



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Styret i SPAREBANKEN VEST
Postboks 7999
5020 BERGEN

Vår referanse
23/11329
Deres referanse

13.12.2024

Tilsynsrapport

1 Innledning

Finanstilsynet gjennomførte tilsyn 17.- 18. januar 2024 med Sparebanken Vest (heretter omtalt "banken"). Formålet med tilsynet var å belyse og vurdere bankens kredittrisiko med tilhørende styring og kontroll. Det ble rettet særskilt oppmerksomhet mot bankens anvendelse av IFRS 9, herunder tapsmodeller, tapsvurderinger og tapsavsetninger.

Til grunn for tilsynsrapporten ligger Finanstilsynets foreløpige tilsynsrapport datert 7. juni 2024 og styrets kommentarer til denne i brev av 27. september 2024.

Tilsynet ble gjennomført før planer om fusjon med Sparebanken Sør var kjent.

2 Finanstilsynets oppsummering

Finanstilsynet mener at banken bør videreutvikle kredittstrategien og etablere rammer for høyrisikoengasjementer. Finanstilsynet legger til grunn at styret sørger for at kontrollfunksjonene har tilstrekkelige ressurser og kompetanse i lys av bankens ambisjoner fremover. Det er betydelig rom for skjønnsutøvelse i bankens beregning av forventet tap etter IFRS 9, og Finanstilsynet mener at banken løpende bør videreutvikle rammeverket og modellene for beregning av forventet tap. Finanstilsynet forventer at banken styrker opplæring av kunderådgivere, slik at kredittforringede engasjementer identifiseres til rett tid. Banken bør forbedre dokumentasjonen av kredittvurderinger og tapsvurderinger.

3 Finanstilsynets merknader

3.1 Vurdering kredittrikonivå på bedriftsmarkedet

I perioden 2021-2023 hadde banken høyest utlånsvekst til bedriftskunder med lav risikoklasse, men Finanstilsynet har også merket seg at banken hadde utlånsvekst til kunder som var klassifisert med høy risiko selv om bankens kredittpolicy fastslår at banken ikke skal yte finansiering til nye kunder med høy risiko. I perioden var utlånsveksten størst til bransjene bygg og anlegg, og det har vært høy vekst i utlån til kunder med de svakeste risikoklassene. Bankens anser at bygg og anleggsbransjen har betydelig svekkede forhold.

Finanstilsynet har notert seg bankens opplysninger om at økningen i utlån i høye risikoklasser primært har vært drevet av at veksten er til nye kunder eller prosjekter som blir klassifisert med høy risikoklasse fordi kundene ikke har historiske regnskapstall. Kredittrisikoen vurderes da på

grunnlag av vurdert fremtidig kontantstrøm, som ikke blir hensyntatt i risikoklassifiseringen etter bankens godkjente IRB-modeller.

Finanstilsynet merker seg styrets opplysning i tilsvaret om at banken i løpet av året vil vurdere å fastsette en ramme for andel lån med høy risiko. Finanstilsynet legger til grunn at styret fastsetter en slik ramme.

3.2 Styring og kontroll av kredittvirksomheten

3.2.1 Organisering

Finanstilsynet viser til at banken har høy kostnadseffektivitet som et sentralt mål for virksomheten, og understreker at det er viktig for banken at førstelinjen har kompetanse, kapasitet, kvalitetskontroll og læring som står i forhold til den virksomhet og risiko som divisjonen har ansvar for. Finanstilsynet peker på det ansvaret den enkelte leder i banken har for å etablere hensiktsmessige kontroller og løpende vurdere disse.

Finanstilsynet viser til styrets tilsynsansvar etter Finansforetaksloven § 8-6 og peker på viktigheten av at styret sørger for at kontrollfunksjonene har tilstrekkelige ressurser. Bankens skal etter finansforetaksloven § 13-5 (2) ha en uavhengig risikokontrollfunksjon som skal ha tilstrekkelig kompetanse og ressurser for styring, overvåking og oppfølging av risiko, herunder kredittrisiko jf. CRR/CRD IV-forskriften § 38. Bankens skal etter finansforetaksloven § 13-5 (2) også ha en uavhengig etterlevelsesfunksjon som skal ha tilstrekkelig kompetanse og ressurser for styring, overvåking og oppfølging av risiko, jf. CRR/CRD IV-forskriften § 39.

