

# Resultatregnskap 4. kvartal 2022

SpareBank 1 Næringskreditt

# Innholdsfortegnelse

## Styrets kvartalsberetning 4. kvartal 2022

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| Resultatregnskap.....               | 10 |
| Totalresultat .....                 | 11 |
| Balanse.....                        | 11 |
| Endring i egenkapital.....          | 13 |
| Kontantstrømoppstilling .....       | 13 |
| Resultat- og balanseutvikling ..... | 14 |

## Noter til regnskapet

|                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------|----|
| Note 1 Generell informasjon.....                                  | 16 |
| Note 2 Netto renteinntekter .....                                 | 16 |
| Note 3 Provisjonskostnader .....                                  | 17 |
| Note 4 Netto gevinster (tap) på finansielle instrumenter.....     | 17 |
| Note 5 Andre driftskostnader .....                                | 18 |
| Note 6 Lån med pant i næringseiendom .....                        | 18 |
| Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon .....                  | 19 |
| Note 8 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer .....         | 19 |
| Note 9 Foretakets forpliktelser fra finansielle aktiviteter ..... | 21 |
| Note 10 Finansielle derivater .....                               | 21 |
| Note 11 Klassifisering av finansielle instrumenter .....          | 22 |
| Note 12 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi .....    | 23 |
| Note 13 Andre forpliktelser.....                                  | 24 |
| Note 14 Beløpsmessig balanse.....                                 | 24 |
| Note 15 Kapitaldekning .....                                      | 25 |
| Note 16 Opplysninger om nærstående parter .....                   | 27 |
| Kontaktinformasjon .....                                          | 28 |

# Styrets beretning i SpareBank 1 Næringskreditt AS, 4. kvartal 2022

## 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 finansforetaksloven<sup>1</sup>.

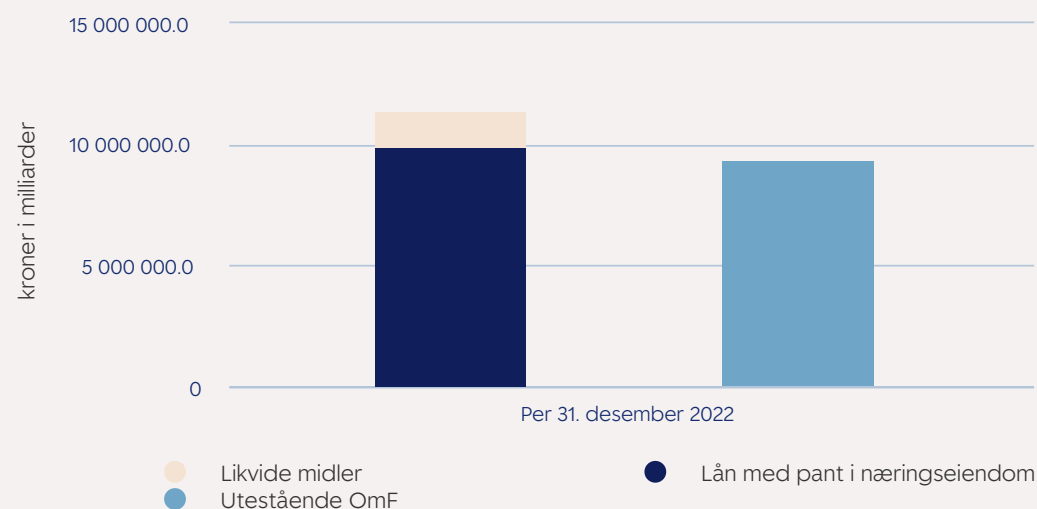
Foretakets formål er å være et finansieringsverktøy for eierne i SpareBank 1-alliansen ved å kjøpe næringseiendoms lån med en belåningsgrad opp til 60 prosent fra disse, og finansiere denne virksomheten gjennom utstedelse av Obligasjoner med fortrinnsrett (OmF). Foretaket er lokalisert i Stavanger.

Det er inngått en forvaltningsavtale med hver av eierbankene som gjelder kjøp av næringseiendoms lån. 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 som vist i illustrasjonen nedenfor<sup>2</sup>.



<sup>1</sup> Finansforetaksloven kapittel 11, seksjon II og tilhørende forskrifter, som er endret per juli 2022 iht Directive (EU) 2019/2162.

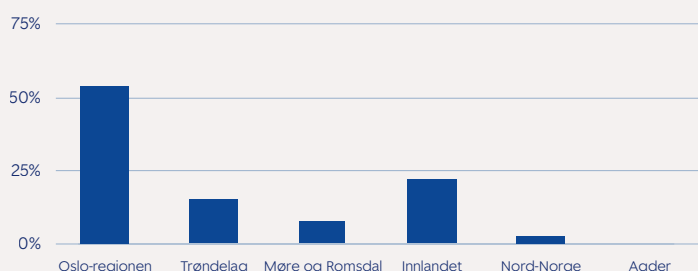
<sup>2</sup> Kilde for illustrasjonen er noten for beløpsmessig balanse i regnskapet per 30.09.2022. Prinsippet for presentasjon er endret per 3. kvartal 2022 til nominelle verdier eller pari for obligasjoner.

Derivater brukes utelukkende for å rente- og valutasikre innlån, mens beholdningen av likvide midler etter definerte regler skal dekke kommende forfall av egen gjeld. Slik likviditetsbeholdning skal minimum utgjøre full dekning av alle innlån 180 dager før forventet forfallstidspunkt. Overpantsettelsen i sikkerhetsmassen var 21,9 prosent per 31. desember 2022, og var ellers som gjengitt i tabellen nedenfor. Her inkluderes kun kvalifiserende eiendeler (dvs. hvis en andel av et næringseiendoms lån representerer en belåningsgrad utover 60 prosent, så er en slik andel ekskludert).

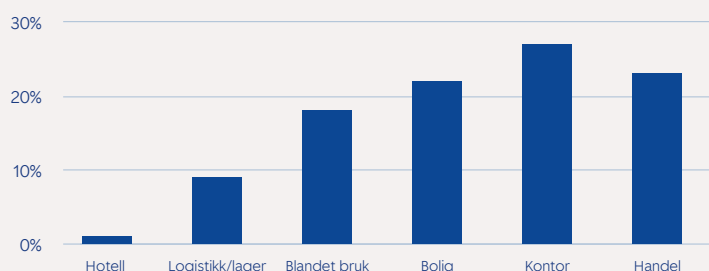
## Nøkkeltall

|                                            | 4. kv. 2022 | 3.kv. 2022 | 2. kv. 2022 | 1. kv. 2022 | 4. kv. 2021 |
|--------------------------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Antall lån i porteføljen                   | 204         | 203        | 198         | 208         | 216         |
| Gjennomsnitt størrelse per lån (NOK mill.) | 48,4        | 49,7       | 48,9        | 47          | 45          |
| Antall låntakere                           | 170         | 176        | 176         | 176         | 176         |
| Vekted gjennomsnitt LTV portfolio          | 38,2 %      | 39,6 %     | 39,9 %      | 40,1 %      | 41,9 %      |
| Overpantsettelse sikkerhetsmasse           | 21,90 %     | 21,30 %    | 21,20 %     | 22,10 %     | 21,30 %     |

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 (ca. 54 prosent). 22 prosent relaterer seg til den del av boliglånssegmentet som utgjøres av fellesgjelden i sameier og borettslag.

