



Skal du låne til bolig?
Da trenger du de beste
betingelsene og de beste
rådene. I Storebrand
får du begge deler.

Daniel Hessen
Storebrand



Opplysninger om selskapet

ADRESSE:

Storebrand Boligkreditt AS
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
1327 Lysaker

Telefon: 22 31 50 50
Hjemmeside: www.storebrand.no
E-post adresse: bank@storebrand.no

INVESTOR RELATIONS KONTAKTPERSONER:

Åse Jonassen, Administrerende direktør, E-mail: aase.jonassen@storebrand.no, Tlf. + 47 4157 7397.
Kjetil R. Krøkje, Leder Investor Relations, E-mail: kjetil.r.krokje@storebrand.no, Tlf. + 47 9341 2155.

Innhold

| | Side |
|---|------|
| Nøkkeltall | 3 |
| Årsberetning | 4 |
| Resultatregnskap | 10 |
| Balanse | 11 |
| Avstemming av egenkapital | 12 |
| Kontantstrømoppstilling | 13 |
| Noter | 14 |
| Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør | 43 |
| Revisors beretning | 44 |
| Kontrollkomiteens uttalelser for 2014 | 46 |
| Representantskapets uttalelser for 2014 | 47 |

Nøkkeltall

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|---|----------|----------|
| Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital) 1) | | |
| Netto renteinntekter | 1,56% | 1,48% |
| Forvaltningskapital | 14 993,8 | 15 485,6 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 15 488,8 | 17 320,1 |
| Brutto utlån til kunder | 14 307,6 | 14 808,9 |
| Egenkapital | 1 036,8 | 1 048,3 |
| Andre nøkkeltall: | | |
| Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån | 0,00% | 0,01% |
| Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer 3) | 9,3 % | 8,6 % |
| Kostnader i % av driftsinntekter | 6,9 % | 6,4 % |
| Egenkapitalrentabilitet før skatt 2) | 21,7 % | 25,8 % |
| Kjernekapitaldekning | 14,4 % | 14,7 % |

Definisjoner:

- 1) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital hittil i år
- 2) Resultat før skatt i % av gjennomsnittlig egenkapital
- 3) Brutto misligholdte engasjementer knyttet til identifisert verditap

Årsberetning 2014

HOVEDTREKK

Storebrand Boligkreditt AS, er et heleid datterselskap av Storebrand Bank ASA (morbank). Selskapet er tilknyttet Storebrand Bank ASAs hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune.

Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Selskapets formål er å yte eller kjøpe boliglån. Lånene kjøpes fra Storebrand Bank ASA, og det er Storebrand Bank ASA som forvalter boliglånene til Storebrand Boligkreditt AS. Det etablerte låneprogrammet har Aaa-rating fra ratingbyrået Moody's, og selskapet har ved utgangen av 2014 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for om lag 10,9 milliarder kroner med gjenstående løpetid fra 7 måneder til 5 år. Utstedt volum er delvis plassert i markedet og delvis plassert på morbankens balanse.

Ved utgangen av 2014 er utlånsvolumet redusert med 0,5 milliarder kroner sammenlignet med utgangen av 2013, og utgjør 9.184 boliglån og boligkreditter tilsvarende 14,3 milliarder kroner (14,8 milliarder). Reduksjonen er en konsekvens av balanseutviklingen i morbanken. Kvaliteten på porteføljen er meget god. Ved årsskiftet var det 7 engasjement i mislighold, tilsvarende 23 millioner kroner. Dette utgjør 0,16 prosent av porteføljen. Den gjennomsnittlige belåningsgraden er omlag 49 prosent.

RESULTATUTVIKLING

Selskapets resultat før tap i 2014 ble 216 millioner kroner (234 millioner). Netto tap på utlån utgjorde en inntektsføring på 0,3 millioner kroner (kostnadsføring 2,0 millioner) hvorav en kostnadsføring på 0,9 millioner kroner er relatert til gruppenedskrivninger (kostnadsføring 0,2 millioner). Årsresultat etter skatt for Storebrand Boligkreditt ble 158 millioner kroner, mot 167 millioner kroner for 2013.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter var 242 millioner kroner for året (256 millioner kroner), som er en nedgang sammenlignet med fjoråret og i tråd med generell markedsutvikling. Reduserte finansieringskostnader i kombinasjon med høyere boliglånsmarginer har økt netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital til 1,56 prosent i 2014 mot 1,48 prosent foregående år.

Andre inntekter

Andre inntekter var negative med 10 millioner kroner i 2014 (negative 5 millioner). Andre inntekter i 2014 er i sin helhet relatert til gevinster / tap ved tilbakekjøp av utstedte obligasjoner. I 2010 erstattet selskapet sin plassering av overskuddslikviditet i sertifikater og obligasjoner med bankinnskudd.

Driftskostnader

Driftskostnadene er stabile og utgjorde totalt 16 millioner kroner (16 millioner) i 2014, tilsvarende 6,9 prosent (6,4 prosent) av samlede driftsinntekter for året. Selskapet har ingen ansatte, og kjøper tjenester hovedsakelig fra Storebrand Bank ASA og Storebrand Livsforsikring AS. Kjøpte tjenester er basert på markedsmessige vilkår.

Tap og mislighold

Misligholdsvolumet ved utgangen av 2014 var 23 millioner kroner (39 millioner). Volumet tilsvarer 0,16 prosent (0,26 prosent) av brutto utlån. Alle engasjementene i betalingsmislighold har belåningsgrad innenfor 80 prosent av markedsverdi.

BALANSE

Selskapets forvaltningskapital var ved utgangen av 2014 15,0 milliarder kroner mot 15,5 milliarder kroner ved utgangen av 2013.

Innlånene er obligasjoner med fortrinnsrett i norske kroner og trekkfasilitet i Storebrand Bank ASA. Finansieringsstrukturen er balansert og tilpasset kredittforetaket. Ved utgangen av 2014 er det utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for om lag 11,1 milliarder kroner, med gjenværende løpetid fra 5 måneder til 5 år. Av dette er 9,2 milliarder kroner plassert i markedet, mens resterende 2,7 milliarder kroner er plassert i morbanken.

RISIKOSTYRING

Et kredittforetaks kjernevirksomhet er kreditteksponering med lav risiko. Storebrand Boligkreditt har et bevisst forhold til risikoene i virksomheten og arbeider kontinuerlig med å videreutvikle systemer og prosesser for risikostyring. Samlet sett vurderes dagens risikoprofil til å være tilfredsstillende.

Risiko i Storebrand Boligkreditt følges opp i henhold til styrevedtatte retningslinjer for risikostyring og internkontroll. For de enkelte risikoformene definert i retningslinjene, utarbeides det policydokumenter som angir måleparametere. Utvikling av disse parametrene følges gjennom risikorapporter til selskapets styre.

Kredittrisiko og likviditetsrisiko er de vesentligste risikoformene for Storebrand Boligkreditt. Selskapet er dessuten eksponert for operasjonell risiko, compliancerisiko, og i noe mindre grad markedsrisiko.

Kredittrisiko

Storebrand Boligkreditt har utlån på 14,3 milliarder kroner i tillegg til ubenyttede kredittrammer på 1,8 milliarder kroner per 31.12.2014. Volumet av misligholdte og tapsutsatte lån er redusert med 15,2 millioner kroner i 2014, og utgjør 0,16 prosent av utlån.

Misligholdsvolumet følges nøye opp selv om volumet er lavt. Storebrand Bank, som administrerer lånene i Storebrand Boligkreditt, har en konservativ utlånspraksis med hensyn til kundenes betjeningsevne. Sikkerhetene vurderes som svært gode siden de fleste lån er innenfor 60 prosent av panteverdien. Gjennomsnittlig belåningsgrad i porteføljen til Storebrand Boligkreditt er 49 prosent (48 prosent), og ved overførselstidspunktet er belåningsgraden maksimalt lik 75 prosent. Belåningsgraden beregnes ut i fra trukket beløp ved kreditter. Risikoen i utlånsporteføljen anses derfor som svært lav. Om lag 99 prosent av boligengasjementene er innenfor 80 prosent belåningsgrad.

Selskapet har ikke utstedt noen garantier. Storebrand Boligkreditt har ikke deponert verdipapirer som sikkerhet i Norges Bank.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at Storebrand Boligkreditt ikke klarer å gjøre opp alle finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Likviditeten i kredittforetaket skal til enhver tid være tilstrekkelig til å støtte balansevekst, samt å innfri lån som forfaller. Selskapet styrer likviditetsposisjonen basert på minimum likviditetsbeholdning og maksimum volum per utstedelse innenfor en 6 måneders periode.

Storebrand Boligkreditt har trekkfasilitetsavtaler i Storebrand Bank ASA til daglig drift av selskapet inkludert kjøp av lån fra Storebrand Bank, og til å dekke renter og avdrag på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett for de til enhver tid kommende 12 måneder.

Likviditetsmålene i Storebrand Boligkreditt er innenfor de internt fastsatte grensene.

Markedsrisiko

Selskapets aggregerte rente- og valutaeksponering begrenses gjennom lave eksponeringsgrenser i risikopolicyene. Selskapet har ved utgangen av 2014 ingen likviditetsportefølje i rentepapirer, kun bankinnskudd.

Storebrand Boligkreditt har begrensede rammer for renterisiko, og denne vurderes som lav da alle utlån har administrativt fastsatte renter og innlånene enten er flytende eller er swappet til tre måneders flytende NIBOR.

Storebrand Boligkreditt har ved utgangen av 2014 ingen valutarisiko da selskapets utlån og innlån er i norske kroner.

Operasjonell risiko

For å håndtere operasjonell risiko prioriterer administrasjonen i selskapet å etablere gode arbeids- og kontrollrutiner. Det gjennomføres systematiske risikogjennomganger halvårlig samt ved spesielle transaksjoner eller uventede hendelser. Siste risikogjennomgang ble gjennomført høsten 2014.

Compliancerisiko

Compliancerisiko er risikoen for at boligkredittforetaket pådrar seg offentlige sanksjoner eller økonomisk tap som følge av manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk. Storebrand Boligkreditt benytter, og er inkludert i, Storebrand Bank-konsernets rutiner og prosesser for styring av operasjonell risiko og compliancerisiko.

KAPITALSTYRING

Kapitaldekning

Selskapets egenkapital ved utgangen av året utgjorde 1.037 millioner kroner. Netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av året etter avgitt konsernbidrag 873 millioner kroner (879 millioner). Selskapets kapital- og kjernekapitaldekning utgjør 14,4 prosent (14,7 prosent).

Storebrand Boligkreditt AS har tilfredsstillende soliditet og likviditet basert på virksomheten.

PERSONAL, ORGANISASJON, STYRENDE ORGANER OG MILJØ

Bærekraft

Storebrand-konsernet har arbeidet systematisk og målrettet med bærekraft i nærmere 20 år. Bærekraftige produkter og relasjoner er et av Storebrands kundeløfter og en integrert del av konsernets merkevare.

I løpet av 2014 har Storebrand ytterligere styrket denne satsingen. Formålet er å sikre bærekraft som en differensierende faktor som bringer oss nærmere visjonen "Våre kunder anbefaler oss".

Bærekraft er integrert i Storebrands verdier, visjon, kjerneverdier og kundeløfter, og selskapet har utarbeidet klare retningslinjer som fundament i dette arbeidet.

Etikk og tillit

Storebrand lever av tillit. Selskapet stiller krav om at konsernets medarbeidere skal ha en høy etisk standard. Konsernet har et felles regelverk som er tilgjengelig på intranett. Her finner medarbeiderne regler for personlig adferd, forretningsmessig praksis og varsling. Selskapet har rutiner for både intern og ekstern varsling.

Miljø

Konsernet stiller høye krav til de selskapene vi investerer i, og vi stiller de samme kravene til oss selv og våre leverandører. Klimaomstilling og overutnyttelse av naturressurser er blant de viktigste temaene for Storebrand å jobbe med innenfor bærekraft i årene som kommer. Selskapets hovedkontor er et lavutslippsbygg hvor det er tatt i bruk fornybare energikilder som solenergi og fjernvarme. Bygget er i tillegg sertifisert til Miljøfyrtårn.

Personal og organisasjonen

Det er ved utgangen av 2014 ingen ansatte i selskapet. Det er derfor ikke iverksatt spesielle tiltak for arbeidsmiljøet.

Selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank om vilkår for kjøp, overføring og forvaltning av utlån. Selskapets arbeidsoppgaver blir utført av ansatte i Storebrand Livsforsikring og Storebrand Bank. De kjøpte tjenestene er regulert gjennom tjenesteavtaler og prisavtaler som oppdateres årlig. Administrerende direktør og Chief Risk Officer (CRO) i Storebrand Boligkreditt AS er formelt ansatt i henholdsvis Storebrand Bank ASA og Storebrand Asset Management AS, og de er utleid til Storebrand Boligkreditt AS.

Likestilling/mangfold

Styret i Storebrand Boligkreditt AS består av tre menn og én kvinne. Administrerende direktør er kvinne.