Finanstilsynet viser til at banken vokser og at kravene til dokumentasjon av risikovurderinger og kontroll, metodikk og analyser øker. Oppgavene og ansvaret i Risk Management er omfattende og komplekst. Kreditt i Risk Management har en sentral funksjon i bankens kredittkontroll og risikostyring. Finanstilsynet vurderer at bankens utvikling og vekstambisjoner, økte regulatoriske forventninger og utviklingen i markedspraksis aktualiserer en styrking av bankens ressurser innenfor styring og kontroll, herunder i kontrollfunksjonene. Finanstilsynet legger til grunn at styret påser at det er tilstrekkelig med ressurser og kompetanse i Risk Management til å oppfylle kravene og bankens ambisjoner fremover på en betryggende måte.

3.2.2 Risikoappetitt, kredittstrategi, kredittpolicy

Et finansforetak skal ha klare og hensiktsmessige styrings- og kontrollordninger, samt hensiktsmessige retningslinjer og rutiner for å identifisere, styre, overvåke og rapportere risiko, jf. finansforetaksloven § 13-5. Disse ordningene, retningslinjene og rutinene skal være tilpasset risikoen og omfanget av virksomheten i foretaket.

Styrets rolle er etter CRR/CRD IV-forskriften § 35 å godkjenne og regelmessig vurdere retningslinjer for å påta foretaket risikoer og for å identifisere, styre, overvåke og kontrollere risikoer som foretaket er eller kan bli eksponert for. Etter Finansforetaksloven § 13-6 (4) skal styret overvåke og styre finansforetakets samlede risiko og jevnlig vurdere om styrings- og kontrollordninger er tilpasset risikonivå og omfang av virksomheten.

CRR/CRD IV-forskriften § 36 fastsetter at foretakets retningslinjer for styring og kontroll skal omfatte blant annet kreditt- og motpartsrisiko og konsentrasjonsrisiko. Retningslinjene for kreditt- og motpartsrisiko skal minst omfatte prosedyrer for bevilgning, endring, fornyelse og refinansiering av kreditt, prosedyrer for identifisering og håndtering av problemengasjementer og prosedyrer for verdireguleringer og nedskrivninger.

Kredittstrategien revurderes årlig av styret, og har til hensikt å beskrive bankens risikovillighet samt mål og rammer for kredittkvalitet og vekst. Kredittstrategien beskriver hovedlinjene i bankens kredittrammeverk, kredittprosesser og ansvarsfordeling, og fastsetter enkelte overordnede mål og rammer for bankens kredittvirksomhet. Disse rammene vurderes årlig. Bankens har både rammer

og mål for konsentrasjonsrisiko. Banken har besluttet en ramme for BM porteføljen på [REDACTED] av totalporteføljen. Rammeverket har videre mål for kvalitet i BM og PM som er knyttet til mislighold. Finanstilsynet vurderer at rammeverket i kredittstrategien bør videreutvikles, og har notert seg at styret nå vil vurdere grensen for BM-andel samt målene for kredittkvalitet nærmere.

Kredittpolicy besluttes av administrerende direktør. Kredittpolicy PM er i vesentlig grad innrettet mot kvantitative terskelverdier for akseptert risiko. Dette er innrettet på digitale kredittprosesser. Kredittpolicy BM avgrenser bankens risikovilje nærmere gjennom i hovedsak drøftinger av forhold banken skal være restriktiv til. Det fremgår at banken ikke skal yte finansiering til nye kunder som har høy risikoscore. Nye aksjeselskaper får typisk risikoklasse i høy risiko og krever dermed en særskilt vurdering. Banken kan avvike fra policy etter grunngivning og beslutning i overordnet instans. Finanstilsynet vurderer at den kvalitative innretningen av kredittpolicy BM i for liten grad setter grenser for hva som er akseptert risiko.

Finanstilsynet har notert seg at banken utarbeider bransjeanalyser for de mest aktuelle bransjene som fremlegges for styret. Bransjeanalysene utdyper bankens risikovilje og inneholder praktisk veiledning til kredittvurderinger.

