

Årsrapport

Storebrand Boligkreditt AS

2012



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:

Bjørnar Hungnes Konstituert administrerende direktør

SELSKAPETS STYRE BESTÅR AV:

Stein Wessel-Aaas	Styrets leder
Heidi Skaaret	Styrets nestleder
Thor Bendik Weider	Styremedlem
Geir Holmgren	Styremedlem

KONTAKTPERSONER:

Bjørnar Hungnes. Konstituert administrerende direktør. Tlf. 90 54 46 84.

ANDRE KILDER TIL INFORMASJON:

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

Innhold

- SIDE 4** | Nøkkeltall
- SIDE 5** | Årsberetning
- SIDE 11** | Resultatregnskap
- SIDE 12** | Balanse
- SIDE 13** | Egenkapitalendringer
- SIDE 14** | Kontantstrømoppstilling
- SIDE 16** | Noter
- SIDE 43** | Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør
- SIDE 44** | Revisors beretning
- SIDE 46** | Kontrollkomiteens uttalelser for 2012
- SIDE 47** | Representantskapets uttalelse for 2012

Nøkkeltall

NOK mill.	2012	2011
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital) ¹⁾		
Netto renteinntekter	0,84 %	0,37 %
Hovedtall fra balansen:		
Forvaltningskapital	18 077,3	17 332,8
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	17 705,8	16 397,5
Brutto utlån til kunder	17 302,3	16 550,4
Egenkapital	791,5	699,7
Andre nøkkeltall:		
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,01 %	0,00 %
Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer ³⁾	7,0 %	4,5 %
Kostnader i % av driftsinntekter	11,5 %	26,4 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt ²⁾	17,3 %	6,3 %
Kjernekapitaldekning	10,4 %	10,8 %

Definisjoner:

1) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital hittil i år

2) Annualisert resultat før skatt i % av gjennomsnittlig egenkapital

3) Brutto misligholdte engasjementer knyttet til identifisert verditap

Årsberetning 2012

(Tall i parentes er tall for 2011)

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 2012 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for om lag 12,2 milliarder kroner med gjestående løpetid fra 16 måneder til 7 år. Utstedt volum er delvis plassert i markedet og delvis plassert på morbankens balanse. Morbanken benytter OMF-er i bytteordningen med Norges Bank. Storebrand Boligkreditt er en viktig del av Storebrand Banks arbeid for å opprettholde en langsiktig og gunstig finansieringsprofil.

Ved utgangen av 2012 hadde kredittforetaket 11 704 boliglån og boligkreditter tilsvarende 17,3 milliarder kroner på sin balanse. Kvaliteten på porteføljen er meget god. Ved årsskiftet var det 17 engasjement i mislighold, tilsvarende 36 millioner kroner. Dette utgjør 0,21 prosent av porteføljen. Den gjennomsnittlige belåningsgraden er om lag 49 prosent.

RESULTATUTVIKLING

Selskapets resultat før tap i 2012 ble 129 millioner kroner (45 millioner). Netto kostnadsføring av tap på utlån utgjorde nær 1,1 millioner kroner (inntektsføring på 0,5 millioner) hvorav en inntektsføring på 0,8 millioner kroner er relatert til gruppenedskrivninger (0,6 millioner). Årsresultat etter skatt for Storebrand Boligkreditt ble 92 millioner kroner, mot 33 millioner kroner for 2011.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter var 150 millioner kroner for året (61 millioner), som er en økning 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 0,84 prosent i 2012 mot 0,37 prosent foregående år.

Andre inntekter

Andre inntekter var negative med 4,3 millioner kroner i 2012 (positive 0,2 millioner). Andre inntekter i 2012 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 17 millioner kroner i 2012 (16 millioner), tilsvarende 12 prosent (26 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 2012 var 36 millioner kroner (29 millioner). Volumet tilsvarer 0,21 prosent (0,18 prosent) av brutto utlån. De misligholdte engasjementene er godt sikret. Alle engasjementene har belåningsgrad innenfor 70 prosent av markedsverdi eller er fullt nedskrevet.

BALANSE

Selskapets forvaltningskapital har økt noe i 2012 og utgjorde 18,1 milliarder kroner ved utgangen av 2012 (17,3 milliarder). Innlånene er obligasjoner med fortrinnsrett i norske kroner og trekkfasilitet i Storebrand Bank ASA. Finansieringsstrukturen er balansert og tilpasset kredittforetaket. Ved utgangen av 2012 er det utstedt obligasjoner med fortrinnsrett om lag 12,2 milliarder kroner, med gjenværende løpetid fra 16 måneder til 7 år. Av dette er 9,5 milliarder kroner plassert i markedet, mens resterende 2,7 milliarder kroner er plassert i morbanken. Banken har benyttet 2,0 milliarder kroner i bytteordningen med obligasjoner med fortrinnsrett, administrert av Norges Bank.

Storebrand Boligkreditt har en trekkfasilitet i Storebrand Bank ASA. Til enhver tid skal det være tilgjengelig størrelse på denne fasiliteten til å dekke renter og avdrag på obligasjoner med fortrinnsrett kommende 12 måneder.

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. I løpet av 2012 har Storebrand Boligkreditt sendt søknad om tillatelse til å benytte interne metoder (IRB) for måling og styring av kredittrisiko. Samlet sett vurderes dagens risikoprofil å være tilfredsstillende, og det forventes kun mindre justeringer i risikoprofilen i 2013.

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

Risikoen i selskapet følges opp i henhold til styrevedtatte retningslinjer for risikostyring og internkontroll. Selskapets risikoappetitt uttrykkes gjennom risikopolicyer som skal støtte de forretningsmessige målene. Policydokumenter angir måleparametere som følges opp gjennom risikoreporter til styret

Kredittrisiko

Storebrand Boligkreditt sin brutto kreditteksponering utgjør 20 milliarder kroner per 31.12.2012. Volumet av misligholdte og tapsutsatte lån har økt med 7 millioner kroner i 2012, og utgjør 0,21 prosent av brutto utlån.

Norsk økonomi har hatt en positiv utvikling gjennom hele 2012, og boligverdiene har steget betydelig de seneste årene. Misligholdsvolumet i Storebrand Boligkreditt er økt i 2012. Misligholdsvolumet følges nøye opp selv om misligholdsvolumet 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. I 2011 ble utlånspraksisen i bankkonsernet strammet inn i henhold til Finanstilsynets anbefalinger. Gjennomsnittlig belåningsgrad i porteføljen til Storebrand Boligkreditt er 49 prosent (48 prosent), og ved overførselstidspunktet er belåningsgraden maksimalt lik 75 prosent. 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.

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 2012 ingen likviditetsportefølje i rentepapirer, kun bankinnskudd.

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

Storebrand Boligkreditt har ved utgangen av 2012 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 hvert kvartal samt ved spesielle transaksjoner eller uventede hendelser. Siste risikogjennomgang ble gjennomført høsten 2012.