Redegjørelse for foretaksstyring

Storebrand Boligkreditt sine systemer for internkontroll og risikostyring tilknyttet regnskapsprosessen følger Storebrandkonsernets retningslinjer. Retningslinjene beslutes i styret årlig. Storebrand Boligkreditt AS har etablert tjenesteavtaler med Storebrand Livsforsikring AS som inkluderer kjøp av all regnskapsmessig kompetanse, regnskapsføring og rapportering fra Storebrand Livsforsikring AS. Ledelsen og styret i Storebrand ASA vurderer årlig prinsippene for eierstyring og selskapsledelse. Storebrand ASA etablerte prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i 1998. Storebrand ASA avlegger i samsvar med regnskapsloven § 3-3b og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (senest revidert 30. oktober 2014) en redegjørelse for prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse. For en nærmere redegjørelse for Storebrands eierstyring og selskapsledelse og redegjørelse om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b, vises det til egen artikkel i årsrapporten til Storebrand Konsern.

Storebrand Boligkreditt offentliggjør fire kvartalsregnskaper i tillegg til ordinært årsregnskap. Regnskapene skal tilfredsstillende krav i lover og forskrifter og skal avlegges i henhold til vedtatte regnskapsprinsipper samt følge tidsfrister fastsatt av styret i Storebrand ASA. Selskapsregnskapet til Boligkreditt utarbeides av avdelingen Konsernregnskap i Storebrand Livsforsikring som sorterer under Storebrandkonsernets CFO. Sentrale ledere i Konsernregnskap har fast årlig kompensasjon som ikke er påvirket av konsernets regnskapsmessige resultater. Det er etablert en rekke risikovurderings- og kontrolltiltak i forbindelse med regnskapsavleggelsene. Det avholdes interne møter, samt møter hvor eksterne revisor deltar, for å identifisere risikoforhold og tiltak knyttet til vesentlige regnskapsposter eller andre forhold. Det avholdes også tilsvarende kvartalsvise møter med ulike fagmiljøer i konsernet som blant annet er sentrale i forbindelse med vurdering og verdsettelse av utlån og finansielle instrumenter og andre vurderingsposter. I disse møtene er det særlig fokus på eventuelle markedsendringer, spesifikke forhold knyttet til misligholds utvikling, enkelt lån og enkeltinvesteringer, transaksjoner samt operasjonelle forhold mv. Vurderinger knyttet til vesentlige regnskapsposter samt eventuelle prinsippendringer mv, beskrives i et eget dokument (Vurderingspostnotat). Eksterne revisor deltar i styremøter etter behov og i møter i revisjonsutvalg i Storebrand ASA. Det utarbeides månedlige og kvartalsvise driftsrapporter hvor resultater per forretningsområde og produktområde analyseres og vurderes mot fastsatte budsjetter. Driftsrapporteringen avstemmes mot øvrig regnskapsrapportering. For øvrig foretas det løpende avstemming av fagsystemer mv mot regnskapssystemet.

Styrets arbeidsform reguleres i egen styreinstruks. Styret i Storebrand ASA har i tillegg etablert et overordnet "Styringsdokument for risikostyring og internkontroll i Storebrand 2014" samt en instruks for datterselskapsstyrer. Disse dokumenter beskriver hvordan retningslinjer, planer og strategier vedtatt av konsernstyret forventes å bli fulgt samt hvordan risikostyring og kontroll skal gjennomføres i konsernet. Styret i Storebrand ASA har to rådgivende underutvalg, felles for Storebrand konsernet: Kompensasjonsutvalget og Revisjonsutvalget.

Storebrand Boligkreditt har vedtektsfestet at selskapet skal ha samme valgkomité som Storebrand ASA og følger således Storebrand-konsernets prosesser for oppnevning og utskiftning av styremedlemmer. Selskapet har ingen vedtektsbestemmelser og fullmakter som gir styret adgang til å beslutte at foretaket skal kjøpe tilbake eller utstede egne aksjer eller egenkapitalbevis.

Endringer i styresammensetning

Styret består av to interne og to eksterne medlemmer samt ett internt varamedlem.

Redegjørelse for samfunnsansvar

Det vises til nærmere redegjørelse i Storebrand konsernets årsberetning vedrørende bærekraft, inkludert i årsrapporten 2014 for Storebrand Konsern.

FORTSATT DRIFT

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og årsregnskapet er avlagt under denne forutsetningen.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Styret er ikke kjent med at det har inntruffet hendelser etter regnskapsårets utgang som har vesentlig betydning for det avlagte årsregnskap.

OVERSKUDDSDISPONERING

Årsresultatet for selskapet ble positivt med 157,9 millioner kroner. Styret foreslår at det utdeles et konsernbidrag på 224,4 millioner kroner før skatt (235,4 millioner kroner etter skatt) til Storebrand Bank ASA. Styret vurderer selskapets kapitalforhold som god i forhold til risikoprofil og foreslår overfor selskapets representantskap og generalforsamling følgende disponering av årets resultat:

| NOK mill. | Beløp |
|---|--------------|
| Overført til / fra annen egenkapital | -5,9 |
| Avgitt konsernbidrag til morselskapet (etter skatt) | 163,8 |
| Sum disponering | 157,9 |

STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2015

Storebrand Boligkreditt vil i 2015 videreføre kjernevirksomheten som er kjøp og forvaltning av boliglån fra Storebrand Bank. Forutsatt tilnærmet uendret balanse i morselskapet, har foretaket ambisjoner om kun en begrenset vekst i sikkerhetsmassen gjennom 2015.

Det er fastsatt nye lovkrav til kapital og kapitalbuffer fra 1. juli 2013. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er etter dette henholdsvis 9 og 12,5 prosent, og 10 og 13,5 prosent fra 1. juli 2014. Selskapet har tilpasset seg de nye kapitalkrav og har som mål å overholde de til enhver tid gjeldende krav til bufferkapital. Selskapet har tilfredsstillende soliditet og likviditet basert på virksomheten.

Boligmarkedet og misligholdsutviklingen vil bli fulgt tett opp. Arbeidet med å sikre gode arbeidsrutiner og høy datakvalitet vil videreføres og således sikre at myndighets- og ratingkrav fortsatt blir oppfylt. Utvikling i norske og internasjonale kapitalmarkeder, rentenivå, arbeidsledighet og eiendomsmarkedet vurderes som de vesentligste risikofaktorer som kan påvirke resultatet til Storebrand Boligkreditt i 2015.

Det vil bli gjennomført nye utstedelser av OMF-er når dette vurderes som gunstig og selskapet har ledig sikkerhetsmasse. Storebrand Boligkreditt vil fortsatt bidra til at Storebrand Bank innehar en diversifisert finansiering.

Lysaker, 10. februar 2015

Styret i Storebrand Boligkreditt AS



Heidi Skaaret
- styrets leder -




Leif Helmich Pedersen
- styremedlem -



Geir Holmgren
- styrets nestleder -



Thor Bendik Weider
- styremedlem -



Ase Jonassen
- Adm. direktør -

Resultatregnskap

1. januar - 31. desember

| NOK mill. | Note | 2014 | 2013 |
|--|-----------|--------------|--------------|
| Renteinntekter | | 567,7 | 645,6 |
| Rentekostnader | | -325,9 | -390,0 |
| Netto renteinntekter | 10 | 241,8 | 255,6 |
| Netto gevinster fra finansielle instrumenter | 10 | -10,3 | -5,5 |
| Andre inntekter | | 0,6 | 0,1 |
| Sum andre driftsinntekter | | -9,7 | -5,4 |
| Lønn og andre personalkostnader | 12, 28 | -0,2 | -0,1 |
| Generelle administrasjonskostnader | 12 | -0,5 | -0,1 |
| Andre driftskostnader | 11, 12 | -15,4 | -15,9 |
| Sum driftskostnader | | -16,1 | -16,1 |
| Driftsresultat før tap | | 216,0 | 234,1 |
| Tap og nedskrivninger på utlån | 13 | 0,3 | -2,0 |
| Resultat av ordinær drift | | 216,3 | 232,0 |
| Skatt | 14 | -58,4 | -64,8 |
| Årsresultat | | 157,9 | 167,2 |

Oppstilling over totalresultat

| NOK mill. | Note | 2014 | 2013 |
|--------------------------|------|---------------|---------------|
| Årsresultat | | 157,9 | 167,2 |
| Øvrige resultatelementer | | | |
| Totalresultat | | 157,9 | 167,2 |
| Disponeringer: | | | |
| Annen egenkapital | | -157,9 | -167,2 |
| Sum disponeringer | | -157,9 | -167,2 |

Balanse

31. desember

EIENDELER

| NOK mill. | Note | 2014 | 2013 |
|---|---------------------|-----------------|-----------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 4, 8, 15, 16, 17 | 412,3 | 403,7 |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet: | | | |
| Derivater | 4, 5, 8, 15, 18, 23 | 230,4 | 247,7 |
| Andre kortsiktige eiendeler | 15, 16, 22 | 46,2 | 28,4 |
| Brutto utlån | 4, 15, 16, 19, 20 | 14 307,6 | 14 808,9 |
| Nedskrivninger utlån | 4, 15, 16, 19, 21 | -2,6 | -3,1 |
| Netto utlån til kunder | | 14 304,9 | 14 805,9 |
| Sum eiendeler | | 14 993,8 | 15 485,6 |

GJELD OG EGENKAPITAL

| NOK mill. | Note | 2014 | 2013 |
|---------------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 5, 15, 16 | 2 746,9 | 2 148,5 |
| Annen finansiell gjeld: | | | |
| Utstedte sertifikater og obligasjoner | 5, 15, 16, 24 | 11 106,7 | 12 219,0 |
| Annen gjeld | 5, 15, 16, 25 | 101,7 | 66,0 |
| Utsatt skatt | 14 | 1,7 | 3,9 |
| Sum gjeld | | 13 957,0 | 14 437,3 |
| Aksjekapital | | 455,0 | 455,0 |
| Overkurs | | 270,1 | 270,1 |
| Annen innskutt kapital | | 118,9 | 118,9 |
| Annen egenkapital | | 192,7 | 204,3 |
| Sum egenkapital | 27 | 1 036,8 | 1 048,3 |
| Sum gjeld og egenkapital | | 14 993,8 | 15 485,6 |

Lysaker, 10. februar 2015

Styret i Storebrand Boligkreditt AS


Heidi Skaaret
- styrets leder -


Geir Holmgren
- styrets nestleder -


Geir Holmgren
- styrets nestleder -


Leif Helmut Pedersen
- styremedlem -


Ase Jonassen
- Adm. direktør -

Avstemming av egenkapital

| NOK mill. | Innskutt egenkapital | | | Opptjent egenkapital | | | Total egenkapital |
|-------------------------------------|----------------------|--------------|----------------------------|--------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | Aksjekapital | Overkurs | Annen innskutt egenkapital | Sum innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Sum annen egenkapital | |
| Egenkapital 31.12.2012 | 350,0 | 200,1 | 118,9 | 669,0 | 122,4 | 122,4 | 791,4 |
| Periodens resultat | | | | | 167,2 | 167,2 | 167,2 |
| Endringer estimatavik pensjoner | | | | | | | |
| Sum øvrige resultatelementer | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Totalresultat for perioden | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 167,2 | 167,2 | 167,2 |
| Egenkapitaltransaksjoner med eier: | | | | | | | |
| Kapitalforhøyelse | 105,0 | 70,0 | | 175,0 | | 0,0 | 175,0 |
| Utbetalt konsernbidrag | | | | 0,0 | -85,3 | -85,3 | -85,3 |
| Egenkapital 31.12.2013 | 455,0 | 270,1 | 118,9 | 844,0 | 204,3 | 204,3 | 1 048,3 |
| Periodens resultat | | | | | 157,9 | 157,9 | 157,9 |
| Endringer estimatavik pensjoner | | | | | | | |
| Sum øvrige resultatelementer | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Totalresultat for perioden | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 157,9 | 157,9 | 157,9 |
| Egenkapitaltransaksjoner med eier: | | | | | | | |
| Utbetalt konsernbidrag | | | | 0,0 | -169,5 | -169,5 | -169,5 |
| Egenkapital 31.12.2014 | 455,0 | 270,1 | 118,9 | 844,0 | 192,7 | 192,7 | 1 036,8 |

Storebrand Boligkreditt AS er 100% eiet av Storebrand Bank ASA. Antall aksjer er 35.000.000 til pålydende kr. 13,- per aksje.

Egenkapitalen endrer seg med resultatet i den enkelte periode, egenkapitaltransaksjoner med eierne og poster som føres direkte mot balansen. Aksjekapital, overkurs og annen egenkapital vurderes og styres samlet. Overkurs og annen egenkapital kan anvendes i samsvar med aksjelovens bestemmelser.

Storebrand Boligkreditt AS legger vekt på å tilpasse nivået på egenkapital i selskapet fortløpende og planmessig. Nivået tilpasses den økonomiske risikoen og kapitalkrav i virksomheten, hvor vekst og sammensetning av forretningsområder vil være en viktig drivkraft. Kapitalstyringen har som målsetting å sikre en effektiv kapitalstruktur og ivareta en hensiktsmessig balanse mellom interne mål i forhold til regulatoriske og ratingselskaperes krav. Hvis det er behov for ny egenkapital må denne innhentes av morbanken Storebrand Bank ASA.

