

**Styrets redegjørelse for eierstyring og foretaksledelse i årsrapporten for 2017  
policy på området  
SpareBank 1 Boligkreditt  
Sparebank 1 Næringskreditt  
sist revidert 28. februar 2018:**

## **EIERSTYRING OG FORETAKSLEDELSE**

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

### **1. Redegjørelse for eierstyring og foretaksledelse**

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

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

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

### **2. Virksomhet**

Foretakets formål er i vedtektene angitt på følgende måte:

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

Styret i Foretaket har fastsatt klare mål og strategi for virksomheten.

*"SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditts visjon er å levere sikker finansiering til eierbankene på vilkår som er på linje med de beste aktørene i vårt marked."*

*Dette skal oppnås gjennom*

*1) å oppnå og opprettholde AAA-rating på obligasjonene med fortrinnsrett som Boligkreditt utsteder, og konkurransedyktig rating på Næringskreditts obligasjoner.*

*2) at SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt er kjent blant ulike typer covered bond-investorer i ulike relevante geografiske markeder og å bli oppfattet som seriøs, tillitvekkende og forutsigbar.*

*3) at SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt tilrettelegger for at bankene kan oppnå tilstrekkelig overførbart volum av utlån”*

### **3. Foretakskapital og utbytte**

Egenkapitalen i Foretaket tilfredsstillende de krav som følger av lov og forskrifter, og er tilpasset Foretakets mål, strategi og risikoprofil.

Styret har fastsatt en klar og forutsigbar utbyttepolitikk for Foretaket. I henhold til Foretakets utbyttepolitikk skal det i utgangspunktet utdeles maksimalt utbytte til Foretakets aksjeeiere innenfor rammen av det som er tillatt utdelt som utbytte i henhold til lov og forskrift. Ved vurderingen av størrelsen på utbytte fra Foretaket skal det alltid legges vekt på at Foretaket skal ha en tilfredsstillende kjernekapital- og kapitaldekning så vel som tilfredsstillende risikojustert kapital, sett i forhold til vekst og risikoen i virksomheten. Foretakets finansielle stilling for øvrig må også være tilfredsstillende.

Det foreligger styrefullmakter til kapitalforhøyelser ved utstedelser av aksjer, fondsobligasjoner eller tidsbegrenset ansvarlig lån for begge foretak. For SpareBank 1 Næringskreditt er det foreslått adgang til tilbakekjøp av egne aksjer. Denne er ikke benyttet i 2017. Foretaket har konvertert aksjer fra B-aksjer til A-aksjer i forbindelse med eierskifte. Styrefullmakten for aksjeutstedelser kan kun benyttes i forhold til aksjonærer foretaket har forvaltningsavtale med. Normalt vil aksjekapitalen forhøyes avhengig av foretakets vekst. Kapitalutvidelsene kan skje på kort varsel begrunnet i foretakets behov for å utstede obligasjoner knyttet til eierne ønske om salg av lån. Fullmakten har en dato som er lengre enn neste generalforsamling for å sikre at foretaket alltid er i posisjon til å kunne utstede obligasjoner på kort varsel. Normalt blir fullmakten forlenget på hver generalforsamling.

Styret har ingen fullmakt til å beslutte utbetaling av utbytte.

### **4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående**

SpareBank 1 Boligkreditt har én (1) aksjeklasse.

SpareBank 1 Næringskreditt har to (2) aksjeklasser. Forskjellen mellom A- og B-aksjene i SpareBank 1 Næringskreditt går primært på utbytteforholdet. B-aksjene skal representere kapital for det volumet lån som overføres av felleseide banker. Provisjonen som felleseide banker får reduseres for å oppnå et styrebestemt avkastningsmål. Forholdet er regulert i aksjonæravtale og vedtekter.

Emisjoner i SpareBank 1 Boligkreditt vil normalt være fortrinnsrettsemisjoner, med mindre det gjelder nye banker Foretaket inngår avtaler om kjøp av portefølje/forvaltning av utlån med.

Emisjoner i SpareBank 1 Næringskreditt vil normalt ikke være fortrinnsrettsemisjoner, fordi emisjonene vil reguleres utfra hvem som tilfører Foretaket utlån.