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 og netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av året etter årsoppgjørdisposisjoner 706 millioner kroner (700 millioner). Dette tilsvarer en kapital- og kjernekapitaldekning på 10,4 prosent (10,8 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 over 15 år. Bærekraftige produkter og relasjoner er et av Storebrands kundeløfter og en integrert del av konsernets merkevare.

Miljø

Storebrand, som Storebrand Boligkreditt er en del av, arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning.

Personal og organisasjonen

Det er ved utgangen av 2012 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 Bank og Storebrand Livsforsikring. De kjøpte tjenestene er regulert gjennom tjenesteavtaler og prisavtaler som oppdateres årlig. Administrerende direktør og Chief Risk Officer (CRO) i Storebrand Boligkreditt er formelt ansatt i Storebrand Bank. De er fullt utleid til Storebrand Boligkreditt AS.

Likestilling/mangfold

Styret i Storebrand Boligkreditt består av tre menn og én kvinne. Konstituert administrerende direktør er mann. En kvinne har permisjon fra dette vervet.

Etikk og tillit

Storebrand Boligkreditt følger konsernets retningslinjer med hensyn til bærekraft og etikk.

Redegjørelse for foretaksstyring

Storebrand Boligkreditt sine systemer for internkontroll og risikostyring tilknyttet regnskapsprosessen følger Storebrand-konsernets retningslinjer. Retningslinjene besluttes i styret årlig. I tillegg kjøper Storebrand Boligkreditt, via inngåtte tjenesteavtaler, all regnskapsmessig kompetanse, regnskapsføring og rapportering fra Storebrand Livsforsikring AS. Storebrand-konsernet etablerte prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i 1998. Storebrand-konsernet avlegger i samsvar med regnskapsloven § 3-3b og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse av 20. oktober 2011 en redegjørelse for prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse. For en nærmere redegjørelse for Storebrand Boligkreddits eierstyring og selskapsledelse og redegjørelse om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b, vises det til egen artikkel punkt 10 i årsrapporten til Storebrand Konsern vedrørende konsernets regnskapsprosess.

Styrets arbeidsform reguleres i egen styreinstruks. Styret i Storebrand ASA har i tillegg etablert en instruks for datterselskapsstyrer som beskriver hvordan retningslinjer, planer og strategier vedtatt av konsernstyret forventes å bli fulgt. Styret i Storebrand ASA har to rådgivende underutvalg, felles for Storebrand-konsernet: Kompenasjonsutvalget og Revisjonsutvalget.

Storebrand Boligkreditt har vedtektsført 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. I 2012 har Truls Nergaard, Trond Fladvad og Inger Roll-Matthiesen gått ut av styret. Styret består av Stein Wessel-Aas (styrets leder), Heidi Skaaret (styrets nestleder), Geir Holmgren (medlem) og Thor Bendik Weider (medlem). Nils Robert Hodnesdal er varamedlem.

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 91,8 millioner kroner. Styret foreslår at det utdeles et konsernbidrag på 118,5 millioner kroner før skatt (85,3 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:

Beløp i millioner kroner:

Overført til / fra annen egenkapital	-6,5
Avgitt konsernbidrag til morselskapet (etter skatt)	-85,3
Sum disponering	-91,8

Selskapets frie egenkapital etter avgitt konsernbidrag utgjør 156 millioner kroner per 31.12.2012.

STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2013

Storebrand Boligkreditt vil i 2013 videreføre kjernevirksomheten som er kjøp og forvaltning av boliglån fra Storebrand Bank. Forutsatt vekst i morselskapet, har foretaket ambisjoner om fortsatt moderat vekst i utlånsbalansen gjennom 2013.

Boligmarkedet og misligholdsutviklingen vil bli fulgt tett opp. Arbeidet med å sikre gode arbeidsrutiner og høy datakvalitet videreføres og således sikre at myndighets- og ratingkrav fortsatt blir oppfylt.

Ved inngangen til 2013 er det fortsatt usikkerhet i internasjonal økonomi. Norsk økonomi er i begrenset grad påvirket av krisen, og finansmarkedene i Norge er ved årsskiftet mindre påvirket av krisen enn for ett år siden. Dersom internasjonal økonomi forverres, er det en risiko for at OMF-markedet forverres og innlånskostnadene øker. 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, 12. februar 2013

Styret i Storebrand Boligkreditt AS


Stein Wessel-Aas
Styrets leder


Heidi Skaaret
Styrets nestleder


Thor Bendik Weider
Styremedlem


Geir Holmgren
Styremedlem


Bjørnar Hungnes
Konstituert adm.
direktør

Resultatregnskap

1. januar - 31. desember

<i>NOK mill.</i>	Note	2012	2011
Renteinntekter		645,7	577,8
Rentekostnader		-496,2	-516,8
Netto renteinntekter	10	149,5	61,0
Provisjonsinntekter		0,1	0,1
Provisjonskostnader			
Netto provisjonsinntekter		0,0	0,0
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	10	-4,3	0,2
Andre inntekter			
Sum andre driftsinntekter		-4,3	0,2
Lønn og andre personalkostnader	12, 28	-0,2	-0,2
Generelle administrasjonskostnader	12	-0,2	-0,1
Andre driftskostnader	11, 12	-16,4	-15,8
Sum driftskostnader		-16,7	-16,2
Driftsresultat før tap		128,6	45,1
Tap og nedskrivninger på utlån	13	-1,1	0,4
Resultat av ordinær drift		127,5	45,5
Skatt	14	-35,7	-12,7
Årsresultat		91,8	32,8

Oppstilling over totalresultat

<i>NOK mill.</i>	Note	2012	2011
Øvrige resultatelementer			
Årsresultat		91,8	32,8
Totalresultat		91,8	32,8
Disponeringer:			
Avgitt konsernbidrag		-85,3	-33,9
Annen egenkapital		-6,5	1,2
Sum disponeringer		-91,8	-32,8

Balanse

31. desember

Eiendeler

NOK mill.	Note	2012	2011
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 15, 16, 17	408,3	422,8
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Derivater	4, 5, 8, 15, 18, 23	345,0	314,5
Andre kortsiktige eiendeler	15, 22	24,2	46,6
Brutto utlån	4, 15, 16, 19	17 302,3	16 550,4
Nedskrivninger utlån	4, 15, 16, 19, 21	-2,6	-1,5
Netto utlån til kunder		17 299,7	16 548,9
Sum eiendeler		18 077,3	17 332,8

Gjeld og egenkapital

NOK mill.	Note	2012	2011
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 15, 16	4 618,1	4 267,2
Annen finansiell gjeld:			
Utstedte sertifikater og obligasjoner	5, 15, 16, 24	12 620,1	12 311,9
Annen gjeld	5, 15, 25	42,7	17,6
Utsatt skatt	14	5,0	2,5
Sum gjeld		17 285,8	16 599,1
Aksjekapital		350,0	350,0
Overkursfond		200,1	200,1
Annen innskutt kapital		118,9	118,9
Annen egenkapital		122,4	64,6
Sum egenkapital		791,4	733,6
Sum gjeld og egenkapital		18 077,3	17 332,8