3.3 Overvåking av porteføljekvalitet og identifisering av problemengasjement

Finanstilsynet viser til viktigheten av god opplæring av kunderådgivere slik at rutinene for identifisering av engasjementer med vesentlig økt kredittrisiko foretas med presisjon på rett tidspunkt. Finanstilsynet vurderer at det er hensiktsmessig at kunderådgiver er ansvarlig for å *identifisere* engasjementer som skal vurderes for antasert mislighold, men at banken må påse at det er tilstrekkelig uavhengighet i beslutningen om *merkingen* av slike engasjementer.

3.4 Forventet tap

3.4.1 Modellbegrensninger

PD-modell for identifisering av vesentlig økt kredittrisiko

Banken måler endringer i PD i BM (utenom eiendom) ved hjelp av 12-måneders PD fra IRB-systemet der PD utelukkende estimeres på grunnlag av historisk informasjon på kunde-/kontonivå. Etter Finanstilsynets vurdering må banken da foreta en tilleggsvurdering om makroøkonomiske forhold tilsier at flere utlån har vesentlig økt kredittrisiko. Det vises her også til at IFRS 9 legger til grunn at vurdering om kredittrisikoen har økt vesentlig, bør gjøres på grupper av utlån dersom enkelte faktorer ikke kan identifiseres på enkeltlån, jf. IFRS 9 B5.5.16. I foreløpig rapport ga Finanstilsynet uttrykk for at vi ikke kan se at banken har foretatt en slik vurdering.

Banken viser i sitt svar til at alle segmenter vil bli vurdert hyppig for å sikre at avsetningsgraden er på et riktig nivå. Dersom et segment kategoriseres med svekkede utsikter vil "nedside-scenario" vektes opp, og dermed vil gjennomsnittlig PD og LGD for segmentet løftes. I sum vurderer banken at Finanstilsynets anførsler er ivaretatt. Videre har banken mulighet til å overstyre grupper av lån (alle eller enkeltvis lån i et segment) mellom stegene, hvilket banken oppfatter er i tråd med kommentarene fra Finanstilsynet. Dette vil særlig være relevant for undergrupper av en bransje. Banken vil tydeliggjøre bankens tapsrutine på dette sistnevnte punktet. Finanstilsynet vil bemerke at segmentvurdering i forhold til avsetningsgrad ikke ivaretar Finanstilsynets anførsler nevnt ovenfor. Etter Finanstilsynets vurdering bør kriterier for overstyringer fremgå av rutinebeskrivelsen og løpende vurderinger av behovet for overstyringer dokumenteres. Finanstilsynet noterer at banken har mulighet til å overstyre grupper av lån mellom stegene og at banken vil tydeliggjøre bankens tapsrutine på dette punktet.

PD-modell for beregning av forventet tap

Finanstilsynet reiste i foreløpig tilsynsrapport spørsmål om sammenhengen mellom PD-modell som anvendes i vurdering av om utlån har vesentlig økt kredittisiko (trinnmigrering) og PD-modell som anvendes for beregning av forventet tap. Finanstilsynet forstår det slik at den kunde-/kontobaserte PD som anvendes i vurderingen av om utlån har vesentlig økt kredittisiko (PD fra IRB-systemet), ikke påvirker beregningen av gjennomsnittlig PD på bransjenivå. Etter Finanstilsynets vurdering bør vesentlig økt kredittisiko reflekteres i PD-en som anvendes for beregning av forventet tap på utlån i trinn 2. I og med at PD-modellene er forskjellige (trinnmigrering versus forventet tap) stilte Finanstilsynet spørsmål i foreløpig rapport om dette i tilstrekkelig grad hensyntas. Tilsvarende gjelder for lån som har migrert til trinn 2 på bakgrunn av kvalitative kriterier (watchlist mv).

Bankens vurdering er at vesentlig økt kredittisiko i all hovedsak er tilstrekkelig reflektert i PD-en som er anvendt. Utgangspunktet for IFRS9-estimatene er forventningsrette PD-verdier fra IRB-modellene, og at en PD har doblet seg fra innvilgelsestidspunkt skal ikke etter bankens syn innebære en endring i PD-estimat utover migrering til steg 2. Finanstilsynet vil påpeke at forventningsrette estimater skal anvendes både ved vurdering av trinnmigrering og ved beregning av forventet tap. Bankens PD-modell for trinnmigrering synes ikke å reflektere endrede makroøkonomiske utsikter da denne er bygget utelukkende på historisk informasjon, mens bankens PD-modell for beregning av forventet tap (PD på bransjenivå), ikke synes å reflektere eventuelle endringer i kunde-/kontospesifikke forhold som ikke var reflektert i historisk sammenheng mellom observerte tall og makrofaktoren. Når det gjelder kvalitative kriterier noterer Finanstilsynet at banken har satt et PD-gulv for engasjementer på watchlist og vil etablere PD-gulv for andre engasjementer i trinn 2.