Likebehandling av aksjeeiere er sikret via vedtekter, styreinstruks, etiske retningslinjer og aksjonæravtaler. Transaksjoner med nærstående forutsettes å skje til markedsmessige vilkår.

SpareBank 1 Boligkreditt har ikke etablert tilbakekjøpsprogram for egne aksjer. SpareBank 1 Næringskreditt har tilbakekjøpsadgang, men har foreløpig valgt å ikke benytte seg av denne.

Styret har ikke fastsatt retningslinjer i tillegg til styreinstruksens habilitetsregler og etiske retningslinjer som sikrer at styremedlemmer og ledende ansatte melder fra til styret hvis de direkte eller indirekte har en vesentlig interesse i en avtale som inngås av foretaket fordi foretakets virksomhet er svært begrenset, transparent og lite utadrettet. For øvrig anses forholdene dekket av de etiske reglene og lovgivningen på området.

## **5. Fri omsettelighet**

I henhold til vedtektene til Foretaket er ikke Foretakets aksjer fritt omsettelige. Aksjene kan kun overdras til banker som Foretaket har forvaltningsavtale med.

I tillegg vil aksjene i SpareBank 1 Boligkreditt normalt reallokeres årlig slik at aksjonærene er forpliktet til å eie aksjer iht. andel av tilført utlånsvolum. Dette er en tvunget prosess avtalt i aksjonæravtalen. Overdragelsen skjer til bokført verdi, som legges til grunn som markedsverdi gitt at foretaket i all hovedsak gir kundemarginen til bankene som tilført provisjon, og at det årlig tas ut høyest mulig utbytte.

Aksjene i SpareBank 1 Næringskreditt har vært delvis reallokert i 4. kvartal. Disse reallokeringene har særlig sammenheng med at BN Bank reduserer sitt utlånsvolum innenfor næringseiendom, mens flere andre banker øker sitt volum. De banker som øker sitt volum vil da kjøpe aksjer fra A eller B-aksjonærene (som bidrar med egenkapital på vegne av BN Bank), som har innbetalt mer kapital enn aksjonærens tilførsel av lån skulle tilsi.

Bakgrunnen for disse restriksjonene er at foretakets formål primært er å fungere som eiernes finansieringsverktøy.

## **6. Generalforsamling**

Foretaket har en konsentrert aksjonærstruktur og erfaringsmessig er nærmere 100 % av aksjene representert på generalforsamlingene. Foretaket søker å tilrettelegge og avvikle generalforsamlingene i samsvar med Norsk anbefaling, men for et Foretak med få aksjonærer, begrenset omsetning i aksjen og hvor samtlige aksjonærer og aksjonærgrupperinger er representert i styret er det hensiktsmessig å foreta flere tilpasninger i forhold til anbefalingen, mht fremgangsmåter for innkalling og avholdelse av generalforsamling.

## **7. Valgkomité**

Foretaket har valgkomité, og dette er vedtektsfestet. Komitéen velges av generalforsamlingen. Valgkomitéen begrunner ikke sine innstillinger, og mottar ikke særskilt godtgjørelse. Valgkomitéen er identisk for flere foretak eiet av SpareBank 1-banker og består av to medlemmer fra eierbanken og et medlem fra LO. Det anses ikke som nødvendig med særskilt instruks for komitéen. Medlemmene er ikke medlem av foretakets styre. Valgkomitéen er identisk mellom SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

## **8. Styre, sammensetning og uavhengighet**

Styret er sammensatt 60% av representanter fra aksjonærene og ansatt hos disse. De øvrige medlemmene er ikke ansatt i aksjonærene og har heller ikke, med ett unntak, verv hos aksjonærene/andre finansinstitusjoner. Samtlige aksjonærer/aksjonærgrupperinger er representert i styret som styremedlemmer eller som observatører. Styrene i SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt har samtidige styremøter, og det ene styret møter som observatør i det annet styret. I tillegg har en annen aksjonær særskilt oppnevnt observatør. Generalforsamlingen velger styrets leder og nestleder. Sammensetningen er nærmere omtalt i eget avsnitt i årsrapporten. Det er ikke gitt opplysninger om styremedlemmenes kompetanse eller deres oppmøte på styremøtene.