Lysaker, 12. februar 2013

Styret i Storebrand Boligkreditt AS



Stein Wessel-Aas
Styrets leder



Heidi Skaaret
Styrets nestleder



Thor Bendik Weider
Styremedlem



Geir Holmgren
Styremedlem



Bjørnar Hungnes
Konstituert adm.
direktør

Egenkapitalendringer

NOK mill.	Innskutt egenkapital				Opptjent egenkapital			Total egenkapital
	Aksje-kapital	Over-kursfond	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Estimat-avvik pensjoner	Annen egenkapital	Sum annen egenkapital	
Egenkapital 31.12.2010	350,0	200,1	54,4	604,5	0,0	96,3	96,3	700,8
Periodens resultat						32,8	32,8	32,8
Endringer estimatavik 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	32,8	32,8	32,8
Egenkapitaltransaksjoner med eier:								
Utbetalt konsernbidrag						-64,5	-64,5	-64,5
Innbetalt konsernbidrag			64,5	64,5			0,0	64,5
Egenkapital 31.12.2011	350,0	200,1	118,9	669,0	0,0	64,6	64,6	733,6
Periodens resultat						91,8	91,8	91,8
Endringer estimatavik 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	91,8	91,8	91,8
Egenkapitaltransaksjoner med eier:								
Utbetalt konsernbidrag				0,0		-33,9	-33,9	-33,9
Egenkapital 31.12.2012	350,0	200,1	118,9	669,0	0,0	122,5	122,5	791,4

Storebrand Boligkreditt AS er 100% eiet av Storebrand Bank ASA. Antall aksjer er 35.000.000 til pålydende kr. 10,- per 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. Kapitalstyringen har som målsetting å sikre en effektiv kapitalstruktur og ivareta en hensiktsmessig balanse mellom interne mål i forhold til regulatoriske og ratingselskapets 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.

Kjernekapitaldekningen skal til enhver tid være minst 9 prosent. Målsatt ren kjernekapitaldekning med dagens balansestruktur er 11 prosent fra 2015.

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

Kontantstrømoppstilling

1. januar - 31. desember

NOK mill.	2012	2011
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer	645,3	571,7
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-719,8	-2 737,8
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi	-4,3	0,2
Utbetalinger til drift	-20,9	-14,4
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-99,6	-2 180,2
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	-3 798,9	-1 694,1
Innbetaling ved opptak av lån	4 446,1	4 321,8
Utbetaling av renter lån	-514,9	-513,0
Innbetaling av mottatt konsernbidrag		64,5
Utbetaling av konsernbidrag	-47,1	-89,6
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	85,2	2 089,6
Netto kontantstrøm i perioden	-14,5	-90,6
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-14,5	-90,6
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	422,8	513,4
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	408,3	422,8

Selskapet har en kassekreditt (trekkfasilitet) i Storebrand Bank ASA som er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" per 31.12.2012. 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.

Innhold noter

SIDE 16	Note 1:	Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper
SIDE 19	Note 2:	Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
SIDE 19	Note 3:	Risikostyring
SIDE 20	Note 4:	Kredittrisiko
SIDE 25	Note 5:	Likviditetsrisiko
SIDE 26	Note 6:	Markedsrisiko
SIDE 27	Note 7:	Operasjonell risiko
SIDE 28	Note 8:	Verdssettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi
SIDE 28	Note 9:	Segment
SIDE 29	Note 10:	Netto inntekter fra finansielle instrumenter
SIDE 30	Note 11:	Godtgjørelse til ekstern revisor
SIDE 30	Note 12:	Driftskostnader
SIDE 30	Note 13:	Tap på utlån og garantier
SIDE 31	Note 14:	Skatter
SIDE 32	Note 15:	Klassifisering av finansielle instrumenter
SIDE 32	Note 16:	Virkelig verdi finansielle forpliktelser til amortisert kost
SIDE 32	Note 17:	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner
SIDE 33	Note 18:	Finansielle derivater
SIDE 33	Note 19:	Utlån og garantier
SIDE 34	Note 20:	Belåningsgrad og sikkerhetsmasse
SIDE 34	Note 21:	Nedskrivninger av utlån og garantier
SIDE 34	Note 22:	Andre kortsiktige eiendeler
SIDE 35	Note 23:	Sikringsbokføring
SIDE 35	Note 24:	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
SIDE 35	Note 25:	Annen gjeld
SIDE 36	Note 26:	Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser
SIDE 36	Note 27:	Kapitaldekning
SIDE 38	Note 28:	Godtgjørelser og nærstående parter

NOTE 1 | Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. SELSKAPSFØRINGSINFORMASJON

Storebrand Boligkreditt AS er et norsk aksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Selskapsregnskapet for 2012 ble godkjent av styret 12. februar 2013.

Storebrand Boligkreditt tilbyr boliglån til privatmarkedet. Storebrand Boligkreditt består av forretningsområdet 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 estimer og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimer. Se nærmere omtale om dette i note 2.

3. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det har i løpet av 2012 kommet endringer i IAS 1 – Presentasjon av finansregnskap. Endringen i IAS 1 medfører at foretakene skal gruppere poster under Andre inntekter og kostnader (Totalresultat/Other Comprehensive Income (OCI)), basert på om postene i senere perioder kan reklassifiseres over resultatet. Endringen har ikke hatt vesentlig betydning for selskapsregnskapet.

Nedenfor fremgår også andre endringer i IFRS-regelverket som gjelder, eller kan anvendes, for IFRS-regnskaper avlagt etter 1.1.2013. Endringene forventes ikke å gi vesentlige effekter for selskapsregnskapet.

- Endringer i IFRS 12: Angir minimumskrav til opplysninger som den regnskapspliktige er involvert i.
- Endringer i IFRS 13: Samler regulering av virkelig verdi måling i en standard.
- IAS 32: Gir presisering knyttet til netting av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser hvor motparten er den samme.
- IFRS 7: Endrede opplysningskrav knyttet til et foretaks nettingsmulighet for finansielle instrumenter hvor avtale om netting er inngått.
- IFRS 9: Erstatte bestemmelsene om klassifikasjon og måling av finansielle instrumenter i IAS 39.

4. 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, vurderes til amortisert kost.

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.

5. INNTEKTSFØRING

Netto renteinntekter 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 er pålitelig og opptjent, faste honorarer inntektsføres etter hvert som tjenesten leveres og suksess honorarer 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 kontraktsmessige bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinngreget måles den til virkelig verdi. Førstegangsinngreningen 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.

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 holdt til forfall investeringer, 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 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 markedsplass 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 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.

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 Storebrands Boligkredits 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 Boligkredit 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. Ved utgangen av 2012 har selskapet ingen likviditetsportefølje da all overskuddslikviditet er plassert som bankinnskudd i Storebrand Bank ASA.

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.

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

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, valuta kurs, 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 henførbare til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet.

