

Storebrand Boligkreditt AS Årsrapport 2010

 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

Foretaksnummer: 990 645 515

Selskapets ledelse består av:

Åse Jonassen Administrerende direktør

Selskapets styre består av:

Truls Nergaard	Styrets leder
Lars Syse Christiansen	Styremedlem
Thor Bendik Weider	Styremedlem
Inger Roll-Matthiesen	Styremedlem

Kontaktpersoner:

Åse Jonassen, Administrerende direktør. Tlf. 415 77 397.

Andre kilder til informasjon:

Årsrapport og kvartalsrapporter for Storbrand Boligkreditt AS er publisert på www.storebrand.no.

INNHOOLD

	Side
Nøkkeltall	3
Årsberetning	4
Resultatregnskap	8
Balanse	9
Egenkapitalendringer	10
Kontantstrømoppstilling	11
Noter til regnskapet	12
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør	38
Revisjonsberetning	39
Kontrollkomiteens uttalelse	41
Representantskapets uttalelse	41

NØKKELTALL

NOK MILL.	ÅRET 2010	ÅRET 2009
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital) ¹⁾		
Netto renteinntekter ²⁾	0,80 %	0,90 %
Hovedtall fra balansen:		
Forvaltningskapital	14 669,2	13 692,2
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	14 638,3	13 057,9
Brutto utlån til kunder	13 805,7	12 871,2
Egenkapital	700,9	633,5
Andre nøkkeltall:		
Andre inntekter i % totale inntekter	-8,14 %	2,63 %
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,01 %	0,00 %
Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer ⁴⁾	10,17 %	3,22 %
Kostnader i % av driftsinntekter	12,76 %	12,53 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt ³⁾	10,05 %	12,74 %
Kjernekapitaldekning	12,7 %	12,5 %

Definisjoner:

- ¹⁾ Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital hittil i år
- ²⁾ Annualisert rentenetto justert for sikringsineffektivitet
- ³⁾ Annualisert resultat etter skatt justert for sikringsineffektivitet i % av gjennomsnittlig egenkapital
- ⁴⁾ Brutto misligholdte engasjementer knyttet til identifisert verditap

ÅRSBERETNING 2010

(Tall i parentes er tall for 2009)

HOVEDTREKK

Storebrand Boligkreditt AS, er et heleid datterselskap av Storebrand Bank ASA. Selskapet er tilknyttet Storebrand Bank ASAs hovedkontor i Professor Kohts vei 9, 1366 Lysaker, Bærum.

Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til utstedelser av obligasjoner med fortrinnsrett. I februar 2008 startet selskapet normal drift med kjøp av boliglån fra Storebrand Bank ASA. Det etablerte låneprogrammet har mottatt Aaa-rating fra ratingbyrået Moody's, og selskapet har ved utgangen av 2010 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 11,6 milliarder kroner med gjenstående løpetid fra 4 måneder til 9 år. Utstedt volum er delvis plassert i markedet og delvis plassert på Storebrand Bank ASAs balanse og blant annet benyttet i myndighetenes bytteordning. Storebrand Boligkreditt er en viktig del av Storebrand Bank ASAs arbeid med å etablere en mer langsiktig og gunstig finansieringsprofil.

Ved utgangen av 2010 hadde kredittforetaket 11.433 boliglån og boligkreditter tilsvarende 13,8 milliarder kroner på sin balanse.

Kvaliteten på porteføljen er meget god. Ved årsskiftet var det 14 engasjement i mislighold, tilsvarende 18,2 millioner kroner. Dette utgjør 0,13 prosent av porteføljen. Den gjennomsnittlige belåningsgraden er omlag 46 prosent.

RESULTATUTVIKLING

Selskapet oppnådde i 2010 et resultat før tap på 94 millioner kroner (105 millioner). Netto kostnadsføring tap på utlån, garantier utgjorde 1 millioner kroner og er i sin helhet knyttet til gruppenedskrivninger (0,4 millioner). Årsresultat etter skatt for Storebrand Boligkreditt AS ble 67 millioner kroner, mot 76 millioner kroner for 2009.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter beløp seg til 117 millioner kroner for 2010 (117 millioner kroner), uendret sammenlignet med fjoråret, på tross av økt utlånsvolum. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 0,80 prosent i 2010 (0,90 prosent).

Andre inntekter

Andre inntekter var negative med 9 millioner kroner i 2010 (positive 3 millioner) som i sin helhet er relatert til verdiendring på selskapets plassering i rentepapirer og derivater som ikke er øremerket til sikringsbokføring.

Driftskostnader

Driftskostnadene utgjorde totalt 14 millioner kroner i 2010 (15 millioner), tilsvarende 13 prosent av samlede driftsinntekter for året. Selskapet har ingen egne ansatte, og kjøper tjenester hovedsakelig fra Storebrand Bank ASA og Storebrand Livsforsikring AS. Kjøpte tjenester er basert på markedsmessige vilkår.

Tap og mislighold

Misligholdsvolumet over 90 dager i Storebrand Boligkreditt AS ved utgangen av 2010 var 18,2 millioner kroner. Volumet tilsvarer 0,13 prosent av brutto utlån. De misligholdte engasjementene er godt sikret. De fleste engasjementene har belåningsgrad innenfor 60 prosent av markedsverdi. Det misligholdte engasjementet med høyest belåningsgrad er innenfor 75 prosent belåningsgrad. Misligholdet er lavt, men utviklingen følges likevel nøye.

BALANSE

Selskapets forvaltningskapital har vært stabil sammenlignet med foregående år og utgjorde 14,7 milliarder kroner ved utgangen av 2010. Storebrand Boligkreditt har en balansert og tilpasset finansieringsstruktur, og baserer sine innlån på utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett i hovedsak i det norske kapitalmarkedet. Ubenyttet del av kassekreditt i Storebrand Bank ASA på 5 milliarder kroner, utgjør ved årsskiftet 3 milliarder kroner.

RISIKOSTYRING

Storebrand Boligkreditt AS har et bevisst forhold til risikoene man tar og arbeider kontinuerlig med å videreutvikle sine systemer og prosesser for risikostyring.

Storebrand Boligkreditt er eksponert for følgende vesentlige risikoer: kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko.

ÅRSBERETNING 2010

Kredittrisiko

Etter et moderat fall i boligverdiene i 2008, steg boligeiendomsverdier betydelig i 2009, og i 2010 har boligprisene hatt en moderat vekst. Misligholdsvolumet i Storebrand Boligkreditt har gått ned i 2010. Tross det lave volumet, følges misligholdet nøye opp. Storebrand Bank ASA, som administrerer lånene i Storebrand Boligkreditt, er relativ konservativ med utlånspraksisen i forhold til beregning av kundenes betjeningsevne. Sikkerhetene vurderes som svært gode siden svært mange lån er innvilget innenfor 60 prosent av panteverdien. Gjennomsnittlig belåningsgrad i porteføljen er 46 prosent, og ved overførelstidspunktet er belåningsgraden maksimalt lik 75 prosent. Risikoen i utlånsporteføljen anses derfor som svært lav.

Selskapet har ikke utstedt noen garantier. Storebrand Boligkreditt har ikke deponert verdipapirer til 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 til utbetaling. 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, maksimum volum pr. utstedelse innenfor en 6 måneders periode og netto forfall innenfor 12 måneder.

Likviditetsmålene i Storebrand Boligkreditt er innenfor de internt fastsatte grensene.

Markedsrisiko

Selskapets aggregerte rente- og valutaeksponering og maksimal tapsrisiko knyttet til markedsrisiko begrenses gjennom lave eksponeringsgrenser. Selskapet har ved utgangen av 2010 ingen likviditetsportefølje i rentepapirer, kun bankinnskudd.

Renterisiko

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.

Valutarisiko

Storebrand Boligkreditt har ved utgangen av 2010 ingen valutarisiko da selskapets utlån og innlån etter innfrielse av utstedt obligasjon i Euro, kun er i norske kroner.

Operasjonell risiko

For å håndtere operasjonell risiko prioriterer selskapet å etablere gode arbeids- og kontrollrutiner. De viktigste tiltakene for å redusere operasjonell risiko er systematiske risikogjennomganger hvert kvartal, og dersom spesielle hendelser inntreffer. Resultatet av risikogjennomgangene er registrert i internkontrollsystemet. Med bakgrunn i at en betydelig andel av selskapets operasjonelle drift er utkontraktert til øvrige selskaper i Storebrandkonsernet legges det spesielle vekt på å følge opp kvaliteten i disse leveransene. Det er derfor etablert systemer for systematisk oppfølging av tjenesteleveransene.