## Sentrale hendelser i 2022

Et OmF-innlån ble utvidet med 400 millioner kroner i 2. kvartal, og igjen med 350 millioner i 3. kvartal. I 4. kvartal ble 1 415 milliarder kroner utstedt. Kredittpremien for disse utstedelsene er, sammen med det generelle markedet, økt for Næringskreditt. Volumet av næringseiendoms lån som Foretaket finansierer er stort sett stabilt på rundt 10 mrd. kroner.

I Norge er OmF-lovgivningen endret i henhold til EUs direktiv om harmonisering av covered bond-loverket i de ulike medlemslandene, sammen med endringer i CRR (Capital Requirement Regulation). Dette innebærer ingen betydelige endringer for Næringskredits sikkerhetsmasse eller drift. Lovendringen innebærer at Foretakets regulatoriske overpantsettelse nå må være minimum 5 prosent, men Næringskreditt har hatt større overpantsettelse enn dette i lang tid. Dette skyldes at kravet fra ratingbyrå ligger høyere enn kravet, samt at Foretakets egenkapital (som per definisjon representerer overpantsettelse) gir ovennevnte resultat.



## Regnskap 4. kvartal 2022

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 forrige år (2021) for sammenligning.

Totalkapitalen ved utgangen av fjerde kvartal 2022 var 11,6 (11,7) milliarder kroner, og består overveiende av lån med pant i næringseiendom, samt Foretakets likvide midler. I tillegg kommer markedsverdien av derivater. Disse instrumentene (swaps) sikrer utelukkende valuta- og renterisiko for innlånene, eller medfører at en fastrenteeksposering i et obligasjonsinnlån endres til flytende rente for Foretaket. Brutto utlån i Foretaket var på 9,9 (9,8) milliarder kroner ved utløpet av 4. kvartal. Beholdningen av kontanter og andre likvide instrumenter utgjorde 1 416 (1 171) millioner kroner. Foretaket har hatt et relativt stabilt samlet utlånsvolum over en lengre periode, selv om det er en andel lån som løpende går ut og kommer inn i Foretaket.

Foretaket hadde netto renteinntekter på 186 (168) millioner kroner for 2022. Dette reflekterer i gjennomsnitt både et marginalt økt lånevolum og en marginalt redusert utlånsmargin. Provisjoner til bankene som har solgt lån til Foretaket var 129 (88) millioner kroner. Økningen i provisjoner skyldes bortfallet av B-aksjer (som er blitt A-aksjer), og dermed medfører bortfall av behovet for å reservere beløp til et spesielt utbytte for de tidligere B-aksjene. Provisjoner som betales til eierbankene som solgte lånene til Foretaket, utgjør beløp som er nær Foretakets netto rentemargin, fratrasket Næringskredits administrasjonskostnader.

Resultateffekten av kursendringer på finansielle posisjoner var -10,0 (-12,6) millioner kroner. Dette skyldes overveiende utgang i kredittpremier for papirer som Foretaket holder i sin likviditetsportefølje, og som oppstår grunnet generelle markedsbevegelser. Det er særlig i løpet av første halvår at kredittpremier er økt og negative kursendringer dermed har oppstått, med motsatt bevegelse mot utgangen av 4. kvartal.

Driftskostnadene, som i hovedsak representerer IT-systemkostnader, kostnader for utstedelse av obligasjoner, samt personellkostnader, var på 12,2 (11,5) millioner kroner. Tap på utlånsporteføljen beregnet etter krav i IFRS 9, er økt med 8,5 (reduisert med 1,8) millioner i årets første tre kvartaler, etter at mer utfordrende økonomiske utsikter blir lagt til grunn fremover. Ingen konstaterte tap eller mislighold av lån er inntruffet siden Foretakets oppstart. Driftsresultatet før skatt er 26,3 (57) millioner kroner for året 2022, hvor reduksjonen i resultatet i hovedsak skyldes bortfallet av reserverte beløp for utbytte til de tidligere B-aksjene. Dette betales nå som provisjon til SpareBank 1-bankene som har overført lån med pant i næringseiendom til Foretaket.

## Risikovurderinger

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

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

**Markedsrisiko** er definert som risiko for tap ved endringer i observerbare markedsvariabler som for eksempel renter, valutakurser og priser på finansielle instrumenter. Foretaket utsteder i overveiende grad obligasjoner pålydende i NOK. Alle innlån (og investeringer) i en annen valuta enn NOK, eller med fastrentebetingelser, er sikret ved finansielle valuta- og/eller rentebytteavtaler, eller gjennom annen naturlig sikring. Den samlede kontantstrømmen tilsvarer derfor innlån i norske kroner med flytende rentebetingelser (NIBOR 3 måneder). Foretaket hadde per 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, som baseres på den endrede OmF-forskriftens krav til likviditet. Foretaket skal ha en likviditetsreserve på minimum alle forfall 6 måneder frem i tid, eller i henhold til krav til NSFR. 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.

### Makroøkonomisk utvikling og utsikter<sup>3</sup>:

Etter økningen i renter og energipriser er det en forventning om lavere økonomisk vekst i 2023. Mens SSB ikke har en resesjon i sin prognose, som er gjengitt i tabellen nedenfor, har andre kilder en mild resesjon inkludert i 2023. Privatkonsumet blir sett som utfordrende i et vekstperspektiv, og det samme er tilfelle for bedriftenes investeringer på fastlandet, samt boliginvesteringer. Husholdningene opplevde negativ inntektsvekst i 2022, og også i 2023 blir KPI antatt å øke mer enn lønnsveksten. Arbeidsledigheten er prognostisert kun moderat høyere i 2023.

Driftsbalansen målt som en andel av BNP har et solid overskudd i 2022, hele 28 prosent. Dette skyldes i stor grad de høye olje- og gassprisene som også medfører at investeringer i olje- og gassindustrien forventes å øke i 2023.