Storebrand Boligkreditt AS er et kredittforetak som har lovmessige krav til ansvarlig kapital etter kapitaldekningsreglene. Ansvarlig kapital omfatter både egenkapital og ansvarlig lånekapital. For Storebrand Boligkreditt AS er det disse lovkravene som har størst betydning for styring av kapitalen.

For nærmere opplysninger om selskapets oppfyllelse av kapitalkrav, se note 27.

Kontantstrømoppstilling

1. januar - 31. desember

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer | 541,7 | 648,4 |
| Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder | 554,4 | 2 475,8 |
| Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi | -15,5 | -5,5 |
| Utbetalinger til drift | -16,1 | -16,2 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 1 064,6 | 3 102,4 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler | | |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 0,0 | 0,0 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Utbetaling ved nedbetaling av lån | -1 084,6 | -2 770,1 |
| Innbetaling ved opptak av lån | 598,4 | |
| Utbetaling av renter lån | -334,5 | -393,4 |
| Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital og annen egenkapital | | 175,0 |
| Utbetaling av konsernbidrag | -235,4 | -118,5 |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | -1 056,1 | -3 107,0 |
| Netto kontantstrøm i perioden | 8,6 | -4,6 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | 8,6 | -4,6 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start | 403,7 | 408,3 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt | 412,3 | 403,7 |

Selskapet har en kassekreditt (trekkfasilitet) i Storebrand Bank ASA som er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" per 31.12.2014. Se også note 5.

Kontantstrømoppstillingen viser kredittforetakets kontantstrømmer for operasjonelle, investerings- og finansieringsaktiviteter i henhold til den direkte metoden. Kontantstrømmene viser en overordnet endring av betalingsmidler gjennom året.

Operasjonelle aktiviteter

I et kredittforetak vil en betydelig del av aktivitetene klassifiseres som operasjonelle.

Investeringsaktiviteter

Omfatter kontantstrømmer fra varige driftsmidler.

Finansieringsaktiviteter

I finansieringsaktiviteter inngår kontantstrømmer for egenkapital, ansvarlig lån og andre innlån som er en del av finansieringen av selskapets virksomhet. Utbetalinger av renter på innlån og utbetaling av konsernbidrag til morselskapet er en finansieringsaktivitet.

Kontanter/kontantekvivalenter

Kontanter/kontantekvivalenter er definert som fordringer på sentralbanker og utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.

Noter

Storebrand Boligkreditt AS

Note 01 | Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. SELSKAPSFØRINGSINFORMASJON

Storebrand Boligkreditt AS er et norsk aksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Selskapsregnskapet for 2014 ble godkjent av styret 10. februar 2015.

Storebrand Boligkreditt tilbyr boliglån til privatmarkedet. Storebrand Boligkreditt består av forretningsområde, personmarked. Storebrand Boligkreditt AS har hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker.

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Regnskapsprinsippene som benyttes i selskapsregnskapet er beskrevet nedenfor. Prinsippene er benyttet konsistent for like transaksjoner og andre hendelser under like omstendigheter.

Selskapsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS er avgitt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er godkjent av EU, og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av lover og forskrifter.

BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

Utarbeidelsen av årsregnskapet i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Se nærmere omtale om dette i note 2.

3. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det har kommet endringer i IFRS-regelverket som gjelder eller kan anvendes for IFRS regnskaper avlagt etter 1. januar 2014, disse har ikke hatt særlig påvirkning for konsernregnskapet.

NYE STANDARDER OG ENDRINGER I STANDARDER SOM IKKE ER GJORT GJELDENE

IFRS 9 Finansielle instrumenter vil være en sentral standard for Storebrand Boligkreditts selskapsregnskap. Standarden omhandler blant annet klassifisering av finansielle instrumenter (bruk av virkelig verdi og amortisert kost) samt regler for nedskrivning av finansielle instrumenter. Implementeringstidspunktet er ikke fastsatt.

Det forventes ikke ikrafttredelse av noen nye regnskapsstandarder i 2015 som vil få vesentlig effekt for Storebrand Boligkreditts konsernregnskap.

4. OPPSUMMERING AV SENTRALE REGNSKAPSPRINSIPPER FOR VESENTLIGE BALANSEPOSTER

Eiendelssiden i selskapsets balanse består hovedsakelig av finansielle instrumenter. Hoveddelen av de finansielle instrumenter inngår i kategorien Utlån og fordringer, vurderes til amortisert kost. I balansen inngår også aktiverte immaterielle eiendeler. Gjeldssiden består hovedsakelig av finansielle instrumenter (forpliktelser). Med unntak for derivater som vurderes til virkelig verdi, vurderes hoveddelen av de finansielle forpliktelser til amortisert kost.

Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

5. INNTEKTSFØRING

NETTO RENTEINTEKTER BANKVIRKSOMHET

Renteinntekter innregnes i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentes metode.

INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER

Inntekter fra finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 6.

ANDRE INNTEKTER

Honorar innregnes når inntekten kan måles pålitelig og er opptjent, faste honorarer inntektsføres etter hvert som tjenesten leveres og suksesshonorarer inntektsføres når suksesskriteriet er oppfylt.

6. FINANSIELLE INSTRUMENTER

6-1. GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand Boligkreditt blir part i instrumentets kontraktmessige bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle eiendeler er regnskapsført på transaksjonsdagen og finansielle forpliktelser er regnskapsført på oppgjørsdagen. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi. Førstegangsinnregningen inkluderer transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen/forpliktelsen, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelsen ikke er til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle forpliktelser fraregnes fra balansen når de har opphørt — det vil si når plikten angitt i kontrakten er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Definisjon av amortisert kost

Etter førstegangsinnregning måles lån og fordringer samt finansielle forpliktelser som ikke er tilordnet til virkelig verdi over resultatet, til amortisert kost etter effektiv rentes metode. Ved beregning av den effektive renten estimeres kontantstrømmer og alle kontraktmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning (for eksempel førtidig betaling, kjøpsopsjoner og tilsvarende opsjoner). Beregningen omfatter alle honorarer og rentepunkter betalt eller mottatt mellom parter i kontrakten som er en integrert del av den effektive renten, transaksjonsutgifter og alle andre merbetalinger eller rabatter.

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markeds plass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til kurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen.

Dersom markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av anerkjente verdsettingsmetoder. Verdsettingsmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømsberegning og opsjonsprisermodeller. Dersom det er en verdsettingsmetode som er i vanlig bruk av deltakerne i markedet for å prissette instrumentet og denne metoden har vist seg å gi pålitelige estimater av priser oppnådd i faktiske markedstransaksjoner, benyttes denne metoden.

Ved beregning av virkelig verdi av utlån legges gjeldende markedsrente på tilsvarende utlån til grunn. Det tas hensyn til endring i kredittrisiko.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som er innregnet til amortisert kost, vurderes det på hver balansedag om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, måles tapet som differansen mellom eiendelens balanseførte verdi og nåverdien av de estimerte framtidige kontantstrømmene (eksklusiv framtidige kredittap som ikke har påløpt), diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente (effektiv rente beregnet ved førstegangsinnregning). Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Tap som forventes som følge av framtidige hendelser, uansett graden av sannsynlighet, blir ikke innregnet.

6-2. KLASSIFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier:

- Finansielle eiendeler holdt for omsetning
- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen
- Finansielle eiendeler utlån og fordringer

Holdt for omsetning

En finansiell eiendel er klassifisert som holdt for omsetning når den:

- i hovedsak er anskaffet eller pådratt med det formål å selge den eller kjøpe den tilbake på kort sikt, er en del av en portefølje av identifiserte finansielle instrumenter som blir styrt sammen, og som det er godtgjort at det foreligger et nylig faktisk mønster for kortsiktig realisering av overskudd for, eller
- er et derivat, med unntak for et derivat som er øremerket og effektivt sikringsinstrument.

Med unntak for derivater faller kun en begrenset andel av selskapets finansielle instrumenter inn under denne gruppen.

Finansielle eiendeler holdt for omsetning måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres over resultatregnskapet.

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

En eventuell likviditetsportefølje i sertifikater og obligasjoner i Storebrand Boligkreditt vil være klassifisert til virkelig verdi over resultatet på grunn av:

- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser, eller at
- de finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi

Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning (instrumentene vurderes til virkelig verdi og verdiendringer føres i resultatoppstillingen).

Utlån og fordringer

En betydelig andel av Storebrand Boligkredits finansielle instrumenter er klassifisert i kategorien Utlån og fordringer. Utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, og som ikke blir notert i et aktivt marked, unntatt de som foretaket har til hensikt å selge umiddelbart eller på kort sikt, som skal klassifiseres som holdt for omsetning, og de som foretaket ved førstegangsinnregning øremerker til virkelig verdi over resultatet.

Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

6-3. DERIVATER

Definisjon av et derivat

Et derivat er et finansielt instrument eller en annen kontrakt som omfattes av IAS 39, og som har alle de tre følgende kjennetegnene:

- Derivatets verdi endres som reaksjon på endringer i en nærmere angitt rentesats, pris på finansielle instrumenter, råvarepris, valutakurs, en indeks for priser eller satser, kredittverdighet eller kredittindeks, eller en annen variabel (ofte kalt «underliggende»)
- det krever ingen innledende nettoinvestering eller en innledende nettoinvestering som er mindre enn det som ville kreves for andre typer kontrakter som forventes å ha en tilsvarende reaksjon på endringer i markedsfaktorer
- det skal gjøres opp på et framtidig tidspunkt

Regnskapsføring av derivater som ikke er sikring

Derivater som ikke faller inn under kriteriene for sikring regnskapsføres i gruppen finansielle instrumenter holdt for omsetning. Virkelig verdi av derivatene klassifiseres henholdsvis som en eiendel eller som en forpliktelse, med endringer i virkelig verdi over resultatet.

Hoveddelen av de derivater som løpende benyttes i forvaltningen faller inn under denne kategorien.

6-4. SIKRINGSBOKFØRING

Virkelig verdi sikring

Storebrand Boligkreditt benytter seg av virkelig verdi sikring, sikringsobjektene er finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbart til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet.

6-5. FINANSIELLE FORPLIKTELSER

Etter førstegangsinnregning måles alle finansielle forpliktelser til amortisert kost ved en effektiv rentemetode, eller til virkelig verdi.

7. SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt, og er basert på regnskapsstandarden IAS 12 Resultatskatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført i totalresultatet. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

Utsatt skatt beregnes med utgangspunkt i selskapets skattemessige fremførbare underskudd, skattereduserende midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller.

8. AVSATT KONSERNBIDRAG

I henhold til IAS 10 som omhandler hendelser etter balansedagen, skal foreslått konsernbidrag klassifiseres som egenkapital inntil det er vedtatt av generalforsamlingen.

9. LEIEAVTALER

En leieavtale klassifiseres som finansiell leieavtale dersom den i det vesentlige overfører risiko og avkastning forbundet med eierskap. Øvrige leieavtaler klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Storebrand Boligkreditt har ingen finansielle leieavtaler.

10. KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

Kontantstrømsoppstillingen utarbeides etter den direkte metoden og viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontanter er definert som kontanter, fordringer på sentralbanker og fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist. Kontantstrømsoppstillingen spesifiseres på operasjonelle, investerings- og finansierings aktiviteter.

Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av selskapsregnskapet må ledelsen foreta estimater, skjønsmessige vurderinger og forutsetninger av usikre størrelser. Estimater og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventning om fremtidige hendelser og representerer ledelsens beste skjønn på tidspunkt for regnskapsavleggelsen.

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

Selskapets mest vesentlige estimater og vurderinger som kan gi vesentlig justering av innregnede verdier, er omtalt nedenfor:

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

For utlån som er vurdert til amortisert kost vurderes det om det på balansedagen finnes objektive indikasjoner på at et utlån eller en gruppe av utlån har falt i verdi. Det må anvendes en viss grad av skjønn ved vurdering av om det foreligger et verdifall og verdifallets størrelse. Usikkerheten blir større når det er uro i finansmarkedene. Vurderingene omfatter kreditt-, markeds- og likviditetsrisiko. Endringer i forutsetninger for disse faktorene vil påvirke om det vurderes å foreligge indikasjoner på et verdifall. Det vil dermed være usikkerhet knyttet til størrelsene på innregnede individuelle nedskrivning og gruppenedskrivninger.

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER

Ved estimering av nedskrivning på enkeltkunder vurderes både aktuell og forventet fremtidig finansiell stilling samt tilhørende sikkerhetstillemser. For engasjementer i bedriftsmarkedet vurderes også markedsituasjonen for kunden og sikkerhetene/panteobjektene, markedsforholdene innenfor aktuell bransje og generelle markedsforhold av betydning for engasjementet. Videre vurderes mulighetene for restrukturering, refinansiering og rekapitalisering. Samlet vurdering av disse forholdene legges til grunn for estimering av fremtidig kontantstrøm og tilbakebetalingsevne. Neddiskonteringsperioden estimeres individuelt eller baseres på erfaringsdata om perioden frem til en løsning på de forhold som har forårsaket at engasjementet er utsatt for verdifall.