6-5. FINANSIELLE FORPLIKTELSE

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 Resultatsskatt. 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

Kontantstrømoppstillingen 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. Kontantstrømoppstillingen spesifiseres på operasjonelle, investerings- og finansierings aktiviteter.

NOTE 2: | Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av selskapsregnskapet må ledelsen foreta estimater, skjønnsmessige 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:

FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

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.

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. Dette vil gjelde avsetninger knyttet til utlån i privat og bedriftsmarkedet samt obligasjoner som vurderes til amortisert kost.

BETINGEDE FORPLIKTELSER

Storebrand Boligkreditt AS kan bli part i rettstvister. Betingede forpliktelser vurderes i hvert enkelt tilfelle og vil baseres på juridiske vurderinger.

NOTE 3 | Risikostyring

RISIKOSTYRING OG RISIKOKONTROLL

Styret i Storebrand Boligkreditt AS har vedtatt retningslinjer for risikostyring og internkontroll som omfatter robuste funksjoner for risikostyring, internkontroll, compliance og internrevisjon. Disse funksjonene sikrer iverksettelse av selskapets strategier og etterlevelse av rammer for risikotagning.

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 månedlige risikorapporter der alle risikoformer følges opp ift. sine respektive policyer. Risikorapporten behandles i selskapets styre.

NOTE 4 | Kreditrisiko

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. Kreditrisiko inkluderer motpartsrisiko.

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 kredittåndbok for Personmarked. Kredittåndboken retter seg i første rekke mot kundeansvarlige og andre som deltar i saksbehandlingsprosessen. Kredittåndboken inneholder felles retningslinjer for kredittvirksomheten i banken, og skal sikre en enhetlig og konsistent behandling av kreditter. Kredittåndboken tar utgangspunkt i en kredittpolicy som beskriver prinsipper for kredittgivning på overordnet nivå. Motpartsrisiko i forbindelse med handel av finansielle derivater med kunder som motparter, inngår under kreditrisiko og styres etter egen policy ut fra rating og forvaltningsstørrelse.

Kreditrisiko fordelt på klasser av finansielle instrumenter

Maksimal kredittkspønering er summen av brutto utlån, garantier, trukne beløp på rammekreditter, samt ikke trukne beløp på rammekreditter. Økning i maksimal kredittkspønering fra utgangen av 2011 er i all vesentlighet knyttet til økt engasjementsbeløp.

NOK mill.	Maksimal kredittkspønering	
	2012	2011
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	408,3	422,8
Sum engasjementer kunder *)	19 094,4	18 225,5
Renteswapper	345,0	314,5
Sum	19 847,8	18 962,8
*) 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 "Kredittkspønering på utlån" nedenfor).

KREDITTRISIKO FOR UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

Kreditrisiko fordelt på motpart

NOK mill.	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet Virkelig verdi	Sum 2012 Virkelig verdi	Sum 2011 Virkelig verdi
Norge		109,8		298,5		408,3	422,8
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	109,8	0,0	298,5	0,0	408,3	422,8

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

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i boligkredittforetaket er om lag 48,7 %, og om lag 99 % av boligengasjementer innenfor 80 % belåningsgrad. Om lag 70 % av boligengasjementene 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 veid belåningsgrad for disse lånene er 56 %. I Personmarkedet selges pantesikkerhetene. De overtas ikke av banken.

Porteføljen har lav kreditrisiko.

Engasjementer fordelt på kundegrupper

2012					
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Gj. snitt størrelse utlån
Lønnstakere o.a.	17 193,0		1 776,5	18 969,5	16 805,9
Andre	7,2		1,4	8,5	4,8
Utlandet	102,1		16,9	119,0	115,7
Sum	17 302,3	0,0	1 794,7	19 097,1	16 926,4
Individuelle nedskrivninger	-2,1			-2,1	
Gruppenedskrivninger	-0,5			-0,5	
Sum utlån til og fordringer på kunder	17 299,7	0,0	1 794,7	19 094,4	16 926,4

Engasjementer fordelt på kundegrupper

2011					
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Gj. snitt størrelse utlån
Lønnstakere o.a.	16 418,8		1 657,6	18 076,4	15 058,1
Andre	2,4		0,4	2,8	1,2
Utlandet	129,2		18,7	147,9	118,7
Sum	16 550,4	0,0	1 676,6	18 227,0	15 178,0
Individuelle nedskrivninger	-0,2			-0,2	
Gruppenedskrivninger	-1,3			-1,3	
Sum utlån til og fordringer på kunder	16 548,9	0,0	1 676,6	18 225,5	15 178,0

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

Med relativt jevn balanseutvikling gjennom året er gjennomsnittlig engasjementsstørrelse 31.12.2011 og 31.12.2012 beste estimat for gjennomsnitt i porteføljen.

Engasjementer fordelt på geografisk område

2012									
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer	Mislighold uten identifisert verdifall	Mislighold med identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer
Østlandet	13 883,7		1 399,1	15 282,8	18,0	4,4	22,4	1,0	21,4
Vestlandet	2 275,4		266,0	2 541,4	6,9	1,2	8,1	1,1	7,0
Sørlandet	284,5		37,4	321,9	1,9		1,9		1,9
Midt-Norge	442,0		46,3	488,3	1,2		1,2		1,2
Nord-Norge	313,7		28,2	341,9	2,2		2,2		2,2
Utlandet	103,1		17,7	120,8			0,0		0,0
Sum	17 302,3	0,0	1 794,7	19 097,1	30,2	5,6	35,8	2,1	33,7

2011

<i>NOK mill.</i>	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasje-menter	Mislighold uten identifisert verdifall	Mislighold med identifisert verdifall	Brutto mislig- holdte engasje-menter	Individu- elle nedskriv- ninger	Netto mislig- holdte engasje-menter
Østlandet	13 086,2		1 300,1	14 386,2	15,8	1,5	17,3	0,2	17,1
Vestlandet	2 218,0		248,3	2 466,3	6,9		6,9		6,9
Sørlandet	305,9		27,8	333,7			0,0		0,0
Midt-Norge	482,5		57,7	540,3	3,0		3,0		3,0
Nord-Norge	328,6		24,0	352,6			0,0		0,0
Utlandet	129,2		18,7	147,9	1,6		1,6		1,6
Sum	16 550,4	0,0	1 676,6	18 227,0	27,3	1,5	28,8	0,2	28,6

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid

2012

<i>NOK mill.</i>	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasjementer
Inntil 1 mnd	0,1			0,1
1 - 3 mnd	0,3			0,3
3 mnd - 1 år	11,7			11,7
1 - 5 år	599,0		190,1	789,2
over 5 år	16 691,2		1 604,6	18 295,8
Sum	17 302,3	0,0	1 794,7	19 097,1

2011

<i>NOK mill.</i>	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasjementer
Inntil 1 mnd	0,1			0,1
1 - 3 mnd	0,7			0,7
3 mnd - 1 år	12,1			12,1
1 - 5 år	299,3		38,7	338,0
over 5 år	16 238,2		1 638,0	17 876,2
Sum	16 550,4	0,0	1 676,6	18 227,0