Innen næringseiendom var omsetningen av bygg rekordhøy i 2021, mens i 2022 har dette bremsset opp betydelig med 54 % av omsetningen i fjoråret (i henhold til Akershus Eiendoms statistikk for Norge). Med økte markedsrenter (NIBOR og swaprenter har likevel falt litt tilbake mot slutten av 2022) er løpende avkastning (yield) i statistikken for næringseiendom så langt ikke økt mye i et historisk perspektiv. Oslo prime yield for kontorbygg er på 3,75 % mot 4,75 % og 4,5 % i Bergen og Trondheim i januar 2023. Dette er økninger fra rundt 0,5 % sammenlignet med første halvdel av 2022. Forventningen er at verdien av næringseiendom vil bli redusert (det har vært få transaksjoner den siste tiden). Med strengere krav til utvalg (belåningsgrad, utnyttelse og beliggenhet) av finansierte eiendommer, samt 20 % av utlånsvolumet i boligsegmentet, er Næringskredits portefølje relativt godt posisjonert.

Nedenfor vises makroøkonomiske nøkkeltall sammen med prognoser fra SSB:

| Siste datamåling og prognose (%) | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|----------------------------------|------|------|------|------|------|
| BNP vekst, fastland              | 2,3  | -2,8 | 4,1  | 3,8  | 1,2  |
| Husholdningenes konsum           | 1,0  | -6,2 | 4,5  | 6,8  | 0,8  |
| Investeringer                    | 9,5  | -4,1 | -1,2 | 4,7  | 0,3  |
| Arbeidsledighetsrate (AKU)       | 3,9  | 4,7  | 4,4  | 3,3  | 3,7  |
| KPI vekst                        | 2,2  | 1,3  | 3,5  | 5,8  | 4,9  |
| Årlig lønnsvekst                 | 3,5  | 3,1  | 3,5  | 3,8  | 4,4  |
| Driftsbalansen til BNP           | 3,8  | 1,1  | 13,5 | 27,8 | 18,4 |

Kilde: Statistisk Sentralbyrå, 9. desember 2022

<sup>3</sup>Makroøkonomisk utvikling og vurderingen av fremtidige konjunkturer er med kilde i Statistisk Sentralbyrå per 9. desember 2022. Markedsutvikling næringseiendom er med kilde fra Akershus Eiendom.

## Foretakets utsikter

Foretakets utlånsportefølje har en geografisk spredning som reflekterer at Oslo er det største markedet for kontorbygg. Ca. 54 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 nå under 40 prosent. Dette er godt under maksimum grense i lovgivningen på 60 prosent. Det er ingen konstaterte tap, og ingen lån med forsinket betaling i porteføljen.

Næringskreditt har kun ren kjernekapital, og kapitaldekningen var 24,6 prosent per 31.12.2022. Innføringen av 'SMB rabatt' med 'bankpakken' tidligere i år, løftet kapitaldekningen for Næringskreditt. Kapitaldekningen er høyere enn totalt kapitalkrav inklusive alle buffere (og pilar 2) på 16,0 prosent. En managementbuffer i tillegg på 0,4 prosentpoeng, betyr at Foretakets operasjonelle krav blir 16,4 prosent. Det motsykliske bufferkravet på 2 prosent øker til 2,5 prosent ved utgangen av mars 2023. Systemrisiko-bufferen, som ved årsslutt var planlagt å øke fra 3 til 4,5 prosent, forblir på 3 prosent ut 2023.

Andelen nedbetalingslån med innvilget tidsbegrenset avdragsfrihet (som også kan være innvilget innenfor regulære rammer ved oppstarten av et nytt lån) er 16 prosent av volumet av utlånsporteføljen ved utgangen av 2022. Denne andelen er redusert fra 33 prosent sammenlignet med for ett år siden. Ingen lån i Foretaket er i dag – eller har vært – av problematisk karakter eller i mislighold.

Styret i SpareBank 1 Næringskreditt vurderer Foretaket som stabilt og sikkert. Dette skyldes den lave risikoprofilen for utlån, lave belåningsgrader for finansiert næringseiendom, samt Foretakets høye kapitalbuffer. Foretakets eierbanker er godt kapitaliserte, og har lånereserver som vil kunne kvalifisere for overføring til Foretakets sikkerhetsmasse. Utlånsvolumet har vært stabilt de siste årene, men forventes fortsatt å kunne øke moderat på mellomlang sikt, dette etter en IRB-godkjenning.

\* \* \*

Styret erklærer etter beste overbevisning at regnskapet gir et rettviseende bilde av Foretakets drift og økonomiske stilling. Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som antas å påvirke regnskapet for 2022. Regnskapet med noter avlegges under forutsetning av fortsatt drift.

Stavanger, 10. februar 2023  
Styret i SpareBank 1 Næringskreditt AS



**/s/ Bengt Olsen**  
styrets leder



**/s/ Trond Søråas**



**/s/ Geir-Egil Bolstad**



**/s/ Merete N. Kristiansen**



**/s/ Knut Oscar Fleten**



**/s/ Heidi Aas Larsen**



**/s/ Steinar Enge**



# SpareBank 1 Næringskreditt AS

## Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent regnskapet for 2022 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 31.12.2022.

