

Styrets redegjørelse for eierstyring og foretaksledelse i årsrapporten for 2018
policy på området
SpareBank 1 Boligkreditt
SpareBank 1 Næringskreditt
sist revidert 26. mars 2019:

"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 17. oktober 2018, med de forbehold og tilpasninger som følger av at Foretaket har få aksjonærer, og at aksjene ikke er børsnotert eller gjenstand for regelmessig omsetning. I henhold til anbefalingens pkt 1 skal styret gi en samlet redegjørelse for Foretakets eierstyring og foretaksledelse i årsrapporten. 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. Foretaket utsteder "grønne" obligasjoner og flere av dets aksjonærer har signert UN Global Compact, noe foretaket også søker å understøtte.

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 sørger aktiv for at bankene har tilstrekkelig overførbart volum av utlån”*

Styret fastsetter risikoprofilen til foretaket bl a gjennom fastsettelse av strategiske initiativ, kredittpolicy og balansestyringsstrategi. Dette vurderes årlig. Foretakets virksomhet anses som transparent, jf at forretningsmodellen er svært begrenset mht produkter og målsetningen.

Formålet til foretaket dermed å være et finansieringsverktøy for eierne, ikke å oppnå maksimal aksjonæravkastning gjennom overskudd og utbytte.

Foretaket har få ansatte, en begrenset virksomhet og driver utlånsvirksomhet i Norge. Foretaket forurensrer ikke det ytre miljøet i tradisjonell forstand, men vil som alle "kontorforetak" være forbruker av materiell, reiser og tjenester som i noen grad kan forurense det ytre miljø.

Siden foretakets virksomhet er begrenset til å være et finansieringsverktøy for eierne henvises det til eiernes strategier for integrering av hensyn til omverdenen. Som utsteder av grønne obligasjoner med fortrinnsrett vil foretaket aktivt understøtte eierne kommittering til UN Global Compact. Foretaket er underlagt streng lovgivning tilpasset hvitvasking, terrorfinansiering og korrupsjon. Eierne til foretaket har i den grad det anses relevant implementert retningslinjer el for å forholde seg til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, arbeidsmiljø, likestilling, diskriminering og miljøpåvirkninger, foretaket viser til disse.

Foretaket har som policy at det skal foretas en vurdering av motparters opptreden og standard på områder som menneskerettigheter, korrupsjon, hvitvasking, terror-finansiering, mv.

3. Foretakskapital og utbytte

Egenkapitalen og kapitalstrukturen i Foretaket tilfredsstillr 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. SpareBank 1 Næringskreditt 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, eller endring i kapitalkravene til foretaket. 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, tidligere fullmakt trekkes tilbake når ny fullmakt sendes Brønnøysund for registrering.

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 ofte 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.

Foretaket har ikke etablert tilbakekjøpsprogram for egne aksjer.

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 re-allokeres 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 re-allokeres ved behov, normalt årlig.

Bakgrunnen for disse restriksjonene er at foretakets formål primært er å fungere som eiernes finansieringsverktøy. Aksjene er ikke børsnotert og alle aksjonærene er deltaker i aksjonæravtale som regulerer forholdene.

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 eierbankene 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. Valgkomitéen foreslår kandidater til styret og deres godtgjørelse. Valgkomitéen begrunner ikke sine forslag. Aksjonærene gjøres kjent med at valgkomitéens arbeid igangsettes fra valgkomitéen.

8. Styre, sammensetning og uavhengighet

Styret er sammensatt av representanter fra aksjonærene og ansatt hos disse. Disse utgjør p t 66% (SpareBank 1 Boligkreditt) og 71% (SpareBank 1 Næringskreditt.) De øvrige medlemmene er ikke ansatt i aksjonærene og har heller har ikke, med ett unntak, verv hos aksjonærene/andre finansinstitusjoner. Samtlige aksjonærer/aksjonærgrupperinger av vesentlig størrelse er representert i styret som styremedlemmer. Medlemmene velges for to år av gangen.

Generalforsamlingen velger årlig styrets leder og nestleder etter innstilling fra valgkomitéen. Sammensetningen er nærmere omtalt i eget avsnitt i årsrapporten. Det er ikke gitt opplysninger om styremedlemmenes kompetanse eller deres oppmøte på styremøtene.

Antall styret medlemmer kan være medlem av er regulert i finansforetaksloven med forskrifter. Av styrets medlemmer er 34% (SpareBank 1 Boligkreditt/29% (SpareBank 1 Næringskreditt) kvinner. Den lave kvinnedeltakelsen har sammenheng med at eierne har menn ansatt i stillingene det er naturlig å foreslå som styremedlemmer.

Foretaket har ingen enkeltpersoner som aksjonærer, og følgelig heller ingen styremedlemmer som personlig eier aksjer i Foretaket. Ingen ansatte er medlem av styrene. De aksjonærvalgte representantene er ansatte i aksjonærer som har forretningsmessige relasjoner til foretaket. Dette gjelder forvaltning av foretakets utlån, inkl all kundebehandling. Det vises til at foretaket er et finansieringsverktøy for eierne. Eierne har identiske avtaler for forvaltningen av kundene.

Intet styremedlem

- har vært ansatt i en ledende stilling i foretaket de siste fem år
- mottar annen godtgjørelse enn styrehonoraret fra foretaket
- har resultatavhengig styrehonorar eller opsjoner i selskapet
- har vært partner eller ansatt i selskapets nåværende revisjonsselskap i løpet av de siste 3 år

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. Foretakets virksomhet er slik at fokuset til styret i stor grad er rettet mot risikostyring og kontroll. Foretakets regnskap anses som enkle og oversiktlige, på tross av virksomhetens størrelse i volum.

Kompensasjonsutvalget består av styrets leder, og nestlederne i hhv SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Styrets leder er identisk i de to foretakene. Utvalget skal vurdere kompensasjon til administrerende direktør og fastsette retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte.

Styret foretar en årlig evaluering av sitt arbeid og kompetanse.

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 integrering av hensyn til omverden i verdiskapningen da foretaket har valgt å ikke ha slike konkrete retningslinjer. Foretaket har etiske retningslinjer, retningslinjer for å håndtere interessekonflikter og arbeid mot hvitvasking, terror-finansiering, korrupsjon. Foretaket viser til at de øvrige hensyn i mer naturlig 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. 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. Aksjonærene mottar månedlig regnskapsrapportering fra Foretaket for å ivareta krav til finansiell rapportering for finansinstitusjoner på konsolidert basis.

14. Selskapsøvertakelse

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 attestasjonsoppgaver som avgivelse av comfort letters i forbindelse med

låneprogram og låneopptak, depotkontroll og rollen som gransker oppnevnt av Finanstilsynet.

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.