GRUPPENEDSKRIVNINGER

Ved hvert balansetidspunkt estimeres verdifall for engasjementer som ikke er fanget opp av individuelle vurderinger. Banken differensierer mellom bedriftsmarkeds- og personkunder og det er gjort ytterligere gruppering for å sikre mest mulig like risikoegenskaper i de ulike gruppene. Gruppenedskrivninger utføres når objektive kriterier for nedskrivninger har inntruffet. Disse kriteriene er i) endring i risikoklasse og ii) endring i makroøkonomiske forhold.

1. Ved betydelig endring i risikoklassifiseringen i negativ retning er det nødvendig å gjøre en gruppenedskrivning basert på porteføljens sannsynlige fremtidige kontantstrøm. Vurderingen gjøres på kontonivå, og kundens klassifisering i dag vurderes mot klassifiseringen ved innvilgelse av det enkelte engasjement. Det er negative endringer i klassifisering fra etableringstidspunkt av engasjementene til dagens klassifisering som avgjør om et engasjement er i en gruppe det skal tas nedskrivninger for eller ikke. Nedskrivningene baserer seg på nedskrivningssatser som er fastsatt etter bankens beste skjønn og under forutsetningene om at det er en tidsmessig forsinkelse fra tapshendelsen inntreffer til at den blir oppdaget.
2. Gruppenedskrivninger grunnet makrofaktorer foretas i lys av objektive makroøkonomiske hendelser. Eksempler på slike hendelser kan være økning i arbeidsledighet, økt rentenivå, dårlige konjunkturprognoser, fallende boligpriser med mer. Gruppenedskrivninger beregnes ved å multiplisere samlet engasjementsbeløp innenfor en gruppe av engasjementer som antas å være påvirket av slike makroøkonomiske hendelser med en nedskrivningssats for makroforhold.

BETINGEDE FORPLIKTELSER

Selskapet kan bli part i rettsvister. Betingede forpliktelser vurderes i hvert enkelt tilfelle og vil baseres på juridiske vurderinger.

Note 03

Risikostyring og risikokontroll

Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko er et kjerneområde i selskapets virksomhet. Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets årlige behandling av planprosessen med fastsettelse av overordnede risikorammer for virksomheten. Ansvar for risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i Storebrand konsernet.

ORGANISERING AV RISIKOSTYRINGEN

Storebrandkonsernets organisering av risikostyringsansvar følger en modell basert på 3 forsvarslinjer. Modellen skal ivareta risikostyringsansvar både på selskaps- og konsernnivå.

Styret i Storebrand Boligkreditt AS har det overordnede ansvaret for å begrense og følge opp selskapets risikoer. Styret fastsetter årlig rammer og retningslinjer for virksomhetens risikotakning, mottar rapporter over faktisk risikonivå og gjør en framoverskuende vurdering av risikobildet.

Administrerende direktør har ansvar for risikohåndteringen i selskapet. Innenfor områder hvor selskapet kjøper tjenester fra Storebrand Bank er det banken som har ansvar for risikohåndteringen. God risikohåndtering forutsetter arbeid med mål, strategier og handlingsplaner, identifisering og vurdering av risikoer, dokumentasjon av prosesser og rutiner, prioritering og gjennomføring av forbedringstiltak, samt kommunikasjon, informasjon og rapportering. Alle ansatte skal være kjent med at bevissthet omkring risikoer og risikohåndtering er viktige elementer i konsernets kultur.

Administrerende direktør avgir årlig en lederbekreftelse som dokumenterer hvordan risikohåndteringen har fungert i perioden.

UAVHENGIG KONTROLLFUNKSJON

Storebrand Boligkreditt har en uavhengig kontrollfunksjon for selskapets risikohåndtering (Chief Risk Officer) som er direkte underlagt administrerende direktør og har rapportering til selskapets styre. Funksjonelt har den uavhengige kontrollfunksjonen tilhørighet til CRO Konsern, som er underlagt konsernsjefen og har rapportering til styret i Storebrand ASA.

Internrevisjonen er direkte underlagt styret og skal gi styret en bekreftelse på hensiktsmessigheten og effektiviteten i selskapets risikohåndtering, herunder hvordan forsvarslinjene fungerer.

Note 04

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap knyttet til at motparter ikke oppfyller gjeldsforpliktelser.

Alle lån i Storebrand Boligkreditt AS er innvilget i Storebrand Banks Personmarked. Lån ytes på bakgrunn av kredittscoring kombinert med individuell vurdering av tilbakebetalingsevne.

Bankens rutiner for kredittbehandling er fastsatt i kreditthåndbok for Personmarked. Kreditthåndboken retter seg i første rekke mot kundeansvarlige og andre som deltar i saksbehandlingsprosessen. Kreditthåndboken inneholder felles retningslinjer for kredittvirksomheten i banken, og skal sikre en enhetlig og konsistent behandling av kreditter.

Motpartsrisiko i forbindelse med handel av finansielle derivater med kunder som motparter, inngår under kredittrisiko og styres etter egen policy ut fra rating og forvaltningsstørrelse.

CRO rapporterer løpende om utvikling i kredittrisiko til styret.

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ KLASSER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Maksimal kreditteksponering er summen av brutto utlån, garantier, trukne beløp på rammekreditter, samt ikke trukne beløp på rammekreditter. Reduksjon i maksimal kreditteksponering fra utgangen av 2013 er i all vesentlighet knyttet til redusert engasjementsbeløp.

| NOK mill. | Maksimal kreditteksponering | |
|--|-----------------------------|-----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 412,3 | 403,7 |
| Sum engasjementer kunder *) | 16 066,3 | 16 538,4 |
| Renteswapper | 230,4 | 247,7 |
| Sum | 16 709,0 | 17 189,8 |
| *) Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi: | 0,0 | 0,0 |

De oppgitte beløp for de ulike finansielle instrumenter utgjør balanseført verdi, med unntak av netto utlån til og fordringer på kunder som også inkluderer ubenyttede trekkfasiliteter og garantier (se "Kreditteksponering på utlån" nedenfor).

KREDITTRISIKO FOR UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

| NOK mill. | AAA | AA | A | BBB | Ikke ratet | Sum 2014 | Sum 2013 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|
| | Virkelig verdi | Virkelig verdi | Virkelig verdi | Virkelig verdi | | Virkelig verdi | Virkelig verdi |
| Norge | | 105,6 | | 306,7 | | 412,3 | 403,7 |
| Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 0,0 | 105,6 | 0,0 | 306,7 | 0,0 | 412,3 | 403,7 |

KREDITTEKSPONERING UTLÅN

Boliglånskunder blir vurdert i forhold til vilje og evne til å betale lånet. Betjeningsevnen beregnes og kundene risikovurderes ved søknadstidspunktet. Belåningsgraden for kunder i Storebrand Boligkreditt er mindre enn 75 % ved overføringstidspunktet fra Storebrand Bank.

I Storebrand Boligkreditt ytes lån med pant i boligeiendom. Det er noe volum med helt eller delvis pant i hytte/fritidseiendom. For disse pantetyperne er belåningsgrad maksimalt 60 % ved overførselstidspunkt.

Ved inngåelse av låneengasjement innhentes informasjon av betydning for boligens verdi. Hvert kvartal innhentes oppdatert, uavhengig verddivurdering av boliger fra Eiendomsverdi. For boliger Eiendomsverdi ikke har oppdatert verddivurdering av (eksempelvis borettslagsleiligheter, aksjeleiligheter og enkelte fritidsboliger) vil sist oppdaterte markedsverdi benyttes videre. I den grad Eiendomsverdi ikke med høy sikkerhet kan fastslå markedsverdien på en bolig benyttes en "hair-cut", slik at risikoen for å oppgi en for høy antatt markedsverdi er redusert. Dersom Eiendomsverdi aldri har hatt informasjon om boligens markedsverdi, vil verdi registrert ved kontraktsinngåelse (depotverdi) bli benyttet. Liste over panteobjekter som ikke har fått oppdatert verdi de siste tre år gjennomgås jevnlig for så å iverksette tiltak for å redusere antall objekter på listen.

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i boligkredittforetaket er om lag 49 %, og om lag 99 % av boligengasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad. Knappt 65 % av boligengasjementene er innenfor 60 % belåningsgrad i boligkredittforetaket.

Kredittkvaliteten til lån som ikke er forfalte er god.

Sikkerhetene i Storebrand Boligkreditt er pant i boligeiendom. Sikkerhetene vurderes som svært gode for porteføljen.

Sikkerhetene vurderes som gode også for de forfalte lånene. Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos privatkunder er god. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad for disse lånene er om lag 40 %, og største observerte belåningsgrad for misligholdte lån ved utgangen av desember 2014 er 65,5 %. I personmarkedet selges pantesikkerhetene. De overtas ikke av banken.

Porteføljen har lav kredittisiko.

ENGASJEMENTER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

| NOK mill. | 2014 | | | |
|--|-----------------------------------|------------|--------------------------|-------------------|
| | Utlån til og fordringer på kunder | Garantier | Ubenyttede kredittrammer | Sum engasjementer |
| Lønnstakere o.a. | 14 300,8 | | 1 761,1 | 16 061,9 |
| Andre | 6,7 | | 0,3 | 7,0 |
| Sum | 14 307,6 | 0,0 | 1 761,4 | 16 068,9 |
| Individuelle nedskrivninger | - 1,0 | | | - 1,0 |
| Gruppenedskrivninger | - 1,6 | | | - 1,6 |
| Sum utlån til og fordringer på kunder | 14 304,9 | 0,0 | 1 761,4 | 16 066,3 |

| NOK mill. | 2013 | | | |
|--|-----------------------------------|------------|--------------------------|-------------------|
| | Utlån til og fordringer på kunder | Garantier | Ubenyttede kredittrammer | Sum engasjementer |
| Lønnstakere o.a. | 14 798,8 | | 1 731,9 | 16 530,7 |
| Andre | 10,2 | | 0,6 | 10,8 |
| Sum | 14 808,9 | 0,0 | 1 732,5 | 16 541,5 |
| Individuelle nedskrivninger | - 2,4 | | | - 2,4 |
| Gruppenedskrivninger | - 0,7 | | | - 0,7 |
| Sum utlån til og fordringer på kunder | 14 805,9 | 0,0 | 1 732,5 | 16 538,4 |

Inndelingen i kundegrupper er basert på Statistisk Sentralbyrås standard for sektor- og næringsgruppering. Den enkelte kundes innplassering er bestemt av kundens hovedvirksomhet.

GJENNOMSNIITTLIG VOLUM ENGASJEMENTER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

| NOK mill. | 2014 | | | |
|------------------|--|--------------------------|---|------------------------------------|
| | Gj.snitt volum utlån til og fordringer på kunder | Gj.snitt volum garantier | Gj.snitt volum ubenyttede kredittrammer | Sum gjennomsnittlige engasjementer |
| Lønnstakere o.a. | 14 549,8 | | 1 746,5 | 16 296,3 |
| Andre | 8,4 | | 0,5 | 8,9 |
| Sum | 14 558,2 | 0,0 | 1 747,0 | 16 305,2 |

| NOK mill. | 2013 | | | |
|------------------|--|--------------------------|---|------------------------------------|
| | Gj.snitt volum utlån til og fordringer på kunder | Gj.snitt volum garantier | Gj.snitt volum ubenyttede kredittrammer | Sum gjennomsnittlige engasjementer |
| Lønnstakere o.a. | 16 047,0 | | 1 762,7 | 17 809,6 |
| Andre | 8,7 | | 1,0 | 9,7 |
| Sum | 16 055,6 | 0,0 | 1 763,6 | 17 819,3 |

ENGASJEMENTER FORDELT PÅ GEOGRAFISK OMRÅDE

| NOK mill. | 2014 | | | | | | | | |
|------------|-----------------------------------|------------|---------------------------|-------------------|--|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| | Utlån til og fordringer på kunder | Garantier | Ubenyttede kreditt-rammer | Sum engasjementer | Mislighold uten identifisert verdifall | Mislighold med identifisert verdifall | Brutto misligholdte engasjementer | Individuelle nedskrivninger | Netto misligholdte engasjementer |
| Østlandet | 11 332,6 | | 1 373,9 | 12 706,5 | 8,1 | 12,1 | 20,2 | 0,9 | 19,3 |
| Vestlandet | 2 039,5 | | 268,1 | 2 307,6 | 2,6 | 0,4 | 3,0 | 0,1 | 3,0 |
| Sørlandet | 229,2 | | 38,1 | 267,3 | | | 0,0 | | 0,0 |
| Midt-Norge | 362,4 | | 39,9 | 402,3 | | | 0,0 | | 0,0 |
| Nord-Norge | 283,0 | | 25,1 | 308,2 | | | 0,0 | | 0,0 |
| Utlandet | 60,8 | | 16,2 | 77,0 | 0,1 | | 0,1 | | 0,1 |
| Sum | 14 307,6 | 0,0 | 1 761,4 | 16 068,9 | 10,8 | 12,5 | 23,3 | 1,0 | 22,3 |

| NOK mill. | 2013 | | | | | | | | |
|------------|-----------------------------------|------------|---------------------------|-------------------|--|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| | Utlån til og fordringer på kunder | Garantier | Ubenyttede kreditt-rammer | Sum engasjementer | Mislighold uten identifisert verdifall | Mislighold med identifisert verdifall | Brutto misligholdte engasjementer | Individuelle nedskrivninger | Netto misligholdte engasjementer |
| Østlandet | 11 828,2 | | 1 328,9 | 13 157,1 | 25,2 | 8,7 | 33,9 | 1,8 | 32,1 |
| Vestlandet | 2 008,5 | | 287,9 | 2 296,4 | 2,3 | 2,3 | 4,6 | 0,6 | 4,0 |
| Sørlandet | 245,8 | | 35,5 | 281,3 | | | 0,0 | | 0,0 |
| Midt-Norge | 379,7 | | 41,3 | 421,0 | | | 0,0 | | 0,0 |
| Nord-Norge | 274,7 | | 24,9 | 299,6 | | | 0,0 | | 0,0 |
| Utlandet | 72,0 | | 14,0 | 86,0 | | | 0,0 | | 0,0 |
| Sum | 14 808,9 | 0,0 | 1 732,5 | 16 541,5 | 27,5 | 11,0 | 38,5 | 2,4 | 36,1 |