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, 10. februar 2023

**/s/ Bengt Olsen**  
styrets leder

**/s/ Trond Søråas**

**/s/ Geir-Egil Bolstad**

**/s/ Heidi Aas Larsen**

**/s/ Merete N. Kristiansen**

**/s/ Knut Oscar Fleten**

**/s/Steinar Enge**

**/s/Arve Austestad**  
administrerende direktør

## Resultatregnskap 4. kvartal 2022

| NOK 1 000                                     | Note | 4. kv 2022     | 4. kv 2021     | 1.1.2022-31.12.2022 | 1.1.2021-31.12.2021 |
|-----------------------------------------------|------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|
| Renteinntekter                                | 2    | 136 763        | 66 128         | 395 928             | 252 264             |
| Rentekostnader                                | 2    | -85 153        | -24 450        | -209 515            | -84 006             |
| <b>Netto renteinntekter</b>                   |      | <b>51 610</b>  | <b>41 678</b>  | <b>186 413</b>      | <b>168 258</b>      |
| Provisjoner til SpareBank 1-banker            | 3    | -32 007        | -32 000        | -129 042            | -88 938             |
| <b>Netto provisjoner</b>                      |      | <b>-32 007</b> | <b>-32 000</b> | <b>-129 042</b>     | <b>-88 938</b>      |
| Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter | 4    | 331            | -8 037         | -10 321             | -12 595             |
| <b>Sum andre driftsinntekter</b>              |      | <b>331</b>     | <b>-8 037</b>  | <b>-10 321</b>      | <b>-12 595</b>      |
| <b>Sum driftsinntekter</b>                    |      | <b>19 933</b>  | <b>1 641</b>   | <b>47 051</b>       | <b>66 725</b>       |
| Lønn, honorar og andre personalkostnader      |      | -953           | -400           | -4 059              | -3 223              |
| Andre driftskostnader                         | 5    | -1 869         | -1 833         | -8 188              | -8 272              |
| <b>Sum driftskostnader</b>                    |      | <b>-2 821</b>  | <b>-2 232</b>  | <b>-12 247</b>      | <b>-11 495</b>      |
| <b>Driftsresultat før tap på utlån</b>        |      | <b>17 112</b>  | <b>-592</b>    | <b>34 804</b>       | <b>55 230</b>       |
| Tap på utlån                                  |      | -4 171         | 4 770          | -8 472              | 1 808               |
| <b>Driftsresultat før skatt</b>               |      | <b>12 941</b>  | <b>4 179</b>   | <b>26 332</b>       | <b>57 038</b>       |
| Skattekostnad                                 |      | -2 847         | -919           | -5 793              | -12 548             |
| <b>Periodens resultat</b>                     |      | <b>10 094</b>  | <b>3 259</b>   | <b>20 539</b>       | <b>44 490</b>       |

## Oppstilling av totalresultat for 4. kvartal 2022

| NOK 1 000                | 1.1.2022-<br>31.12.2022 | 1.1.2021-<br>31.12.2021 |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Periodens resultat       | 20 539                  | 44 490                  |
| <b>Totalresultat</b>     | <b>20 539</b>           | <b>44 490</b>           |
| <b>Disponeringer</b>     |                         |                         |
| Avsatt utbytte           | 20 619                  | 44 457                  |
| Annen EK                 | (80)                    | 33                      |
| <b>Sum disponeringer</b> | <b>20 539</b>           | <b>44 490</b>           |

## Balanse 4. kvartal 2022

| NOK 1 000                                     | Note  | 31.12.2022        | 31.12.2021        |
|-----------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Eiendeler</b>                              |       |                   |                   |
| Utlån i og fordringer på kredittinstitusjoner |       | 74 192            | 462 702           |
| Sertifikater og obligasjoner                  | 11    | 1 416 785         | 1 171 427         |
| Lån med pant i næringseiendom                 | 6     | 9 942 439         | 9 756 057         |
| Finansielle derivater                         | 10    | 181 500           | 333 126           |
| Andre eiendeler                               |       | 30                | 154               |
| <b>Sum eiendeler</b>                          |       | <b>11 614 946</b> | <b>11 723 466</b> |
| <b>Egenkapital og gjeld</b>                   |       |                   |                   |
| <b>Gjeld</b>                                  |       |                   |                   |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer  | 8     | 9 506 722         | 9 527 881         |
| Sikkerheter i derivattransaksjoner            | 9     | -                 | 82 063            |
| Finansielle derivater                         | 10,12 | 33 717            | -                 |
| Utsatt skatt                                  |       | 4 881             | 7 073             |
| Betalbar skatt                                |       | 7 986             | 18 783            |
| Andre forpliktelser                           | 13    | 11 542            | 13 651            |
| <b>Sum gjeld</b>                              |       | <b>9 564 848</b>  | <b>9 649 450</b>  |

| NOK 1 000                       | Note | 31.12.2022        | 31.12.2021        |
|---------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>Egenkapital</b>              |      |                   |                   |
| Aksjekapital                    | 7    | 1 623 556         | 1 623 556         |
| Overkursfond                    |      | 405 889           | 405 889           |
| Opptjent egenkapital            |      | 34                | 114               |
| Avsatt utbytte                  |      | 20 619            | 44 457            |
| Periodens resultat              |      | -                 | -                 |
| <b>Sum egenkapital</b>          |      | <b>2 050 098</b>  | <b>2 074 016</b>  |
|                                 |      |                   |                   |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b> |      | <b>11 614 946</b> | <b>11 723 466</b> |

Stavanger den 10.02.2023

/s/ Bengt Olsen  
styreleder

/s/ Trond Søråas

/s/ Geir-Egil Bolstad  
nestleder

/s/ Heidi Aas Larsen

/s/ Merete N. Kristiansen

/s/ Knut Oscar Fleten

/s/Steinar Enge

/s/Arve Austestad  
administrerende direktør

## Endring i egenkapital

| NOK 1 000                                   | Aksjekapital     | Overkursfond   | Avsatt utbytte | Annen egenkapital | Sum egenkapital  |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|
| <b>Balanse per 31. desember 2020</b>        | <b>1 623 556</b> | <b>405 889</b> | <b>59 364</b>  | <b>81</b>         | <b>2 088 890</b> |
| Betalt utbytte 20.04.2021                   |                  |                | (59 364)       |                   | (59 364)         |
| Resultat for perioden                       |                  |                | 44 457         | 33                | 44 490           |
| <b>Balanse per 31. desember 2021</b>        | <b>1 623 556</b> | <b>405 889</b> | <b>44 457</b>  | <b>114</b>        | <b>2 074 016</b> |
| Utbytte forrige år overført til annen gjeld |                  |                | (44 457)       |                   | (44 457)         |
| Resultat for perioden                       |                  |                | 20 619         | (80)              | 20 539           |
| <b>Balanse per 31. desember 2022</b>        | <b>1 623 556</b> | <b>405 889</b> | <b>20 619</b>  | <b>34</b>         | <b>2 050 098</b> |

## Kontantstrømoppstilling

| NOK 1 000                                               | 31.12.2022      | 31.12.2021     |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>    |                 |                |
| Innbetaling av renter                                   | 356 654         | 249 161        |
| Utbetaling av provisjoner                               | -129 934        | -85 072        |
| Utbetaling til drift                                    | -15 793         | -12 173        |
| Betalt skatt                                            | -18 783         | -18 996        |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b> | <b>192 145</b>  | <b>132 920</b> |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>      |                 |                |
| Netto utbetaling ved kjøp av utlån                      | -156 138        | 684 418        |
| Netto utbetaling ved investering i statssertifikater    | 49 935          | -23 738        |
| Netto utbetaling ved investering i obligasjoner         | -303 224        | -602 250       |
| Netto investering i immaterielle eiendeler              | 0               | 0              |
| Netto investering i varige driftsmidler                 | 0               | 0              |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>   | <b>-409 427</b> | <b>58 430</b>  |



| NOK 1 000                                                 | 31.12.2022      | 31.12.2021     |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>       |                 |                |
| Netto innbetaling utstedelse av obligasjonslån            | 132 387         | 157 654        |
| Netto innbetaling ved opptak ansvarlig lånekapital        | 0               | 0              |
| Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner   | -82 311         | -104 528       |
| Innbetalt egenkapital                                     | 0               | 0              |
| Utbetalt utbytte                                          | -44 457         | -59 364        |
| Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter    | -176 847        | -77 207        |
| <b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b> | <b>-171 228</b> | <b>-83 446</b> |
| <b>Netto kontantstrømmer for perioden</b>                 | <b>-388 510</b> | <b>107 904</b> |
| <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter IB</b>  | <b>462 702</b>  | <b>354 798</b> |
| Netto innbetalinger/utbetaling av kontanter               | -388 510        | 107 904        |
| <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter UB</b>  | <b>74 192</b>   | <b>462 702</b> |

## Resultat- og balanseutvikling

Kvartalsregnskapene er ikke individuelt revidert.