PD for nye kunder og kontoer

Finanstilsynet stilte under tilsynet spørsmål om hvorfor så mange nye kunder ble plassert i høyere risikoklasser og om dette var i samsvar med bankens ønskede risikoprofil. Banken ga uttrykk for at PD ikke gir et komplett bilde av underliggende risiko, og at risikoklassifisering basert på PD kan gi et misvisende bilde. Videre ble det påpekt at banken ikke kan fastsette PD skjønnsmessig, da det er IRB-PD som legges til grunn.

Finanstilsynet påpeker at IFRS 9 krever at beregningen av forventet tap reflekterer et objektivt (unbiased) og sannsynlighetsveid beløp, jf. IFRS 9.5.5.17. Finanstilsynet mener at det kan stilles spørsmål om bankens identifisering av vesentlig økt kredittisiko gjennom negativ PD-migrering i tilstrekkelig grad hensyntar at PD for nye kunder ofte er høy ved førstegangs innregning. Finanstilsynet presiserer at det er ulike krav til modeller som anvendes for regnskaps- og kapitaldekningsformål, og at banken må vurdere justeringer dersom kravene i IFRS 9 ikke er overholdt. Banken må sikre at det har kriterier for trinnmigrering som innebærer rettidig identifisering av vesentlig økt kredittisiko for nye kunder.

Banken har vist til at det er de forventningsrette estimatene som kommer fra modellene som anvendes i IFRS 9, og at estimatene er tilpasset for å predikere mislighold på tvers av levetiden der engasjementer er satt i steg 2. Finanstilsynet forventer at banken fortsetter arbeidet med å utvikle IFRS 9-rammeverket, og at banken vil sikre hensiktsmessig behandling av kunder med høy inngående PD for eksempel som følge av begrenset regnskapsinformasjon ved innvilgelsestidspunktet.

Konvertering av utlån i trinn 2

Finanstilsynet tok under tilsynet opp en problemstilling knyttet til hvordan lån som migrerer fra trinn 1 til trinn 2 behandles ved senere konvertering fra kortsiktig til mer langsiktig finansiering. Dersom konverteringen medfører at utlånet betraktes som et nytt utlån og overføres til trinn 1, samtidig som den vesentlig økte kredittisikoen (som medførte plassering i trinn 2) ikke er hensyntatt i prisingen av utlånet på konverteringstidspunktet, vurderer Finanstilsynet at det er en fare for at tapsrisikoen

undervurderes i slike tilfeller. Finanstilsynet har merket seg at banken arbeider med en løsning for å koble sammen kontoer i relasjon til refinansiering for å sikre bedre kvalitet på steg 2-migrering. Banken har informert om at det forventes at refinansiering hensyntas i steg 2-evalueringen i IFRS9-modellen i løpet av 2025.

Øvrige forhold

Finanstilsynet presiserer at banken må foreta rettidig vurdering av økt kredittrisiko ved å sammenligne dagens situasjon hos kunden med situasjonen ved opprettelsen av lånet. Hvis dette ikke gjøres rettidig, vil det bli en forsinkelse i beregningen av levetidstap. Finanstilsynet forventer at banken monitorerer andelen lån omfattet av lavrisikountaket for å sikre at omfanget ikke blir for stort. Finanstilsynet noterer at banken fremover vil måle effekten på ECL av lavrisikountaket, og at gulvet for lavrisikountaket vil justeres dersom det har en vesentlig effekt på ECL.

