 538
Sum eiendeler	552 895	652 538	-	1 205 433
Finansielle derivater	-	15 620	-	15 620
Sum forpliktelser	-	15 620	-	15 620

* Regnskapsført til virkelig verdi ift markedsrente- og valutaelementet.

Note 19 Andre forpliktelser

NOK 1 000	2021	2020
Provisjoner til SpareBank 1-banker	10 208	6 342
Gjeld til SpareBank 1 Boligkreditt AS	602	391
Øvrige påløpte kostnader	2 841	2 248
Sum andre forpliktelser	13 651	8 981

Foretaket har ingen kassekreditt eller trekkfasilitet.

Note 20 Kredittrisiko

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

I forvaltningsavtalen har SpareBank 1 Næringskreditt adgang til å motregne tap på individuelle kundelån mot den provisjonen som opptjenes. 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	2021	2020
Lån med pant i næringseiendom	9 756 057	10 438 975
Utlån i og fordringer på kredittinstitusjoner	462 702	354 798
Sertifikater og obligasjoner	1 171 427	552 895
Finansielle derivater	333 126	652 538
Andre eiendeler	154	350
Sum eiendeler	11 723 466	11 999 555
Mottatt sikkerhet ifbm. derivatavtaler		
Total kreditteksponering	11 723 466	11 999 555

Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner

SpareBank 1 Næringskreditt AS har kun innskudd SpareBank 1 SMN.

Utlån til kunder

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

- Leiekontrakter og kontanstrømsanalyse.
- Finansiell status og yteevne låntaker.
- Kvalitative faktorer ved næringsbygget.

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

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

Fordeling på risikogrupper - basert på sannsynlighet for mislighold

Risikogruppe	Fordeling i % 2021	Totalt engasjement * 2021	2020
Laveste	75,0 %	7 313 245	8 613 648
Lav	8,9 %	866 914	1 714 081
Middels	15,7 %	1 527 140	111 246
Høy			
Svært høy	0,5 %	48 758	
Mislighold			
Totalt	100 %	9 756 057	10 438 975

* Totalt engasjement er oppgitt eks. påløpte renter, før gruppevisse tapsavsetninger

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

Konsentrasjon i låneporteføljen

Største engasjement per 31.12.2021 utgjorde 3,8% av sikkerhetsmassen, mens de 10 største utgjorde 25,2% av sikkerhetsmassen.

Utlån fordelt på geografisk område

NOK 1 000		Utlån 2021*	Utlån 2021 i %	Utlån 2020*	Utlån 2020 i %
NO03	Oslo	3 819 916	39,15 %	3 115 551	29,85 %
NO30	Viken	1 567 361	16,07 %	2 745 544	26,30 %
NO38	Vestfold og Telemark	1 362 416	13,96 %	1 406 298	13,47 %
NO50	Trøndelag	1 197 272	12,27 %	1 311 083	12,56 %
NO34	Innlandet	792 230	8,12 %	861 614	8,25 %
NO15	Møre og Romsdal	629 012	6,45 %	640 367	6,13 %
NO18	Nordland	169 792	1,74 %	100 279	0,96 %
NO42	Agder	118 587	1,22 %	90 251	0,86 %
NO54	Troms og Finnmark	99 472	1,02 %	167 987	1,61 %
SUM		9 756 057	100,0 %	10 438 975	100,0 %

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

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

Ratingklasse		2021	2020
AAA/Aaa	Obligasjoner med fortrinnsrett	463 717	485 079
AA1/AA+	Obligasjoner med fortrinnsrett		
AAA/Aaa	Øvrige stat eller statsgaranterte verdipapirer	707 710	67 815
AAA/Aaa	Sertifikater norsk stat		
Sum		1 171 427	552 895

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

Finansielle derivater

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

Note 21 Finansiell risiko

Likviditetsrisiko:

Likviditetsrisiko er risikoen for at foretaket ikke vil kunne møte sine forpliktelser ved forfall. I all hovedsak utsteder SpareBank 1 Næringskreditt AS obligasjoner med fortrinnsrett (OmF eller covered bonds), med kortere løpetid enn lånene med pant i næringsbygg som danner den største eierskapsposten. Likviditetsrisikoen som da oppstår er nøye overvåket og er i tråd med den norske OmF-lovgivingen som 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, fratrukket Foretakets egenbeholdning av likviditet. Den enkelte banks ansvar for likviditetsbehovet er primært begrenset til dens eierandel i Foretaket, subsidiært til det dobbelte av det initielle ansvaret. I den fremtidige forpliktelsen trekkes det fra eventuelle tidligere kjøp av OmF under avtalen.