### Resultatregnskap

| NOK 1 000                                     | 4. kvartal<br>2022 | 3. kvartal<br>2022 | 2. kvartal<br>2022 | 1. kvartal<br>2022 | 4. kvartal<br>2021 |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Renteinntekter                                | 136 763            | 97 835             | 85 170             | 76 160             | 66 128             |
| Rentekostnader                                | -85 153            | -50 915            | -41 487            | -31 960            | -24 450            |
| <b>Netto renteinntekter</b>                   | <b>51 610</b>      | <b>46 921</b>      | <b>43 684</b>      | <b>44 200</b>      | <b>41 678</b>      |
| Provisjoner til SpareBank 1-banker            | -32 007            | -33 250            | -31 186            | -32 598            | -32 000            |
| <b>Netto provisjoner</b>                      | <b>-32 007</b>     | <b>-33 250</b>     | <b>-31 186</b>     | <b>-32 598</b>     | <b>-32 000</b>     |
| Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter | 331                | -1 961             | -2 990             | -5 701             | -8 037             |
| <b>Sum driftsinntekter</b>                    | <b>19 933</b>      | <b>11 709</b>      | <b>9 507</b>       | <b>5 901</b>       | <b>1 641</b>       |
| Lønn, honorarer og andre personalkostnader    | -953               | -1 207             | -815               | -1 084             | -400               |
| Andre driftskostnader                         | -1 869             | -2 173             | -1 767             | -2 379             | -1 833             |
| <b>Sum driftskostnader</b>                    | <b>-2 821</b>      | <b>-3 380</b>      | <b>-2 582</b>      | <b>-3 464</b>      | <b>-2 232</b>      |
| <b>Driftsresultat før tap på utlån</b>        | <b>17 112</b>      | <b>8 329</b>       | <b>6 926</b>       | <b>2 438</b>       | <b>-592</b>        |
| Tap på utlån                                  | -4 171             | -8 135             | 7 438              | -3 604             | 4 770              |
| <b>Driftsresultat før skatt</b>               | <b>12 941</b>      | <b>195</b>         | <b>14 364</b>      | <b>-1 167</b>      | <b>4 179</b>       |
| Skattekostnad                                 | -2 847             | -43                | -3 160             | 257                | -919               |
| <b>Periodens resultat</b>                     | <b>10 094</b>      | <b>152</b>         | <b>11 204</b>      | <b>-910</b>        | <b>3 259</b>       |

## Balanse

| NOK 1 000                                     | 31.12.2022        | 30.9.2022         | 30.6.2022         | 31.3.2022         | 31.12.2021        |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Eiendeler</b>                              |                   |                   |                   |                   |                   |
| Utlån i og fordringer på kredittinstitusjoner | 74 192            | 177 264           | 353 651           | 247 414           | 462 702           |
| Sertifikater og obligasjoner                  | 1 416 785         | 1 063 960         | 1 320 968         | 827 719           | 1 171 427         |
| Lån med pant i næringseiendom                 | 9 942 439         | 10 243 634        | 9 723 111         | 10 162 520        | 9 756 057         |
| Finansielle derivater                         | 181 500           | 199 552           | 196 169           | 207 715           | 333 126           |
| Andre eiendeler                               | 30                | 476               | 978               | 68                | 154               |
| <b>Sum eiendeler</b>                          | <b>11 614 946</b> | <b>11 684 886</b> | <b>11 594 877</b> | <b>11 445 435</b> | <b>11 723 466</b> |
| <b>Gjeld</b>                                  |                   |                   |                   |                   |                   |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer  | 9 506 722         | 9 551 976         | 9 448 462         | 9 313 663         | 9 527 881         |
| Sikkerheter i derivattransaksjoner            | 0                 | 40 753            | 52 780            | 14 774            | 82 063            |
| Finansielle derivater                         | 33 717            | 31 403            | 27 270            | 13 258            | 0                 |
| Utsatt skatt                                  | 4 881             | 7 073             | 7 073             | 7 073             | 7 073             |
| Betalbar skatt                                | 7 986             | 2 946             | 2 690             | 9 028             | 18 783            |
| Andre forpliktelser                           | 11 542            | 10 731            | 16 751            | 58 991            | 13 651            |
| <b>Sum gjeld</b>                              | <b>9 564 848</b>  | <b>9 644 883</b>  | <b>9 555 025</b>  | <b>9 416 787</b>  | <b>9 649 450</b>  |
| <b>Egenkapital</b>                            |                   |                   |                   |                   |                   |
| 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                          | 34                | 114               | 114               | 114               | 114               |
| Avsatt til utbytte                            | 20 619            | 0                 | 0                 | 0                 | 44 457            |
| Resultat                                      | 0                 | 10 445            | 10 293            | -910              | 0                 |
| <b>Sum egenkapital</b>                        | <b>2 050 098</b>  | <b>2 040 004</b>  | <b>2 039 852</b>  | <b>2 028 648</b>  | <b>2 074 016</b>  |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>               | <b>11 614 946</b> | <b>11 684 886</b> | <b>11 594 877</b> | <b>11 445 435</b> | <b>11 723 466</b> |

## Note 1 Generell informasjon

### 1.1 Generell informasjon

Regnskapet for SpareBank 1 Næringskreditt AS har blitt utformet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS). Regnskapet er også i samsvar med IAS 34 som omhandler rapportering for et del år.

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

Delårsregnskap er ikke revidert.

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 forretningsfunksjoner i SpareBank 1 SMN, Trondheim og SpareBank 1 Gruppen, Oslo.

### 1.2 Segmenter

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

### 1.3 Estimer

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

Regnskapet for 4. kvartal 2022 er godkjent av styret 10.02.2023.