SAMLET ENGASJEMENTSBELØP FORDELT ETTER GJENSTÅENDE LØPETID

| NOK mill, | Utlån til og fordringer på kunder | 2014 | | |
|--------------|-----------------------------------|------------|--------------------------|-------------------|
| | | Garantier | Ubenyttede kredittrammer | Sum engasjementer |
| Inntil 1 mnd | 0,1 | | | 0,1 |
| 1 - 3 mnd | 0,8 | | | 0,8 |
| 3 mnd - 1 år | 13,1 | | 0,4 | 13,5 |
| 1 - 5 år | 1 481,8 | | 710,8 | 2 192,6 |
| over 5 år | 12 811,9 | | 1 050,1 | 13 862,0 |
| Sum | 14 307,6 | 0,0 | 1 761,4 | 16 068,9 |

| NOK mill, | Utlån til og fordringer på kunder | 2013 | | |
|--------------|-----------------------------------|------------|--------------------------|-------------------|
| | | Garantier | Ubenyttede kredittrammer | Sum engasjementer |
| Inntil 1 mnd | | | | 0,0 |
| 1 - 3 mnd | 0,6 | | | 0,6 |
| 3 mnd - 1 år | 16,1 | | | 16,1 |
| 1 - 5 år | 1 525,3 | | 594,9 | 2 120,2 |
| over 5 år | 13 266,9 | | 1 137,6 | 14 404,5 |
| Sum | 14 808,9 | 0,0 | 1 732,5 | 16 541,5 |

ALDERSFORDELING PÅ FORFALTE ENGASJEMENTER UTEN NEDSKRIVNING

| NOK mill, | Utlån til og fordringer på kunder | 2014 | | |
|---|-----------------------------------|------------|--------------------------|-------------------|
| | | Garantier | Ubenyttede kredittrammer | Sum engasjementer |
| Forfalt 1 - 30 dager | 104,1 | | | 104,1 |
| Forfalt 31 - 60 dager | 11,6 | | | 11,6 |
| Forfalt 61 - 90 dager | 13,0 | | | 13,0 |
| Forfalt over 90 dager | 10,8 | | | 10,8 |
| Sum | 139,5 | 0,0 | 0,0 | 139,5 |
| FORFALTE ENGASJEMENTER OVER 90 DAGER FORDELT PÅ GEOGRAFISK OMRÅDE: | | | | |
| Østlandet | 8,1 | | | 8,1 |
| Vestlandet | 2,6 | | | 2,6 |
| Sørlandet | | | | 0,0 |
| Midt-Norge | | | | 0,0 |
| Nord-Norge | | | | 0,0 |
| Utlandet | 0,1 | | | 0,1 |
| Sum | 10,8 | 0,0 | 0,0 | 10,8 |

| NOK mill, | Utlån til og fordringer på kunder | 2013 | | |
|---|-----------------------------------|------------|--------------------------|-------------------|
| | | Garantier | Ubenyttede kredittrammer | Sum engasjementer |
| Forfalt 1 - 30 dager | 138,2 | | | 138,2 |
| Forfalt 31 - 60 dager | 30,5 | | | 30,5 |
| Forfalt 61 - 90 dager | 5,8 | | | 5,8 |
| Forfalt over 90 dager | 27,5 | | | 27,5 |
| Sum | 202,0 | 0,0 | 0,0 | 202,0 |
| FORFALTE ENGASJEMENTER OVER 90 DAGER FORDELT PÅ GEOGRAFISK OMRÅDE: | | | | |
| Østlandet | 25,2 | | | 25,2 |
| Vestlandet | 2,3 | | | 2,3 |
| Sørlandet | | | | 0,0 |
| Midt-Norge | | | | 0,0 |
| Nord-Norge | | | | 0,0 |
| Utlandet | | | | 0,0 |
| Sum | 27,5 | 0,0 | 0,0 | 27,5 |

Engasjementer vurderes som misligholdt

- når en en kreditt er overtrukket mer enn 90 dager

- når et nedbetalingslån har restanse mer enn 90 dager

- når et kredittkort har restanse mer enn 90 dager og det er overtrekk i forhold til kredittramme, Dersom det er avtalt nedbetalingsplan med kunden som er overholdt, vurderes overtrekket ikke som misligholdt, Når en av de tre tilfellene beskrevet over inntreffer, skal engasjementet og resten av kundens engasjementer vurderes som misligholdt, Antall dager telles fra restansen er mer enn 2 000 kroner, Friskmelding av konto inntreffer når det ikke er restanse lenger, Ved rapporteringstidspunktet kan restansebeløpet være mindre enn 2 000 kroner,

KREDITTRISIKO OPPDELT ETTER KUNDEGRUPPER

| NOK mill, | 2014 | | | | | | |
|------------------|---------------------------------------|--|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------|---|
| | Mislighold med identifisert verdifall | Mislighold uten identifisert verdifall | Brutto misligholdte engasjementer | Sum individuelle nedskrivninger | Netto misligholdte engasjementer | Sum verdiendringer | Sum resultatførte verdiendringer i perioden |
| Lønnstakere o,a, | 12,5 | 10,7 | 23,2 | 1,0 | 22,2 | | - 1,1 |
| Utlandet | | 0,1 | 0,1 | | 0,1 | | |
| Sum | 12,5 | 10,8 | 23,3 | 1,0 | 22,3 | 0,0 | - 1,1 |

| NOK mill, | 2013 | | | | | | |
|------------------|---------------------------------------|--|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------|---|
| | Mislighold med identifisert verdifall | Mislighold uten identifisert verdifall | Brutto misligholdte engasjementer | Sum individuelle nedskrivninger | Netto misligholdte engasjementer | Sum verdiendringer | Sum resultatførte verdiendringer i perioden |
| Lønnstakere o,a, | 11,0 | 27,5 | 38,5 | 2,4 | 36,1 | | 0,3 |
| Utlandet | | | 0,0 | | | | |
| Sum | 11,0 | 27,5 | 38,5 | 2,4 | 36,1 | 0,0 | 0,3 |

KREDITTRISIKO FOR DERIVATER

Formålet med bruk av finansielle derivater er å avdekke og redusere valuta- og renterisiko. Motpartsrisiko i forbindelse med handelen av finansielle derivater, inngår under kredittisiko. Storebrand Boligkredits risikostراتيجier og policyer setter rammer for hvor mye kredittisiko selskapet er villig til å akseptere. Tabellen vises brutto eksponering, selskapet har ingen sikkerhet for kredittisiko.

Kredittisiko fordelt på motpart

| NOK mill. | AAA Virkelig verdi | AA Virkelig verdi | A Virkelig verdi | BBB Virkelig verdi | Ikke ratet Virkelig verdi | Sum 2014 Virkelig verdi | Sum 2013 Virkelig verdi |
|--|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Norge | | - 4,5 | 234,9 | | | 230,4 | 247,7 |
| Sum | 0,0 | - 4,5 | 234,9 | 0,0 | 0,0 | 230,4 | 247,7 |
| Ratingklasser er basert på Standard & Poors. | | | | | | | |
| Verdiendringer: | | | | | | | |
| Sum verdiendringer balanse | | - 4,5 | 234,9 | | | 230,4 | 247,7 |
| Resultatførte verdiendringer i perioden | | - 4,5 | - 12,8 | | | - 17,3 | - 97,3 |

RENTESWAPPER OG BASISSWAPPER

Derivater inngås for sikringsformål. Derivatforretninger er inngått med motparter som er ratet til "investment grade".

Note 05

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

Selskapets policy for likviditetsrisiko beskriver prinsipper for likviditetsstyring og spesifiserer stresstesting, minimums likviditetsbeholdning og indikatorer for måling av likviditetsrisiko. Stresstester benyttes for å synliggjøre forventede effekter av ulike scenarioer på balansen og på kontantstrømmer.

Selskapets likviditet påvirkes i hovedsak av relativt få store forfall på obligasjonene. For å sikre en forsvarlig likviditetssituasjon vil selskapet så fremt det er forretningsmessig fornuftig ta opp "soft bullet bonds" som innebærer at forfallstidspunktet på obligasjonen kan forlenges med opptil ett år. I tillegg vil det være begrensninger på hvor stort hvert forfall kan være. Forfall på nye innlån i Storebrand Boligkredit skal alltid planlegges på en slik måte at der ikke må forventes brudd på noen av likviditetsmålene i noen fremtidig periode.

Storebrand Boligkredits fundingbehov vil høyst sannsynlig være større enn det som finansieres via obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Dette fundingbehovet vil løpende bli dekket av morbanken. Selskapet vil trekke på lånefasilitet fra morbank ved behov for likviditet også i forbindelse med innlånsforfall. Storebrand Boligkredit har to trekkfasiliteter hos Storebrand Bank ASA. Den ene trekkfasiliteten er en ordinær kassekredit og har en ramme på 6 milliarder kroner. Denne har ingen utløpsdato, men kan sies opp av banken med 15 måneders oppsigelsestid. Den andre fasiliteten skal til enhver tid ha en tilstrekkelig stor ramme til å dekke renter og avdrag på obligasjoner med fortrinnsrett kommende 12 måneder. Trekkrettigheten er ikke oppsigelig fra Storebrand Bank før tidligst 3 måneder etter forfall på OMF med lengst løpetid.

Treasury-funksjonen i Storebrand Bank er ansvarlig for bankkonsernets likviditetsstyring, og bankens Middle Office i Risiko og Administrasjon overvåker utnyttelse av rammer ift. likviditetspolicy mens CRO ivaretar rapportering til styret i Storebrand Boligkredit AS.

UDISKONTERTE KONTANTSTRØMMER FINANSIELLE FORPLIKTELSER

| NOK mill. | 0 - 6 mnd | 6 mnd - 12 mnd | 1 - 3 år | 3 - 5 år | Over 5 år | Sum | Balansført verdi |
|---|----------------|-------------------|----------------|----------------|------------|-----------------|---------------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 2 746,9 | | | | | 2 746,9 | 2 746,9 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 1 883,7 | 140,4 | 5 613,9 | 3 941,0 | | 11 579,0 | 11 106,7 |
| Annen gjeld | 101,7 | | | | | 101,7 | 101,7 |
| Ubenyttede kredittrammer utlån | 1 761,4 | | | | | 1 761,4 | |
| Sum finansielle forpliktelser 2014 | 6 493,7 | 140,4 | 5 613,9 | 3 941,0 | 0,0 | 16 189,1 | 13 955,3 |
| Derivater knyttet til innlån 31.12.2014 | - 24,4 | - 51,2 | - 83,4 | - 82,9 | 0,0 | - 241,9 | 230,4 |
| Sum finansielle forpliktelser 2013 | 4 996,3 | 153,0 | 7 118,3 | 3 339,2 | 1 313,1 | 16 920,0 | 14 433,4 |

Beløpene inkluderer opptjente renter.

Forfallsversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.2014. I forfallsversikten er det ikke hensyntatt at obligasjonslånene har soft bullet, dvs. opprinnelig forfallsdato er benyttet.

GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| Sum gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid til amortisert kost | 2 746,9 | 2 148,5 |
| Sum gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost | 2 746,9 | 2 148,5 |

Gjeld til kredittinstitusjoner består av trukket beløp på trekkfasilitet i Storebrand Bank ASA.

SPESIFIKASJON AV OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT

| NOK mill. | | | | |
|--|-----------|--------|------------|------------------|
| ISIN nummer | Pålydende | Valuta | Forfall | Balansført verdi |
| NO0010428584 | 746,5 | NOK | 06.05.2015 | 784,4 |
| NO0010638307 | 1 000,0 | NOK | 17.06.2015 | 1 000,7 |
| NO0010575913 | 646,5 | NOK | 03.06.2016 | 647,6 |
| NO0010612294 | 2 000,0 | NOK | 15.06.2016 | 1 999,3 |
| NO0010635071 | 2 650,0 | NOK | 21.06.2017 | 2 662,7 |
| NO0010660822 | 2 540,0 | NOK | 20.06.2018 | 2 564,0 |
| NO0010548373 | 1 250,0 | NOK | 28.10.2019 | 1 448,0 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 2014 | | | | 11 106,7 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 2013 | | | | 12 219,0 |

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. I henhold til låneprogrammet er selskapets krav til overpantsettelse 109,5 prosent oppfylt. Storebrand Boligkreditt AS har i 2014 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for endring i verdier som skyldes at finansmarkedspriser eller volatilitet avviker fra det som er forventet.