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning

2012				
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	123,4	0,0	0,6	124,0
Forfalt 31 - 60 dager	49,4		0,0	49,4
Forfalt 61- 90 dager	3,1		0,0	3,1
Forfalt over 90 dager	30,2		0,0	30,2
Sum	206,1	0,0	0,6	206,7

Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:

Østlandet	18,0			18,0
Vestlandet	6,9			6,9
Sørlandet	1,9			1,9
Midt-Norge	1,2			1,2
Nord-Norge	2,2			2,2
Utlandet				0,0
Sum	30,2	0,0	0,0	30,2

2011				
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	104,4		0,3	104,7
Forfalt 31 - 60 dager	46,5			46,5
Forfalt 61- 90 dager	9,2			9,2
Forfalt over 90 dager	27,3			27,3
Sum	187,4	0,0	0,3	187,7

Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:

Østlandet	15,8			15,8
Vestlandet	6,9			6,9
Sørlandet				0,0
Midt-Norge	3,0			3,0
Nord-Norge				0,0
Utlandet	1,6			1,6
Sum	27,3	0,0	0,0	27,3

Engasjementer vurderes som misligholdt

- når 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.

Kreditrisiko oppdelt etter kundegrupper

2012

<i>NOK mill.</i>	Mislighold med identifi- sert verdifall	Mislighold uten identifi- sert verdifall	Brutto mislig- holdte enga- sjementer	Sum individ- uelle ned- skrivninger	Netto mislig- holdte enga- sjementer	Sum verdi- endringer	Sum resul- tatførte verdi- endringer i perioden
Lønnstakere o.a.	5,6	30,2	35,8	2,1	33,7		1,9
Sum	5,6	30,2	35,8	2,1	33,7	0,0	1,9

2011

<i>NOK mill.</i>	Mislighold med identifi- sert verdifall	Mislighold uten identifi- sert verdifall	Brutto mislig- holdte enga- sjementer	Sum individ- uelle ned- skrivninger	Netto mislig- holdte enga- sjementer	Sum verdi- endringer	Sum resul- tatførte verdi- endringer i perioden
Lønnstakere o.a.	1,5	25,7	27,2	0,2	27,1		0,2
Utlandet		1,6	1,6		1,6		
Sum	1,5	27,3	28,8	0,2	28,7	0,0	0,2

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 kredittrisiko. Storebrand Boligkredits risikostراتيجier og policyer setter rammer for hvor mye kredittrisiko selskapet er villig til å akseptere. Tabellen viser brutto eksponering, selskapet har ingen sikkerhet for kredittrisiko.

Kreditrisiko fordelt på motpart	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet Virkelig verdi	Sum 2012 Virkelig verdi	Sum 2011 Virkelig verdi
<i>NOK mill.</i>							
Norge			345,0			345,0	314,5
Sum	0,0	0,0	345,0	0,0	0,0	345,0	314,5
Ratingklasser er basert på Standard & Poors.							
Verdiendringer:							
Sum verdiendringer balanse			345,0			345,0	314,5
Resultatførte verdiendringer i perioden			30,5			30,5	74,3

RENTESWAPPER OG BASISWAPPER

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

NOTE 5 | Likviditetsrisiko

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 finansieringsindikatorer for måling av likviditetsrisiko. Stresstester benyttes for å synliggjøre forventede effekter av ulike scenarier 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 Boligkreditt 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 Boligkreditt har en trekkfasilitet hos Storebrand Bank ASA. Til enhver tid skal det være tilgjengelig størrelse på denne fasiliteten 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. Avtalen er inngått etter prinsippet om armlengdes avstand.

Treasury-funksjonen i Storebrand Banks avdeling for Kapitalmarkedsprodukter er ansvarlig for bankkonsernets 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	4 618,1					4 618,1	4 618,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	233,4	171,5	5 843,4	5 597,9	1 884,4	13 730,6	12 620,1
Annen gjeld	42,7					42,7	42,7
Ubenyttede kreditttrammer utlån	1 794,7					1 794,7	
Sum finansielle forpliktelser 2012	6 689,0	171,5	5 843,4	5 597,9	1 884,4	20 186,1	17 280,9
Derivater knyttet til innlån 31.12.2012	-59,6	-26,9	-213,3	-70,3	-62,6	-432,7	345,0
Sum finansielle forpliktelser 2011	4 569,2	260,4	2 207,1	10 381,0	5 809,0	23 226,7	16 630,6

Beløpene inkluderer opptjente renter.

Forfallsoversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.2012. Forfallsoversikten er satt opp via risikostyringssystemet PortWin. I forfallsoversikten er det ikke hensyntatt at lånene har soft bullet, dvs. opprinnelig forfallsdato er benyttet. Det er benyttet call dato som forfallsdato.

Gjeld til kredittinstitusjoner

NOK mill.	2012	2011
Sum gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid til amortisert kost	4 618,1	4 267,2
Sum gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost	4 618,1	4 267,2

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

Spesifikasjon av obligasjoner med fortrinnsrett

<i>NOK mill.</i> ISIN nummer	Pålydende	Valuta	Forfall	Balansført verdi
NO0010466071	1 150,0	NOK	24.04.2014	1 239,6
NO0010507809	2 040,0	NOK	27.04.2015	2 047,4
NO0010428584	1 000,0	NOK	06.05.2015	1 113,3
NO0010638307	1 000,0	NOK	17.06.2015	1 000,5
NO0010575913	646,5	NOK	03.06.2016	647,8
NO0010612294	2 000,0	NOK	15.06.2016	1 996,0
NO0010635071	2 650,0	NOK	21.06.2017	2 670,2
NO0010660822	500,0	NOK	20.06.2018	499,9
NO0010548373	1 250,0	NOK	28.10.2019	1 405,3
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 2012				12 620,1
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 2011				12 311,9

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 2012 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 tidshorisont. Omfatter motpartsrisiko ved handel i finansielle instrumenter samt aksje-, rente- og valutarisiko.

Risikopolicyer for rente- og valutarisiko setter overordnede rammer for styring og kontroll av 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 31.12.2012.

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 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.

Innvirkning på regnskapsmessige inntekter

<i>NOK mill.</i>	Beløp
Renter -1,0%	-1,6
Renter +1,0%	1,6

Innvirkning på regnskapsmessig resultat/egenkapital ¹⁾

<i>NOK mill.</i>	Beløp
Renter -1,0%	-1,6
Renter +1,0%	1,6

¹⁾ Før skatteeffekter

Økonomisk renterisiko

NOK mill.

	Beløp
Renter -1,0%	6,1
Renter +1,0%	-6,1

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. Sensitivitetsberegningene er foretatt via risikostyringssystemet PortWin. Se også note 20 vedrørende valutaeksposering.

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, et 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.