## Note 2 Netto renteinntekter

| NOK 1 000                                                      | 31.12.2022     | 31.12.2021     |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Renteinntekter</b>                                          |                |                |
| Renteinntekter utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 5 450          | 155            |
| Renteinntekter lån med pant i næringseiendom                   | 364 815        | 240 591        |
| Renteinntekter på sertifikater og obligasjoner                 | 25 663         | 11 518         |
| <b>Sum renteinntekter</b>                                      | <b>395 928</b> | <b>252 264</b> |

| NOK 1 000                                              | 31.12.2022     | 31.12.2021     |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Rentekostnader</b>                                  |                |                |
| Renter og lignende på kredittinstitusjoner             | 90             | 105            |
| Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 207 519        | 82 230         |
| Krisetiltaksfond *                                     | 1 906          | 1 672          |
| Annen rentekostnad                                     | -              | 84 006         |
| <b>Sum rentekostnader</b>                              | <b>209 515</b> | <b>168 011</b> |
| <b>Sum netto renteinntekter</b>                        | <b>186 413</b> | <b>168 258</b> |

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

### Note 3 Provisjonskostnader

| NOK 1 000                                 | 31.12.2022     | 31.12.2021    |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Provisjonskostnader</b>                |                |               |
| Provisjoner betalt til SpareBank 1-banker | 129 042        | 88 938        |
| <b>Sum provisjonskostnader</b>            | <b>129 042</b> | <b>88 938</b> |

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.

### Note 4 Netto gevinster (tap) på finansielle instrumenter

| NOK 1 000                                                                      | 31.12.2022     | 31.12.2021     |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld til virkelig verdi                   | 122 840        | 253 296        |
| Netto gevinster (tap) på finansielle derivater sikret mot obligasjoner (gjeld) | -124 912       | -257 575       |
| Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler til virkelig verdi              | -8 249         | -8 316         |
| <b>Netto gevinster (tap)</b>                                                   | <b>-10 321</b> | <b>-12 595</b> |

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 5 Driftskostnader

| NOK 1 000                                       | 31.12.2022    | 31.12.2021    |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Driftskostnader utenom IT                       | 4 063         | 3 375         |
| Databehandling og IT-drift                      | 3 689         | 4 121         |
| Lønn, honorarer og andre personalkostnader      | 4 059         | 3 223         |
| Andre driftskostnader                           | 287           | 575           |
| Avskrivning av driftsmidler og immat. eiendeler | 149           | 201           |
| <b>Sum</b>                                      | <b>12 247</b> | <b>11 495</b> |

## Note 6 Lån med pant i næringseiendom

| NOK 1 000                                                          | 31.12.2022       | 31.12.2021       |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Nedbetalingslån                                                    | 9 881 664        | 9 725 526        |
| Ikke utbetalte påløpte renter                                      | 78 238           | 39 523           |
| <b>Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger</b> | <b>9 959 902</b> | <b>9 765 049</b> |
| Tapsavsetning IFRS 9 Level 1                                       | -8 823           | -3 042           |
| Tapsavsetning IFRS 9 Level 2                                       | -8 640           | -5 949           |
| Tapsavsetning IFRS 9 Level 3 (mislighold)                          | 0                | 0                |
| <b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>                     | <b>9 942 439</b> | <b>9 756 057</b> |
| <b>Misligholdte utlån</b>                                          |                  |                  |
| Mislighold *                                                       | 0,00 %           | 0,00 %           |
| Spesifiserte nedskrivninger                                        | 0,00 %           | 0,00 %           |
| <b>Netto misligholdte utlån</b>                                    | <b>0,00 %</b>    | <b>0,00 %</b>    |
| <b>Tapsutsatte lån</b>                                             |                  |                  |
| Tapsutsatte engasjement ikke misligholdt                           | 0,00 %           | 0,00 %           |
| - Individuelle nedskrivninger tapsutsatte lån                      | 0,00 %           | 0,00 %           |
| <b>Netto tapsutsatte lån</b>                                       | <b>0,00 %</b>    | <b>0,00 %</b>    |

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

## Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjonæroversikt per 31.12.2022

|                                | Antall aksjer     | Eierandel    | Stemmeandel  |
|--------------------------------|-------------------|--------------|--------------|
| BN BANK                        | 5 563 659         | 34,27 %      | 34,27 %      |
| SPAREBANK 1 SMN                | 2 640 198         | 16,26 %      | 16,26 %      |
| SPAREBANK 1 ØSTLANDET          | 2 542 115         | 15,66 %      | 15,66 %      |
| SPAREBANK 1 SØRØST-NORGE       | 1 684 924         | 10,38 %      | 10,38 %      |
| SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND | 1 292 533         | 7,96 %       | 7,96 %       |
| SPAREBANK 1 ØSTFOLD AKERSHUS   | 1 261 760         | 7,77 %       | 7,77 %       |
| SPAREBANK 1 NORDMØRE           | 499 441           | 3,08 %       | 3,08 %       |
| SPAREBANK 1 NORD-NORGE         | 439 923           | 2,71 %       | 2,71 %       |
| SPAREBANK 1 SØRE SUNNMØRE      | 249 103           | 1,53 %       | 1,53 %       |
| SPAREBANK 1 HALLINGDAL VALDRES | 61 904            | 0,38 %       | 0,38 %       |
| <b>Sum</b>                     | <b>16 235 560</b> | <b>100 %</b> | <b>100 %</b> |

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

## Note 8 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

| NOK 1 000                                               | Nominelle beløp*<br>31.12.2022 | Nominelle beløp*<br>31.12.2021 |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Obligasjoner med fortrinnsrett                          | 9 292 480                      | 9 132 730                      |
| Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett           | -                              | -                              |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b> | <b>9 292 480</b>               | <b>9 132 730</b>               |

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

| NOK 1 000                                                | Bokført verdi<br>31.12.2022 | Bokført verdi<br>31.12.2021 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Obligasjoner med fortrinnsrett                           | 9 429 787                   | 9 474 761                   |
| Egenbeholdning obligasjoner med fortrinnsrett            | -                           | -                           |
| Balanseførte kostnader i forbindelse med låneutstedelser | -924                        | -244                        |
| Påløpte, ikke betalte renter                             | 77 859                      | 53 363                      |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>  | <b>9 506 722</b>            | <b>9 527 881</b>            |