3.4.2 Usikkerhet i estimater og bruk av overstyringer

Finanstilsynet har merket seg at banken vurderer bransjer/segmentforhold ved endringer i makrobildet, og at tapsrisikoen hensyntas i vurderinger knyttet til scenarivektingen. Finanstilsynet har merket seg at bankens tapsmodell legger til grunn baner for faktisk mislighold basert på gjennomsnittlig mislighold og avviket fra historisk mislighold. Videre skal forventet utvikling i økonomien hensyntas ved at tapsmodelleringen inkluderer bruttonasjonalprodukt multiplisert med standardavviket til den enkelte bransjes faktiske mislighold. Den sistnevnte komponenten skal sikre at mer volatile bransjer påvirkes mer av det makroøkonomiske klimaet. Estimert mislighold i nedsidescenarioet bestemmes ut fra en oppskalering av nøytralscenarioet. Finanstilsynet stiller spørsmål ved om nedsidescenarioene i tilstrekkelig grad hensyntar tapsrisiko knyttet til bransjer/segmenter hvor tapene har vært moderate de siste 10-15 årene, men hvor det anses å være usikkerhet gitt gjeldende makrobilde. I den forbindelse stiller Finanstilsynet også spørsmål ved om bruk av kun én overordnet makroøkonomisk variabel er tilstrekkelig for å bidra til nødvendig bransjevis sensitivitet i tapsestimeringene. Finanstilsynet har merket seg sensitivetsanalysen i IFRS 9-dokumentasjonen, men vurderer at banken bør tydeliggjøre sensitiviteten for makroøkonomisk utvikling i nedgangsscenario. Finanstilsynet har imidlertid merket seg at er fastsatt gulv for misligholdsrate for ulike bransjer i nedsidescenario. Gulvene konvergerer gradvis ned mot observert gjennomsnittlig misligholdsrate for hver bransje over tid. Finanstilsynet har merket seg at gulvene er fastsatt av Kredittavdeling for BM og av Risikomodeller og analyse for PM, men stilte spørsmål ved om valgte nivåer er tilstrekkelig begrunnet og dokumentert.

Banken vurderer som utgangspunkt at innretningen i makromodell med en variabel, sammen med gulv for misligholdsrate per segment og segmentvurderinger, er tilstrekkelig til å sikre nødvendig bransjevis sensitivitet i tapsestimeringene. Finanstilsynet har merket seg at makromodellen og antall variabler vil bli vurdert på nytt dersom den planlagte sammenslåingen med Sparebanken Sør gjennomføres i 2025 i henhold til gjeldende planer. Finanstilsynet forventer at banken videreutvikler IFRS 9-rammeverket med særlig henblikk på å sikre at tapsestimeringen er framoverskuende, særlig for segmenter hvor misligholdet/tapene har vært lave/moderate de siste 10-15 årene.

Finanstilsynet stiller også spørsmål ved om parametersettingen, for eksempel faktoren som bestemmer hvor raskt misligholdet konvergerer til langsiktig bransjevis gjennomsnitt, er tilstrekkelig begrunnet. Finanstilsynet har merket seg at banken i IFRS 9-dokumentasjonen begrunner parametersetting, men at denne i hovedsak omfatter PM. Banken har informert at den vil gjennomføre en ny vurdering av alle parameterne som inngår i tapsmodellen i forbindelse med den planlagte sammenslåingen med Sparebanken Sør, gitt at denne blir gjennomført, og at dokumentasjonen til IFRS 9 da vil bli oppdatert med utvidede begrunnelser for parametersettingen.

Det følger av modelldokumentasjonen at banken foretar overstyringer ("management-justeringer") midlertidig for å adressere kjente svakheter i modellen som skal løses. Overstyringene kan ifølge banken være både negative og positive, og påvirker forventet tap på engasjementsnivå gjennom at forventet tap for kunder skaleres likt for å "dekke inn" justeringene. Finanstilsynet mener at

bankens bruk av overstyringer ikke er tilstrekkelig dokumentert. Finanstilsynet merket seg at banken vil oppdatere tapsrutinen i løpet av oktober 2024.

Internrevisors rolle og behov for uavhengig kontroll

Organisering av arbeidet knyttet til de kvartalsvise tapsberegningene involverer i stor grad bankens kontrollfunksjon i andrelinje. For å sikre tilstrekkelig uavhengig kontroll av tapsmodellen forventer Finanstilsynet at banken prioriterer tilstrekkelig uavhengig kontroll av modellavsetningene, for eksempel ved bruk av internrevisjonen.

Øvrige forhold

Finanstilsynet noterer at PD settes til 100 prosent for eksponeringer i karens, men at PD settes tilbake til ordinært nivå i prøveperioden. Finanstilsynet stiller spørsmål ved om ordinær PD i slike tilfeller kan underestimere tapsrisiko. Finanstilsynet har merket seg at banken vil etablere et gulv for PD der prøvetidsmislighold foreligger, og at ny faktor tas i bruk fra 4. kvartal 2024.