Arbeidet med operasjonell risiko dokumenteres i en rapport om status for internkontroll 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 selskapet pådrar seg offentlig sanksjoner eller økonomiske tap som følge av manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk.

Som finanseringsforetak 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.

NOTE 8 | Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi**Spesifikasjon av finansielle eiendeler til virkelig verdi**

<i>NOK mill.</i>	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	Balanseført verdi 31.12.2012	Balanseført verdi 31.12.2011
Rentederivater		345,0		345,0	314,5
Sum derivater	0,0	345,0	0,0	345,0	314,5
herav derivater med positiv markedsverdi		345,0		345,0	314,5
herav derivater med negativ markedsverdi					

Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

<i>NOK mill.</i>	Fra kvoterte priser til observerbare forutsetninger	Fra observerbare forutsetninger til kvoterte priser
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		
Derivater		

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 valuta-derivater 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.

NOTE 9 | 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 2012 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.	2012	2011
Netto renteinntekter		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10,1	11,4
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	635,6	566,4
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer		
Andre renteinntekter og lignende inntekter		
Sum renteinntekter *)	645,7	577,8
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-132,0	-132,6
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-364,2	-384,2
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		
Andre rentekostnader og lignende kostnader		
Sum rentekostnader **)	-496,2	-516,8
Sum netto renteinntekter	149,5	61,0
*) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	645,7	577,8
***) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	-496,2	-516,8
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi:	2012	2011
Finansielle derivater		
Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning		
Urealiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning		
Sum finansielle derivater og valuta	0,0	0,0
Virkelig verdi sikring		
Realisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner til virkelig verdi sikring	-1,0	
Urealisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner til virkelig verdi sikring	1,4	
Sum gevinst/tap fra finansielle instrumenter virkelig verdi sikring	0,4	0,0
Utstedte obligasjoner		
Gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost	-4,7	0,2
Sum gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost	-4,7	0,2
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser	-4,3	0,2

Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:

Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	0,4
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	
Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko	

Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:

Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	
Eiendeler 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:**

<i>NOK 1000</i>	2012	2011
Lovpålagt revisjon	164	170
Andre attestasjonstjenester ¹⁾	165	185
Andre tjenester utenfor revisjonen		
Sum	329	355

¹⁾ Inkluderer godtgjørelse til Deloitte AS som uavhengig gransker.

NOTE 12: | Driftskostnader

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Ordinære lønnskostnader		
Arbeidsgiveravgift		
Øvrige personalkostnader	0,2	0,2
Pensjonskostnader		
Sum lønn og øvrige personalkostnader	0,2	0,2
IT-kostnader		
Trykksaker, porto og lignende		
Reise, representasjon, kurs, møter		
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	0,2	0,1
Sum generelle administrasjonskostnader	0,2	0,1
Kjøpte personaltjenester	0,5	0,7
Husleie og husværekostnader		
Kjøpte tjenester fra konsernet	14,7	13,7
Øvrige driftskostnader	1,1	1,5
Sum andre driftskostnader	16,4	15,8
Sum driftskostnader	16,7	16,2

NOTE 13 | Tap på utlån og garantier

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-1,9	-0,1
Periodens endring i gruppenedskrivninger	0,8	0,6
Andre korreksjoner i nedskrivningene		-0,1
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	-1,1	0,4

NOTE 14 | Skatter

Årets skattegrunnlag

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Resultat før skattekostnad	127,5	45,5
Permanente forskjeller		
Endring i midlertidige forskjeller	-8,9	1,7
Årets skattegrunnlag	118,6	47,2

Årets Skattekostnad

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Betalbar skatt denne perioden	33,2	13,2
Endring utsatt skatt	2,5	-0,5
Sum skattekostnad	35,7	12,7

Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Ordinært resultat før skatt	127,5	45,5
Forventet inntektsskatt med nominell skattesats	35,7	12,7
Skattekostnad	35,7	12,7
Betalbar skatt	33,2	13,2
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag		
Betalbar skatt i balansen	33,2	13,2

Spesifikasjon av skatteeffekt av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Derivater	264,9	248,3
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	264,9	248,3
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Obligasjonsgjeld	-247,2	-239,5
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-247,2	-239,5
Fremførbare underskudd/godtgjørelser		
Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel	17,7	8,8
Netto utsatt skattefordel/-forpliktelse i balansen	-5,0	-2,5

NOTE 15 | Klassifisering av finansielle instrumenter

<i>NOK mill.</i>	Lån og fordringer	Virkelig verdi, trading	Virkelig verdi, FVO	Forpliktelser amortisert kost	Sum balanseført verdi
Finansielle eiendeler					
Utlån til kredittinstitusjoner	408,3				408,3
Derivater		345,0			345,0
Utlån til kunder (netto)	17 299,7				17 299,7
Andre eiendeler	24,2				24,2
Sum finansielle eiendeler 2012	17 732,3	345,0	0,0	0,0	18 077,3
Sum finansielle eiendeler 2011	17 018,3	314,5	0,0	0,0	17 332,8
Finansielle forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner				4 618,1	4 618,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				12 620,1	12 620,1
Annen kortsiktig gjeld				42,7	42,7
Sum finansielle forpliktelser 2012	0,0	0,0	0,0	17 280,9	17 280,9
Sum finansielle forpliktelser 2011	0,0	0,0	0,0	16 630,7	16 630,7

NOTE 16 | Virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost

<i>NOK mill.</i>	2012		2011	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Utlån og fordringer:				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	408,3	408,3	422,8	422,8
Utlån til kunder, amortisert kost	17 302,3	17 300,2	16 550,4	16 548,9
Forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost	4 618,1	4 618,1	4 267,2	4 267,2
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	12 620,2	12 710,4	12 311,9	12 026,2

Virkelig verdi på utlån til kunder med regulær rente 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 til kredittinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er basert på verdsettningsteknikker. I verdsettningsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører. Beregningene er foretatt via risikostyringssystemet PortWin.

NOTE 17 | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

<i>NOK mill.</i>	2012 Balanseført verdi	2011 Balanseført verdi
Sum utlån og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	408,3	422,8
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	408,3	422,8

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 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.	2012				
	Brutto nom.volum ¹⁾	Gj.sn.nom. volum ²⁾	Netto nom. volum ¹⁾	Virkelig verdi ¹⁾	
				Eiendel	Gjeld
Rentederivater	3 400,0	3 325,0	3 400,0	345,0	
Sum derivater	3 400,0	3 325,0	3 400,0	345,0	0,0

NOK mill.	2011				
	Brutto nom.volum ¹⁾	Gj.sn.nom. volum ²⁾	Netto nom. volum ¹⁾	Virkelig verdi ¹⁾	
				Eiendel	Gjeld
Rentederivater	3 250,0	3 250,0	3 250,0	314,5	
Sum derivater	3 250,0	3 250,0	3 250,0	314,5	0,0

1) Verdier per 31.12.

2) Gjennomsnitt for året.