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

**Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett**

| År            | Nominelle beløp*<br>31.12.2022 | Nominelle beløp*<br>31.12.2021 |
|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 2021          | -                              | -                              |
| 2022          | -                              | 1 223 250                      |
| 2023          | 1 018 000                      | 1 800 000                      |
| 2024          | 2 599 480                      | 2 599 480                      |
| 2025          | 1 200 000                      | 200 000                        |
| 2026          | 2 000 000                      | 1 250 000                      |
| 2027          | 415 000                        | -                              |
| 2028          | 1 650 000                      | 1 650 000                      |
| 2029          | 410 000                        | 410 000                        |
| <b>Sum</b>    | <b>9 292 480</b>               | <b>9 132 730</b>               |
| <b>Totalt</b> | <b>9 292 480</b>               | <b>9 132 730</b>               |

\* Nominelle beløp er hovedstol til valutakurs ved låneopptaket

Gjelden fordelt på valutaer (bokført verdi ved årsslutt)

| NOK 1 000  | 31.12.2022       | 31.12.2021       |
|------------|------------------|------------------|
| NOK        | 8 852 682        | 7 925 392        |
| SEK        | -                | 977 215          |
| EUR        | 654 040          | 625 274          |
| <b>Sum</b> | <b>9 506 722</b> | <b>9 527 881</b> |



## Note 9 Foretakets forpliktelser fra finansielle aktiviteter

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

| NOK 1 000                                    | 31.12.2021       | Tilbakebetaling<br>av lån | Verdijustering  | Andre endringer | 31.12.2022       |
|----------------------------------------------|------------------|---------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| <b>Gjeld</b>                                 |                  |                           |                 |                 |                  |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 9 527 881        | 107 250                   | -152 224        | 23 816          | 9 506 722        |
| Gjeld til kredittinstitusjoner               | 82 063           | -82 063                   | 0               | 0               | 0                |
|                                              | <b>9 609 943</b> | <b>25 187</b>             | <b>-152 224</b> | <b>23 816</b>   | <b>9 506 722</b> |

## Note 10 Finansielle derivater

| NOK 1 000                           | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| <b>Rentekontrakter</b>              |            |            |
| <b>Renteswap</b>                    |            |            |
| Kontraktsum                         | 2 815 000  | 2 400 000  |
| Eiendel                             | 40 952     | 158 696    |
| Forpliktelse                        | 33 717     | -          |
| <b>Valutakontrakter</b>             |            |            |
| <b>Valutaswap</b>                   |            |            |
| Kontraktsum                         | 509 480    | 1 425 730  |
| Eiendel                             | 140 548    | 174 430    |
| Forpliktelse                        | -          | -          |
| <b>Totalt finansielle derivater</b> |            |            |
| Kontraktsum                         | 3 324 480  | 3 825 730  |
| Eiendel                             | 181 500    | 333 126    |
| Forpliktelse                        | 33 717     | -          |

Alle derivatkontrakter foretaket har inngått er gjort for sikringsformål

## Note 11 Klassifisering av finansielle instrumenter

| NOK 1 000                                        | Finansielle eiendeler<br>og gjeld vurdert til<br>virkelig verdi | Finansielle eiendeler<br>og gjeld vurdert til<br>amortisert kost | 31.12.2022        |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Eiendeler</b>                                 |                                                                 |                                                                  |                   |
| Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner | -                                                               | 74 192                                                           | 74 192            |
| Sertifikater og obligasjoner                     | 1 416 785                                                       | -                                                                | 1 416 785         |
| Lån med pant i næringseiendom                    | -                                                               | 9 942 439                                                        | 9 942 439         |
| Finansielle derivater                            | 181 500                                                         | -                                                                | 181 500           |
| <b>Sum eiendeler</b>                             | <b>1 598 284</b>                                                | <b>10 016 631</b>                                                | <b>11 614 916</b> |
| <b>Gjeld</b>                                     |                                                                 |                                                                  |                   |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer*    | -                                                               | 9 506 722                                                        | 9 506 722         |
| Derivater                                        | 33 717                                                          | -                                                                | 33 717            |
| Sikkerheter i derivattransaksjoner               | -                                                               | 0                                                                | 0                 |
| <b>Sum gjeld</b>                                 | <b>33 717</b>                                                   | <b>9 506 722</b>                                                 | <b>9 540 439</b>  |

\* Av utstedte verdipapirer verdsettes 3 491 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<br>og gjeld vurdert til<br>virkelig verdi* | Finansielle eiendeler<br>og gjeld vurdert til<br>amortisert kost** | 31.12.2021        |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Eiendeler</b>                                 |                                                                  |                                                                    |                   |
| 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           |
| <b>Sum eiendeler</b>                             | <b>1 504 552</b>                                                 | <b>10 218 760</b>                                                  | <b>11 723 312</b> |
| <b>Gjeld</b>                                     |                                                                  |                                                                    |                   |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer*    | -                                                                | 9 527 881                                                          | 9 527 881         |
| Sikkerheter i derivattransaksjoner               | -                                                                | 82 063                                                             | 82 063            |
| <b>Sum gjeld</b>                                 | <b>-</b>                                                         | <b>9 609 943</b>                                                   | <b>9 609 943</b>  |

\* 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.

## Note 12 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

### Metoder for å fastsette virkelig verdi

#### Generelt

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

#### Rentebytteavtaler

Verdsettelse av rentebytteavtaler til virkelig verdi skjer ved neddiskoterte kontanstrømmer til observerte markedsrenter.

#### Utstedte obligasjonslån

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

#### Sertifikater og obligasjoner (eiendeler)

Verdsettes i henhold til observerbare markedspriser.

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

- Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse (nivå 1)
- Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer i nivå 1 (nivå 2)
- Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger) (nivå 3)

Følgende tabell presenterer selskapets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31.12.2022

| NOK 1 000                    | Nivå 1           | Nivå 2         | Nivå 3   | Totalt           |
|------------------------------|------------------|----------------|----------|------------------|
| Sertifikater og obligasjoner | 1 416 785        | -              | -        | 1 416 785        |
| Finansielle derivater        | -                | 181 500        | -        | 181 500          |
| <b>Sum eiendeler</b>         | <b>1 416 785</b> | <b>181 500</b> | <b>-</b> | <b>1 598 284</b> |
| Finansielle derivater        | -                | 33 717         | -        | 33 717           |
| <b>Sum forpliktelser</b>     | <b>-</b>         | <b>33 717</b>  | <b>-</b> | <b>33 717</b>    |

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          |
| <b>Sum eiendeler</b>         | <b>1 171 427</b> | <b>333 126</b> | <b>-</b> | <b>1 504 552</b> |
| Finansielle derivater        | -                | -              | -        | -                |
| <b>Sum forpliktelser</b>     | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>-</b>         |

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

## Note 13 Andre forpliktelser

| NOK 1 000                             | 31.12.2022    | 31.12.2021   |
|---------------------------------------|---------------|--------------|
| Provisjoner til SpareBank 1-banker    | 9 316         | 5 711        |
| Gjeld til SpareBank 1 Boligkreditt AS | 350           | 305          |
| Øvrige påløpte kostnader              | 1 877         | 3 593        |
| <b>Sum andre forpliktelser</b>        | <b>11 542</b> | <b>9 609</b> |

Foretaket har ingen kassekreditt eller trekkfasilitet.