Storebrand Boligkreditt benytter, og er inkludert i Storebrand Bankkonsernets rutiner og prosesser for styring av operasjonell- og compliancerisiko. Både bankens complianceansvarlig, enheten for økonomisk kriminalitet og internrevisor gjennomfører stikkprøver og kvalitetsvurderinger innenfor en rekke av virksomhetenes viktigste arbeidsprosesser. Øvrig etterlevelse av complianceforhold blir ivaretatt gjennom administrerende direktør som til enhver tid vurderer om det skal trekkes på intern eller ekstern kompetanse. Resultatene av disse med tilhørende tiltak, rapporteres til styrende organer i Storebrand Boligkreditt.

KAPITALSTYRING

Kapitaldekning

Selskapets egenkapital utgjorde ved utgangen av året etter årsoppgjørdisposisjoner 701 millioner kroner (634 millioner). Selskapet har ved utgangen av 2010 en netto ansvarlig kapital på 701 millioner kroner (634 millioner). Dette tilsvarer en kapital- og kjernekapitaldekning på 12,7 prosent (12,5 prosent).

Styret er av den oppfatning at bankens egenkapital er tilfredsstillende og forsvarlig basert på den virksomhet som drives.

fortsetter neste side

ÅRSBERETNING 2010

PERSONAL, ORGANISASJON, STYRENDE ORGANER OG MILJØ

Organisasjonen

Selskapet har inngått en avtale med Storebrand Bank ASA om vilkår for kjøp, overføring og forvaltning av lån. Selskapets øvrige arbeidsoppgaver blir utført av personer ansatt i Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand Bank ASA. De kjøpte tjenester er regulert gjennom tjenesteavtaler og prisavtaler som oppdateres årlig. Administrerende direktør i Storebrand Boligkreditt AS er formelt ansatt i Storebrand Bank ASA. Det er i 2011 etablert en ny stilling som Chief Risk Officer (CRO) i Storebrand Boligkreditt som også formelt er ansatt i Storebrand Bank ASA.

Personal

Det er ved utgangen av 2010 ingen ansatte i selskapet. Det er derfor ikke iverksatt spesielle tiltak for arbeidsmiljøet.

Likestilling / mangfold

Styret består av tre menn og én kvinne. Administrerende direktør er kvinne. Styret og ledelsen har et bevisst og aktivt forhold til arbeidet for å fremme likestilling i virksomheten.

For øvrig følger selskapet konsernets retningslinjer og regelverk vedrørende samfunnsansvar, inkludert diskriminering/mangfold og etikk.

Etisk regelverk

Storebrand-konsernets etiske regelverk ble i 2010 oppdatert og behandlet i konsernstyret. Konsernet har også konsernfelles retningslinjer for varsling og for bekjempelse av korrupsjon. En profesjonell, ekstern kanal er etablert, der det er mulig å ta opp kritikkverdige forhold anonymt.

Endringer i styresammensetning

Styret består av to interne og to eksterne medlemmer. I løpet av 2010 har Klaus Anders Nysteen gått ut av styret, ny styreleder er Truls Nergaard, administrerende direktør i Storebrand Bank ASA. Nytt styremedlem er Lars Syse Christiansen.

Ytre miljø

Storebrand arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både i forhold til egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. Kredittforetaket er delaktig i de tiltak konsernet igangsetter.

Samfunnsansvar

Storebrands ambisjon er å være Nordens ledende finanskonsern når det gjelder samfunnsansvar og samfunnsansvarlige investeringer.

REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

Storebrand Boligkreditt AS sine systemer for internkontroll og risikostyring tilknyttet regnskapsprosessen følger konsernets retningslinjer. Retningslinjene besluttet i styret årlig, tilknyttet fastsettelse av styrende dokumenter. I tillegg kjøper Storebrand Boligkreditt, via inngåtte tjenesteavtaler, all regnskapsmessig kompetanse, regnskapsføring og rapportering.

Storebrand Boligkreditt har ingen egne vedtektsbestemmelser som regulerer oppnevning og utskifting av styremedlemmer, men følger konsernet via felles valgkomite.

Banken har ingen vedtektsbestemmelser og fullmakter som gir styret adgang til å beslutte at foretaket skal kjøpe tilbake eller utstede egne aksjer eller egenkapitalbevis.

FORTSATT DRIFT

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskap, balanse og noter tilstrekkelig informasjon om selskapets drift og stilling pr. 31. desember 2010.

Styret er av den oppfatning at forutsetningen for fortsatt drift er til stede og det bekreftes at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2010.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

ÅRSBERETNING 2010

OVERSKUDDSDISPONERING

Årsresultatet for selskapet ble positivt med 67,4 millioner kroner. Styret foreslår at det utdeles et konsernbidrag på 34,5 millioner kroner før skatt (24,9 millioner kroner etter skatt) til Storebrand Bank ASA. Samtidig mottar selskapet et skattefritt konsernbidrag fra morselskapet på 24,9 millioner kroner. Styret vurderer selskapets kapitalforhold som godt i forhold til risikoprofil og foreslår overfor selskapets representantskap og generalforsamling følgende disponering av årets resultat:

NOK MILL.

Overført til annen egenkapital	42,6
Avgitt konsernbidrag til morselskapet (etter skatt)	24,9
Sum disponering	67,4

Selskapets frie egenkapital etter avgitt konsernbidrag og mottatt konsernbidrag utgjør 150,7 millioner kroner pr. 31.12.2010.

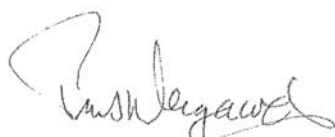
STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2011

Storebrand Boligkreditt vil i 2011 videreføre kjernevirksomheten som er kjøp av boliglån fra Storebrand Bank ASA. Foretaket har ambisjoner om moderat vekst i sikkerhetsmassen gjennom 2011.

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.

Ved inngangen til 2011 har finansmarkedene i Norge stabilisert seg etter finanskrisen, men internasjonalt preges økonomien fortsatt av krisen, dette påvirker også markedet for obligasjoner med fortrinnsrett. Det vil bli gjennomført nye utstedelser i den grad finansmarkedene er tilgjengelig og selskapet har ledig sikkerhetsmasse. Storebrand Boligkreditt vil fortsatt bidra til at Storebrand Bank ASA oppnår en diversifisert funding.

Lysaker, 15. februar 2011
Styret i Storebrand Boligkreditt AS



Truls Nergaard
Styrets leder



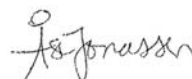
Inger Roll-Matthiesen
Styremedlem



Thor Bendik Weider
Styremedlem



Lars Syse Christiansen
Styremedlem



Åse Jonassen
Administrerende direktør

RESULTATREGNSKAP

1. januar - 31. desember

NOK MILL.	NOTE	2010	2009
Renteinntekter		495,2	503,9
Rentekostnader		-378,2	-386,6
Netto renteinntekter	10	117,0	117,3
Provisjonsinntekter		0,1	0,1
Provisjonskostnader			
Netto provisjonsinntekter		0,0	0,0
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	10	-8,9	3,1
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper			
Andre inntekter			
Sum andre driftsinntekter		-8,9	3,1
Lønn og andre personalkostnader	12, 30	-0,2	-0,2
Generelle administrasjonskostnader	12	-0,5	-0,3
Andre driftskostnader	11, 12	-13,1	-14,6
Sum driftskostnader		-13,8	-15,1
Driftsresultat før tap		94,4	105,4
Tap og nedskrivninger på utlån	13	-0,8	-0,4
Resultat av ordinær drift		93,6	105,0
Skatt	14	-26,2	-29,4
Årsresultat		67,4	75,6

OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT

NOK MILL.	NOTE	2010	2009
Øvrige resultatelementer			
Årsresultat		67,4	75,6
Totalresultat		67,4	75,6
Disponeringer:			
Avgitt konsernbidrag		24,9	46,6
Annen egenkapital		42,6	28,9
Sum disponeringer		67,4	75,6

BALANSE

31. desember

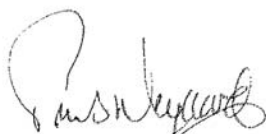
EIENDELER


NOK MILL.	NOTE	2010	2009
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 15, 16, 17	513,4	58,4
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	4, 8, 15, 18		260,4
Derivater	4, 8, 15, 19	240,2	417,2
Andre kortsiktige eiendeler	15, 24	111,8	86,0
Brutto utlån	4, 15, 16, 21	13 805,7	12 871,2
Nedskrivninger utlån	4, 15, 16, 23	-1,9	-1,1
Netto utlån til kunder		13 803,8	12 870,2
Utsatt skattefordel	14		
Sum eiendeler		14 669,2	13 692,2