Hovedstolslikviditet - alle beløp i 1 000 NOK

	31.12.2021	Uten forfallsdato	Løpetid 0-1 måned	Løpetid 1-3 måneder	Løpetid 3-12 måneder	Løpetid 1-5 år	Løpetid over 5 år
Utlån til kredittinstitusjoner	462 702	462 702					
Lån med pant i næringseiendom	11 332 743			675 274	1 640 477	4 109 199	4 907 793
Derivater	333 126				60 629	65 984	206 513
Sertifikater og obligasjoner	1 171 427		451 172	59 677	237 077	423 501	0
Øvrige eiendeler u/ restløpetid	154	154					
Sum eiendeler	13 300 151	462 856	451 172	734 950	1 938 182	4 598 684	5 114 306
Gjeld til kredittinstitusjoner	-82 063	-72 270		-9 793			
Gjeld stiftet v/ utstedelse av verdipapir	-9 993 853			-32 969	-1 382 541	-6 252 353	-2 325 992
Andre forpliktelser u/ restløpetid	-39 507	-39 507					
Egenkapital	-2 074 016	-2 074 016					
Sum gjeld og egenkapital	-12 189 438	-2 113 523	0	-42 761	-1 382 541	-6 252 353	-2 325 992
Nettosum alle poster		-1 650 666	451 172	692 189	555 642	-1 653 668	2 788 314

Renterisiko:

Renterisiko er risikoen for negative resultateffekter som følge av renteendringer. I tråd med det norske lovverket for obligasjoner med fortrinnsrett og interne retningslinjer sikrer foretaket i hovedsak all renterisiko ved hjelp av rentebytteavtaler. Renterisiko (sensitiviteten) blir i foretaket beregnet som dollardurasjon ved 100 basispunkter parallelt skift i rentekurven. SpareBank 1 Næringskreditt AS sin balanse består hovedsakelig av utlån med pant næringseiendom med flytende rente som kan endres innen to ukers varsel. På innlånssiden har foretaket oppsigelige innskudd og innlån fra nærstående banker med flytende renter, samt utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. De utstedte obligasjonene med fortrinnsrett er hovedsakelig brukt i bytteordningen med Norges Bank. Rentebindingen på alle innlån er sikret med rentebytteavtaler til 3 måneder.

Renterisiko - alle beløp i 1 000 NOK

	31.12.2021	Uten forfallsdato	Løpetid 0-1 måned	Løpetid 1-3 måneder	Løpetid 3-12 måneder	Løpetid 1-5 år	Løpetid over 5 år
Utlån til kredittinstitusjoner	462 702	462 702					
Lån med pant i næringseiendom	11 363 497			11 363 497			

Obligasjoner	1 171 427			974 565	196 861	0	0
Ikke rentebærende eiendeler	154	154					
Sum eiendeler	12 997 779	462 856	0	12 338 062	196 861	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	-82 063			-9 793			
Gjeld stiftet v/ utstedelse av verdipapir	-9 993 853		0	-6 373 417	-596 675	-1 196 296	-1 827 465
Andre forpliktelser u/ restløpetid	-39 507	-39 507					
Egenkapital	-2 074 016	-2 074 016					
Sum gjeld og egenkapital	-12 189 438	-2 113 523	0	-6 383 210	-596 675	-1 196 296	-1 827 465
Netto renteeksponering							
før derivater	808 341	-1 650 666	0	5 954 852	-399 814	-1 196 296	-1 827 465
Derivater	333 126		-1 062 758	-1 791 080	497 780	915 978	1 773 206
Netto renteeksponering		-1 650 666	-1 062 758	4 163 772	97 966	-280 318	-54 259
I prosent av forvaltningskapital		12 %	8 %	31 %	1 %	2 %	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.

Sensitivitet på netto rentekost i NOK 1 000

Valuta	Endring i basispunkter	2021	2020
NOK	100	2 565	5 768

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 valutaavtaleavtaler eller naturlig sikring, slik at valutaeksponeringen elimineres. Det utarbeides ukentlige eksponeringsrapporter til administrasjonen.

Rapportering til styret skjer på månedlig basis. Valutarisiko (sensitiviteten) blir i foretaket beregnet ved å summere foretakets netto eksponering i de enkelte valutaer. Foretaket hadde ingen vesentlig nettoeksponering mot andre valutaer enn NOK ved årsskiftet.

Netto valutaeksponering i NOK 1.000

Valuta	2021	2020
SEK	972	44
- Bankinnskudd	972	44
- Obligasjons gjeld	-977 215	-1 046 750
- Derivater	977 215	1 046 750
EUR	-720	-176
- Bankinnskudd	26	114
- Obligasjons gjeld	-625 274	-875 008
- Derivater	624 528	874 718
SUM	252	-133

Resultateffekt før skatt i NOK 1.000

Valuta	Endring i valutakurs i %	2021	2020
SEK	+10	97	4
EUR	+10	-72	-18
SUM		25	-13

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 31.12.2021 er ca NOK 12,7 millioner (se også note som omhandler kapitaldekning) og dette vurderes å være representativt.