NOTE 19 | Utlån og garantier

NOK mill.	2012		2011	
	Balansført verdi	Balansført verdi	Balansført verdi	Balansført verdi
Utlån til kunder til amortisert kost	17 302,3		16 550,4	
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO				
Sum brutto utlån til kunder	17 302,3		16 550,4	
Individuelle nedskrivninger (se note 21)	-2,1		-0,2	
Gruppenedskrivninger (se note 21)	-0,5		-1,3	
Netto utlån til kunder	17 299,7		16 548,9	

Se note 4 for spesifisering av utlån og garantier.

NOTE 20 | Belåningsgrad og sikkerhetsmasse

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Brutto utlån til kunder	17 302,3	16 550,4
Gjennomsnittlig utlån pr. kunde	1,5	1,4
Antall lån	11 704	12 287
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	33	35
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	209	205
Gjennomsnittlig belåningsgrad	49 %	48 %
Overpantsettelse i prosent 2)	143 %	137 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån 1)	17 217,3	16 479,9
Fyllingssikkerhet	406,5	
Sum	17 623,7	16 479,9

1) Iht forskrift for Kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnet (dvs. verditakst på bolig).

Per 31.12.2012 har selskapet NOK 48,5 millioner som overskrider grensen for verdigrunnet og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har per 31.12.2012 17 lån i mislighold, tilsvarende NOK 30,2 millioner. Fem lån på om lag 5,6 millioner kroner er misligholdt med verdifall hvor verdifallet er vurdert til 2,1 millioner kroner. Lån som er misligholdt teller ikke med i sikkerhetsmassen.

2) Overpantsettelse er beregnet ut fra samlet utstedte obligasjon på NOK 12 236,5 millioner (nominelt volum).

NOTE 21 | Nedskrivninger av utlån og garantier

<i>NOK mill.</i>	2012 Balanseført verdi	2011 Balanseført verdi
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1.	0,2	
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning		
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	1,9	0,1
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån		
Andre korreksjoner i nedskrivningene		0,1
Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.	2,1	0,2
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	1,3	1,9
Periodens gruppenedskrivning	-0,8	-0,6
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.	0,5	1,3
Sum nedskrivninger	2,6	1,5

NOTE 22 | Andre kortsiktige eiendeler

<i>NOK mill.</i>	2012 Balanseført verdi	2011 Balanseført verdi
Tilgode fra Storebrand selskaper		23,0
Opptjente ikke mottatte renter utlån	24,1	23,5
Andre kortsiktige eiendeler	0,1	0,1
Sum andre kortsiktige eiendeler	24,2	46,6

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 henførbart 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.	2012			2011		
	Kontrakt/ nominell verdi	Virkelig verdi ^{1), 2)} Eiendeler Gjeld		Kontrakt/ nominell verdi	Virkelig verdi ^{1), 2)} Eiendeler Gjeld	
Renteswapper	3 400,0	345,0		3 250,0	314,5	
Sum rentederivater	3 400,0	345,0	0,0	3 250,0	314,5	0,0
Sum derivater	3 400,0	345,0	0,0	3 250,0	314,5	0,0

NOK mill.	Kontrakt/ nominell verdi	Sikringsverdi ¹⁾ Eiendeler Gjeld		Kontrakt/ nominell verdi	Sikringsverdi ¹⁾ Eiendeler Gjeld	
	Underliggende objekter :					
Obligasjoner	3 400,0		3 758,4	3 250,0		3 586,8
Sikringseffektivitet - prospektiv			101 %			100 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv			100 %			99 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: ³⁾

NOK mill.	2012 Gevinst / tap	2011 Gevinst / tap
På sikringsinstrumentet	9,1	77,2
På objektet som sikres	-7,7	-75,5

1) Balanseførte verdier per 31.12.

2) Inklusiv påløpte renter.

3) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto renteinntekter".

NOTE 24 | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK mill.	2012 Balanseført verdi	2011 Balanseført verdi
Obligasjoner med fortrinnsrett	12 620,1	12 311,9
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12 620,1	12 311,9

Se note 5 for spesifikasjon av obligasjoner med fortrinnsrett.

NOTE 25 | Annen gjeld

NOK mill.	2012 Balanseført verdi	2011 Balanseført verdi
Gjeld innen Storebrand konsernet	9,3	4,2
Betalbar skatt	33,2	13,2
Annen gjeld	0,3	0,2
Sum annen gjeld	42,7	17,6

NOTE 26 | Forpliktelse utenom balansen og betingede forpliktelse

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Ubenyttede kredittammer	1 794,7	1 676,6
Sum betingede forpliktelse	1 794,7	1 676,6

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

Selskapet har ingen mottatte eller avgitte sikkerhetsstillelser.

NOTE 27 | Kapitaldekning**Ansvarlig kapital**

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Aksjekapital	350,0	350,0
Øvrig egenkapital	441,4	383,6
Egenkapital	791,4	733,6
Fradrag		
Avsatt konsernbidrag	-85,3	-33,9
Kjernekapital	706,1	699,6
Fradrag		
Netto ansvarlig kapital	706,1	699,6

Minimumskrav ansvarlig kapital

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Kredittrisiko	526,1	502,4
Herav:		
Institusjoner	11,9	12,6
Engasjementer med pant i bolig	503,7	484,1
Forfalte engasjementer	2,3	2,4
Øvrige engasjementer	8,2	3,4
Sum minimumskrav kredittrisiko	526,1	502,4
Operasjonell risiko	15,7	14,5
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	0,0	-0,1
Minimumskrav ansvarlig kapital	541,8	516,8

Kapitaldekning

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Kapitaldekning	10,4 %	10,8 %
Kjernekapitaldekning	10,4 %	10,8 %

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

Spesifikasjon av beregningsgrunnlag (risikovektet volum)

<i>NOK mill.</i>	2012	2011
Kreditrisiko	6 576,2	6 279,7
Herav:		
Institusjoner	148,9	157,6
Engasjementer med pant i bolig	6 296,7	6 050,7
Forfalte engasjementer	28,4	29,5
Øvrige engasjementer	102,2	41,9
Sum beregningsgrunnlag kreditrisiko	6 576,2	6 279,7
Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	196,8	181,3
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-0,5	-1,3
Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital	6 772,5	6 459,6

NOTE 28 | Godtgjørelser og nærstående parter

Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte per 31.12.2012:

NOK 1000	Godtgjørelse	Bonus opptjent i 2012	Bonus utbetales i 2013	Bonus tilført aksjebank i 2013	Lønns- garanti (mnd)	Årets pensjons- opptjening
Ledende ansatte:						
Bjørnar Hungnes (konst. adm.direktør) ¹⁾	944					118
Styret: 3)						
Stein Wessel-Aas						
Heidi Skaaret ²⁾						
Thor Bendik Weider	78					
Geir Holmgren ²⁾						
Kontrollkomite ⁴⁾						
Finn Myhre	264					
Tone Magrethe Reierselmoen	233					
Elisabeth Wille	324					
Harald Moen	233					
Anne Grete Steinskjer	233					
Ole Klette	233					

NOK 1000	Nåverdi pensjon	Eier antall aksjer	Lån	Rentesats per 31.12.2012	Avdrags plan
Ledende ansatte:					
Bjørnar Hungnes (konst. adm.direktør) ¹⁾	1 170	1 748	6 350	2,25%	2042
Styret: 3)					
Stein Wessel-Aas			1 410	3,5%	2022
Heidi Skaaret ²⁾			8 522	2,25-3,5%	2042
Thor Bendik Weider			3 436	3,5%	2019
Geir Holmgren ²⁾		4 460	3 237	2,25%	2022
Kontrollkomite ⁴⁾					
Finn Myhre			5 404	3,64-3,94%	2025/2036
Tone Magrethe Reierselmoen		1 734	460	4,1%	2021
Elisabeth Wille		163			
Harald Moen		595			
Anne Grete Steinskjer		1 800			
Ole Klette					

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

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

3) Selskapet fikk nytt styre i november 2012. Det er utbetalt 193.750 kroner til eksterne styremedlemmer i 2012.