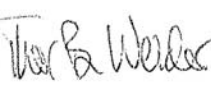
GJELD OG EGENKAPITAL

NOK MILL.	NOTE	2010	2009
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 15, 16	1 946,1	1 978,4
Annen finansiell gjeld:			
Derivater	4, 15, 18, 19		90,7
Utstedte sertifikater og obligasjoner	5, 15, 16	11 927,1	10 918,6
Annen gjeld	5, 15, 16, 27	92,2	69,1
Utsatt skatt	14	2,9	1,8
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser			
Sum gjeld		13 968,3	13 058,7
Aksjekapital		350,0	350,0
Overkursfond		200,1	200,1
Annen innskutt kapital		118,9	54,4
Annen egenkapital		31,8	28,9
Sum egenkapital		700,9	633,4
Sum gjeld og egenkapital		14 669,2	13 692,2


Lysaker, 15. februar 2011
Styret i Storebrand Boligkreditt AS


Truls Nergaard
Styrets leder


Lars Syse Christiansen
Styremedlem


Thor Bendik Weider
Styremedlem


Inger Roll-Matthiesen
Styremedlem


Åse Jonassen
Adm. direktør

Egenkapitalendringer

NOK MILL.	INNSKUTT EGENKAPITAL				OPPTJENT EGENKAPITAL			TOTAL EGENKAPITAL
	AKSJEKAPITAL	OVERKURSFOND	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	ESTIMAT- AVVIK PENSJONER	ANNEN EGENKAPITAL	SUM ANNEN EGENKAPITAL	
Egenkapital 31.12.08	350,0	200,1	7,8	557,9	0,0	0,0	0,0	557,9
Periodens resultat						75,6	75,6	75,6
Endringer estimatavvik pensjoner								
Sum øvrige resultatelementer	0,0	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	0,0	75,6	75,6	75,6
Egenkapitaltransaksjoner med eier:								
Mottatt konsernbidrag			46,6	46,6			0,0	46,6
Avsatt konsernbidrag				0,0		-46,6	-46,6	-46,6
Egenkapital 31.12.09	350,0	200,1	54,4	604,5	0,0	28,9	28,9	633,4
Periodens resultat						67,4	67,4	67,4
Endringer estimatavvik pensjoner								
Sum øvrige resultatelementer	0,0	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	0,0	67,4	67,4	67,4
Egenkapitaltransaksjoner med eier:								
Endring mottatt konsernbidrag 2009			39,7	39,7				39,7
Mottatt konsernbidrag			24,9	24,9				24,9
Endring avsatt konsernbidrag 2009						-39,7	-39,7	-39,7
Avsatt konsernbidrag						-24,9	-24,9	-24,9
Egenkapital 31.12.10	350,0	200,1	118,9	629,4	0,0	31,8	31,8	700,9

Storebrand Boligkreditt AS er 100% eiet av Storebrand Bank ASA. Antall aksjer er 35.000.000 til pålydende kr. 10,- pr. aksje.

Egenkapitalen endrer seg med resultatet i den enkelte periode, egenkapitaltransaksjoner med eierne og poster som føres direkte mot balansen. Aksjekapital, overkursfond og annen egenkapital vurderes og styres samlet. Overkursfondet kan benyttes til dekning av tap, 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 i behovet for kapital. Kapitalstyringen har som målsetting å sikre en effektiv kapitalstruktur og ivareta en hensiktsmessig balanse mellom interne mål i forhold til regulatoriske og ratingselskapenes 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.

Selskapet har en målsetting om over tid å ha en kjernekapitaldekning på 10 prosent. Generelt kan egenkapital i selskapet styres uten materielle begrensninger dersom kapitalkrav er oppfylt og de respektive juridiske enhetene har forsvarlig soliditet.

For nærmere opplysninger om selskapets oppfyllelse av kapitalkrav, se note 29.

Kontantstrømoppstilling

1. januar - 31. desember

NOK MILL.	2010	2009
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer	665,9	519,6
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-938,4	-1 263,5
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi	260,5	56,8
Utbetalinger til drift	-15,5	-14,6
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-27,4	-701,7
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0,0	0,0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling ved nebetaling av lån	-2 118,2	-1 397,5
Innbetaling ved opptak av lån	3 026,9	2 500,0
Utbetaling av renter lån	-444,4	-337,7
Innbetaling av mottatt konsernbidrag	64,8	12,3
Utbetaling av konsernbidrag	-46,6	-17,1
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	482,4	760,0
Netto kontantstrøm i perioden	455,0	58,3
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	455,0	58,3
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	58,4	0,0
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	513,4	58,4

Selskapet har en kassekreditt (trekkfasilitet) i Storebrand Bank ASA som er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" pr. 31.12.10. Se også note 5.

Kontantstrømoppstillingen viser konsernets 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 finansiering 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 TIL REGNSKAPET

NOTE 1: Regnskapsprinsipper

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

Basisprinsipper

- Selskapsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS er avgitt i samsvar med regnskapsloven og §1-5 i årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak, m.m. som omhandler forenklet anvendelse av EU-godkjente International Financial Reporting Standards (IFRS), samt de ytterlige norske opplysningskrav som følge av regnskapslov, årsregnskapsforskriften og verdipapirhandelloven (heretter kalt forenklet IFRS)
- Forenklet IFRS innebærer adgang til å inntektsføre avsatt utbytte og konsernbidrag, samt at styrets forslag til utbytte og konsernbidrag kan føres som gjeld på balansedagen. Etter fullstendig IFRS skal utbytte og konsernbidrag klassifiseres som egenkapital inntil det er besluttet på generalforsamling. For øvrig medfører forenklet IFRS at selskapet anvender regnskapsprinsippene som følger av IFRS fullt ut.

Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Utarbeidelsen av årsregnskapet i overensstemmelse med forenklet 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.

Det er ingen endring av regnskapsprinsipper i 2010.

STANDARDE OG FORTOLKNINGER TIL EKSISTERENDE STANDARDE OG HVOR STOREBRAND IKKE HAR VALGT TIDLIG ANVENDELSE.

Selskapet har ikke foretatt endringer i anvendte regnskapsprinsipper i 2010.

Det har kommet endringer i følgende standarder og endringene trådte i kraft fra 1. januar 2010:

- IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger
- IAS 27 Konsernregnskap og finansregnskap

Endringer i regnskapsstandarder har pr. 31.12.10 ikke hatt innvirkning på selskapets finansielle rapportering.

Oppsummering av sentrale regnskapsprinsipper for vesentlige balanseposter

Eiendelssiden i selskapets balanse består hovedsakelig av finansielle instrumenter. Hoveddelen av de finansielle instrumenter inngår i kategorien Utlån og fordringer og vurderes til amortisert kost, mens øvrige finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi.

Gjeldssiden i selskapets balanse 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.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Generelle prinsipper og definisjoner

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand Boligkreditt blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. 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 kontraktsmessige 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.

Fortsetter neste side

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 1: Regnskapsprinsipper (fortsettelse)

Finansielle forpliktelser fraregnes fra balansen når de har opphørt – dvs. 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 kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning (for eksempel førtidig betaling, kjøpsopsjoner og tilsvarende opsjoner). Beregningen omfatter alle honorarer og punkter 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 eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markeds plass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til kjøpskurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen, og for en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, salgskurs.

Dersom markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av 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 opsjonsprisinde modeller. 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.

Virkelig verdi av utlån som regnskapsføres etter amortisert kost estimeres ved å legge til grunn gjeldende markedsrente på tilsvarende utlån. Nedskrivninger på utlån hensyntas både i amortisert kost og ved estimering av virkelig verdi. Ved estimering av virkelig verdi sees det også hen til utvikling i kredittrisiko for øvrig.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi 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 kredittapp som ikke har påløpt), diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente (dvs. den effektive renten beregnet ved førstegangsinnregning). Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

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

KLASSIFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;

- holdt for omsetning
- til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen
- 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 et øremerket og effektivt sikringsinstrument.

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

Fortsetter neste side

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 1: Regnskapsprinsipper *(fortsettelse)*

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 betydelig andel av Storebrand Boligkredits finansielle instrumenter er klassifisert til virkelig verdi over resultatet grunnet at:

- 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.

Selskapet realiserte våren 2010 hele sin likviditetsportefølje klassifisert til virkelig verdi over resultatet.

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.

Utlån og fordringer som er øremerket som sikringsobjekter, er underlagt måling i henhold til kravene til sikringsbokføring.

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, 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 faller inn under denne kategorien.

Regnskapsføring av derivater som sikring

Virkelig verdi sikring

Storebrand Boligkredit 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.

Finansielle forpliktelser

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

Renteinntekter og – kostnader bankvirksomhet

Renteinntekter og -kostnader innregnes i resultatregnskapet til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetoden. Effektiv rentemetode inneholder etableringsgebyrer.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført direkte mot egenkapitalen. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel balanseføres når det kan sannsynliggjøres at selskapet i fremtiden vil ha tilstrekkelige skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 2: Viktige regnskapsprinsipper og skjønsmessige vurderinger

Estimater og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventning om fremtidige hendelser. Regnskapsestimaterne kan avvike fra de faktiske resultater, men de er basert på beste skjønn på tidspunkt for regnskapsavleggelsen.