Risikopolicyer for rente- og valutarisiko setter rammer markedsrisiko. Policyene knytter seg i hovedsak til selskapets rentepapirer. Selskapet kan være i mindre grad eksponert til valutarisiko. Storebrand Boligkreditt AS har ingen forpliktelser eller eiendeler i valuta per 31.12.2014.

Selskapets markedsrisiko styres og kontrolleres hovedsaklig gjennom daglig oppfølging av risikoeksponeringer ift. policyene og løpende analyser av utestående posisjoner.

Rammene for eksponering gjennomgås og fornyes av styret minimum én gang per år. Størrelsen på rammene fastsettes på bakgrunn av stresstester og analyser av markedsbevegelser.

Middle Office i bankens avdeling Risiko og Administrasjon har ansvaret for den løpende, uavhengige overvåkingen av markedsrisikoen. Risikokontroll av markedsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige rapporteringer av indikatorer for markedsrisiko. Markedsrisikoindikatorer som følges, er beskrevet i renterisikopolicy og valutarisikopolicy, og inngår i CROs løpende rapportering til styret.

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen per 31.12.2014:

INNVIKNING PÅ REGNSKAPSMESSIGE INNTEKTER

| NOK mill. | Beløp |
|--------------|-------|
| Renter -1,0% | -12,2 |
| Renter +1,0% | 12,2 |

INNVIKNING PÅ REGNSKAPSMESSIG RESULTAT/EGENKAPITAL ¹⁾

| NOK mill. | Beløp |
|--------------|-------|
| Renter -1,0% | -12,2 |
| Renter +1,0% | 12,2 |

1) Før skatteeffekter

ØKONOMISK RENTERISIKO

| NOK mill. | Beløp |
|--------------|-------|
| Renter -1,0% | -0,5 |
| Renter +1,0% | 0,5 |

Noten viser den regnskapsmessige effekten over en 12 måneders periode samt den umiddelbare økonomiske effekt av en umiddelbar parallell renteendring på henholdsvis + 1,0%-poeng og - 1,0%-poeng. Ved beregning av den regnskapsmessige risikoen er det tatt hensyn til den engangseffekt en slik umiddelbar renteendring har på de poster som føres til virkelig verdi og sikringsverdi og på de effekter renteendringen har på resultatet for gjenværende rentedurasjonsperiode før renteendringen får inntekts-/og kostnadsmessig effekt. Poster som påvirkes av engangseffekter og som føres til virkelig verdi er derivater. Poster som påvirkes av engangseffekter og som sikringsbokføres er innlån med fastrente. Ved beregning av den økonomiske effekt er det sett på endring i markedsverdi på alle poster på balansen som en slik umiddelbar renteendring vil medføre.

Note
07

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risiko for økonomisk tap som følge av ineffektive, utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eksterne hendelser eller at interne retningslinjer ikke etterleves. Brudd på lover og regler kan hindre måloppnåelse og denne delen av compliancerisiko inngår derfor i definisjonen av operasjonell risiko.

I Storebrand-konsernet er operasjonell risikostyring og etterlevelse av lover, forskrifter og internt regelverk en integrert del av ledelsesansvaret for alle ledere. Risikovurderinger registreres og dokumenteres fortløpende i Easy Risk Manager (ERM, et risikostyringssystem levert av Det Norske Veritas).

CRO støtter administrerende direktør og ledergruppen i banken i prosessen og har ansvar for å sammenstille og rapportere områdets risikobilde, følge opp forbedringstiltak og kontrollere at risikoregistreringen er oppdatert i ERM. Resultater av risikovurderingsprosessen rapporteres til styret i selskapet.

For å kunne identifisere problemområder internt har Storebrand konsernet implementert rutiner for løpende rapportering av hendelser til CRO, som er ansvarlig for loggføring og oppfølging av meldte hendelser. CRO gjennomgår de vesentligste hendelsene med styret i selskapet.

I forbindelse med måneds-, kvartals- og årsregnskapene foretar Middle Office i Risiko og Administrasjonen flere kontroller og avstemminger for å kontrollere og redusere den operasjonelle risikoen. I tillegg gjennomfører compliancefunksjonen og internrevisor stikkprøver innenfor en rekke av bankens viktigste arbeidsprosesser. Resultatene av disse rapporteres til selskapets styre.

COMPLIANCE RISIKO

Som finansieringsforetak har Storebrand Boligkreditt AS ikke krav til egen compliancefunksjon. Etterlevelse blir ivaretatt gjennom administrerende direktør som til enhver tid vurderer om det skal trekkes på intern eller ekstern kompetanse for etterlevelse av complianceforhold.

Note
08

Verdsettelse av finansielle instrumenter

Storebrand Boligkreditt AS gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Børsnoterte finansielle instrumenter verdsettes basert på offisielle sluttkurser fra børs innhentet gjennom Reuters og Bloomberg. Obligasjoner verdsettes som hovedregel basert på innhentede kurser fra Reuters og Bloomberg. Obligasjoner som ikke kvoteres regelmessig vil normalt verdsettes basert på anerkjente teoretiske modeller. Sistnevnte gjelder i særlig grad obligasjoner denominert i norske kroner. Som grunnlag for slik verdsettelse benyttes diskonteringsrenter bestående av swaprenter tillagt en kredittpremie. Kredittpremien vil oftest være utstederspesifikk, og normalt basert på konsensus av kredittspreader kvotert av et utvalg meglerforetak.

Unoterte derivater, herunder primært rente- og valutainstrumenter, verdsettes også teoretisk. Pengemarkedsrenter, swaprenter, valutakurser og volatiliteter som danner grunnlag for verdsettelse hentes fra Reuters, Bloomberg og Norges Bank.

Storebrand Boligkreditt AS gjennomfører løpende kontroll for å sikre kvaliteten på innhentede markedsdata fra eksterne kilder. Slike kontroller vil generelt omfatte sammenligning av multiple kilder samt kontroll og rimelighetsvurdering av unormale endringer.

Storebrand konsernet kategoriserer finansielle instrumenter som verdsettes til virkelig verdi på tre forskjellige nivåer som er nærmere beskrevet nedenfor. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet og ulike målemetoder. Selskapet har etablert verdsettelsesmodeller for å fange opp informasjon fra et bredt utvalg med godt informerte kilder med henblikk på å minimere usikkerhet knyttet til verdsettelsen.

NIVÅ 1: FINANSIELLE INSTRUMENTER DER VERDSETTELSE ER BASERT PÅ KVOTERTE PRISER I AKTIVE MARKEDER FOR IDENTISKE EIENDELER

Obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat er generelt klassifisert på nivå 1. Storebrand Boligkreditt AS hadde per utgangen av året ingen investeringer som var klassifisert under dette nivået.

NIVÅ 2: FINANSIELLE INSTRUMENTER DER VERDSETTELSE ER BASERT PÅ OBSERVERBAR MARKEDSINFORMASJON IKKE OMFATTET AV NIVÅ 1

Denne kategorien omfatter finansielle instrumenter som verdsettes basert på markedsinformasjon som kan være direkte observerbar eller indirekte observerbar. Markedsinformasjon som er indirekte observerbar innebærer at prisene kan være avledet fra observerbare relaterte markeder. Nivå 2 omfatter obligasjoner og tilsvarende instrumenter. Videre er rente- og valutaswap'er, ikke-standardiserte rente- og valutaderivater klassifisert på nivå 2.

NIVÅ 3: FINANSIELLE INSTRUMENTER DER VERDSETTELSE ER BASERT PÅ INFORMASJON SOM IKKE ER OBSERVERBAR IHT NIVÅ 2

Investeringer klassifisert på nivå 3 omfatter investeringer i primært unoterte/private selskaper. Selskapet hadde per utgangen av året ingen investeringer som var klassifisert under dette nivået.

SPESIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

| NOK mill. | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Virkelig verdi 31.12.2014 | Virkelig verdi 31.12.2013 | Balanse- ført verdi 31.12.2014 | Balanse- ført verdi 31.12.2013 |
|---|--------------------|---------------------------------------|---|------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | Kvoterte priser | Observer- bare forut- setninger | Ikke obser- bare forut- setninger | | | | |
| Finansielle eiendeler | | | | | | | |
| Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost | | 412,3 | | 412,3 | 403,7 | 412,3 | 403,7 |
| Utlån til kunder, amortisert kost | | 14 304,9 | | 14 304,9 | 14 805,9 | 14 304,9 | 14 805,9 |
| Sum virkelig verdi 31.12.2013 | | 15 209,6 | | | | | |
| Finansielle forpliktelser | | | | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost | | 2 746,9 | | 2 746,9 | 2 148,5 | 2 746,9 | 2 148,5 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost | | 11 211,2 | | 11 211,2 | 12 312,9 | 11 106,7 | 12 219,0 |
| Sum virkelig verdi 31.12.2013 | | 14 461,4 | | | | | |

Se også note 16.

SPESIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

| NOK mill. | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Balanseført verdi 31.12.2014 | Balanseført verdi 31.12.2013 |
|--|--------------------|--------------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------|
| | Kvoterte priser | Observerbare forutsetninger | Ikke observerbare forutsetninger | | |
| Rentederivater | | 230,4 | | 230,4 | 247,7 |
| Sum derivater | 0,0 | 230,4 | 0,0 | 230,4 | 247,7 |
| herav derivater med positiv markedsverdi | | 230,4 | | 230,4 | 247,7 |
| herav derivater med negativ markedsverdi | | | | | |
| Sum derivater 31.12.2013 | | 247,7 | | | |

Det er ingen bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger for de ulike finansielle instrumentene i året.

Note 09 | Segment

Virksomhetssegmenter er selskapets primære rapporteringssegment. Selskapet har kun ett segment, som er segment Personmarked. Segmentet består av utlån til personkunder og samtlige utlån er kjøpt fra Storebrand Bank ASA. Selskapets totalregnskap for 2014 utgjør dermed i sin helhet segment Personmarked. Geografisk segment er selskapets sekundære rapporteringssegment. Selskapet driver ikke virksomhet utenfor Norge. Kunder med tilhørighet i utlandet klassifiseres som en del av den norske virksomheten. Alle driftsinntekter og selskapets resultat utgjør dermed virksomheten i Norge.

Note 10 | Netto inntekter fra finansielle instrumenter

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| Netto renteinntekter | | |
| Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 8,7 | 10,2 |
| Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder | 559,0 | 635,5 |
| Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer | | |
| Andre renteinntekter og lignende inntekter | | |
| Sum renteinntekter *) | 567,7 | 645,6 |
| Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner | -66,2 | -101,4 |
| Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder | | |
| Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer | -259,7 | -288,7 |
| Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital | | |
| Andre rentekostnader og lignende kostnader | | |
| Sum rentekostnader **) | -325,9 | -390,0 |
| Sum netto renteinntekter | 241,8 | 255,6 |
| *) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi | 567,7 | 645,6 |
| ***) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi | -325,9 | -390,0 |
| Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser: | 2014 | 2013 |
| Virkelig verdi sikring | | |
| Realisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner til virkelig verdi sikring | -2,7 | -2,8 |
| Urealisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner til virkelig verdi sikring | 1,2 | -2,7 |
| Sum gevinst/tap fra finansielle instrumenter virkelig verdi sikring | -1,5 | -5,5 |
| Utstedte obligasjoner | | |
| Gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost | -8,8 | |
| Sum gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost | -8,8 | 0,0 |
| Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser | -10,3 | -5,5 |
| Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi: | | |
| Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning | -1,5 | -5,5 |
| Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning | 0,0 | 0,0 |
| Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko | | |
| Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi: | | |
| Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning | | |
| Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning | | |

Noten inkluderer gevinst/tap på finansielle derivater, resultateffekt av virkelig verdi sikring og utstedte obligasjoner. Øvrige finansielle instrumenter er ikke medtatt i noten.

Note
11

Godtgjørelse til ekstern revisor

GODTGJØRELSE EKSKL. MVA:

| NOK 1000 | 2014 | 2013 |
|---|------------|------------|
| Lovpålagt revisjon | 176 | 158 |
| Andre attestasjonstjenester ¹⁾ | 200 | 195 |
| Andre tjenester utenfor revisjonen | | |
| Sum | 376 | 353 |

1) Inkluderer godtgjørelse til Deloitte AS som uavhengig gransker.