4) Godtgjørelser til kontrollkomiteen dekker de norske selskapene i konsernet som har krav om kontrollkomite.

Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte per 31.12.2011:

NOK 1000	Godtgjørelse	Bonus opptjent i 2011	Bonus utbetales i 2012	Bonus tilført aksjebank i 2012	Lønns- garanti (mnd)	Årets pensjons- opptjening
Ledende ansatte:						
Åse Jonassen (adm.direktør) ¹⁾	881					181
Styret:						
Truls Nergaard ²⁾	2 863	457	228	228	18	1 048
Trond Fladvad ²⁾	1 697	266	133	133		522
Thor Bendik Weider	75					
Inger Roll-Matthiesen	75					
Kontrollkomite ³⁾						
Finn Myhre	275					
Tone Magrethe Reierselmoen	225					
Elisabeth Wille	315					
Harald Moen	225					
Ida Hjort Kraby	110					
Ole Klette	225					

NOK 1000	Nåverdi pensjon	Eier antall aksjer	Lån	Rentesats per 31.12.2011	Avdrags plan
Ledende ansatte:					
Åse Jonassen (adm.direktør) ¹⁾	1 067	3 139	3 004	2,75 %	2030/2034
Styret:					
Truls Nergaard ²⁾	2 823	13 335	0		
Trond Fladvad ²⁾	2 489		6 912	2,75%/3,65%	2021/2032/ 2041
Thor Bendik Weider			3 033	3,65 %	2019
Inger Roll-Matthiesen			5 208	3,75%/3,84%	2020/2041
Kontrollkomite ³⁾					
Finn Myhre			8 249	3,84%/3,94%	2014/2025 2030/2036
Tone Magrethe Reierselmoen		1 734	504	4,25 %	2021
Elisabeth Wille		163			
Harald Moen		595			
Ida Hjort Kraby					
Ole Klette					

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 bonusordning.

2) Truls Nergaard og Trond Fladvad mottar ingen godtgjørelse for sitt styreverv i Storebrand Boligkreditt AS. Oppgitte beløp er relatert til deres stilling i Storebrand Bank ASA. Som en konsekvens av ny bonusmodell med virkning fra 2011 ble bonusbanken avviklet i løpet av første halvår 2011. Innstående beløp ble utbetalt med fradrag av Storebrands innskudd. 50 % av utbetalt beløp etter skatt ble benyttet til kjøp v Storebrandaksjer med 18 måneders bindingstid. Ledende ansatte har en avtale om prestasjonsavhengig bonus. 50 % av tildelt bonus utbetales kontant. Den resterende del av bonus konverteres til syntetiske aksjer basert på markedspris, og registreres i en aksjebank med tre års bindingstid. Ved utløp av tre års perioden beregnes verdien av de syntetiske aksjene med ny markedspris. Halvparten av det utbetalte beløpet fra aksjebanken, etter skatt, skal benyttes til kjøp av fysiske aksjer i Storebrand ASA til markedspris med nye 3 års binding.

3) Godtgjørelse til kontrollkomiteen dekker alle norske selskaper i konsernet som har krav på kontrollkomite.

Transaksjoner med konsernselskaper:

NOK mill.	2012		2011	
	Storebrand Bank ASA	Øvrige konsernselskaper	Storebrand Bank ASA	Øvrige konsernselskaper
Renteinntekter	5,4		6,6	
Rentekostnader	244,7		360,9	
Solgte tjenester				
Kjøpte tjenester	13,5	1,2	12,4	1,2
Tilgode	298,3		314,4	
Gjeld	4 627,3		4 270,7	

Oversikten er eksklusiv utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Storebrand Bank ASA har per 31.12.2012 investert 2,7 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 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. 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.

NOK mill.	2012	2011
Lån til ansatte i Storebrand Boligkreditt AS	0,0	0,0
Lån til ansatte i Storebrand konsern	1 859,8	1 561,1

Lån til ansatte er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 3,5 millioner kroner med rentesats tilsvarende normrenten fastsatt av Finansdepartementet. Lån utover 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.

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 2012 og per 31. desember 2012 (årsrapporten 2012).

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 2012. Årsberetningen er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard nr. 16 per 31. desember 2012.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2012 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 2012. 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, 12. februar 2013
Styret i Storebrand Boligkreditt AS



Stein Wessel-Aas
Styrets leder



Heidi Skaaret
Styrets nestleder



Thor Bendik Weider
Styremedlem



Geir Holmgren
Styremedlem



Bjørnar Hungnes
Konstituert adm.
direktør



Deloitte AS
Karenslyst allé 20
Postboks 347 Skøyen
NO-0213 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
Fax: +47 23 27 90 01
www.deloitte.no

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 2012, og resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og oppstilling av kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og av 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 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 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 2012 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 anvendelse av overskuddet*

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

Oslo, 12. januar 2013
Deloitte AS



Ingebret G. Hisdal
statsautorisert revisor

Storebrand Boligkreditt AS – kontrollkomiteens uttalelse for 2012

Kontrollkomitéen i Storebrand Boligkreditt AS har i møtet 26. februar 2013 gjennomgått styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2012 for Storebrand Boligkreditt AS.

Med henvisning til revisors beretning av 12. februar 2013, anser kontrollkomitéen at fremlagte årsregnskap og årsberetning kan fastsettes som Storebrand Boligkreditt AS' årsregnskap og årsberetning for 2012.

Lysaker, 26. februar 2013



Elisabeth Wille

- kontrollkomitéens leder -

Storebrand Boligkreditt AS
Representantskapets uttalelse 2012

Styrets forslag til årsregnskap, årsberetning, revisors beretning og kontrollkomiteens 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, 4. mars 2013



Terje Venold
Representantskapets ordfører

Selskapsopplysninger

Adresse:

Storebrand Boligkreditt AS
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
1327 Lysaker

Telefon:

+ 47 22 31 50 50

Kundesenter:

08880

Hjemmeside:

www.storebrand.no