Generelt vil følgende faktorer ofte være sentrale i resultatgenereringen:

- Utvikling i rentemarkedene
- Risikostyring og endringer i eiendelenes sammensetninger gjennom året
- Utvikling i eiendomsmarkedet
- Utvikling i kostnadsnivå

Viktige estimater og vurderinger som kan gi vesentlig justering av innregnede verdier, er omtalt nedenfor.

Finansielle instrumenter

Det vil være usikkerhet knyttet til prisingen av finansielle instrumenter som ikke prises i et aktivt marked. Dette gjelder særlig for de typer verdipapirer som er priset på bakgrunn av ikke-observerbare forutsetninger. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke innregnede verdier.

Det vises for øvrig til note 8 hvor verdsettelse av finansielle instrumenter beskrives ytterligere.

For finansielle instrumenter som er vurdert til amortisert kost vurderes det om det på balansedagen finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi. Når det gjelder utlån i bankvirksomheten benyttes både individuelle- og gruppenedskrivninger. Endringer i debitors betalingssevne, sikkerhet/belåningsgrad og andre forretningsmessige risikofaktorer, vil kunne påvirke innregnede nedskrivninger.

Note 3: Risikostyring

Risikostyring og Risikokontroll

Storebrand Boligkreditt AS er berørt av kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Risikostrategien i Storebrand Bank konsern legger grunnlaget for styring av risikoformene gjennom policyer for hver risikoform. Bankkonsernets risikopolicyer setter en ramme for maksimal risikoeksponering i Storebrand Boligkreditt AS. Selskapets styre vedtar egne risikopolicyer innenfor disse rammene iht. mål og regelverk.

Enhet Risikostyring i Storebrand Bank ASA utarbeider en månedlig risikorapport der alle risikoformer følges opp ift. sine respektive policyer. Risikorapporten behandles i selskapets styre.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 4: Kredittrisiko

Risiko for tap som følge av kundens manglende evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser. Omfatter risikoen for at sikkerheter er mindre effektive enn forventet (restrisiko) og konsentrasjonsrisiko. Kredittrisiko inkluderer motpartsrisiko.

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

Bankkonsernets rutiner for kredittbehandling er fastsatt i kredittåndbok for Privatmarked. Kredittåndboken retter seg i første rekke mot kundeansvarlige og andre som deltar i saksbehandlingsprosessen. Kredittåndbøkene inneholder felles retningslinjer (eller regler) for kredittvirksomheten i bankkonsernet, og skal sikre en enhetlig og konsistent behandling av kreditter. Kredittåndboken tar utgangspunkt i en kredittpolicy beskriver prinsipper for kredittgivning på overordnet nivå.

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.

Kredittrisiko fordelt på klasser av finansielle instrumenter

NOK MILL.	MAKSIMAL KREDITTEKSPONERING	
	2010	2009
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	513,4	58,4
Likviditetsporteføljen		260,4
Sum engasjementer kunder ¹⁾	15 204,1	14 162,2
Renteswapper	240,2	311,8
Basisswapper		105,4
Sum	15 957,7	14 898,2

1) Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi:

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 "Kredittteksponeering på utlån" nedenfor).

Kredittrisiko for likviditetsporteføljen

Kredittrisiko fordelt på motpart

RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER SOM EIES KORTSIKTIG

DEBITORKATEGORI ETTER GARANTIST BELØP I MILLIONER KRONER	AAA VIRKELIG VERDI	AA VIRKELIG VERDI	A VIRKELIG VERDI	BBB VIRKELIG VERDI	IKKE RATET VIRKELIG VERDI	SUM 2010 VIRKELIG VERDI	SUM 2009 VIRKELIG VERDI
Stat og statsgarantert						0,0	260,4
Sum	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	260,4

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse	0,0	-0,2
Resultatførte verdiendringer i perioden	0,0	-0,6

Kredittrisiko for utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART NOK MILL.	AAA VIRKELIG VERDI	AA VIRKELIG VERDI	A VIRKELIG VERDI	BBB VIRKELIG VERDI	IKKE RATET VIRKELIG VERDI	SUM 2010 VIRKELIG VERDI	SUM 2009 VIRKELIG VERDI
Norge		247,7	0,0	265,6		513,4	58,4
Sum utlån til fordring på kredittinstitusjoner	0,0	247,7	0,0	265,6	0,0	513,4	58,4

Fortsetter neste side

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 4: Kreditrisiko *fortsettelse*

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 yter 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 overførelstidspunkt.

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad bankkonsernet er om knapt 46 % for boliglån, og over 99 % av boliglånene er innenfor 80 % belåningsgrad. Om lag 77 % av boliglånene er innenfor 60 % belåningsgrad i boligkredittforetaket. Porteføljen anses å inneha en lav kreditrisiko.

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 belåningsgrad for disse lånene er 53 %, og maksimal belåningsgrad for misligholdt lån er lavere enn 75 %. I privatmarkedet selges pantesikkerhetene. De overtas ikke av banken.

Engasjementer fordelt på kundegrupper 2010

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Lønnstakere o.a.	13 697,4		1 376,6	15 074,0
Utlandet	108,2		23,7	132,0
Sum	13 805,7	0,0	1 400,4	15 206,0
Gruppenedskrivninger	-1,9			-1,9
Sum utlån til og fordringer på kunder	13 803,8	0,0	1 400,4	15 204,1

Engasjementer fordelt på kundegrupper 2009

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Lønnstakere o.a.	12 778,3		1 278,8	14 057,0
Utlandet	93,0		13,3	106,3
Sum	12 871,2	0,0	1 292,1	14 163,3
Gruppenedskrivninger	-1,1			-1,1
Sum utlån til og fordringer på kunder	12 870,1	0,0	1 292,1	14 162,2

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

Fortsetter neste side

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 4: Kredittrisiko *fortsettelse*

Gjennomsnittlig volum engasjementer fordelt på kundegrupper 2010

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Lønnstakere o.a.	13 237,8		1 327,7	14 565,5
Utlandet	100,6		18,5	119,1
Sum	13 338,4	0,0	1 346,2	14 684,7
Gruppenedskrivninger	-1,5			-1,5
Sum utlån til og fordringer på kunder	13 336,9	0,0	1 346,2	14 683,2

Gjennomsnittlig volum engasjementer fordelt på kundegrupper 2009

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Lønnstakere o.a.	11 653,6		1 044,6	12 698,2
Utlandet	94,6		6,4	101,0
Sum	11 748,2	0,0	1 051,1	12 799,3
- Gruppenedskrivninger	-0,9			-0,9
Sum utlån til og fordringer på kunder	11 747,3	0,0	1 051,1	12 798,4

Med relativt jevn balanseutvikling gjennom året er gjennomsnittlig engasjementsstørrelse 31.12.2009 og 31.12.2010 beste estimat for gjennomsnitt i porteføljen.

Engasjementer fordelt på geografisk område 2010

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITT- TRAMMER	SUM ENGA- SJEMENTER	MISLIGHOLD	MISLIGHOLD	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NED- SKRIVNINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
					UTEN IDENTIFISERT VERDIFALL	MED IDENTIFISERT VERDIFALL			
Østlandet	10 684,7		1 049,6	11 734,3	13,4		13,4		13,4
Vestlandet	1 907,1		215,1	2 122,3	3,1		3,1		3,1
Sørlandet	278,2		34,6	312,7	1,7		1,7		1,7
Midt-Norge	486,8		56,4	543,2			0,0		0,0
Nord-Norge	340,6		20,9	361,5			0,0		0,0
Utlandet	108,2		23,7	132,0			0,0		0,0
Sum	13 805,7	0,0	1 400,4	15 206,0	18,2	0,0	18,2	0,0	18,2

Engasjementer fordelt på geografisk område 2009

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITT- TRAMMER	SUM ENGA- SJEMENTER	MISLIGHOLD	MISLIGHOLD	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NED- SKRIVNINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
					UTEN IDENTIFISERT VERDIFALL	MED IDENTIFISERT VERDIFALL			
Østlandet	9 787,5		949,1	10 736,6	21,7		21,7		21,7
Vestlandet	1 879,3		220,5	2 099,8	5,0		5,0		5,0
Sørlandet	237,3		33,2	270,6			0,0		0,0
Midt-Norge	522,5		53,9	576,4	5,2		5,2		5,2
Nord-Norge	351,6		22,0	373,7	1,4		1,4		1,4
Utlandet	93,0		13,3	106,3			0,0		0,0
Sum	12 871,2	0,0	1 292,1	14 163,3	33,3	0,0	33,3	0,0	33,3

Fortsetter neste side

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 4: Kredittrisiko *fortsettelse*