Note
12

Driftskostnader

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|---|--------------|--------------|
| Ordinære lønnskostnader | | |
| Arbeidsgiveravgift | | |
| Øvrige personalkostnader | -0,2 | -0,1 |
| Pensjonskostnader | | |
| Sum lønn og øvrige personalkostnader | -0,2 | -0,1 |
| IT-kostnader | -0,4 | |
| Trykksaker, porto og lignende | | |
| Reise, representasjon, kurs, møter | | |
| Øvrige salgs- og informasjonskostnader | 0,0 | -0,1 |
| Sum generelle administrasjonskostnader | -0,5 | -0,1 |
| Kjøpte personaltjenester | -0,5 | -0,7 |
| Husleie og husværekostnader | | |
| Kjøpte tjenester fra konsernet | -13,4 | -14,0 |
| Øvrige driftskostnader | -1,5 | -1,2 |
| Sum andre driftskostnader | -15,4 | -15,9 |
| Sum driftskostnader | -16,0 | -16,1 |

Note
13

Tap på utlån og garantier

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|---|------------|-------------|
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger | 1,4 | -0,3 |
| Periodens endring i gruppenedskrivninger | -0,9 | -0,2 |
| Andre korreksjoner i nedskrivningene | | 0,4 |
| Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for | -0,1 | -1,5 |
| Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for | | -0,5 |
| Inngått på tidligere konstaterte tap | | |
| Periodens nedskrivninger på utlån og garantier | 0,3 | -2,0 |

Note 14 | Skatter

ÅRETS SKATTEKOSTNAD

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Betalbar skatt denne perioden | -60,6 | -65,9 |
| Endring utsatt skatt | 2,2 | 1,1 |
| Sum skattekostnad | -58,4 | -64,8 |

ÅRETS SKATTEGRUNNLAG

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Resultat før skattekostnad | 216,3 | 232,0 |
| Permanente forskjeller | 0,0 | 0,0 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 8,1 | 3,4 |
| Årets skattegrunnlag | 224,4 | 235,4 |

AVSTEMMING AV FORVENTET SKATTEKOSTNAD TIL FAKTISK SKATTEKOSTNAD

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|---|--------------|--------------|
| Ordinært resultat før skatt | 216,3 | 232,0 |
| Forventet inntektsskatt med nominell skattesats | -58,4 | -65,0 |
| Skatteeffekten av: | | |
| Endring i skatteregler | | 0,1 |
| Skattekostnad | -58,4 | -64,8 |
| Effektiv skattesats | 27% | 28% |
| Betalbar skatt | | |
| Betalbar skatt denne periode | -60,6 | -65,9 |
| - skatteeffekt på avgitt konsernbidrag | 0,0 | 0,0 |
| Betalbar skatt i balansen (note 25) | -60,6 | -65,9 |

BEREGNING AV UTSATT SKATTEFORDEL OG UTSATT SKATT AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER OG UNDERSKUDD TIL FREMFØRING

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| Skatteøkende midlertidige forskjeller | | |
| Derivater | 191,7 | 176,8 |
| Sum skatteøkende midlertidige forskjeller | 191,7 | 176,8 |
| Skattereduserende midlertidige forskjeller | | |
| Obligasjonsgjeld | -185,4 | -162,4 |
| Sum skattereduserende midlertidige forskjeller | -185,4 | -162,4 |
| Fremførbare underskudd/godtgjørelser | | |
| Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel | 6,3 | 14,4 |
| Netto utsatt skattefordel/-forpliktelse i balansen | -1,7 | -3,9 |
| Bokført i balansen: | | |
| Utsatt skattefordel | 0,0 | 0,0 |
| Utsatt skatt | -1,7 | -3,9 |

Note
15

Klassifisering av finansielle instrumenter

| NOK mill. | Lån og fordringer | Virkelig verdi, trading | Virkelig verdi, FVO | Forpliktelser amortisert kost | Sum balanseført verdi |
|----------------------------------|--|-------------------------|---------------------|-------------------------------|-----------------------|
| Finansielle eiendeler | | | | | |
| | Utlån til kredittinstitusjoner | 412,3 | | | 412,3 |
| | Derivater | 230,4 | | | 230,4 |
| | Utlån til kunder (netto) | 14 304,9 | | | 14 304,9 |
| | Andre eiendeler | 46,2 | | | 46,2 |
| | Sum finansielle eiendeler 2014 | 14 763,4 | 0,0 | 0,0 | 14 993,8 |
| | Sum finansielle eiendeler 2013 | 15 237,9 | 0,0 | 0,0 | 15 485,6 |
| Finansielle forpliktelser | | | | | |
| | Gjeld til kredittinstitusjoner | | | 2 746,9 | 2 746,9 |
| | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | | | 11 106,7 | 11 106,7 |
| | Annen kortsiktig gjeld | | | 101,7 | 101,7 |
| | Sum finansielle forpliktelser 2014 | 0,0 | 0,0 | 13 955,3 | 13 955,3 |
| | Sum finansielle forpliktelser 2013 | 0,0 | 0,0 | 14 433,4 | 14 433,4 |

Note
16

Virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost

Virkelig verdi på utlån til kunder med regulerbar rente er vurdert til bokført verdi. Utlånene er i sin helhet boliglån med regulerbar rente hvor renten på lånene kan endres med kort varsel. Dette har minimal effekt for verdsettelsen av lånene. Virkelig verdi på utlån til kredittinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører.

| NOK mill. | 2014 | | 2013 | |
|----------------------|---|----------------|-------------------|----------------|
| | Balanseført verdi | Virkelig verdi | Balanseført verdi | Virkelig verdi |
| Eiendeler | | | | |
| Utlån og fordringer: | | | | |
| | Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost | 412,3 | 403,7 | 403,7 |
| | Utlån til kunder, amortisert kost | 14 304,9 | 14 805,9 | 14 805,9 |
| | Andre kortsiktige eiendeler | 46,2 | 28,4 | 28,4 |
| Forpliktelser | | | | |
| | Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost | 2 746,9 | 2 148,5 | 2 148,5 |
| | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost | 11 106,7 | 12 219,0 | 12 312,9 |
| | Annen gjeld | 101,7 | 66,0 | 66,0 |

Note 17 | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Balanseført verdi | Balanseført verdi |
| Sum utlån og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost | 412,3 | 403,7 |
| Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost | 412,3 | 403,7 |

Note 18 | Finansielle derivater

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstol, nominelt volum og lignende. Nominelt volum beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater, og det gir et visst uttrykk for omfang og risiko av posisjonene av finansielle derivater.

Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt volum gir et visst uttrykk for risikoposisjoner. Nominelt volum for ulike instrumenter er imidlertid ikke nødvendigvis sammenlignbare med tanke på risikoksporing. I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikoksporing, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner.

En eiendelsposisjon i et aksjederivat innebærer en positiv verdiøkning ved økning i aksjekurser. For rentederivater medfører en eiendelsposisjon en positiv verdiøkning ved rentenedgang - tilsvarende som for obligasjoner. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK. Gjennomsnittlig brutto nominelt volum er basert på daglige beregninger av brutto nominelt volum.

| NOK mill. | Brutto nom. volum ¹⁾ | Brutto balanseførte fin. eiendeler | Brutto balanseført gjeld | Nettoført fin. eiendeler / gjeld i balansen | Beløp som kan, men ikke er presentert netto i balansen | | Netto beløp |
|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------|---|--|------------|--------------|
| | | | | | Fin. eiendeler | Fin. gjeld | |
| Rentederivater ²⁾ | 2 178,5 | 230,4 | 0,0 | 0,0 | | | 230,4 |
| Sum derivater 31.12.2014 | 2 178,5 | 230,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 230,4 |
| Sum derivater 31.12.2013 | 3 100,0 | 247,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 247,7 |

1) Verdier per 31.12.

2) Rentederivater er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

INVESTINGER UNDERLAGT NETTING AGREEMENTS/CSA

| NOK mill. | Balanseførte eiendeler | Balanseførte forpliktelser | Netto eiendeler | Sikkerhetsstillelser | | Netto eksponering |
|---------------|------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| | | | | Kontanter (+/-) | Verdipapirer (+/-) | |
| Totalt | 230,4 | 0,0 | 230,4 | 0,0 | 0,0 | 230,4 |

Note
19

Utlån og garantier

| NOK mill. | 2014 Balansført verdi | 2013 Balansført verdi |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Utlån til kunder til amortisert kost | 14 307,6 | 14 808,9 |
| Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO | | |
| Sum brutto utlån til kunder | 14 307,6 | 14 808,9 |
| Individuelle nedskrivninger (se note 21) | - 1,0 | - 2,4 |
| Gruppenedskrivninger (se note 21) | - 1,6 | - 0,7 |
| Netto utlån til kunder | 14 304,9 | 14 805,9 |

Se note 4 for spesifikasjon av utlån og garantier.

Note
20

Belåningsgrad og sikkerhetsmasse

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| Brutto utlån til kunder | 14 307,6 | 14 808,9 |
| Gjennomsnittlig utlån pr. kunde | 1,6 | 1,5 |
| Antall lån | 9 184 | 9 861 |
| Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder) | 40 | 39 |
| Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder) | 191 | 202 |
| Gjennomsnittlig belåningsgrad | 49% | 48% |
| Overpantsettelse i prosent ²⁾ | 135% | 126% |
| Sikkerhetsmassens sammensetning: | | |
| Boliglån ¹⁾ | 14 260,4 | 14 715,0 |
| Fyllingssikkerhet | 410,0 | 403,3 |
| Sum | 14 670,4 | 15 118,3 |

1) Iht. forskrift om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnlaget (dvs. verditakst på bolig). Per 31.12.2014 har selskapet 23,9 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnlaget og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har per 31.12.2014 7 lån i mislighold uten verdifall, tilsvarende 10,8 millioner kroner. 8 lån på om lag 12,5 millioner kroner er misligholdt med verdifall hvor verdifallet er vurdert til om lag 1 millioner kroner. Lån som er misligholdt, med og uten verdifall, teller ikke med i sikkerhetsmassen.

2) Overpantsettelsen er beregnet ut fra samlet utstedte obligasjoner på nominelt NOK 11 milliarder kroner.

Note**21**

Nedskrivninger av utlån og garantier

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Balanseført verdi | Balanseført verdi |
| Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1. | 2,4 | 2,1 |
| Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning | -0,1 | -1,5 |
| Periodens nedskrivning på individuelle utlån | 0,3 | 1,9 |
| Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån | -1,6 | -0,2 |
| Andre korreksjoner i nedskrivningene | | |
| Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12. | 1,0 | 2,4 |
| Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1. | 0,7 | 0,5 |
| Periodens gruppenedskrivning | 0,9 | 0,2 |
| Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12. | 1,6 | 0,7 |
| Sum nedskrivninger | 2,6 | 3,1 |

Note**22**

Andre kortsiktige eiendeler

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| | Balanseført verdi | Balanseført verdi |
| Tilgode fra Storebrand selskaper | 28,4 | 6,7 |
| Opptjente ikke mottatte renter utlån | 17,8 | 21,6 |
| Sum andre kortsiktige eiendeler | 46,2 | 28,4 |

Note
23

Sikringsbokføring

Storebrand benytter seg av virkelig verdi sikring på renterisiko. Sikringsobjektene er finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbare til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet. Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå. Ved etablering av sikringseffektivitet måles effektiviteten på bakgrunn av et 2%-poeng rentesjokk på enkeltinstrumentnivå. Sikringseffektivitet vil i etterfølgende perioder måles basert på enkel Dollar Offset metode både med hensyn til prospektiv og retrospektiv beregning. Det forventes at sikringen er høyst effektiv i perioden.

| NOK mill. | 2014 | | | 2013 | | |
|--------------------|-----------------------------|---------------------------------|-------|-----------------------------|---------------------------------|-------|
| | Kontrakt/ nominell verdi | Virkelig verdi ^{1) 2)} | | Kontrakt/ nominell verdi | Virkelig verdi ^{1) 2)} | |
| | | Eiendeler | Gjeld | | Eiendeler | Gjeld |
| Renteswapper | 1 996,5 | 230,4 | | 3 100,0 | 247,7 | |
| Sum rentederivater | 1 996,5 | 230,4 | 0,0 | 3 100,0 | 247,7 | 0,0 |
| Sum derivater | 1 996,5 | 230,4 | 0,0 | 3 100,0 | 247,7 | 0,0 |

| | Kontrakt/ nominell verdi | Sikringsverdi ¹⁾ | | Kontrakt/ nominell verdi | Sikringsverdi ¹⁾ | |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------|-----------------------------|-----------------------------|---------|
| | | Eiendeler | Gjeld | | Eiendeler | Gjeld |
| Underliggende objekter : | | | | | | |
| Obligasjoner | 1 996,5 | | 2 232,4 | 3 100,0 | | 3 359,4 |
| Sikringseffektivitet - prospektiv | | | 90% | | | 93% |
| Sikringseffektivitet - retrospektiv | | | 98% | | | 100% |

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: ³⁾

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| | Gevinst / tap | Gevinst / tap |
| På sikringsinstrumentet | 24,1 | -87,5 |
| På objektet som sikres | -22,9 | 84,8 |

1) Balanseførte verdier per 31.12.

2) Inklusiv påløpte renter.

3) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto gevinster fra finansielle instrumenter".

Note
24

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Balanseført verdi | Balanseført verdi |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 11 106,7 | 12 219,0 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 11 106,7 | 12 219,0 |

Se note 5 for spesifikasjon av obligasjoner med fortrinnsrett.