Foretaket har ingen enkeltpersoner som aksjonærer, og følgelig heller ingen styremedlemmer som personlig eier aksjer i Foretaket. Ingen ansatte er medlem av styrene.

## **9. Styrets arbeid**

Styret utøver sitt arbeid i henhold til lov, vedtekter samt fastsatte instruks og retningslinjer. Styret har også fastsatt instruks for administrerende direktør. Styret følger opp internkontrollen i samsvar med forskrift og instruks fastsatt av Finanstilsynet, og har også opprettet egen internrevisjon i Foretaket.

Styret kan i henhold til styreinstruksen opprette særskilte utvalg og komiteer, men kan normalt ikke delegere beslutningskompetanse til slike utvalg eller komiteer. Revisjonsutvalget og risikoutvalg har falt bort pga endringer i lovgivningen.

Kompensasjonsutvalget består av styrets leder, og nestlederne i hhv SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Styrets leder er identisk i de to foretakene.

Styret foretar en årlig evaluering av sitt arbeid og kompetanse.

For alle styrende organer er valgperioden 2 år.

## **10. Risikostyring og intern kontroll**

Foretaket er som finansinstitusjon underlagt detaljerte regler for risikostyring og intern kontroll. Det gis en beskrivelse av Foretaket risikostyring og interne kontroll i styrets årsberetning.

Internkontrollen og systemene omfatter ikke retningslinjer for samfunnsansvar da foretaket har valgt å ikke ha slike. Foretaket viser til at det er mer naturlig at dette ivaretas av eierbankene.

## **11. Godtgjørelse til styret**

Styrets godtgjørelse fremgår av notene til årsregnskapet. Godtgjørelsen er ikke resultatavhengig. Det er ikke utstedt opsjoner til styremedlemmer.

## **12. Godtgjørelse til ledende ansatte**

Godtgjørelse til administrerende direktør og ledende ansatte fremgår av noter til årsregnskapet. Styret har fastsatt retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte. Retningslinjene er ikke framlagt for generalforsamlingen fordi Foretaket ikke har avtalt variable ytelser knyttet til Foretakets virksomhet. Det er etablert eget Kompensasjonsutvalg som underutvalg til styret.

Foretaket har ikke bonusordningen for ansatte.

Det er ikke etablert opsjonsordninger i Foretaket.

## **13. Informasjon og kommunikasjon**

Foretaket tilstreber en åpen informasjonspolitikk overfor markedet. Styret har for øvrig ikke fastsatt retningslinjer for rapportering av *finansiell og annen* informasjon til markedet. Foretaket publiserer finansiell kalender på Foretakets internettside. Børsmeldinger legges ut på Foretakets internettsider. Årsrapporten presenteres på internett etter avholdt generalforsamling.

Styret har ikke fastsatt retningslinjer for Foretakets kontakt med aksjeeiere utenfor generalforsamlingen. Samtlige aksjonærer og aksjonærgrupperinger er representert i Foretakets styre, og mottar således samme informasjon fra Foretaket i egenskap av styremedlemmer.

## **14. Selskapsovertakelse**

Norsk anbefalings regler på dette området er lite aktuelle for Foretaket, fordi Foretakets virksomhet er begrenset og lite tilpasset ordinære overtakelser av andre selskap.

## **15. Revisor**

Revisor er omtalt i eget avsnitt. Styret har ikke fastsatt retningslinjer for ledelsens adgang til å benytte ekstern revisor til andre tjenester enn revisjon. Revisors rådgivningsvirksomhet er imidlertid som det fremgår av notene til årsregnskapet på beskjedent nivå og i hovedsak knyttet til oppgaver som avgivelse av comfort letters i forbindelse med låneprogram og låneopptak, og regnskapsrapportering.

Styret avholder normalt ett møte i året med revisor uten at administrerende direktør eller andre fra den daglige ledelse er til stede. Revisor er også Foretakets gransker for den sikkerhetsmasse som Obligasjoner med Fortrinnsrett er gitt fortrinnsrett i. Gransker oppnevnes av Finanstilsynet.