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid 2010

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Inntil 1 mnd	76,9		14,8	91,6
1 - 3 mnd	0,5			0,5
3 mnd - 1 år	6,7		1,9	8,6
1 - 5 år	220,7		0,3	220,9
over 5 år	13 501,0		1 383,4	14 884,4
Sum	13 805,7	0,0	1 400,4	15 206,0

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid 2009

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Inntil 1 mnd	63,5		10,8	74,3
1 - 3 mnd	0,1			0,1
3 mnd - 1 år	4,4			4,4
1 - 5 år	174,3			174,3
over 5 år	12 629,0		1 281,3	13 910,3
Sum	12 871,2	0,0	1 292,1	14 163,3

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning 2010

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Forfalt 1 - 30 dager	91,0	0,0	0,0	91,0
Forfalt 31 - 60 dager	49,0	0,0	0,7	49,8
Forfalt 61- 90 dager	1,8	0,0	0,0	1,8
Forfalt over 90 dager	18,2	0,0	0,0	18,2
Sum	160,0	0,0	0,7	160,8

Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:

Østlandet	13,4			13,4
Vestlandet	3,1			3,1
Sørlandet	1,7			1,7
Sum	18,2	0,0	0,0	18,2

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid 2009

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Forfalt 1 - 30 dager	60,1			60,1
Forfalt 31 - 60 dager	28,5			28,5
Forfalt 61- 90 dager	5,9			5,9
Forfalt over 90 dager	33,3			33,3
Sum	127,8	0,0	0,0	127,8

Fordelt på geografisk område:

Østlandet	21,7			21,7
Vestlandet	5,0			5,0
Midt-Norge	5,2			5,2
Nord-Norge	1,4			1,4
Sum	33,3	0,0	0,0	33,3

Fortsetter neste side

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 4: Kredittrisiko *fortsettelse*

Kun misligholdte engasjementer blir fordelt pr. geografisk område i denne oversikten. For forfalte engasjementer så benyttes det samme definisjon som i Kapitalkravsforskriften, men hvor antall dager i definisjonen tilsvarer aldersfordelingen.

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 mislighold.

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 2000 kroner.

Friskmelding av konto inntreffer når det ikke er restanse lenger. Ved rapporteringstidspunktet kan restansebeløpet være mindre enn 2000 kroner.

Kredittrisiko oppdelt etter kundegrupper 2010

NOK MILL.	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.		18,2	18,2		18,2		
Sum	0,0	18,2	18,2	0,0	18,2	0,0	0,0

Kredittrisiko oppdelt etter kundegrupper 2009

NOK MILL.	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.		33,3	33,3		33,3		
Sum	0,0	33,3	33,3	0,0	33,3	0,0	0,0

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet (FVO)

NOK MILL.	LIKVIDITETSPORTEFØLJE	
	2010	2009
Balanseført verdi		260,4
Maksimal eksponering for kredittrisiko		260,4
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen		
Årets endring i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endringer i kredittrisiko		0,6
Akkumulert endring i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endringer i kredittrisiko		0,2
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater		
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater		

Finansielle eiendeler øremerkes til virkelig verdi over resultatet (FVO) ved førstegangsinregning i de tilfeller en annen måling ville medført inkonsistens i resultatregnskapet.

Fortsetter neste side

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 4: Kredittrisiko *fortsettelse*

Kredittrisiko for derivater

Kredittrisiko fordelt på motpart

DEBITORKATEGORI ETTER GARANTIST NOK MILL.	AAA VIRKELIG VERDI	AA VIRKELIG VERDI	A VIRKELIG VERDI	BBB VIRKELIG VERDI	IKKE RATET VIRKELIG VERDI	SUM 2010 VIRKELIG VERDI	SUM 2009 VIRKELIG VERDI
England						0,0	181,9
Norge			240,2			240,2	235,4
Sum	0,0	0,0	240,2	0,0	0,0	240,2	417,2

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse	-177,0	-177,0	417,2
Resultatførte verdiendringer i perioden	-28,9	-28,9	-497,6

Renteswapper og basisswapper

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

NOTE 5: Likviditetsrisiko

Risiko for at bankkonsernet, morbanken eller datterselskapene 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 finansieringsindikatorer for måling av likviditetsrisiko.

Stresstester benyttes for å synliggjøre forventede effekter på balansen og eller kontantstrømmer av ulike scenarioer og benyttes også til å fastsette selskapets mål for minimums likviditetsbeholdning.

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 Boligkreditt skal for øvrig alltid planlegges på en slik måte at der ikke må forventes brudd på noen av likviditetsmålene i noen fremtidig periode.

Boligkreditts fundingbehov vil høyst sannsynlig være større enn det som finansieres via obligasjoner med fortrinnsrett. Dette fundingbehovet vil løpende bli dekket av banken. Boligkreditt vil trekke på lånefasilitet fra morbank ved behov for likviditet også i forbindelse med innlånsforfall.

Treasury-funksjonen i bankens Marketsavdeling er ansvarlig for bankens likviditetsstyring, og bankens Middle Office i enhet Risikostyring overvåker og rapporterer utnyttelse av rammer ift. likviditetspolicy til styret i Storebrand Boligkreditt AS.

Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK MILL.	0 - 6 MND	6 MND - 12 MND	1 - 3 ÅR	3 - 5 ÅR	OVER 5 ÅR	SUM	BALANSEFØRT VERDI
Gjeld til kredittinstitusjoner	27,5	30,7	128,3	166,0	2 319,8	2 672,4	1 946,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	264,2	204,4	5 006,1	4 939,8	3 558,8	13 973,4	11 927,1
Annen gjeld	92,2					92,2	92,2
Ubenyttede kredittrammer utlån	1 400,4					1 400,4	
Sum finansielle forpliktelser 2010	1 784,4	235,1	5 134,5	5 105,8	5 878,7	18 138,4	13 965,4
Derivater knyttet til innlån 31.12.10	-78,9	10,2	-109,0	-93,5	12,8	-258,3	240,2
Sum finansielle forpliktelser 2009	3 309,3	174,6	4 959,6	1 781,0	6 376,0	16 600,5	12 966,2

Beløpene inkluderer opptjente renter.

Fortsetter neste side

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 5: Likviditetsrisiko *fortsettelse*

Forfallsoversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.10. Forfallsoversikten er satt opp via risikostyringssystemet QRM. I forfallsoversikten er det ikke hensyntatt at lånene har soft bullet, dvs. opprinnelig forfallsdato er benyttet.

Gjeld til kredittinstitusjoner

NOK MILL.	2010	2009
Sum gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid til amortisert kost	1 946,1	1 978,4
Sum gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost	1 946,1	1 978,4

Selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA om en trekkfasilitet på NOK 5 milliarder, som i hovedsak skal brukes til oppgjør for kjøpte lån og tilbakebetaling av obligasjoner med fortrinnsrett. Avtalen er inngått etter prinsippet om armlengdes avstand.

Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital

NOK MILL. ISIN NUMMER	PÅLYDENDE	VALUTA	OPPTAK	FORFALL	BALANSEFØRT VERDI 2010
NO0010428584	1 000	NOK	06.05.2008	06.05.2015	1 106,3
NO0010428592	1 648	NOK	02.05.2008	02.05.2011	1 655,0
NO0010466071	1 250	NOK	24.10.2008	24.04.2014	1 366,9
NO0010479967	2 500	NOK	12.12.2008	12.06.2012	2 507,7
NO0010507809	2 040	NOK	27.04.2009	27.04.2015	2 049,2
NO0010548373	1 000	NOK	28.10.2009	28.10.2019	1 036,8
NO0010575913	2 200	NOK	03.06.2010	03.06.2016	2 205,2
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					11 927,1

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav.

Storebrand Boligkreditt AS har i 2010 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

NOTE 6: Markedsrisiko

Risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbetingelser innenfor en spesifisert tidshorison. Omfatter motpartsrisiko ved handel i finansielle instrumenter samt aksje-, rente- og valutarisiko.

Risikopolicy for rente- og valutarisiko setter overordnede rammer for styring og kontroll av markedsrisiko som knytter seg i hovedsak til selskapets langsiktige investeringer i egenkapitalinstrumenter og rentepapirer. Boligkreditselskapet kan være i mindre grad eksponert til valutarisiko.

Selskapets markedsrisiko styres og kontrolleres hovedsaklig gjennom daglig oppfølging av risikoeksponeringer ift. policyen 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 samt risikoevne og -vilje.

Bankens Middle Office i enhet Risikostyring har ansvaret for den løpende, uavhengige overvåkingen av markedsrisikoen.

Risikokontroll av markedsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige rapporteringer av indikatorer for markedsrisiko. Rapporteringen skjer månedlig på porteføljebasis til selskapets styre.