Note 25 | Annen gjeld

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| | Balansført verdi | Balansført verdi |
| Gjeld innen Storebrand konsernet | 41,0 | 0,0 |
| Betalbar skatt | 60,6 | 65,9 |
| Annen gjeld | 0,1 | 0,1 |
| Sum annen gjeld | 101,7 | 66,0 |

Note 26 | Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelses

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Ubenyttede kredittrammer | 1 733,9 | 1 732,5 |
| Sum betingede forpliktelses | 1 733,9 | 1 732,5 |

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet ramme på boligkreditt til kunder.

Note 27 | Kapitaldekning

ANSVARLIG KAPITAL

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Aksjekapital | 455,0 | 455,0 |
| Øvrig egenkapital | 581,8 | 593,3 |
| Egenkapital | 1 036,8 | 1 048,3 |
| Fradrag | | |
| Avsatt konsernbidrag | -163,8 | -169,5 |
| Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital) | 873,0 | 878,9 |
| Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning | | |
| Annen godkjent kjernekapital: | | |
| Fondsobligasjoner | | |
| Tillegg | | |
| Kjernekapital | 873,0 | 878,9 |
| Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning | | |
| Annen tilleggskapital | | |
| Fradrag tilleggskapital | | |
| Netto ansvarlig kapital | 873,0 | 878,9 |

MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Kreditrisiko | 445,5 | 454,5 |
| Herav: | | |
| Institusjoner | 16,7 | 10,9 |
| Massemarkedsengasjementer | 4,7 | |
| Engasjementer med pant i bolig | 414,4 | 431,0 |
| Forfalte engasjementer | 3,4 | 2,9 |
| Øvrige engasjementer | 6,3 | 9,9 |
| Sum minimumskrav kreditrisiko | 445,5 | 454,7 |
| Motpartsrisiko | | |
| Posisjonsrisiko | | |
| Oppgjørsrisiko | | |
| Valutarisiko | | |
| Sum minimumskrav markedsrisiko | 0,0 | 0,0 |
| Operasjonell risiko | 22,8 | 22,8 |
| CVA-risiko | 17,2 | |
| Fradrag | | |
| Gruppenedskrivninger | -0,1 | -0,1 |
| Minimumskrav ansvarlig kapital | 485,5 | 477,5 |

KAPITALDEKNING

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------|--------|--------|
| Kapitaldekning | 14,4 % | 14,7 % |
| Kjernekapitaldekning | 14,4 % | 14,7 % |
| Ren kjernekapitaldekning | 14,4 % | 14,7 % |

Det benyttes standardmetoden for kreditrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Nye kapitalkrav trådte i kraft fra 1. juli 2013. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 9 og 12,5 prosent fra 1. juli 2013, og 10 og 13,5 prosent fra 1. juli 2014. Det må også påregnes innføring av en motsyklisk kapitalbuffer på 1 prosent ren kjernekapital fra 30. juni 2015. Kapitalkrav for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko) har trådt i kraft fra 30. september 2014 og er medtatt i beregningen av minimumskrav for ansvarlig kapital for 2014.

SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAG (RISIKOVEKTET VOLUM)

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| Kredittrisiko | 5 569,0 | 5 683,4 |
| Herav: | | |
| Institusjoner | 208,5 | 136,3 |
| Massemarkedsengasjementer | 58,9 | 0,0 |
| Engasjementer med pant i bolig | 5 179,6 | 5 387,1 |
| Forfalte engasjementer | 42,9 | 35,7 |
| Øvrige engasjementer | 79,2 | 124,2 |
| Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko | 5 569,0 | 5 683,4 |
| Motpartsrisiko | | |
| Posisjonsrisiko | | |
| Oppgjørsrisiko | | |
| Valutarisiko | | |
| Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko | 0,0 | 0,0 |
| Operasjonell risiko | 285,5 | 285,5 |
| CVA-risiko | 215,3 | 0,0 |
| Fradrag | | |
| Gruppedokumenteringer | -1,6 | -0,7 |
| Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital | 6 068,2 | 5 968,2 |

Note
28

Godtgjørelser og nærstående parter

GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE OG TILLITSVALGTE :

| NOK 1000 | Ordinær lønn | Bonus opptjent i året ¹⁾ | Andre ytelser ²⁾ | Lønns-garanti (mnd) | Lån ³⁾ | Eier antall aksjer ⁴⁾ |
|---------------------------------------|--------------|-------------------------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------|----------------------------------|
| Ledende ansatte | | | | | | |
| Åse Jonassen (Adm.dir.) ¹⁾ | 724 | | 108 | | 2 829 | 5 231 |
| Sum 2014 | 724 | 0 | 108 | | 2 829 | 5 231 |
| Sum 2013 | 602 | 0 | 88 | | 2 888 | 3 800 |

1) Adm. direktør Åse Jonassen mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Boligkreditt AS. Selskapet kjøper alle administrative tjenester inkl. funksjonen adm. direktør fra Storebrand Bank ASA. Åse Jonassen omfattes ikke av Storebrands bonusordning.

2) Omfatter bilgodtgjørelse, telefon, forsikring, rentefordel og andre trekkpliktige ytelser.

3) Lån opp til 3,5 millioner kroner følger ordinære ansattevilkår mens overskytende lånebeløp følger markedsrente.

4) Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse jmfør regnskapsloven § 7-26.

| NOK 1000 | Årets pensjons-optjening | Beregnet pensjons-forpliktelse 31.12.2014 | Verdi utstedt fripolise 1.1.2015 ¹⁾ | Verdi oppgjør driftspensjon over 12G/ overføres til pensjonskonto ^{2) 5)} | Regnskaps-messig gevinst for Storebrand avvikling ytelses-pensjon (før kompensasjon) ³⁾ | Verdi kompensasjon til ansatt ^{4) 5)} |
|-------------------------|--------------------------|---|--|--|--|--|
| Ledende ansatte | | | | | | |
| Åse Jonassen (Adm.dir.) | 138 | 1 450 | 802 | | 648 | 289 |
| Sum 2014 | 138 | 1 450 | 802 | | 648 | 289 |

1) 1.1.2015 utstedes det fripolise knyttet til sikret pensjonsordning for lønn under 12G

2) Avløsning av opptjent pensjonsrettighet over 12G.

3) Estimert gevinst for Storebrand før verdi av kompensasjon knyttet til overgang til innskuddspensjon

4) Kompensasjon knyttet til overgang til innskuddspensjon beregnet på Storebrands generelle kompensasjonsmodell

5) Det samlede beløpet overføres til pensjonskonto med 1/5 årlig tillagt rente. Beløpet skattlegges som lønn og netto beløp etter skatt settes inn på pensjonskonto (produkt "Ekstrapensjon")

| NOK 1000 | Godtgjørelse | Eier antall aksjer ¹⁾ | Lån |
|-------------------------------------|--------------|----------------------------------|---------------|
| Styret | | | |
| Heidi Skaaret ³⁾ | | 2 761 | 5 750 |
| Geir Holmgren ³⁾ | | 7 221 | |
| Thor Bendik Weider | 81 | | 10 395 |
| Leif Helmich Pedersen | 242 | | |
| Sum 2014 | 323 | 9 982 | 16 145 |
| Sum 2013 | 200 | 7 734 | 12 762 |
| Kontrollkomite ²⁾ | | | |
| Elisabeth Wille | 332 | 163 | |
| Harald Moen | 239 | 595 | |
| Ole Klette | 239 | | |
| Finn Myhre | 280 | | 2 390 |
| Anne Grete Steinkjer | 239 | 1 800 | |
| Tone Margrethe Reierselmoen | 239 | 1 734 | 368 |
| Sum 2014 | 1 566 | 4 292 | 2 757 |
| Sum 2013 | 1 221 | 4 129 | 4 111 |

1) Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jmfør regnskapsloven § 7-26.

2) Kontrollkomiteen dekker de norske selskapene i konsernet som har krav om kontrollkomite.

3) Heidi Skaaret og Geir Holmgren mottar ingen godtgjørelse for sitt styreverv i Storebrand Boligkreditt AS.

TRANSAKSJONER MED KONSERNSELSKAPER:

| NOK mill. | 2014 | | 2013 | |
|------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
| | Storebrand Bank ASA | Øvrige konsernselskaper | Storebrand Bank ASA | Øvrige konsernselskaper |
| Renteinntekter | 4,9 | | 5,0 | |
| Rentekostnader | 126,2 | | 164,4 | |
| Solgte tjenester | | | | |
| Kjøpte tjenester | 12,7 | 0,7 | 13,1 | 0,9 |
| Tilgode | 335,0 | | 308,4 | |
| Gjeld | 2 787,9 | | 2 148,5 | |

Oversikten er eksklusive utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Storebrand Bank ASA har per 31.12.2014 investert 2,9 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS.

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Storebrand Boligkreditt AS har ingen ansatte, og kjøper personaltjenester fra Storebrand Bank ASA og blant annet regnskaps-tjenester fra Storebrand Livsforsikring AS. Alle lån i selskapet er kjøpt fra Storebrand Bank ASA etter at det er inngått avtale med Storebrand Bank ASA om kjøp av utlån, samt en forvaltningsavtale med Storebrand Bank ASA om forvaltning av utlånsporteføljen. Forvaltningsavtalen går i korte trekk ut på at selskapet betaler et honorar til Storebrand Bank ASA for administrasjon av selskapets utlånsportefølje. Ved kjøp av lånene overtar Storebrand Boligkreditt alle risikoer og fordeler ved eierskap til utlånsporteføljen. Det er Storebrand Boligkreditt som mottar alle kontantstrømmer fra lånekunden. Banken og Storebrand Boligkreditt har ikke inngått avtaler om garanti, opsjoner, gjenkjøp eller lignende forbundet med utlånsporteføljen i Storebrand Boligkreditt AS. Det er Storebrand Boligkreditt som er eksponert mot eventuelle tap ved mislighold. Misligholdte lån blir liggende i selskapet, men de inngår ikke i sikkerhetsmassen. Videre har selskapet også inngått avtale med Storebrand Bank ASA om en trekkfasilitet til finansiering av kjøpte utlån (se note 5). Avtaler med konsernselskaper er basert på prinsippet om armlengdes avstand.

LÅN TIL ANSATTE:

| NOK mill. | 2014 | 2013 |
|--|---------|---------|
| Lån til ansatte i Storebrand Boligkreditt AS | 0,0 | 0,0 |
| Lån til ansatte i Storebrand konsern | 1 606,9 | 1 592,2 |

Lån til ansatte er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 3,5 millioner kroner til 80% av ordinær markedsrente. Lån over 3,5 millioner kroner er gitt på ordinære markedsbetingelser. Det er ikke gitt sikkerhetsstillelser til fordel for ansatte.

BEMANNING OG PERSONALFORHOLD:

Det er ingen ansatte i selskapet.

Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS for regnskapsåret 2014 og per 31. desember 2014 (årsrapporten 2014).

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRS'er og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv. som skal anvendes per 31. desember 2014. Årsberetningen er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard nr. 16 per 31. desember 2014.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2014 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2014. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir årsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir også beskrivelsen av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt beskrivelsen av nærstående vesentlige transaksjoner, en rettviseende oversikt.

Lysaker, 10. februar 2015
Styret i Storebrand Boligkreditt AS



Heidi Skaaret
- styrets leder -



Leif Helmich Pedersen
- styremedlem -



Geir Holmgren
- styrets nestleder -



Thor Bendik Weider
- styremedlem -



Ase Jonassen
- Adm. direktør -

Til generalforsamlingen i Storebrand Boligkreditt AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS som består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre notepplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Storebrand Boligkreditt AS per 31. desember 2014 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold

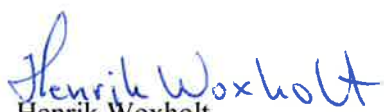
Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 10. februar 2015
Deloitte AS


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Kontrollkomiteens uttalelse

Storebrand Boligkreditt AS – kontrollkomiteens uttalelse for 2014

Kontrollkomiteén i Storebrand Boligkreditt AS har i møte 24. februar 2015 gjennomgått styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2014 for Storebrand Boligkreditt AS.

Med henvisning til revisors beretning av 10. februar 2015, anser kontrollkomiteén at fremlagte årsregnskap og årsberetning kan fastsettes som Storebrand Boligkreditt AS' årsregnskap og årsberetning for 2014.

Lysaker, 24. februar 2015



Elisabeth Wille

- kontrollkomiteéns leder -

Representantskapets uttalelse

Storebrand Boligkreditt AS

Representantskapets uttalelse 2014

Styrets forslag til årsregnskap, årsberetning, revisors beretning og kontrollkomiteens uttalelse har på lovbestemt måte vært forelagt representantskapet i møtet 4. mars 2015.

Representantskapet anbefaler generalforsamlingen å godkjenne styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Storebrand Boligkreditt AS.

Representantskapet har ingen merknader til styrets forslag til disponering av årsresultatet i Storebrand Boligkreditt AS.

Lysaker, 4. mars 2015



Terje Venold

- Representantskapets ordfører -

Hovedkontor:

Professor Kohts vei 9

Postboks 474, 1327 Lysaker

Telefon 08880

[storebrand.no](https://www.storebrand.no)