Note 22 Beløpsmessig balanse

Beløpsmessig balanse er beregnet ihht finansieringsvirksomhetsloven § 2-31 (OmF-loven). Det er avvik mellom beløpsmessig balanse og beløpene i balansen. Ved lån som har en belåningsgrad over 75% avkortes tilhørende sikkerhet slik at bare et maksimumslån tilsvarende en verdi på 75% av sikkerheten er vurdert. I beløpsmessig balanse brukes markedsverdien. I tillegg avkortes lån som er i mislighold, det vil si at krav er forfalt i mer enn 90 dager (det har ikke vært tilfelle av misligholdte lån i foretaket siden oppstart).

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

I oppstilling under er:

- Derivatene, som er sikkerhetsforretning på utstedte covered bonds, er flyttet over til å være en del av sikkerhetsmassen.
- Egne tilbakekjøpte utstedelser tatt bort i sin helhet.

NOK 1 000	31.12.2021	31.12.2020
Obligasjon med fortrinnsrett	9 528 124	9 664 020
Sum obligasjoner med fortrinnsrett	9 528 124	9 664 020
Lån med pant i næringseiendom	9 658 939	10 357 558
Obligasjoner stat/statsgarantert	697 918	25 551
-herav, allokert til LCR	95 732	25 551
Reverse repo / depo mindre enn 100 dager	375 435	193 772
-herav, allokert til LCR	-	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	463 716	485 078
-herav, allokert til LCR	-	0
Derivater	333 126	636 918
Sum sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett	11 433 402	11 673 326
Sikkerhetsmassens dekningsgrad	120,0 %	120,8 %
Sikkerhetsmasse inkludert likvide eiendeler allokert til LCR	11 529 133	11 698 877
Sikkerhetsmassens dekningsgrad inkludert beløp allokert til LCR	121,00 %	121,06 %

Liquidity Coverage Ratio (LCR)	31.12.2021	31.12.2020
Likviditetsreserve	105 496	66 820
Netto utbetalinger neste 30 dager	23 848	46 614
LCR (%)	442,38 %	143,35 %

Net Stable Funding Ratio (NSFR)	31.12.2021	31.12.2020
Poster som gir stabil finansiering	10 136 344	10 450 686
Poster som krever stabil finansiering	10 761 122	11 172 754
NSFR	106,16 %	106,91 %

Note 23 Kapitaldekning

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

Pålagt totalkapitalkrav fra Myndighetene per 31. desember 2021 er 14,5%. I tillegg beregner selskapet et Pilar II-krav på 0,4%, og 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	2021	2020
Aksjekapital	1 623 556	1 623 556
Overkurs	405 889	405 889
Annen Egenkapital	44 571	59 445
Avsatt til utbytte	-44 457	-59 364
Justeringer i ren kjernkapital (AVA)	-915	-511
Immaterielle eiendeler	-149	-350
Sum ren kjernekapital	2 028 495	2 028 666
Fondsobligasjon	-	-
Sum kjernekapital	2 028 495	2 028 666
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	-	-
Sum tilleggskapital	-	-
Netto ansvarlig kapital	2 028 495	2 028 666

Minimumskrav ansvarlig kapital i NOK 1 000	2021	2020
Kreditrisiko	701 915	748 239
Markedsrisiko	-	-
Operasjonell risiko	12 702	13 946
Svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	19 751	38 888
Minimumskrav ansvarlig kapital	734 368	801 073

Kapitaldekning

	2021	2020
Risiko-vekted kapitalgrunnlag	9 179 599	10 013 411
Kapitaldekning (%)	22,10 %	20,26 %
Kjernekapitaldekning (%)	22,10 %	20,26 %
Ren kjernekapitaldekning (%)	22,10 %	20,26 %
Leverage ratio (krav 3%)	17,33 %	17,07 %

Note 24 Opplysninger om nærstående parter

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

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

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

SpareBank 1 Næringskreditt AS har i 2021 beregnet provisjon på 88,9 millioner kroner, og skyldig ikke betalt provisjon pr. 31.12.2021 er 10,2 millioner kroner.

Note 25 Betinget utfall og hendelser etter balansedagen

Betinget utfall

SpareBank 1 Næringskreditt AS er ikke part i noen rettsaker.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært hendelsen etter balansedagen som påvirket årsregnskapet for 2021.

Utbytte er foreslått til NOK 0,51 per A-aksje og NOK 5,60 per B-aksje, og vil totalt utgjøre 44 millioner kroner.

Kontaktinformasjon

SpareBank 1 Næringskreditt AS

Postadresse:
P.O. Box 243 Sentrum
4002 Stavanger, Norway

Besøksadresse:
Børehaugen 1
4006 Stavanger



Administrerende direktør
Arve Austestad
Tlf: +47 950 39 769



Finansdirektør og IR
Eivind Hegelstad
Tlf: +47 9541 3379



Driftsdirektør
Henning Nilsen
Tlf: +47 905 47 432