## Note 14 Beløpsmessig balanse

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

Presentasjonen av beløpsmessig balanse er endret fra 30.09.2022 til et nominelt prinsipp. Dette innebærer at både utstedte obligasjoner med fortrinnsrett, boliglån og likvide midler vises til nominell verdi, eller til 100 prosent av pålydende. Lån i SpareBank 1 Næringskreditt er alle til flytende rente, og det er derfor ingen reell endring i verdsettelsesprinsippet fra tidligere perioder. Fordi verdien av de utstedte obligasjonene med fortrinnsrett nå vises til pari, inkluderer denne nominelle obligasjonsverdien verdien av sikringsderivater (FX og rentebytteavtaler) og reflekterer valutakursen på tidspunktet for obligasjonsutstedelse i tilfelle obligasjoner utenom NOK.

| NOK 1 000                                                                | 31.12.2022        | 31.12.2021            |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| Obligasjon med fortrinnsrett                                             | 9 292 480         | 9 132 730             |
| <b>Sum obligasjoner med fortrinnsrett</b>                                | <b>9 292 480</b>  | <b>9 132 730</b>      |
| Lån med pant i næringseiendom                                            | 9 846 955         | 9 618 728             |
| Obligasjoner stat/statsgarantert                                         | 40 000            | 598 800               |
| ReverseRepo/depo mindre enn 100 dager                                    | 73 669            | 375 418               |
| Obligasjoner med fortrinnsrett                                           | 1 365 000         | 460 000               |
| Derivater                                                                | 0                 | 0                     |
| <b>Sum sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett</b> | <b>11 325 624</b> | <b>11 052 946</b>     |
| <b>Sikkerhetsmassens dekningsgrad</b>                                    | <b>121,88 %</b>   | <b>121,03 %</b>       |
| Fyllingssikkerhet                                                        |                   |                       |
| Boliglån                                                                 | 9 846 955         | 9 846 954 986         |
| Fyllingssikkerhet                                                        | 1 478 669         | 1 478 668 526         |
| <b>Sikkerhetsmasse til dekning av obligasjoner med fortrinnsrett</b>     | <b>11 325 624</b> | <b>11 325 623 512</b> |
| <b>Andel fyllingssikkerhet</b>                                           | <b>13,1 %</b>     | <b>13,1 %</b>         |

| Liquidity Coverage Ratio (LCR)    | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Likviditetsreserve                | 47 017     | 96 537     |
| Netto utbetalinger neste 30 dager | 49 788     | 37 586     |
| LCR (%)                           | 843.9 %    | 256.8 %    |

| Net Stable Funding Ratio (NSFR)       | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Poster som gir stabil finansiering    | 10 504 825 | 10 031 793 |
| Poster som krever stabil finansiering | 8 725 800  | 9 874 386  |
| NSFR                                  | 115,2 %    | 98,4 %     |

## Note 15 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 2022 er 15,5%. I tillegg beregner selskapet et Pilar II-krav på 0,5%, og en Management Buffer på 0,5%.

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         | 31.12.2022       | 31.12.2021       |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Aksjekapital                          | 1 623 556        | 1 623 556        |
| Overkurs                              | 405 889          | 405 889          |
| Annen egenkapital                     | 34               | 44 571           |
| Avsatt til utbytte                    | 0                | -44 457          |
| Justeringer i ren kjernekapital (AVA) | -1 417           | -915             |
| Immaterielle eiendeler                | 0                | -149             |
| <b>Sum ren kjernekapital</b>          | <b>2 028 062</b> | <b>2 028 495</b> |
| Fondsobligasjon                       | -                | -                |
| <b>Sum kjernekapital</b>              | <b>2 028 062</b> | <b>2 028 495</b> |
| Tidsbegrenset ansvarlig kapital       | -                | -                |
| <b>Sum tilleggskapital</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Netto ansvarlig kapital</b>        | <b>2 028 062</b> | <b>2 028 495</b> |

| Beregningsgrunnlag i NOK 1000              | 31.12.2022       | 31.12.2021       |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Derivater og eksponering mot banker        | 67 886           | 155 407          |
| Foretak                                    | 4 742 097        | 5 327 556        |
| Massemarkedsengasjementer                  | 43 392           | 37 863           |
| Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom | 2 852 147        | 3 206 737        |
| Obligasjoner med fortrinnsrett             | 137 476          | 46 372           |
| Øvrige engasjementer                       | 30               | 5                |
| <b>Sum kredittrisiko standardmetoden</b>   | <b>7 843 028</b> | <b>8 773 940</b> |

| Minimumskrav ansvarlig kapital i NOK 1 000 | 31.12.2022       | 31.12.2021       |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Markedsrisiko                              | -                | -                |
| Operasjonell risiko                        | 163 227          | 158 774          |
| Svekket kredittverdighet hos motpart (CVA) | 235 181          | 246 885          |
| <b>Totalt beregningsgrunnlag</b>           | <b>8 241 436</b> | <b>9 179 599</b> |

| Kapitaldekning                    | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Risiko-vekted kapitalgrunnlag     | 8 241 436  | 9 179 599  |
| Kapitaldekning (16,0 %)           | 24,61 %    | 22,10 %    |
| Kjernekapitaldekning (14,0 %)     | 24,61 %    | 22,10 %    |
| Ren kjernekapitaldekning (12,5 %) | 24,61 %    | 22,10 %    |
| Leverage ratio (krav 3 %)         | 17,51 %    | 17,33 %    |

## Note 16 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, SpareBanken 1 Nordvest, 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 2022 beregnet provisjon på 129,0 millioner kroner, og skyldig ikke betalt provisjon per 31.12.2022 er 9,3 millioner kroner.

## Kontaktinformasjon

SpareBank 1 Næringskreditt AS

---

Postadresse:  
SpareBank 1 Næringskreditt  
Postboks 250  
4066 Stavanger

Besøksadresse:  
Børehaugen 1  
4006 Stavanger



**administrerende direktør**  
Arve Austestad  
tlf: +47 51 50 94 11



**finansdirektør og IR**  
Eivind Hegelstad  
tlf: +47 51 50 93 67



**driftsdirektør**  
Henning Nilsen  
tlf: +47 51 50 94 12