Fortsetter neste side

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 6: Markedsrisiko *fortsettelse*

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen pr. 31.12.2010:

Innvirkning på inntekter

NOK MILL.	BELØP
Renter -1,5%	0,2
Renter +1,5%	0,4

Innvirkning på resultat/egenkapital ¹⁾

NOK MILL.	BELØP
Renter -1,50%	0,2
Renter +1,5%	0,4

1) Før skatteeffekter.

Noten viser den regnskapsmessige effekten over en 12 måneders periode av en umiddelbar parallell renteendring på henholdsvis + 1,5%-poeng og - 1,5%-poeng. Det er 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. Sensitivitetsberegningen er foretatt via risikostyringssystemet QRM.

Poster som påvirkes av engangseffekter og som føres til virkelig verdi er investeringsporteføljen.
Poster som påvirkes av engangseffekter og som sikringsbøkføres er innlån med fastrente.

Se også note 20 vedrørende valutaeksponering.

NOTE 7: Operasjonell risiko

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 konsernet å nå sine mål og denne delen av compliance-risiko omfattes 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 der risikovurdering og internkontroll-rapportering knyttes mot enhetens evne til å nå sine mål. Risikovurderinger registreres og dokumenteres i Easy Risk Manager (ERM), risikostyringssystem levert av Det Norske Veritas. Enhet Risikostyring i Storebrand Bank ASA har ansvar for oppfølging av operasjonell risiko i selskapet.

Dersom risikovurderingen forutsetter gjennomføring av planlagte forbedringstiltak, skal tiltakene dokumenteres og rapporteres via ERM. Rutiner for eventuelle stikkprøver eller annen form for regelmessig kvalitetskontroll og resultat fra disse skal også dokumenteres.

Årlig oppsummeres arbeidet med operasjonell risiko i en rapport som behandles i selskapets styre.

Bankens Middle Office i enhet Risikostyring gjennomfører flere kontroller og avstemminger i forbindelse med måneds-, kvartals- og årsregnskapene for å kontrollere og redusere den operasjonelle risikoen.

I tillegg gjennomfører både bankens complianceansvarlig, enheten for økonomisk kriminalitet og internrevisor stikkprøver innenfor en rekke av bankens viktigste arbeidsprosesser. Resultatene av disse rapporteres til selskapets styre.

Compliancerisiko

Risikoen for at konsernet pådrar seg offentlige sanksjoner eller økonomisk tap som følge av manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk.

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 eksternt kompetanse for etterlevelse av complianceforhold.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 8: Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Spesifikasjon av finansielle eiendeler til virkelig verdi

NOK MILL.	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2010	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2009
Stat og statsgaranterte					260,4
Sum obligasjoner	0,0	0,0	0,0	0,0	260,4
Rentederivater		240,2		240,2	326,5
Sum derivater	0,0	240,2	0,0	240,2	326,5
herav derivater med positiv markedsverdi		240,2		240,2	417,2
herav derivater med negativ markedsverdi					-90,7

Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

NOK MILL.	BELØP
Fra kvoterte priser til observerbare forutsetninger	0,0
Fra observerbare forutsetninger til kvoterte priser	0,0

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.

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 har ingen likviditetsportefølje pr. 31.12.2010.

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 valutawap'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 pr utgangen av året ingen investeringer som var klassifisert under dette nivået.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 9: Segment

Virksomhetssegmenter er selskapets primære rapporteringssegment. Selskapet har kun ett segment, som er segment Privat. Segmentet består av utlån til privatkunder og samtlige utlån er kjøpt fra Storebrand Bank ASA. Selskapets totalregnskap for 2010 utgjør dermed i sin helhet segment Privat. 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.	2010	2009
Netto renteinntekter		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1,6	0,8
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	490,7	484,5
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer	2,9	18,6
Andre renteinntekter og lignende inntekter		
Sum renteinntekter ¹⁾	495,2	503,9
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-60,4	-45,0
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-317,8	-341,6
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		
Andre rentekostnader og lignende kostnader		
Sum rentekostnader ²⁾	-378,2	-386,6
Sum netto renteinntekter	117,0	117,3
1) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	492,3	485,3
2) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	-378,2	-386,6

Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi:

NOK MILL.	2010	2009
Obligasjoner og sertifikater		
Realiserte gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner	-0,1	0,1
Urealiserte gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner	0,2	0,6
<i>Sum gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner</i>	<i>0,1</i>	<i>0,7</i>
Finansielle derivater og valuta		
Gvinster /tap på utstedte obligasjoner	32,5	16,2
Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	-41,4	1,1
Urealiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning		-14,9
<i>Sum finansielle derivater og valuta</i>	<i>-9,0</i>	<i>2,5</i>
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi	-8,9	3,1
Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	0,1	0,7
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	-9,0	2,5
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		

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 11: Godtgjørelse til ekstern revisor

Godtgjørelse ekskl. mva:

NOK 1000	2010	2009
Lovpålagt revisjon	105	120
Andre attestasjonstjenester ¹⁾	226	279
Andre tjenester utenfor revisjonen		53
Sum	331	452

¹⁾ Inkluderer godtgjørelse til Deloitte AS som uavhengig gransker.

NOTE 12: Driftskostnader

NOK MILL.	2010	2009
Ordinære lønnskostnader	0,2	0,2
Arbeidsgiveravgift		
Øvrige personalkostnader		
Pensjonskostnader		
Sum lønn og øvrige personalkostnader	0,2	0,2
IT-kostnader	0,4	0,1
Trykksaker, porto og lignende		
Reise, representasjon, kurs, møter	0,0	
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	0,1	0,2
Sum generelle administrasjonskostnader	0,5	0,3
Avskrivninger og nedskrivninger		
Kjøpte personaltjenester	0,7	0,1
Husleie og husværekostnader		
Kjøpte tjenester fra konsernet	10,6	12,1
Øvrige driftskostnader	1,8	2,4
Sum andre driftskostnader	13,1	14,6
Sum driftskostnader	13,8	15,1

NOTE 13: Tap på utlån og garantier

NOK MILL.	2010	2009
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger		
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-0,8	-0,4
Andre korreksjoner i nedskrivningene		
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for		
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for		
Inngått på tidligere konstaterte tap		
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	-0,8	-0,4

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 14: Skatter

ÅRETS SKATTEKOSTNAD

NOK MILL.	2010	2009
Betalbar skatt denne perioden	9,7	18,1
Endring utsatt skatt	16,6	11,3
Sum skattekostnad	26,2	29,4

Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

NOK MILL.	2010	2009
Ordinært resultat før skatt	93,6	105,0
Forventet inntektsskatt med nominell skattesats	26,2	29,4
Skattekostnad	26,2	29,4
Betalbar skatt	9,7	18,1
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag	-9,7	-18,1
Betalbar skatt i balansen	0,0	0,0

SPESIFIKASJON AV SKATTEEFFEKTEN AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER OG UNDERSKUDD TIL FREMFØRING

NOK MILL.	2010	2009
<u>Skatteøkende midlertidige forskjeller</u>		
Derivater	174,4	212,0
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	174,4	212,0
<u>Skattereduserende midlertidige forskjeller</u>		
Verdipapirer		-0,2
Obligasjonsgjeld	-164,0	-205,4
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-164,0	-205,6
Fremførbare underskudd/godtgjørelser		
Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel	10,4	6,4
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	-2,9	-1,8

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 15: Klassifisering av finansielle instrumenter

Klassifisering av finansielle eiendeler

NOK MILL.	LÅN OG FORDRINGER	VIRKELIG VERDI TRADING	VIRKELIG VERDI FVO	FORPLIKTELSE AMORTISERT KOST	SUM
Finansielle eiendeler					
Utlån til kredittinstitusjoner	513,4				513,4
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning					0,0
Derivater		240,2			240,2
Utlån til kunder	13 803,8				13 803,8
Andre eiendeler	111,8				111,8
Sum finansielle eiendeler 2010	14 429,0	240,2	0,0	0,0	14 669,2
Sum finansielle eiendeler 2009	13 014,5	417,2	260,4		13 692,1
Finansielle forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner				1 946,2	1 946,2
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				11 927,1	11 927,1
Annen kortsiktig gjeld				92,2	92,2
Sum finansielle forpliktelser 2010	0,0	0,0	0,0	13 965,5	13 965,5
Sum finansielle forpliktelser 2009		90,7		12 966,2	13 056,9

Note 16: Virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost

NOK MILL.	2010		2009	
	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
Eiendeler				
Utlån og fordringer:				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	513,4	512,1	58,4	58,4
Utlån til kunder, amortisert kost	13 805,7	13 805,7	12 871,2	12 871,2
Forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost	1 946,1	1 936,8	1 978,4	1 978,4
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	11 927,1	11 913,9	10 918,6	10 949,4

Virkelig verdi på utlån til kunder er vurdert til bokført verdi. Utlånene er i sin helhet boliglån med regulær rente hvor renten på lånene kan endres med kort varsel. Dette har minimal effekt for verdsettelsen av lånene. Virkelig verdi på utlån og gjeld til kredittinstitusjoner er basert på verdsettningsteknikker. I verdsettningsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører. Beregningene er foretatt via risikostyringssystemet QRM.

NOTE 17: Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

NOK MILL.	2010	2009
Sum utlån og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	513,4	58,4
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	513,4	58,4

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 18: Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

Selskapet solgte alle papirene i likviditetsporteføljen i 1. kvartal 2010 og har ingen likviditetsportefølje pr. 31.12.2010. Balansført verdi på likviditetsporteføljen utgjorde 260,4 millioner kroner pr. 31.12.2009.

NOTE 19: Finansielle derivater

Nominelt volum

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 risikoeksponering.

I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikoeksponering, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner.

En eiendelsposisjon i et aksjederivat innebærer en positiv verdiendring ved økning i aksjekurser. For rentederivater medfører en eiendelsposisjon en positiv verdiendring 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 månedlige beregninger av brutto nominelt volum.

NOK MILL.	2010				
	BRUTTO NOM.VOLUM 1)	GJ.SN.NOM. VOLUM 2)	NETTO VOLUM 1)	NOM.VIRKELIG VERDI 1) EIENDEL	GJELD
Rentederivater	3 250,0	7 318,4	3 250,0	240,2	0,0
Sum derivater	3 250,0	7 318,4	3 250,0	240,2	0,0

NOK MILL.	2009				
	BRUTTO NOM.VOLUM 1)	GJ.SN.NOM. VOLUM 2)	NETTO VOLUM 1)	NOM.VIRKELIG VERDI 1) EIENDEL	GJELD
Rentederivater	13 475,1	11 269,2	5 899,1	417,2	90,7
Sum derivater	13 475,1	11 269,2	5 899,1	417,2	90,7

1) Verdier pr. 31.12.

2) Gjennomsnitt for året.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 20: Valutaeksponering

Storebrand Boligkreditt AS har ingen forpliktelser eller eiendeler i valuta pr 31.12.2010.

Tidligere utstedt obligasjon i EUR forfalt i mai 2010 og etter dette har selskapet ikke hatt eksponeringer i valuta.

Note 21: Utlån og garantier

NOK MILL.	UTLÅN TIL KUNDER	
	2010	2009
Utlån til kunder til amortisert kost	13 805,7	12 871,2
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO		
Sum brutto utlån til kunder	13 805,7	12 871,2
Individuelle nedskrivninger (se note 23)		
Gruppenedskrivninger (se note 23)	-1,9	-1,1
Netto utlån til kunder	13 803,8	12 870,2

Se note 4 for spesifikasjon av utlån og garantier.

Note 22: Belåningsgrad og sikkerhetsmasse

NOK MILL.	2010	2009
Brutto utlån til kunder	13 805,7	12 871,2
Gjennomsnittlig utlån pr. kunde	1,206	1,255
Antall lån	11 433	10 252
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	35	33
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	195	189
Gjennomsnittlig belåningsgrad	46 %	51 %
Overpantsettelse i prosent ³⁾	117 %	118 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån ¹⁾	13 729,1	12 708,1
Fyllingssikkerhet ²⁾		
Sum	13 729,1	12 708,1

1) Iht forskrift for Kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnet (dvs. verditakst på bolig). Pr. 31.12.2010 har selskapet NOK 58,4 millioner som overskrider grensen for verdigrunnet og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har pr. 31.12.2010 14 lån i mislighold, tilsvarende NOK 18,2 millioner. Lån som er misligholdt teller ikke med i sikkerhetsmassen.

2) Selskapet har ingen fyllingssikkerhet.

3) Overpantsettelse er beregnet ut fra samlet utstedte obligasjon på NOK 11 638 millioner.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 23: Nedskrivninger av utlån og garantier

NOK MILL.	2010	2009
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1.		
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning		
Periodens nedskrivning på individuelle utlån		
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån		
Andre korreksjoner i nedskrivningene		
Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.	0,0	0,0
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	1,1	0,7
Periodens gruppenedskrivning	0,8	0,4
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.	1,9	1,1
Sum nedskrivninger	1,9	1,1

NOTE 24: Andre kortsiktige eiendeler

NOK MILL.	2010	2009
Tilgode fra Storebrand selskaper	94,4	71,1
Opptjente ikke mottatte renter utlån	17,4	14,9
Sum andre kortsiktige eiendeler	111,8	86,0

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 25: 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 henførbart til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet.

Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå med unntak av strukturerte obligasjonslån hvor sikringseffektiviteten følges opp på porteføljenivå. Hver portefølje består av swapper og sikringsobjekter med forfall innenfor samme halvår.

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.	2010			2009		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) 2) EIENDELER	GJELD	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) 2) EIENDELER	GJELD
Renteswapper	3 250,0	240,2		4 360,0	311,8	90,7
Sum rentederivater	3 250,0	240,2	0,0	4 360,0	311,8	90,7
Sum derivater	3 250,0	240,2	0,0	4 360,0	311,8	90,7

NOK MILL.	2010			2009		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) 2) EIENDELER	GJELD	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) 2) EIENDELER	GJELD
Underliggende objekter :						
Obligasjoner	3 250,0		3 510,2	4 360,0		4 463,4
Sikringseffektivitet - prospektiv			100 %			95 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv			98 %			100 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: ³⁾

NOK MILL.	2010 GEVINST/TAP	2009 GEVINST/TAP
På sikringsinstrumentet	-28,9	-107,8
På objektet som sikres	22,3	120,5

1) Balanseførte verdier pr. 31.12.

2) Inklusiv påløpte renter.

3) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto renteinntekter".

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 26: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK MILL.	2010	2009
Obligasjoner med fortrinnsrett	11 927,1	10 918,6
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11 927,1	10 918,6

Se note 5 for spesifikasjon av obligasjoner med fortrinnsrett.

NOTE 27: Annen gjeld

NOK MILL.	2010	2009
Gjeld innen Storebrand konsernet	2,2	4,2
Skyldig konsernbidrag	89,6	64,8
Annen gjeld	0,4	0,1
Sum annen gjeld	92,2	69,1

NOTE 28: Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser

NOK MILL.	2010	2009
Ubenyttede kredittrammer	1 400,4	1 292,1
Sum betingede forpliktelser	1 400,4	1 292,1

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet ramme på boligkreditt. Selskapet har ingen mottatte eller avgitte sikkerhetsstillelser.

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 29: Kapitaldekning

Ansvarlig kapital

NOK MILL.	2010	2009
Aksjekapital	350,0	350,0
Øvrig egenkapital	350,9	283,4
Egenkapital	700,9	633,4
Fradrag		
Kjernekapital	700,9	633,4
Fradrag		
Netto ansvarlig kapital	700,9	633,4

Minimumskrav ansvarlig kapital

NOK MILL.	2010	2009
Kreditrisiko	427,5	395,4
Herav:		
Institusjoner	14,0	9,3
Engasjementer med pant i bolig	405,6	377,4
Forfalte engasjementer	1,5	2,8
Øvrige engasjementer	6,5	5,9
Sum minimumskrav kreditrisiko	427,5	395,4
Operasjonell risiko	12,6	10,8
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-0,1	-0,1
Minimumskrav ansvarlig kapital	440,0	406,0

Kapitaldekning

NOK MILL.	2010	2009
Kapitaldekningsprosent	12,7 %	12,5 %
Kjernekapitaldekning	12,7 %	12,5 %

Det benyttes standardmetoden for kreditrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Minstekrav til kapitaldekning er 8,00%.

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 30: Godtgjørelser og nærstående parter

Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte pr. 31.12.10:

NOK 1000	GODT- GJØRELSE	BONUS- BANK 2)	1/3 BONUSBANK UTBETALES 2011 2)	LØNNS- GARANTI (MND)	ÅRETS PENSJONS- OPPTJENING
Ledende ansatte					
Åse Jonassen (adm.direktør) 1)	771	0	0	0	147
Styret:					
Truls Nergaard 2)	3 183	299	300	18	886
Lars Syse Christiansen 2)	1 607	204	235		174
Thor Bendik Weider	75				
Inger Roll-Mathiesen		75			

NOK 1000	NÅVÆRENDE PENSJON	EIER ANTALL AKSJER	LÅN	RENTESATS PR. 31.12.10	AVDRAGS- PLAN
Ledende ansatte					
Åse Jonassen (adm.direktør) 1)	717	2 976	3 056	3,00%/3,35%	2030/2034
Styret:					
Truls Nergaard 2)	1 515	10 967	0		
Mikkel Andreas Vogt	524	877	1 616	3,00 %	2038
Thor Bendik Weider		0	3 930	3,34 %	2019
Inger Roll-Mathiesen		0	2 560	3,34 %	2020

1) 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 bonusbankordning.

2) Truls Nergaard og Lars Syse Christiansen mottar ingen godtgjørelse for sitt styreverv i Storebrand Boligkreditt AS. Oppgitte beløp er relatert til deres stilling i Storebrand Bank ASA.

Innestående i bonusbank pr. 31.12.2010 fratrukket Storebrands initielle innskudd. Ledende ansatte i Storebrand har som en del av sin lønnsavtale også avtale om prestasjonsavhengig bonus, som er knyttet opp mot konsernets verdibaserte styringssystem. Verdiskapningen i konsernet finansierer bonusen, mens egen prestasjon bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonusen som tildeles. Tildelt bonus tillegges bonusbank der 1/3 av saldo utbetales årlig. Dersom årlige utbetalinger i sum overstiger samlede bonustildelninger og avkastning, vil dette medføre at deler av Storebrands initielle innskudd vil inngå i den årlige utbetaling. Ledende ansatte får ved oppstart av bonusbank tilført et initielt innskudd. Ved fratredelse vil positivt initielt innskudd tilfalle Storebrand. Tilførte beløp i bonusbank eksponeres 50 prosent mot Storebrands aksjekurs og 50 prosent mot beste rente i Storebrand Bank. Over tid utvikler "aksjebanken" og "rentebanken" seg separat. I tråd med vedtak på generalforsamlingen i Storebrand ASA ble det i 2008 etablert en langtidsinsentivordning for konsernledelsen og andre ledende ansatte. I forbindelse med etableringen har det blitt utbetalt tidligere tilbakeholdt bonus opptjent fra 2008 og tidligere. Storebrand har også gitt et ekstra tilskudd som motsvarer størrelsen på dette beløpet. Utbetalingen er innberettet som lønn/bonus og beskattet som lønnsinntekt. Netto utbetaling, fratrukket skatt, har i sin helhet gått til kjøp av aksjer med bindingstid på 3 år.

Fortsetter neste side

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 30: Godtgjørelser og nærstående parter (fortsettelse)

Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte pr. 31.12.09:

NOK 1000	GODT- GJØRELSE	BONUS- BANK ²⁾	1/3 BONUSBANK UTBETALES 2011 ²⁾	LØNNS- GARANTI (MND)	ÅRETS PENSJONS- OPPTJENING
Ledende ansatte					
Åse Jonassen (adm.direktør) ¹⁾	729				140
Styret:					
Klaus-Anders Nysteen ²⁾	3 532	57	352		757
Truls Nergaard ²⁾	1 406	177	259		658
Mikkel Andreas Vogt	1 948		195		425
Thor Bendik Weider	75				
Inger Roll-Mathiesen	75				

NOK 1000	NÅVÆRENDE PENSJON	EIER ANTALL AKSJER	LÅN	RENTESATS PR. 31.12.09	AVDRAGS- PLAN
Ledende ansatte					
Åse Jonassen (adm.direktør) ¹⁾	547	2 538	2 894	3,2%/2,8%	2034/2029
Styret:					
Klaus-Anders Nysteen ²⁾	2 419	50 999	3 254	3,2%/2,8%	2026/2017
Truls Nergaard ²⁾	491				
Mikkel Andreas Vogt	1 033	3 732	1 970	3,2%/2,8%	2028/2013
Thor Bendik Weider		0	3 494	3,19%	2019
Inger Roll-Mathiesen		0	1 910	3,19%	2018

¹⁾ 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 bonusbankordning.

²⁾ Klaus-Anders Nysteen og Truls Nergaard mottar ingen godtgjørelse for sitt styreverv i Storebrand Boligkreditt AS. Oppgitte beløp er relatert til deres stilling i Storebrand Bank ASA. Innestående i bonusbank pr. 31.12.2009 fratrukket Storebrands initielle innskudd. Ledende ansatte i Storebrand har som en del av sin lønnsavtale også avtale om prestasjonsavhengig bonus, som er knyttet opp mot konsernets verdibaserte styringssystem. Verdiskapningen i konsernet finansierer bonusen, mens egen prestasjon bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonusen som tildeles. Tildelt bonus tillegges bonusbank der 1/3 av saldo utbetales årlig. Dersom årlige utbetalinger i sum overstiger samlede bonustildelinger og avkastning, vil dette medføre at deler av Storebrands initielle innskudd vil inngå i den årlige utbetaling. Ledende ansatte får ved oppstart av bonusbank tilført et initielt innskudd. Ved fratredelse vil positivt initielt innskudd tilfalle Storebrand. Tilførte beløp i bonusbank eksponeres 50 prosent mot Storebrands aksjekurs og 50 prosent mot beste rente i Storebrand Bank. Over tid utvikler "aksjebanken" og "rentebanken" seg separat. I tråd med vedtak på generalforsamlingen i Storebrand ASA ble det i 2008 etablert en langtidsinsentivordning for konsernledelsen og andre ledende ansatte. I forbindelse med etableringen har det blitt utbetalt tidligere tilbakeholdt bonus opptjent fra 2008 og tidligere. Storebrand har også gitt et ekstra tilskudd som motsvarer størrelsen på dette beløpet. Utbetalingen er innberettet som lønn/bonus og beskattet som lønnsinntekt. Netto utbetaling, fratrukket skatt, har i sin helhet gått til kjøp av aksjer med bindingstid på 3 år.

Fortsetter neste side

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 30: Godtgjørelser og nærstående parter (fortsettelse)

Transaksjoner med konsernselskaper:

NOK MILL.	2010		2009	
	STOREBRAND BANK ASA	ØVRIGE KONSERNSELSKAPER	STOREBRAND BANK ASA	ØVRIGE KONSERNSELSKAPER
Renteinntekter	6,5		10,6	
Rentekostnader	250,5		210,2	
Solgte tjenester				
Kjøpte tjenester	9,6	1,1	9,5	2,6
Tilgode	359,9		24,4	
Gjeld	2 038,0		1 982,3	

Oversikten er eksklusive utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Storebrand Bank ASA har pr. 31.12.10 investert 7,2 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS.

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Transaksjoner med andre nærstående parter:

Storebrand Boligkreditt AS har ingen ansatte, og kjøper personaltjenester fra Storebrand Bank ASA og blant annet regnskapstjenester 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. 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.	2010	2009
Lån til ansatte i Storebrand Boligkreditt AS		
Lån til ansatte i Storebrand konsern	1 032,0	467,5

Lån til ansatte er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 1,7 millioner kroner til 80% av ordinær markedsrente. Lån utover 1,7 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.

STOREBRAND BOLIGKREDITT AS

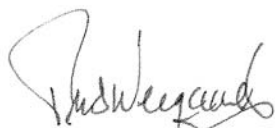
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS for regnskapsåret 2010 og pr. 31. desember 2010 (årsrapporten 2010).

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven, årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv og forenklet IFRS pr. 31. desember 2010, samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven. Årsberetningen er i samsvar med regnskapslovens krav, Norsk RegnskapsStandard nr. 16 og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv pr. 31.12.2010.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2010 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet pr. 31. desember 2010. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir årsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet. 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, 15. februar 2011
Styret i Storebrand Boligkreditt AS



Truls Nergaard
Styrets leder



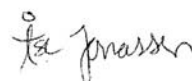
Thor Bendik Weider
Styremedlem



Lars Syse Christiansen
Styremedlem



Inger Roll-Matthiesen
Styremedlem



Åse 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 2010, 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 noteopplysninger.

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 forenklet IFRS etter regnskapslovens § 3–9, 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 regnskapsestimatene 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 2010 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet IFRS etter regnskapsloven § 3–9.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og anvendelse av overskuddet

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

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 begrenset revisjon 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 15. februar 2011

Deloitte AS



Ingebret G. Hisdal
statsautorisert revisor

KONTROLLKOMITÉENS UTTAELSE FOR 2010

Kontrollkomitéen i Storebrand Boligkreditt AS har i møtet 1. mars 2011 gjennomgått styrets forslag til regnskap og årsberetning for 2010 for Storebrand Boligkreditt AS.

Med henvisning til revisors beretning av 15. februar 2011 anser kontrollkomitéen at fremlagte regnskap og årsberetning kan fastsettes som Storebrand Boligkreditt AS' årsregnskap og årsberetning for 2010.

Lysaker, 1. mars 2011



Elisabeth Wille
Kontrollkomitéens leder

REPRESENTANTSKAPETS UTTAELSE FOR 2010

Styrets forslag til årsregnskap, årsberetning, revisors beretning og kontrollkomitéens uttalelse har på lovbestemt måte vært forelagt representantskapet.

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, 2. mars 2011



Terje Venold
Representantskapets ordfører



Hovedkontor:
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
N-1327 Lysaker
Tlf. 22 31 50 50
Fax: 22 31 53 90

E-mail: bank@storebrand.no
Internett: www.storebrand.no/bank