Finanstilsynet merker seg at det er gjennomført validering av bankens tapsmodell. Finanstilsynet merker seg at modellen underestimerer tap for PM eiendom i trinn 2. Banken har bekreftet observasjonen, men samtidig vist til at underestimeringen er begrenset. Finanstilsynet har merket seg at banken vil gjennomføre tiltak dersom kommende validering viser at treffsikkerheten i samlet avsetningsnivå svekkes eller gapet i trinn 2 øker vesentlig. Finanstilsynet har også merket seg at validering i 2025 vil inkludere kvantitativ vurdering av effekt av underestimeringer.

3.4.3 Beregning av forventet kredittap i trinn 3

Ved et tidligere tilsyn (jf. foreløpig tilsynsrapport datert 20. august 2020) viste Finanstilsynet til at banken må gjennomføre scenariobaserte kontantstrømsberegninger basert på alternative utviklingsscenarioer i markedet for å kunne vurdere sikkerhetenes verdi og behovet for avsetning til forventet tap for engasjementer i trinn 3. Av gjeldende tapsrutine følger det at: "Dersom realisasjon av pantsatte aktiva vurderes å gi sikkerhetsmessig underdekning og det ikke forventes avvikling av selskap/engasjement og realisasjon av sikkerheter innen ett år, skal det gjøres en fullstendig vurdering av kundens totale kontantstrømmer fra drift og realisasjon av sikkerheter".

Finanstilsynet har på den bakgrunn forstått det slik at banken har en praksis hvor det for trinn 3- engasjementer gjøres en vurdering av om det er overdekning og at det for slike engasjementer benyttes modellavsetninger (trinn 2-avsetning). Tapsregelverket i IFRS 9 krever at vurdert nedskrivningsbeløp skal være forventningsrett og scenariobasert, og at det i vurderingen legges til grunn mer enn ett utfall. Finanstilsynet mener at beste praksis er at tapsvurderingen gjøres kontantstrømbasert på minimum 2 scenarioer. Finanstilsynet merket seg at banken fremover skal styrke dokumentasjonen slik at realisasjonstidspunkt og kostnader blir mer presist reflektert i den kontantstrømbaserte vurderingen.

3.5 Bærekraft- og klimarisiko

Finanstilsynet har merket seg at banken har besluttet en bærekraftstrategi med langsiktige og kortsiktige mål, som også reflekteres i bankens kredittpolicy med egne retningslinjer for å vurdere bærekraft- og klimarisiko som fast del av bankens kredittvurdering og risikostyring. Banken stiller også konkrete forventninger og krav til kundene som del av lånebevilgningen, og bistår kundene til grønn omstilling.

3.6 Kredittsaker

Basert på Finanstilsynets gjennomgang av et utvalg kredittsaker, mener Finanstilsynet at det er behov for at banken forbedrer sin dokumentasjon av kredittvurderinger og tapsvurderinger. Det gjelder særlig saker som ikke skal styrebehandles. Banken har ikke et ensartet format for vurdering av sakene og nedskrivningsbehovet der det er aktuelt. Fremstillingen i flere av sakene var mangelfulle, det manglet nærmere omtale og vurderinger av de verdiene som var benyttet og

begrunnelse for valg av forutsetninger som var lagt til grunn i nedskrivningsvurderingen. Banken har ikke gjennomført scenariobasert kontantstrømsanalyse som grunnlag for tapsvurdering i noen av sakene, og banken viser til at realisasjon av pantesikkerheter også er en form for kontantstrømbasert vurdering.

Finanstilsynet har notert seg at banken vil gjennomføre tiltak for å standardisere tapsvurderingene og derved også styrke kvaliteten på dokumentasjonen av forutsetningene og vurderingene, samt styrke kontrollinnsatsen på dette området. Banken vil også sørge for en mer presis dokumentasjon spesielt i de tilfellene hvor realisering av sikkerheter skal skje over lengre tid og nåverdi av fremtidig kontantstrøm blir noe lavere enn brutto verdi av sikkerhetsverdi minus omkostninger.

Vi ber banken sende kopi av dette brevet til valgt revisor og internrevisor.

For Finanstilsynet

Linda Støle Hårstad
seksjonsleder

Einar Thorsrud Lømo
tilsynsrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk.