

# Storebrand Boligkreditt AS

## Årsrapport 2009

 storebrand



# OPPLYSNINGER OM SELSKAPET

## Adresse:

Storebrand Boligkreditt AS (tidl. Storebrand Kredittforetak AS)  
Professor Kohts vei 9  
Postboks 474  
1327 Lysaker

Telefon: 22 31 50 50  
Hjemmeside: [www.storebrand.no](http://www.storebrand.no)  
E-post adresse: [bank@storebrand.no](mailto:bank@storebrand.no)

Foretaksnummer: 990 645 515

## Selskapets ledelse består av:

Åse Jonassen Administrerende direktør

## Selskapets styre består av:

Klaus-Anders Nysteen Styrets leder  
Truls Nergaard Styremedlem  
Thor Bendik Weider Styremedlem  
Inger Roll-Matthiesen Styremedlem

## Kontaktpersoner:

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

## Andre kilder til informasjon:

Årsrapport og kvartalsrapporter for Storbrand Boligkreditt AS er publisert på [www.storebrand.no](http://www.storebrand.no).

# INNHOOLD

	Side
Nøkkeltall . . . . .	3
Styrets beretning . . . . .	4
Resultatregnskap . . . . .	8
Balanse . . . . .	9
Egenkapitalendringer . . . . .	10
Kontantstrømoppstilling . . . . .	11
Noter . . . . .	12
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør . . . . .	41
Revisjonsberetning . . . . .	42
Kontrollkomiteens uttalelse . . . . .	43
Representantskapets uttalelse . . . . .	43

# NØKKELTALL

NOK MILL.	ÅRET 2009	ÅRET 2008
<b>Resultatregnskapet:</b> (i % av gj.snittlig forv.kapital) <sup>1)</sup>		
Netto renteinntekter <sup>2)</sup>	0,90 %	0,36 %
<b>Hovedtall fra balansen:</b>		
Forvaltningskapital	13 692	12 917
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	13 058	6 813
Brutto utlån til kunder	12 871	11 618
Egenkapital	633	558
<b>Andre nøkkeltall</b>		
Andre inntekter i % totale inntekter	2,63 %	-17,50 %
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,00 %	0,01 %
Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer <sup>4)</sup>	3,22 %	25,62 %
Kostnader i % av driftsinntekter	12,53 %	45,27 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt <sup>3)</sup>	12,74 %	2,25 %
Kapitaldekningsprosent	12,5 %	11,0 %

## Definisjoner:

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

# ÅRSBERETNING 2009

## HOVEDTREKK

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

Selskapet fikk i januar 2008 konsesjon fra Kredittilsynet til etablering av kredittforetak og utstedelser av obligasjoner med fortrinnsrett. I februar 2008 startet selskapet normal drift med kjøp av boliglån fra Storebrand Bank ASA. Det etablerte låneprogrammet har mottatt Aaa-rating fra ratingbyrået Moody's, og selskapet har i løpet av 2009 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 3 milliarder kroner. Storebrand Boligkreditt er en viktig del av Storebrand Bank ASAs arbeid med å etablere en mer robust og gunstig finansiering.

Ved utgangen av 2009 hadde kredittforetaket 10.252 boliglån og boligkreditter tilsvarende 12,9 milliarder kroner på sin balanse. Totalt er det netto utstedt i motverdi av norske kroner, obligasjonslån med fortrinnsrett for 10,6 milliarder kroner med løpetid fra 2 til 10 år. Av dette er 5,3 milliarder kroner plassert i markedet, mens resterende 5,6 milliarder er plassert på Storebrand Bank ASAs balanse og blant annet benyttet i myndighetenes bytteordning. Kvaliteten på porteføljen er meget god. Ved årsskiftet var det 15 engasjement i mislighold, tilsvarende 33 millioner kroner. Dette utgjør 0,26 prosent av porteføljen. Den gjennomsnittlige belåningsgraden er omlag 50 prosent.

## RESULTATREGNSKAPET

Selskapet oppnådde i 2009 et driftsresultat før tap på 105,4 millioner kroner (11,5 millioner). Netto kostnadsføring tap på utlån, garantier m.v. utgjorde 0,4 millioner kroner og er i sin helhet knyttet til gruppenedskrivninger (0,7 millioner kroner). Årsresultat etter skatt for Storebrand Boligkreditt ble 75,6 millioner kroner, mot 7,8 millioner kroner for 2008.

Netto renteinntekter beløp seg til 117,3 millioner kroner for 2009 (24,7 millioner kroner). Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 0,90 prosent i 2009 (0,36 prosent). Da 2009 er selskapets første hele driftsår, er fjorårstallene ikke direkte sammenlignbare.

Andre inntekter beløp seg til 3,1 millioner kroner i 2009 (minus 3,7 millioner) som i sin helhet er relatert til verdiendring på selskapets plassering i rentepapirer og derivater som ikke er øremerket til sikringsbokføring.

Driftskostnadene utgjorde totalt 15,1 millioner kroner i 2008 (9,5 millioner), tilsvarende 13 prosent av samlede driftsinntekter for året. Selskapet har ingen egne ansatte, og kjøper tjenester hovedsakelig fra Storebrand Bank ASA og Storebrand Livsforsikring AS. Kjøpte tjenester er basert på markedsmessige vilkår.

## UTVIKLING I MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER

Fra og med 4. kvartal 2009 har Storebrand Bank Konsern endret definisjon av mislighold uten verdifall. Den nye definisjonen er vesentlig strengere på en rekke punkter. Etter gammel definisjon var misligholdsvolumet for Storebrand Boligkreditt ved utgangen av 2008 2,6 millioner kroner. Den nye definisjonen gir et misligholdsvolum ved utgangen av 2008 på 12,4 millioner kroner, altså 9,8 millioner kroner mer uten at risikoen er endret. Kredittforetakets mislighold uten verdifall 31.12.2009 er 33 millioner kroner.

Misligholdsvolumet over 90 dager i Storebrand Boligkreditt AS 31.12.2009 var 33 millioner kroner. Volumet tilsvarer 0,26 prosent av sikkerhetsmassen. De misligholdte engasjementene er godt sikret. De fleste engasjementene har belåningsgrad innenfor 60 prosent av markedsverdi. Engasjementet med høyest belåningsgrad er innenfor 80 prosent belåningsgrad. Misligholdet er lavt, og utviklingen følges nøye.

## BALANSE OG KAPITALFORHOLD

Selskapets forvaltningskapital har vært stabil sammenlignet med foregående år og utgjorde 13,7 milliarder kroner pr. 31.12.2009. Storebrand Boligkreditt har en balansert og tilpasset finansieringsstruktur og baserer sine innlån på utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett i hovedsak i det norske kapitalmarkedet. Selskapet har også en mindre andel plassert i det internasjonale kapitalmarkedet. Ubenyttet del av kassekreditt i Storebrand Bank ASA på 5 milliarder kroner, utgjør pr. 31.12.2009 3 milliarder kroner.

# ÅRSBERETNING 2009

Selskapets egenkapital utgjorde ved utgangen av året etter årsoppgjørdisposisjoner, 633,4 millioner kroner. Selskapet har ved utgangen av 2009 en netto ansvarlig kapital på 633,4 millioner. Dette tilsvarer en kapitaldekning på 12,5 prosent (11,0 prosent).

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

## **GARANTIER OG PANTSTILLELSER**

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

## **FINANSIELLE RISIKOFORHOLD**

Storebrand Boligkreditt AS sine finansielle risikoer består hovedsakelig av kreditt-, likviditets-, rente- og valuta-risiko. Kredittrisiko ansees som den vesentligste. Styret legger vekt på at selskapet skal ha svært lav finansiell risiko. Selskapet benytter standardmetoden for kreditt-risiko i kapitalkravsregelverket, standardmetoden for markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

### *Kredittrisiko*

Storebrand Boligkreditt er eksponert for kreditt-risiko i tilknytning til utlån, samt motpartsrisiko i forbindelse med øvrige finansielle instrumenter.

Lån til privatkunder ytes på bakgrunn av kredittscoring kombinert med individuell vurdering av tilbakebetalings-evne. Det ytes kun lån med pant i bolig. Gjennomsnittlig belåningsgrad er 50,8 prosent, og ved overførselstids-punktet er belåningsgraden maksimalt lik 75 prosent.

Finanskrisen tiltok for alvor høsten 2008 og i første halvdel av 2009, men for Norge har ikke de økonomiske konsekvensene vært så alvorlig som fryktet. Boligeiendomsverdier falt i begynnelsen av 2009, men har siden steget. Misligholdsvolumet i Storebrand Boligkreditt har steget i 2009, men volumet er fortsatt svært lavt. Storebrand Bank, som administrerer lånene i Storebrand Boligkreditt, har i oppgangstidene vært

relativt konservative med utlånspraksisen i forhold til beregning av kundenes betjeningsevne. Sikkerhetene vurderes fortsatt som svært gode siden svært mange lån er innvilget innenfor 60 prosent av panteverdien. Risikoen i utlånsporteføljen anses derfor som svært lav.

Utviklingen i utlånsporteføljen følges opp via blant annet misligholdsrapporter og risikorapporter. Tiltak og fokus-områder vurderes løpende med bakgrunn i utviklingen i tallmaterialet. Risikorapporter for bankkonsern og bolig-kredittforetak produseres månedlig, med utvidede versjoner kvartalsvis.

Boligkredittforetakets motpartsrisiko i tilknytning til plasseringer eller eksponering mot andre institusjoner blir besluttet ut i fra rating og forvaltningsstørrelse. Motpartsrisikorammene tar hensyn til både rene plasseringer og oppgjør-risiko. Kredittforetaket har solide motparter og skal begrense eksponeringen pr. motpart, med hensyn på å unngå tap og sikre høy likviditet i verdipapirinstrumentene.

### *Likviditetsrisiko*

Likviditetsrisiko er risikoen for at Storebrand Boligkreditt ikke klarer å gjøre opp alle finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller til utbetaling. Likviditeten i kredittforetaket skal til enhver tid være tilstrekkelig til å støtte balansevekst, samt å innfri lån som forfaller. Boligkredittforetaket styrer likviditetsposisjonen basert på minimum likviditetsbeholdning, maksimum volum pr. utstedelse innenfor en 6 måneders periode og netto forfall innenfor 12 måneder.

Likviditetsmålene i Storebrand Boligkreditt er innenfor de internt fastsatte grensene.

### *Renterisiko*

Storebrand Boligkreditt AS skal styre eksponeringen i rentemarket slik at rentefølsomhet er så lav som mulig. Dette gjør at Storebrand Boligkreditt har svært små rammer for renterisiko. Innlån blir i hovedsak swapet til tre måneders flytende NIBOR. Renterisikoen følges opp løpende og det er definert risikorammer for selskapet som rapporteres månedlig til selskapets styre

*fortsetter neste side*

# ÅRSBERETNING 2009

## *Valutarisiko*

Storebrand Boligkreditt har ingen valutarisiko da utlån er i norske kroner og obligasjonslånet i Euro er sikret gjennom en basisswap.

## **PERSONAL, ORGANISASJON, STYRENDE ORGANER OG MILJØ**

Selskapet har inngått en avtale med Storebrand Bank ASA om vilkår for kjøp, overføring og forvaltning av lån. Selskapets øvrige arbeidsoppgaver blir utført av personer ansatt i Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand Bank ASA. De kjøpte tjenester er regulert gjennom tjenestevtaler og prisavtaler som oppdateres årlig. Styret består av to interne og to eksterne medlemmer. I løpet av 2009 har Mikkel Andreas Vogt gått ut av styret, nytt styremedlem er Truls Nergaard, leder for bedriftsmarked i Storebrand Bank. Administrerende direktør Storebrand Boligkreditt AS er formelt ansatt i Storebrand Bank ASA.

## **ANSATTE**

Det er ved utgangen av 2009 ingen ansatte i selskapet. Det er derfor ikke iverksatt spesielle tiltak for arbeidsmiljøet.

## **LIKESTILLING**

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

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

## **FORURENSNING AV YTRE MILJØ**

Storebrand arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både i forhold til egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. Dette skjer blant annet ved måling av vannforbruk, reduksjon av energi- og papirforbruk, sortering av avfall og gjenvinning av alt elektronisk utstyr. Som nordens før-

ste klimanøytrale finansaktør kjøper Storebrand klimakvoter for totale CO<sub>2</sub>-utslipp fra flyreiser, energiforbruk og firmabiler.

## **REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET**

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskap, balanse og noter tilstrekkelig informasjon om selskapets drift og stilling pr. 31. desember 2009.

Styret er av den oppfatning at forutsetningen for fortsatt drift er til stede og det bekreftes at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2009.

## **HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

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

## **STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2010**

Storebrand Boligkreditt vil i 2010 videreføre kjernevirksomheten som er kjøp av boliglån fra Storebrand Bank ASA. Det forventes en vekst i sikkerhetsmassen gjennom 2010 på nivå med veksten for 2009 (11 prosent).

Med en krevende konjunktursituasjon vil boligmarkedet og misligholdsutviklingen bli fulgt tett opp. Det er gjort et omfattende arbeid ved etableringen av selskapet for å etablere gode rutiner og sikre høy datakvalitet på eiendomsverdiene som ligger til grunn i sikkerhetsmassen. Arbeidet vil videreføres og således sikre at myndighets- og ratingkrav fortsatt blir oppfylt.

Ved inngangen til 2010 er finansmarkedene fortsatt krevende både nasjonalt og internasjonalt også for obligasjoner med fortrinnsrett. Det vil bli gjennomført nye utstedelser i den grad finansmarkedene er tilgjengelig og selskapet har ledig sikkerhetsmasse. Storebrand Boligkreditt vil fortsatt bidra til at Storebrand Bank ASA oppnår en diversifisert funding.

# ÅRSBERETNING 2009

## RESULTATDISPONERING

Årsresultatet for selskapet ble positivt med 75,6 millioner kroner. Styret foreslår at det utdeles et konsernbidrag på 64,8 millioner kroner før skatt til Storebrand Bank ASA. Samtidig mottar selskapet et skattefritt


konsernbidrag fra morselskapet på 46,6 millioner kroner. Styret vurderer selskapets kapitalforhold som godt i forhold til risikoprofil og foreslår ovenfor selskapets representantskap og generalforsamling følgende disponering av årets resultat:

NOK MILL.

Overført til annen egenkapital	29,0
Avgitt konsernbidrag til morselskapet (etter skatt)	46,6
<b>Sum disponering</b>	<b>75,6</b>

Selskapets frie egenkapital etter avgitt konsernbidrag og mottatt konsernbidrag utgjør kr 83,4 millioner kroner pr. 31.12.2009.

Lysaker, 16. februar 2010  
Styret i Storebrand Boligkreditt AS



Klaus-Anders Nysteen  
Styrets leder



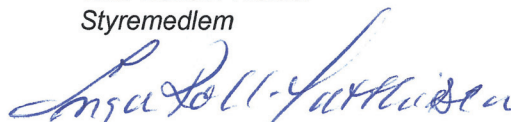
Truls Nergaard  
Styremedlem



Åse Jonassen  
Administrerende direktør



Thor Bendik Weider  
Styremedlem



Inger Roll-Matthiesen  
Styremedlem

# RESULTATREGNSKAP

1. januar - 31. desember

NOK MILL.	NOTE	2009	2008
Renteinntekter		503,9	473,1
Rentekostnader		-386,6	-448,4
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>6</b>	<b>117,3</b>	<b>24,7</b>
Provisjonsinntekter		0,1	
Provisjonskostnader			
<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	6	3,1	-3,7
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper			
Andre inntekter			
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>3,1</b>	<b>-3,7</b>
Lønn og andre personalkostnader	4, 8	-0,2	-0,1
Generelle administrasjonskostnader	8	-0,3	-0,4
Andre driftskostnader	5, 8	-14,6	-9,0
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-15,1</b>	<b>-9,5</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>		<b>105,4</b>	<b>11,5</b>
Tap og nedskrivninger på utlån	7	-0,4	-0,7
<b>Resultat av ordinær drift</b>		<b>105,0</b>	<b>10,8</b>
Skatt	9	-29,4	-3,0
<b>Årsresultat</b>		<b>75,6</b>	<b>7,8</b>

## OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT

NOK MILL.	NOTE	2009	2008
Øvrige resultatelementer			
Årsresultat		75,6	7,8
<b>Totalresultat</b>		<b>75,6</b>	<b>7,8</b>
Disponeringer:			
Avgitt konsernbidrag		46,6	12,3
Overført fra annen innskutt egenkapital			-4,5
Overført til annen egenkapital		28,9	
<b>Sum disponeringer</b>		<b>75,6</b>	<b>7,8</b>



# BALANSE

31. desember


## EIENDELER

NOK MILL.	NOTE	2009	2008
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10, 11	58,4	
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	10, 12, 24, 26	260,4	310,8
Derivater	10, 13, 24, 26	417,2	914,8
Andre kortsiktige eiendeler	10, 17	86,0	72,7
Brutto utlån	10, 14, 15, 26	12 871,2	11 617,8
Nedskrivninger utlån	10, 16	-1,1	-0,7
Netto utlån til kunder		12 870,2	11 617,1
Utsatt skattefordel	9		1,8
<b>Sum eiendeler</b>		<b>13 692,2</b>	<b>12 917,3</b>

## GJELD OG EGENKAPITAL

NOK MILL.	NOTE	2009	2008
Gjeld til kredittinstitusjoner	10, 19	1 978,4	1 005,3
Annen finansiell gjeld:			
Derivater	10, 13, 24	90,7	
Utstedte sertifikater og obligasjoner	10, 20	10 918,6	11 313,5
Annen gjeld	10, 21	69,1	40,5
Utsatt skatt	9	1,8	
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser			
<b>Sum gjeld</b>		<b>13 058,7</b>	<b>12 359,4</b>
Innskutt egenkapital		604,5	557,9
Opptjent egenkapital		28,9	
<b>Sum egenkapital</b>		<b>633,4</b>	<b>557,9</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>13 692,2</b>	<b>12 917,3</b>

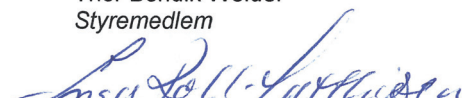
Lysaker, 16. februar 2010  
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

  
Klaus-Anders Nysteen  
Styrets leder

  
Truls Nergaard  
Styremedlem

  
Ase Jonassen  
Administrerende direktør

  
Thor Bendik Weider  
Styremedlem

  
Inger Roll-Matthiesen  
Styremedlem

# Egenkapitalendringer

NOK MILL.	INNSKUTT EGENKAPITAL				OPPTJENT EGENKAPITAL			TOTAL EGENKAPITAL
	AKSJEKAPITAL	OVERKURSFOND	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	ESTIMAT- AVVIK PENSJONER	ANNEN EGENKAPITAL	SUM ANNEN EGENKAPITAL	
Egenkapital 31.12.07	50,0	30,1		80,1				80,1
Periodens resultat						7,8	7,8	7,8
Endringer estimatavik pensjoner								
<b>Sum øvrige resultatelementer</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>7,8</b>	<b>7,8</b>	<b>7,8</b>
Egenkapitaltransaksjoner med eier:								
Kapitalforhøyelse	300,0	170,0		470,0				470,0
Mottatt konsernbidrag			12,3	12,3				12,3
Avsatt konsernbidrag			-4,5	-4,5		-7,8	-7,8	-12,3
<b>Egenkapital 31.12.08</b>	<b>350,0</b>	<b>200,1</b>	<b>7,8</b>	<b>557,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>557,9</b>
Periodens resultat				0,0		75,6	75,6	75,6
Endringer estimatavik pensjoner								
<b>Sum øvrige resultatelementer</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>75,6</b>	<b>75,6</b>	<b>75,6</b>
Egenkapitaltransaksjoner med eier:								
Mottatt konsernbidrag			46,6	46,6				46,6
Avsatt konsernbidrag						-46,6	-46,6	-46,6
<b>Egenkapital 31.12.09</b>	<b>350,0</b>	<b>200,1</b>	<b>54,5</b>	<b>604,6</b>	<b>0,0</b>	<b>28,9</b>	<b>28,9</b>	<b>633,4</b>

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

Egenkapitalen endrer seg med resultatet i den enkelte periode, egenkapitaltransaksjoner med eierne og poster som føres direkte mot balansen. Aksjekapital, overkursfond og annen egenkapital vurderes og styres samlet. Overkursfondet kan benyttes til dekning av tap, og annen egenkapital kan anvendes i samsvar med aksjelovens bestemmelser.

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

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

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

For nærmere opplysninger om selskapets oppfyllelse av kapitalkrav, se note 23.

# Kontantstrømoppstilling

1. januar - 31. desember

NOK MILL.	2009	2008
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer	519,6	741,8
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-1 263,5	-11 583,1
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi	56,8	-303,3
Utbetalinger til drift	-14,6	-9,4
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-701,7</b>	<b>-11 154,0</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved nebetaling av lån	-1 397,5	
Innbetaling ved opptak av lån	2 500,0	10 914,8
Utbetaling av renter lån	-337,7	-310,9
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital og annen egenkapital		470,0
Innbetaling av mottatt konsernbidrag	12,3	
Utbetaling av konsernbidrag	-17,1	-0,5
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>760,0</b>	<b>11 073,4</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>58,3</b>	<b>-80,6</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	58,3	-80,6
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		80,6
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt</b>	<b>58,4</b>	<b>0,0</b>

Selskapet har en kassekreditt (trekkfasilitet) i Storebrand Bank ASA som er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" pr. 31.12.09. Se også note 19.

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

## Operasjonelle aktiviteter

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

## Investeringsaktiviteter

Omfatter kontantstrømmer fra varige driftsmidler.

## Finansieringsaktiviteter

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

## Kontanter/kontantekvivalenter

Kontanter/kontantekvivalenter er definert som fordringer på sentralbanker og utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner. Fjorårstall er omarbeidet i samsvar med denne definisjonen.

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 0: Regnskapsprinsipper

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

### Basisprinsipper

- Selskapsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS er avgitt i samsvar med § 1-5 i årsregnskapsforskrift for banker, finansieringsforetak, m.m. som omhandler forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av lov og forskrifter (heretter kalt forenklet IFRS).
- Forenklet IFRS innebærer adgang til å inntektsføre avsatt utbytte og konsernbidrag samt at styrets forslag til utbytte og konsernbidrag kan føres som gjeld på balansedagen. Etter fullstendig IFRS skal utbytte og konsernbidrag klassifiseres som egenkapital inntil det er besluttet på generalforsamling. For øvrig medfører forenklet IFRS at selskapet anvender regnskapsprinsippene som følger av IFRS fullt ut.

### Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Utarbeidelsen av årsregnskapet i overensstemmelse med forenklet IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Se nærmere omtale om dette i note 1.

Det er ingen endring av regnskapsprinsipper i 2009.

## NYE OG ENDREDE STANDARDER

Regnskapsstandarden, IAS 1 Presentasjon av finansregnskap, er endret. Oppstillingen over egenkapital ble i 2008 presentert som en note til finansregnskap, men presenteres nå som en tabell etter balanseoppstillingen. Det er videre innført et nytt resultatbegrep – Totalresultat. I Totalresultat inngår, i tillegg til årsresultatet, poster som tidligere ble ført direkte mot egenkapital, med unntak for transaksjoner med eiere.

### IFRS 8 - Driftssegment

IFRS 8 Driftssegmenter som erstatter IAS 14 Segmentrapportering bygger i større grad på ledelsens interne oppfølging. Segmentrapporteringen for Storebrand Boligkreditt tilsvarer selskapsregnskapet.

Endringer i IAS 1 og IFRS 8 trådte i kraft 1. januar 2009, men endringene har ingen virkning på måling eller periodisering av postene i finansregnskapet for regnskapsperioden.

Det foreligger nye regnskapsstandarder samt endringer og fortolkninger av standarder som ikke er trådt i kraft for året som avsluttes 31. desember 2009, og som ikke er anvendt ved utarbeidelsen av dette konsernregnskapet. En anvendelse av disse forventes ikke å ha vesentlig effekt på konsernregnskapet.

### Skatt

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

### Avsatt utbytte / konsernbidrag

Etter forenklet IFRS, anvendes i selskapsregnskapet, gis det adgang til å inntektsføre avsatt utbytte og konsernbidrag, samt at styrets forslag til utbytte og konsernbidrag kan føres som gjeld på balansedagen.

## FINANSIELLE INSTRUMENTER

### Generelle prinsipper og definisjoner

#### Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand blir part i instrumentets kontraktmessige bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. Når en finansiell eiendel

*Fortsetter neste side*

# NOTER TIL REGNSKAPET

## **NOTE 0: Regnskapsprinsipper (fortsettelse)**

eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi. Førstegangsinnregningen inkluderer transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen/forpliktelsen, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelsen ikke er til virkelig verdi over resultatet.

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

Finansielle forpliktelser fraregnes fra balansen når de har opphørt – dvs. når plikten angitt i kontrakten er oppfylt, kansellert eller utløpt.

### **Definisjon av amortisert kost**

Etter førstegangsinnregning måles 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 punkter betalt eller mottatt mellom parter i kontrakten som er en integrert del av den effektive renten, transaksjonsutgifter og alle andre merbetalinger eller rabatter.

### **Definisjon av virkelig verdi**

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til kjøpskurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen, og for en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, salgskurs.

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

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

### **Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler**

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det på hver balansedag om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

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

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

## **KLASSIFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD**

### **Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;**

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

*Fortsetter neste side*

# NOTER TIL REGNSKAPET

## **NOTE 0: Regnskapsprinsipper (fortsettelse)**

### **Holdt for omsetning**

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

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

Med unntak for derivater faller kun en begrenset andel av Storebrands 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 betydelig andel av Storebrands finansielle instrumenter er klassifisert som til virkelig verdi over resultatet grunnet at:

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

Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning.

### **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.

### **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.

### **Regnskapsføring av derivater som sikring**

#### *Virkelig verdi sikring*

Storebrand benytter seg av virkelig verdi sikring, sikringsobjektene er finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater som faller inn under denne kategorien regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet, verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbare til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet.

Den økonomiske sikringen av fastrente inn- og utlån i Storebrand Boligkreditt benytter denne type sikringsbokføring. Som følge av sammenfallende prinsipper for måling av sikringsobjekter og sikringsinstrumenter i de øvrige deler av konsernet reflekteres den økonomiske sikringen av de ordinære vurderingsregler.

### **Finansielle forpliktelser**

Etter førstegangsinnregning måles alle finansielle forpliktelser til amortisert kost ved en effektiv rentemetode.

### **Sertifikatlån/Obligasjonslån**

De utstedte obligasjoner innregnes til amortisert kost.

### **Renteinntekter og – kostnader bankvirksomhet**

Renteinntekter og -kostnader bokføres i resultatregnskapet til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetoden.

Effektiv rentemetode inneholder etableringsgebyrer.

# NOTER TIL REGNSKAPET

## **NOTE 1: Viktige regnskapsprinsipper og skjønsmessige vurderinger**

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

Generelt vil følgende faktorer ofte være sentrale i resultatgenereringen:

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

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

### **Finansielle instrumenter**

Situasjonen i finansmarkedet i 2008 og 2009 har medført at andelen av finansielle instrumenter som kan verdsettes basert på observerbare priser eller forutsetninger ble redusert sammenlignet med tidligere. Usikkerheten i verdsettelsen er høyere for de typer verdipapirer som er priset på bakgrunn av ikke-observerbare forutsetninger. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke innregnede verdier.

Det vises for øvrig til note 2 og note 24 hvor verdsettelse av finansielle instrumenter beskrives ytterligere.

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

## **NOTE 2: Verdsettelse av finansielle instrumenter**

Selskapet kategoriserer finansielle instrumenter som verdsettes til virkeligverdi på tre forskjellige nivåer som er beskrevet nedenfor. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet og ulike målemetoder:

### ***Nivå 1: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på kvoterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler***

Obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat er generelt klassifisert på nivå 1. Når det gjelder derivater vil standardiserte aksjeindeks- og rentefutures omfattes på dette nivå.

### ***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 aksjer eller tilsvarende egenkapitalinstrumenter der markeds-kurser er tilgjengelig, men der omsetningsvolum er for begrenset til å oppfylle kriteriet for nivå 1. Normalt vil aksjene på dette nivå være omsatt i løpet av siste måned. Obligasjoner og tilsvarende instrumenter er generelt klassifisert på dette nivå. Videre er rente- og valutaswap klassifisert på nivå 2.

*Fortsetter neste side*

## NOTER TIL REGNSKAPET

### **NOTE 2: Verdsettelse av finansielle instrumenter** *(fortsettelse)*

#### **Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på informasjon som ikke er observerbar iht nivå 2**

Storebrand Boligkreditt AS har ingen finansielle instrumenter som omfattes av nivå 3.

Se for øvrig note 24 for spesifikasjon finansielle instrumenter på ulike nivåer.

### **NOTE 3: Segment**

Virksomhetssegmenter er selskapets primære rapporteringssegment. Selskapet har kun ett segment, som er segment Privat. Segmentet består av utlån til privatkunder og samtlige utlån er kjøpt fra Storebrand Bank ASA. Selskapets totalregnskap for 2009 utgjør dermed i sin helhet segment Privat. Geografisk segment er selskapets sekundære rapporteringssegment. Selskapet driver ikke virksomhet utenfor Norge. Kunder med tilhørighet i utlandet klassifiseres som en del av den norske virksomheten. Alle driftsinntekter og selskapets resultat utgjør dermed virksomheten i Norge.



# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 4: Godtgjørelser og nærstående parter

### Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte pr. 31.12.09:

NOK 1000	GODT- GJØRELSE	BONUS- BANK 2)	1/3 BONUSBANK UTBETALES 2010 2)	LØNNS- GARANTI (MND)	ÅRETS PENSJONS- OPPTJENING	NÅVERDI PENSJON
<b>Ledende ansatte:</b>						
Åse Jonassen (adm.dirrektør) 1)	729				140	547
<b>Styret:</b>						
Klaus-Anders Nysteen 2)	3 532	57	352		757	2 419
Truls Nergaard 2)	1 406	177	259		658	491
Mikkel Andreas Vogt	1 948		195		425	1 033
Thor Bendik Weider	75					
Inger Roll-Mathiesen	75					

NOK 1000	EIER ANTALL AKSJER	LÅN	RENTESATS PR. 31.12.09	AVDRAGSPLAN
<b>Ledende ansatte:</b>				
Åse Jonassen (adm.dirrektør) 1)	2 538	2 894	3,2%/2,8%	2034/2029
<b>Styret:</b>				
Klaus-Anders Nysteen 2)	50 999	3 254	3,2%/2,8%	2026/2017
Truls Nergaard 2)				
Mikkel Andreas Vogt 2)	3 732	1 970	3,2%/2,8%	2028/2013
Thor Bendik Weider		3 494	3,19%	2 019
Inger Roll-Mathiesen		1 910	3,19%	2 018

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

2) Klaus-Anders Nysteen og Truls Nergaard mottar ingen godtgjørelse for sitt styreverv i Storebrand Boligkreditt AS. Oppgitte beløp er relatert til deres stilling i Storebrand Bank ASA. Innestående i bonusbank pr. 31.12.2009 fratrukket Storebrands initielle innskudd.

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

### Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte pr. 31.12.08:

NOK 1000	GODT- GJØRELSE	BONUS BANK 2)	UTBETALT BONUS 1/3 <sup>2)</sup>	LØNNS- GARANTI (MND)	ÅRETS PENSJONS- OPPTJENING	EIER NÅVERDI PENSJON	EIER ANTALL AKSJER	LÅN	RENTESATS PR. 31.12.08	AVDRAGS- PLAN
<b>Ledende ansatte:</b>										
Åse Jonassen (adm.dirrektør)	828				154	453	2 240	2 933	5,60%/7,00%	2034/2023
<b>Styret:</b>										
Klaus-Anders Nysteen	4 104		274	18	926	2 072	49 403	3 382	5,60%/6,65%	2026/2017
Mikkel Andreas Vogt	1 607		133		462	682	2 137	2 063	5,60%/6,80%	2028/2013
Thor Bendik Weider	50									
Inger Roll-Mathiesen	50							3 988	6,64%/6,79%	2018/2035

Fortsetter neste side

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 4: Godtgjørelser og nærstående parter (fortsettelse)

### Transaksjoner med konsernselskaper:

NOK MILL.	2009		2008	
	STOREBRAND BANK ASA	ØVRIGE KONSERN-SELSKAPER	STOREBRAND BANK ASA	ØVRIGE KONSERN-SELSKAPER
Renteinntekter	10,6		1,4	
Rentekostnader	210,2		166,1	
Solgte tjenester				
Kjøpte tjenester	9,5	2,6	5,3	2,5
Tilgode	24,4		39,0	
Gjeld	1 982,3		4 530,3	

Oversikten er eksklusiv utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Storebrand Bank ASA har pr. 31.12.09 investert 5,6 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS.

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

### Transaksjoner med andre nærstående parter:

Storebrand Boligkreditt AS har ingen ansatte, og kjøper personaltjenester fra Storebrand Bank ASA og blant annet regnskapstjenester fra Storebrand Livsforsikring AS. Alle lån i selskapet er kjøpt fra Storebrand Bank ASA etter at det er inngått avtale med Storebrand Bank ASA om kjøp av utlån, samt en forvaltningsavtale med Storebrand Bank ASA om forvaltning av utlånsporteføljen. Forvaltningsavtalen går i korte trekk ut på at selskapet betaler et honorar til Storebrand Bank ASA for administrasjon av selskapets utlånsportefølje. Videre har selskapet også inngått avtale med Storebrand Bank ASA om en trekkfasilitet til finansiering av kjøpte utlån (se note 19).

Avtaler med konsernselskaper er basert på prinsippet om armlengdes avstand.

### Lån til ansatte:

NOK MILL.	2009	2008
Lån til ansatte i Storebrand Boligkreditt AS		
Lån til ansatte i Storebrand konsern	467,5	740,7

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

### Bemanning og personalforhold:

Det er ingen ansatte i selskapet.

## NOTE 5: Godtgjørelse til ekstern revisor

### Godtgjørelse ekskl. mva:

NOK 1000	2009	2008
Lovpålagt revisjon	120	160
Andre attestasjonstjenester <sup>1)</sup>	279	254
Andre tjenester utenfor revisjonen	53	
<b>Sum</b>	<b>452</b>	<b>414</b>

<sup>1)</sup> Inkluderer godtgjørelse til Deloitte AS som uavhengig gransker.

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 6: Netto inntekter fra finansielle instrumenter

NOK MILL.	2009	2008
<b>Netto renteinntekter</b>		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,8	
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	484,5	464,6
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer	18,6	8,5
Andre renteinntekter og lignende inntekter		
<b>Sum renteinntekter *)</b>	<b>503,9</b>	<b>473,1</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-45,0	-137,5
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-341,6	-310,9
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		
Andre rentekostnader og lignende kostnader		
<b>Sum rentekostnader **)</b>	<b>-386,6</b>	<b>-448,4</b>
<b>Sum netto renteinntekter</b>	<b>117,3</b>	<b>24,7</b>
*) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	485,3	464,6
***) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	-386,6	-448,4
<b>Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi:</b>		
<b>Obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer</b>		
Realiserte gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner	0,1	-1,2
Urealiserte gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner	0,6	-0,7
<i>Sum gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner</i>	<i>0,7</i>	<i>-1,9</i>
<b>Finansielle derivater og valuta</b>		
Gvinster /tap på utstedte obligasjoner	16,2	
Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	1,1	0,5
Urealiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	-14,9	-2,4
<i>Sum finansielle derivater og valuta</i>	<i>2,5</i>	<i>-1,8</i>
<b>Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>3,1</b>	<b>-3,7</b>
Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	0,7	-1,9
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	2,5	-1,8
Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittisiko		
Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning		
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning		

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 7: Tap på utlån og garantier

NOK MILL.	2009	2008
<b>Periodens nedskrivninger på utlån og garantier</b>		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger		
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-0,4	-0,7
Andre korreksjoner i nedskrivningene		
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for		
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for		
Inngått på tidligere konstaterte tap		
<b>Periodens nedskrivninger på utlån og garantier</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,7</b>

## NOTE 8: Driftskostnader

NOK MILL.	2009	2008
Ordinære lønnskostnader	0,2	
Øvrige personalkostnader		0,1
<b>Sum lønn og øvrige personalkostnader</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>
IT-kostnader	0,1	0,3
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	0,2	0,1
<b>Sum generelle administrasjonskostnader</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>
Kjøpte personaltjenester	0,1	
Kjøpte tjenester fra konsernet	12,1	7,8
Øvrige driftskostnader	2,4	1,2
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>14,6</b>	<b>9,0</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>15,1</b>	<b>9,5</b>

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 9: Skatter

### ÅRETS SKATTEKOSTNAD

NOK MILL.	2009	2008
Betalbar skatt denne perioden	18,1	4,8
Endring utsatt skatt	11,3	-1,8
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>29,4</b>	<b>3,0</b>

### Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

NOK MILL.	2009	2008
Ordinært resultat før skatt	105,0	10,8
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	29,4	3,0
<b>Skattekostnad</b>	<b>29,4</b>	<b>3,0</b>
Betalbar skatt	18,1	4,8
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag	-18,1	-4,8
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

### SPESIFIKASJON AV SKATTEEFFEKTEN AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER OG UNDERSKUDD TIL FREMFØRING

NOK MILL.	2009	2008
<u>Skatteøkende midlertidige forskjeller</u>		
Utlån		27,5
Derivater	212,0	1 143,4
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>212,0</b>	<b>1 170,9</b>
<u>Skattereduserende midlertidige forskjeller</u>		
Verdipapirer	-0,2	-0,7
Obligasjonsgjeld	-205,4	-1 176,5
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>-205,6</b>	<b>-1 177,2</b>
Fremførbare underskudd/godtgjørelser		
Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel	6,4	-6,3
<b>Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen</b>	<b>-1,8</b>	<b>1,8</b>

Balanseført utsatt skattefordel er først og fremst knyttet til skattereduserende midlertidige forskjeller på finansielle instrumenter. Selskapet har positiv inntjening og dette forventes også fremover. Utsatt skattefordel balanseføres i tilknytning til Storebrand Boligkreditt AS da det vurderes som sannsynlig at fordelene kan utnyttes.

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 10: Klassifisering av finansielle instrumenter

### KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER

NOK MILL.	NOTE	2009		2008	
		BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
<b>Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>					
	11				
Utlån til og fordringer på kredittinst. til amortisert kost, lån og fordring		58,4	58,4		
<i>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		<i>58,4</i>	<i>58,4</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<b>Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning</b>					
	12				
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi, FVO <sup>1)</sup> )		260,4	260,4	310,8	310,8
<i>Sum obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning</i>		<i>260,4</i>	<i>260,4</i>	<i>310,8</i>	<i>310,8</i>
<b>Derivater</b>					
	13				
Finansielle derivater til virkelig verdi, holdt for omsetning		417,2	417,2	914,8	914,8
<i>Sum derivater</i>		<i>417,2</i>	<i>417,2</i>	<i>914,8</i>	<i>914,8</i>
<b>Netto utlån til kunder</b>					
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO <sup>1)</sup> )	14				
Utlån til kunder til amortisert kost, lån og fordringer	14	12 871,2	12 871,2	11 617,8	11 617,8
Sum utlån før individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger		12 871,2	12 871,2	11 617,8	11 617,8
- Nedskrivninger på individuelle utlån					
- Gruppenedskrivninger	16	-1,1	-1,1	-0,7	-0,7
<i>Sum netto utlån til kunder</i>		<i>12 870,2</i>	<i>12 870,2</i>	<i>11 617,1</i>	<i>11 617,1</i>
<b>Andre eiendeler</b>					
Andre eiendeler, amortisert kost		86,0	86,0	72,7	72,7
<i>Sum andre eiendeler</i>		<i>86,0</i>	<i>86,0</i>	<i>72,7</i>	<i>72,7</i>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>13 692,2</b>	<b>13 692,2</b>	<b>12 915,5</b>	<b>12 915,5</b>
<b>Finansielle eiendeler summert etter klassifisering</b>					
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, FVO <sup>1)</sup> ) <sup>2)</sup> )		260,4	260,4	310,8	310,8
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, holdt for omsetning		417,2	417,2	914,8	914,8
Finansielle eiendeler til amortisert kost, lån og fordringer		13 014,5	13 014,5	11 689,9	11 689,9
<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>13 692,2</b>	<b>13 692,2</b>	<b>12 915,5</b>	<b>12 915,5</b>

Fortsetter neste side

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 10: Klassifisering av finansielle instrumenter (fortsettelse)

### KLASSIFISERING AV FINANSIELLE FORPLIKTELSE

NOK MILL.	NOTE	2009		2008	
		BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>					
	19				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner til amortisert kost		1 978,4	1 978,4	1 005,3	1 005,3
<i>Sum Gjeld til kredittinstitusjoner</i>		<i>1 978,4</i>	<i>1 978,4</i>	<i>1 005,3</i>	<i>1 005,3</i>
<b>Andre finansielle forpliktelser</b>					
Derivater til virkelig verdi, holdt for omsetning	13	90,7	90,7		
Utstedte sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	20	10 918,6	10 949,4	11 313,5	11 238,0
Annen gjeld, amortisert kost	21	69,1	69,1	40,5	40,5
<i>Sum andre finansielle forpliktelser</i>		<i>11 078,5</i>	<i>11 109,3</i>	<i>11 354,0</i>	<i>11 278,5</i>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>		<b>13 056,9</b>	<b>13 087,7</b>	<b>12 359,3</b>	<b>12 283,8</b>
<b>Finansielle forpliktelser summert etter klassifisering</b>					
Finansiell gjeld til virkelig verdi, FVO <sup>1)</sup>					
Finansiell gjeld til virkelig verdi, holdt for omsetning		90,7	90,7		
Finansiell gjeld til amortisert kost		12 966,2	12 996,9	12 359,3	12 283,8
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>		<b>13 056,9</b>	<b>13 087,7</b>	<b>12 359,3</b>	<b>12 283,8</b>
1) FVO = Fair Value Option (virkelig verdi opsjon)					
2) Herav eiendeler som ble øremerket til virkelig verdi ved					
førstegangsinnregning		260,4	260,4	310,8	310,8
Herav eiendeler som er klassifisert som holdt for omsetning					

## NOTE 11: Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

NOK MILL.	2009	2008
Sum utlån og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	58,4	
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost</b>	<b>58,4</b>	<b>0,0</b>

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 12: Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

NOK MILL.	SERTIFIKATER	2009 OBLIGASJONER	SUM	2008 SUM
Sertifikater og obligasjoner, balanseført verdi		260,4	260,4	310,8
Herav børsnotert		260,4	260,4	310,8
Pålydende verdi		260,0	260,0	310,0
Sektorfordeling:				
Finans, bank og forsikring		40,1	40,1	40,2
Stat og statsgarantert		220,3	220,3	270,7
<b>Sum</b>		<b>260,4</b>	<b>260,4</b>	<b>310,8</b>
Modifisert durasjon		0,10	0,10	0,14
Gjennomsnittlig effektiv rente pr. 31.12.		1,84 %	1,84 %	5,21 %

Alle verdipapirer er i norske kroner.

Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vektor.

## NOTE 13: Finansielle derivater

### Nominelt volum

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstol, nominelt volum og lignende. Nominelt volum beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater, og det gir et visst uttrykk for omfang og risiko av posisjonene av finansielle derivater. Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt volum gir et visst uttrykk for risikoposisjoner. Nominelt volum for ulike instrumenter er imidlertid ikke nødvendigvis sammenlignbare med tanke på risikoeksponering. I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikoeksponering, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner.

En eiendelsposisjon i et aksjederivat innebærer en positiv verdiendring ved økning i aksjekurser. For rentederivater medfører en eiendelsposisjon en positiv verdiendring ved rentenedgang - tilsvarende som for obligasjoner. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK.

Gjennomsnittlig brutto nominelt volum er basert på månedlige beregninger av brutto nominelt volum.

*Fortsetter neste side*



# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 13: Finansielle derivater (fortsettelse)

NOK MILL.	BRUTTO NOM.VOLUM 1)	GJ.SN.NOM. VOLUM 2)	NETTO NOM. VOLUM 1)	2009		VIRKELIG VERDISIKRING 3)	
				EIENDEL	GJELD	EIENDEL	GJELD
Renteswapper	10 806,5	8 904,6	4 033,5	311,8	90,7	311,8	90,7
Basisswapper	2 668,6	2 364,6	1 865,6	105,4			
<b>Sum derivater</b>	<b>13 475,1</b>	<b>11 269,2</b>	<b>5 899,1</b>	<b>417,2</b>	<b>90,7</b>	<b>311,8</b>	<b>90,7</b>

NOK MILL.	BRUTTO NOM.VOLUM 1)	GJ.SN.NOM. VOLUM 2)	NETTO NOM. VOLUM 1)	2008		VIRKELIG VERDISIKRING 3)	
				EIENDEL	GJELD	EIENDEL	GJELD
Renteswapper	6 189,5	5 412,2	2 250,0			224,8	
Basisswapper	3 950,0	3 950,0	3 950,0	914,8			
<b>Sum derivater</b>	<b>10 139,5</b>	<b>9 362,2</b>	<b>6 200,0</b>	<b>914,8</b>	<b>0,0</b>	<b>224,8</b>	<b>0,0</b>

1) Verdier pr. 31.12. Pr. 31.12.2009 er derivatkontrakter øremerket til sikringsbokføring presentert på derivatlinjen under eiendeler og gjeld i balansen. Fjorårstall er ikke omarbeidet og derivater øremerket til sikring er presentert sammen med sikringsobjektet pr. 31.12.2008.

2) Gjennomsnitt for året.

## NOTE 14: Spesifikasjon av utlån og garantier

NOK MILL.	2009	2008
Utlån til kunder til amortisert kost	12 871,2	11 617,8
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO		
<b>Sum brutto utlån til kunder</b>	<b>12 871,2</b>	<b>11 617,8</b>
Individuelle nedskrivninger (se note 16)		
Gruppenedskrivninger (se note 16)	-1,1	-0,7
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>12 870,2</b>	<b>11 617,1</b>

NOK MILL.	UTLÅN TIL KUNDER	
	2009	2008
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>		
Lønnstakere o.a.	12 778,3	11 529,0
Utlandet	93,0	88,7
<b>Sum</b>	<b>12 871,2</b>	<b>11 617,8</b>
<b>Geografisk fordeling:</b>		
Østlandet	9 787,5	8 709,1
Vestlandet	1 879,3	1 760,6
Sørlandet	237,3	221,3
Midt-Norge	522,5	445,4
Nord-Norge	351,6	392,7
Utlandet	93,0	88,7
<b>Sum</b>	<b>12 871,2</b>	<b>11 617,8</b>

Storebrand Boligkreditt AS har ingen garantier mot kunder.

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 15: Belåningsgrad og sikkerhetsmasse

NOK MILL.	2009	2008
Brutto utlån til kunder	12 871,2	11 617,8
Gjennomsnittlig utlån pr. kunde	1 255	1 337
Antall lån	10 252	9 509
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	33	31
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	189	211
Gjennomsnittlig belåningsgrad	51 %	47 %
Overpantsettelse i prosent <sup>3)</sup>	118 %	110 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån <sup>1)</sup>	12 708,1	11 429,5
Fyllingssikkerhet <sup>2)</sup>		
<b>Sum</b>	<b>12 708,1</b>	<b>11 429,5</b>

1) Iht forskrift for Kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnlaget (dvs. verditakst på bolig). Pr. 31.12.2009 har selskapet NOK 130 millioner som overskrider grensen for verdigrunnlaget og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har pr. 31.12.2009 15 lån i mislighold, tilsvarende NOK 33,2 millioner. Lån som er misligholdt teller ikke med i sikkerhetsmassen.

2) Selskapet har ingen fyllingssikkerhet.

3) Overpantsettelse er beregnet ut fra samlet utstedte obligasjon på NOK 10,6 milliarder.

## NOTE 16: Nedskrivninger av utlån og garantier

NOK MILL.	2009	2008
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1.		
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning		
Periodens nedskrivning på individuelle utlån		
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån		
Andre korreksjoner i nedskrivningene		
<b>Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	0,7	
Periodens gruppenedskrivning	0,4	0,7
<b>Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.</b>	<b>1,1</b>	<b>0,7</b>
<b>Sum nedskrivninger</b>	<b>1,1</b>	<b>0,7</b>

## NOTE 17: Andre kortsiktige eiendeler

NOK MILL.	2009	2008
Tilgode fra Storebrand selskaper	71,1	39,1
Opptjente ikke mottatte renter utlån	14,9	33,7
<b>Sum andre kortsiktige eiendeler</b>	<b>86,0</b>	<b>72,7</b>

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 18: Sikringsbokføring

Selskapet benytter virkelig verdi sikring. Det er renterisiko som sikres. Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå. Hver portefølje består av swapper og sikringsobjekter med forfall innenfor samme halvår.

NOK MILL.	2009			2008		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1)2) EIENDELER	GJELD	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1)2) EIENDELER	GJELD
Renteswapper	4 360,0	311,8	90,7	6 200,0	224,8	
Sum rentederivater	4 360,0	311,8	90,7	6 200,0	224,8	0,0
Sum derivater	4 360,0	311,8	90,7	6 200,0	224,8	0,0

NOK MILL.	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI		SIKRINGSVERDI 1) EIENDELER		KONTRAKT/ NOMINELL VERDI		SIKRINGSVERDI 1) EIENDELER	
				GJELD				GJELD
Underliggende objekter :								
Obligasjoner	4 360,0			4 463,4	6 200,0			6 398,1
Sikringseffektivitet - prospektiv				95 %				95 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv				100 %				94 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: <sup>3)</sup>

NOK MILL.	2009		2008	
	GEVINST/TAP		GEVINST/TAP	
På sikringsinstrumentet	-107,8		208,3	
På objektet som sikres	120,5		-221,4	

1) Balanseførte verdier pr. 31.12. Pr. 31.12.2009 er derivatkontrakter øremerket til sikringsbokføring presentert på derivatlinjen under eiendeler og gjeld i balansen. Fjorårstall er ikke omarbeidet og derivater øremerket til sikring er presentert sammen med sikringsobjektet pr. 31.12.2008.

2) Inklusiv påløpte renter.

3) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto renteinntekter".

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.

## NOTE 19: Gjeld til kredittinstitusjoner

NOK MILL.	2009		2008	
Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	1 978,4		1 005,3	
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost</b>	<b>1 978,4</b>		<b>1 005,3</b>	

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

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 20: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

### Endring i gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK MILL.	BALANSEFØRT VERDI 31.12.08	NYE UTSTEDELSER/ TILBAKEKJØP	NED- BETALINGER	VALUTA- KURS- ENDRING	PAPIRKURS- ENDRING	AMORTISERING	BALANSEFØRT VERDI 31.12.09
Obligasjonslån	11 313,5	1 273,8	-1 397,5	-531,2	286,2	-26,3	10 918,6
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>11 313,5</b>	<b>1 273,8</b>	<b>-1 397,5</b>	<b>-531,2</b>	<b>286,2</b>	<b>-26,3</b>	<b>10 918,6</b>

### Spesifikasjon av obligasjoner med fortrinnsrett

NOK MILL.	ISIN NUMMER	PÅLYDENDE	VALUTA	OPPTAK	FORFALL	BALANSEFØRT VERDI 2009
	XS0366475662	141,2	EUR	28.05.08	28.05.10	1 188,1
	NO0010428584	1 000,0	NOK	06.05.08	06.05.15	1 048,5
	NO0010428592	1 700,0	NOK	02.05.08	02.05.11	1 699,7
	NO0010466071	1 250,0	NOK	24.10.08	24.04.14	1 295,4
	NO0010479967	2 500,0	NOK	12.12.08	12.06.12	2 506,6
	NO0010507809	2 040,0	NOK	27.04.09	27.04.15	2 037,7
	NO0010548373	1 000,0	NOK	28.10.09	28.10.19	992,7
	Periodiserte renter					149,9
	<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>					<b>10 918,6</b>

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav.

Storebrand Boligkreditt AS har i 2009 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

## NOTE 21: Annen gjeld

NOK MILL.	2009	2008
Gjeld innen Storebrand konsernet	4,2	23,3
Skyldig konsernbidrag	64,8	17,1
Leverandørgjeld	0,1	
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter	0,1	0,1
Annen gjeld		0,1
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>69,1</b>	<b>40,5</b>

## NOTE 22: Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelses

NOK MILL.	2009	2008
Ubenyttede kredittrammer	1 292,1	745,9
<b>Sum betingede forpliktelses</b>	<b>1 292,1</b>	<b>745,9</b>

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet ramme på boligkreditt.

Selskapet har ingen mottatte eller avgitte sikkerhetsstillelser.

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 23: Kapitaldekning

### Ansvarlig kapital

NOK MILL.	2009	2008
Aksjekapital	350,0	350,0
Øvrig egenkapital	283,4	207,9
<b>Egenkapital</b>	<b>633,4</b>	<b>557,9</b>
Fradrag:		
Utsatt skattefordel		-1,8
<b>Kjernekapital</b>	<b>633,4</b>	<b>556,1</b>
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning		
Fradrag		
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>633,4</b>	<b>556,1</b>

### Minimumskrav ansvarlig kapital

NOK MILL.	2009	2008
Kredittrisiko	395,4	401,2
Herav:		
Institusjoner	9,3	20,0
Engasjementer med pant i bolig	377,4	323,3
Forfalte engasjementer	2,8	0,6
Øvrige engasjementer	5,9	57,3
Sum minimumskrav kredittrisiko	395,4	401,2
Operasjonell risiko	10,8	3,5
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-0,1	0,1
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>406,0</b>	<b>404,7</b>

### Kapitaldekning

	2009	2008
Kapitaldekningsprosent	12,5 %	11,0 %
Kjernekapitaldekning	12,5 %	11,0 %

Kapitaldekning er beregnet iht. nye kapitalkravsforskrifter (Basel II). Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Minstekrav til kapitaldekning er 8,00%.

Basel II er inndelt i tre pilarer (områder). Pilar 1 omhandler minstekravet til kapitaldekning og er en videreutvikling av tidligere regelverk etter Basel I. Pilar 2 omhandler institusjonenes vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging (ICAAP), mens Pilar 3 omhandler krav om offentliggjøring av finansiell informasjon. Innføring av nytt regelverk medfører endringer i beregningsgrunnlaget for kapitaldekning. Beregning av operasjonell risiko er et nytt element i Basel II regelverket.

Behandlingen av markedsrisiko er i liten grad påvirket av overgangen til Basel II regelverk.

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 24: Verdsettelse

### Spesifikasjon av finansielle eiendeler til virkelig verdi

#### Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

NOK MILL.	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2009	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2008
Finans, bank og forsikring					40,2
Stat og statsgarantert		220,4		220,4	270,7
Kommune, fylke		40,1		40,1	0,0
<b>Sum</b>	<b>0,0</b>	<b>260,4</b>	<b>0,0</b>	<b>260,4</b>	<b>310,8</b>

#### Derivater

NOK MILL.	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2009	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2008
Basisswapper		105,4		105,4	914,8
Renteswapper		221,1		221,1	224,8
Sum derivater		326,5		326,5	1 139,6
- Derivater øremerket til sikringsbokføring <sup>1)</sup>					224,8
<b>Sum derivater ekskl. sikringsbokføring</b>		<b>326,5</b>		<b>326,5</b>	<b>914,8</b>
Derivater med positiv markedsverdi		417,2		417,2	914,8
Derivater med negativ markedsverdi		-90,7		-90,7	
<b>Sum</b>		<b>326,5</b>		<b>326,5</b>	<b>914,8</b>

<sup>1)</sup> Pr 31.12.2009 er derivatkontrakter øremerket til sikringsbokføring presentert på derivatlinjen under eiendeler og gjeld i balansen. Fjorårstall er ikke omarbeidet og derivater øremerket til sikring er presentert sammen med sikringsobjektet pr. 31.12.2008.

#### Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

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

Nedenfor følger en beskrivelse av balanseførte finansielle instrumenter pr. 31.12.09 og grunnlag for virkelig verdi måling.

#### Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning

Norske obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører og er kvalitetssikret gjennom priskontroller ved årsslutt, hovedsaklig gjennom sammenligning av priser mot andre prisleverandører.

#### Derivater

Aksjeindeksopsjoner prises ut fra mottatte, handlebare markedspriser fra våre motparter pr. 29. desember 2009

Valutakontrakter er omregnet til norske kroner ut fra Norges Banks valutakurser pr. 29. desember 2009

Renteswapper og basis-swapper måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver fra eksterne leverandører.

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 25: Risikostyring

Risikostyringen i Storebrand Boligkreditt omfatter områdene kreditt-, marked-, likviditet- og operasjonell risiko. Det er utarbeidet egne riskostyringspolicys for hvert av områdene kreditt, marked og likviditet som er godkjent av selskapets styre og er gjenstand for årlig revurdering.

### Kredittrisiko/motpartsrisiko

Storebrand Boligkreditt er eksponert for kredittrisiko i tilknytning til utlån, samt motpartsrisiko i forbindelse med øvrige finansielle instrumenter.

Utlån til privatkunder har egne kreditrutiner. Lån til privatmarkedet ytes på bakgrunn av kredittscoring kombinert med individuell vurdering av tilbakebetalingsevnen. Det ytes kun lån med pant i bolig. Gjennomsnittlig belåningsgrad er 51 prosent, og ved overførelstidspunktet er belåningsgraden maksimalt lik 75 prosent.

Selskapets motpartsrisiko på dets plasseringer eller eksponering mot andre institusjoner blir besluttet ut fra rating og forvaltningsstørrelse.

### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for at selskapets verdier reduseres som følge av uventet og ugunstig markedsbevegelse i renter og valutakurser. Storebrand Boligkreditt styrer eksponeringen i rentemarkedet slik at netto rentefølsomhet av aktiva og passivasiden er minst mulig. Rentesikringen skal skje på en slik måte at dette får moderat regnskapsmessig effekt. Alle instrumenter og produkter som har en løpetid på over seks måneder omfattes av en egen hedgepolicy for økonomisk og regnskapsmessig sikring.

Renterisikoen måles ved å sjokke rentekurvene med 2 prosent-poeng i ugunstig retning for alle balansepostene, og ved ulike vridninger av rentekurven. Den mest ugunstige av disse scenariene benyttes for renterisikoen.

Storebrand Boligkreditt har en policy om minimering av valutarisiko, og at valutaposisjoner skal avdekkes på det tidspunkt risikoen oppstår. Storebrand Boligkreditt har ingen valutarisiko pr. 31.12.2009 da absolutt alt er swappet bort.

### Derivater

Derivater benyttes kun til sikringsformål. Selskapet har således ingen handelsportefølje bestående av derivater. Derivater som kan benyttes i sikringsforhold er renteswapper, rentevalutaswapper, valutawapper, fremtidige renteaftaler (FRA), valutaopsjoner og renteopsjoner.

Storebrand Boligkredditts markedsrisiko er på denne måten marginal i forhold til foretakets samlede virksomhet.

Markedsrisikoen rapporteres månedlig til balansestyringskomiteen og styret.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å dekke alle finansielle forpliktelser etter hvert som de kommer til betaling. Likviditeten i selskapet skal til enhver tid være tilstrekkelig til å støtte balansevekst samt å innfri lån som forfaller, og skal ikke påta en større likviditetsrisiko enn forsvarlig.

Likviditetspolicy skal ta høyde for og sikre tilstrekkelig funding til å unngå likviditetsproblemer i situasjoner som f.eks.

- Usikkerhet blant investorer generelt i finansmarkedene.
- Usikkerhet blant investorer om utvikling av boligpriser.
- Usikkerhet rundt eier/konsernselskaper.

*Fortsetter neste side*

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 25: Risikostyring (fortsettelse)

Boligkredits likviditet påvirkes i hovedsak av relativt få store forfall på obligasjonene. For å sikre en forsvarlig likviditets-situasjon vil selskapet så fremt det er forretningsmessig fornuftig ta opp "soft bullet bonds" som innebærer at forfallstids-punktet på obligasjonen kan forlenges med opptil et år. I tillegg vil det være begrensninger på hvor stort hvert forfall kan være. Selskapet vil også opprettholde en minimumsbeholdning av likvide aktiva.

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

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

Likviditetsposisjonen styres ved hjelp av indikatorene minimum likviditetsbeholdning, maksimum volum per utstedelse og innenfor enhver 6 måneders periode, samt maksimum volum netto forfall innenfor 12 måneder.

Likviditetsposisjonen rapporteres månedlig til styret.

Likviditetsstyringen utføres av treasury avdelingen i banken på daglig basis. Til styring og måling av likviditetsrisikoen benyttes et eget risikostyringssystem Quantitative Risk Management.

### Operasjonell risiko

I Storebrand Boligkredits struktur for eierstyring og selskapsledelse er operasjonell risikostyring en integrert del av ledelses-ansvaret, der risikovurdering rapportering knyttes mot organisasjonens evne til å nå sine mål som et ledd i den verdibaserte styringsmodellen. Selskapet har videreført prinsippene som følger av konsernpolicy for risikovurdering (innført i 2005).

Målsettingen for risikogjennomgangen er å oppnå en felles forståelse av det overordnede risikobildet for konsernets virksomhet, og derigjennom bidra til et bredere beslutningsunderlag i forbindelse med viktige prioriteringer.

Risikovurderingen inngår dermed som en viktig del av grunnlaget for å vedta konsernets strategi og å godkjenne risikonivået i forretningsplanen. Risikovurderingen tar utgangspunkt i nåsituasjonen og hvordan risikoeier opplever risikoen, basert på eksisterende internkontroll. Deretter gjøres en vurdering av den antatte risikoen etter at planlagte forbedringstiltak er gjennomført. Med dette legges det til grunn at risikoeier implisitt gir en bekreftelse på hvordan internkontrollen fungerer (jfr. internkontrollforskriften). Risikovurderingen integreres i det verdibaserte styringssystemet gjennom å knytte risiko-vurderingen til enhetenes evne til å nå sine forretningsmessige mål, etterleve regulatoriske krav og i hvilken gradrisikoen vil påvirke Storebrands omdømme.

Selskapets internkontrollaktiviteter i form av risikovurderinger, oppfølging og rapportering tilfredsstillende kravene i Internkontrollforskriften.

## NOTE 26: Kredittrisiko

### Kredittrisiko fordelt på klasser av finansielle instrumenter

NOK MILL.	MAKSIMAL KREDITTEKSPONERING	
	2009	2008
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	58,4	
Likviditetsporteføljen	260,4	310,8
Netto utlån til og fordringer på kunder *)	14 162,2	12 363,1
Renteswapper	311,8	224,8
Basisswapper	105,4	914,8
<b>Sum</b>	<b>14 898,2</b>	<b>13 813,5</b>
Rent*) Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi:	0,0	0,0

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

Fortsetter neste side



# NOTER TIL REGNSKAPET

## Kreditrisiko for likviditetsporteføljen

### Kreditrisiko fordelt på motpart

RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER  
SOM EIES KORTSIKTIG

DEBITORKATEGORI ETTER GARANTIST BELOP I MILLIONER KRONER	AAA VIRKELIG VERDI	AA VIRKELIG VERDI	A VIRKELIG VERDI	BBB VIRKELIG VERDI	IKKE RATET VIRKELIG VERDI	SUM 2009 VIRKELIG VERDI	SUM 2008 VIRKELIG VERDI
Finans, bank og forsikring						0,0	40,2
Stat og statsgarantert	190,3	30,1				220,4	270,7
Kommune, fylke	40,1					40,1	
<b>Sum</b>	<b>230,3</b>	<b>30,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>260,4</b>	<b>310,8</b>

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse	-0,2	0,0				-0,2	-0,7
Resultatførte verdiendringer i perioden	-0,6	0,0				-0,6	-0,7

### Kreditrisiko for utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART NOK MILL.	AAA VIRKELIG VERDI	AA VIRKELIG VERDI	A VIRKELIG VERDI	BBB VIRKELIG VERDI	IKKE RATET VIRKELIG VERDI	SUM 2009 VIRKELIG VERDI	SUM 2008 VIRKELIG VERDI
Norge		58,4				58,4	
<b>Sum utlån til fordring på kredittinstitusjoner</b>	<b>0,0</b>	<b>58,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>58,4</b>	<b>0,0</b>

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse	-0,2	0,0				-0,2	-0,7
Resultatførte verdiendringer i perioden	-0,6	0,0				-0,6	-0,7

### Kreditteksponering utlån

Boliglånskunder blir vurdert i forhold til vilje og evne til å betale lånet. Betjeningsevnen beregnes og kundene risikovurderes ved søknadstidspunktet. Belåningsgraden for kunder i Storebrand Boligkreditt er mindre enn 75 % ved overføringstidspunktet fra Storebrand Bank. Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad for alle lånene i kredittforetaket er 50,75 %.

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.

Gjennomsnittlig belåningsgrad for misligholdte lån over 90 dager er 55 prosent. Maksimal belåningsgrad for misligholdt lån over 90 dager, er 78 prosent, og 94 prosent av de misligholdte lånene er innenfor 75 prosent belåningsgrad.

For alle forfalte lån er gjennomsnittlig belåningsgrad 59 prosent.

Porteføljen har lav kreditrisiko.

Misligholdsdefinisjonen er endret i 2009 som medfører høyere misligholdsvolum, jf. note 25.

Fortsetter neste side

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 26: Kreditrisiko (fortsettelse)

### Engasjementer fordelt på kunde grupper

NOK MILL.	2009									
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER	MISLIGHOLD UTEN IDENTIFISERT VERDIFALL	MISLIGHOLD MED IDENTIFISERT VERDIFALL	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	
Lønnstakere o.a.	12 778,3		1 278,8	14 057,0	33,3		33,3		33,3	
Utlandet	93,0		13,3	106,3			0,0		0,0	
Sum	12 871,2	0,0	1 292,1	14 163,3	33,3		33,3	0,0	33,3	
- Gruppenedskrivninger	-1,1			-1,1					0,0	
+ Øvrige verdiendringer										
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>12 870,1</b>	<b>0,0</b>	<b>1 292,1</b>	<b>14 162,2</b>	<b>33,3</b>	<b>0,0</b>	<b>33,3</b>	<b>0,0</b>	<b>33,3</b>	

NOK MILL.	2008									
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER	MISLIGHOLD UTEN IDENTIFISERT VERDIFALL	MISLIGHOLD MED IDENTIFISERT VERDIFALL	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	
Lønnstakere o.a.	11 529,1		738,5	12 267,6	2,6		2,6		2,6	
Utlandet	88,7		7,5	96,1			0,0		0,0	
Sum	11 617,8	0,0	745,9	12 363,8	2,6	0,0	2,6	0,0	2,6	
- Gruppenedskrivninger	-0,7			-0,7					0,0	
+ Øvrige verdiendringer										
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>11 617,1</b>	<b>0,0</b>	<b>745,9</b>	<b>12 363,1</b>	<b>2,6</b>	<b>0,0</b>	<b>2,6</b>	<b>0,0</b>	<b>2,6</b>	

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

### Gjennomsnittsbetrag engasjementer fordelt på kunde grupper

NOK MILL.	2009			
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Lønnstakere o.a.	11 653,6		1 044,6	12 698,2
Utlandet	94,6		6,4	101,0
Sum	11 748,2	0,0	1 051,1	12 799,3
- Gruppenedskrivninger	-0,9			-0,9
+ Øvrige verdiendringer				
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>11 747,3</b>	<b>0,0</b>	<b>1 051,1</b>	<b>12 798,4</b>

Fortsetter neste side

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 26: Kreditrisiko (fortsettelse)

### Gjennomsnittsbetrag engasjementer fordelt på kunde grupper

NOK MILL.	2008			
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Lønnstakere o.a.	5 764,6		738,5	6 503,1
Utlandet	44,4		7,5	51,9
Sum	5 809,0	0,0	745,9	6 554,9
- Gruppenedskrivninger	-0,3			-0,3
+ Øvrige verdiendringer				
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>5 808,7</b>	<b>0,0</b>	<b>745,9</b>	<b>6 554,6</b>

Med relativt jevn balanseutvikling gjennom året er engasjementsstørrelse medio 2009 beste estimat for gjennomsnitt i porteføljen.

### Engasjementer fordelt på geografisk område

NOK MILL.	2009									
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER	MISLIGHOLD UTEN IDENTIFISERT VERDIFALL	MISLIGHOLD MED IDENTIFISERT VERDIFALL	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	
Østlandet	9 787,5		949,1	10 758,3	21,7		21,7		21,7	
Vestlandet	1 879,3		220,5	2 104,8	5,0		5,0		5,0	
Sørlandet	237,3		33,2	270,6						
Midt-Norge	522,5		53,9	581,5	5,2		5,2		5,2	
Nord-Norge	351,6		22,0	375,0	1,4		1,4		1,4	
Utlandet	93,0		13,3	106,3						
<b>Sum</b>	<b>12 871,2</b>	<b>0,0</b>	<b>1 292,1</b>	<b>14 196,6</b>	<b>33,3</b>	<b>0,0</b>	<b>33,3</b>	<b>0,0</b>	<b>33,3</b>	

NOK MILL.	2008									
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER	MISLIGHOLD UTEN IDENTIFISERT VERDIFALL	MISLIGHOLD MED IDENTIFISERT VERDIFALL	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	
Østlandet	8 709,1		548,7	9 257,9						
Vestlandet	1 760,6		139,8	1 900,4						
Sørlandet	221,3		9,5	230,8						
Midt-Norge	445,4		27,9	473,3	2,6		2,6		2,6	
Nord-Norge	392,7		12,0	404,7						
Utlandet	88,7		8,0	96,7						
<b>Sum</b>	<b>11 617,8</b>	<b>0,0</b>	<b>745,9</b>	<b>12 363,8</b>	<b>2,6</b>	<b>0,0</b>	<b>2,6</b>	<b>0,0</b>	<b>2,6</b>	

Fortsetter neste side

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 26: Kreditrisiko (fortsettelse)

### Samlet engasjementsbeløp sikret med pant

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	2009	
			UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Lønnstakere o.a.	12 778,3		1 278,8	14 057,0
Utlandet	93,0		13,3	106,3
<b>Sum</b>	<b>12 871,2</b>	<b>0,0</b>	<b>1 292,1</b>	<b>14 163,3</b>
- Grupperedskrivninger	-1,1			-1,1
+ Øvrige verdiendringer				
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>12 870,1</b>	<b>0,0</b>	<b>1 292,1</b>	<b>14 162,2</b>

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	2008	
			UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Lønnstakere o.a.	11 529,1		738,5	12 267,6
Utlandet	88,7		7,5	96,1
<b>Sum</b>	<b>11 617,8</b>	<b>0,0</b>	<b>745,9</b>	<b>12 363,8</b>
- Grupperedskrivninger	-0,7			-0,7
+ Øvrige verdiendringer				
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>11 617,1</b>	<b>0,0</b>	<b>745,9</b>	<b>12 363,1</b>

### Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	2009	
			UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Inntil 1 mnd	63,5		10,8	74,3
1 - 3 mnd	0,1			0,1
3 mnd - 1 år	4,4			4,4
1 - 5 år	174,3			174,3
over 5 år	12 629,0		1,281,3	13,910,3
<b>Sum</b>	<b>12 871,2</b>	<b>0,0</b>	<b>1 292,1</b>	<b>14 163,3</b>

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	2008	
			UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Inntil 1 mnd	126,3			126,3
1 - 3 mnd	0,1			0,1
3 mnd - 1 år	3,0			3,0
1 - 5 år	159,6			159,6
over 5 år	11 328,9		745,9	12 074,8
<b>Sum</b>	<b>11 617,8</b>	<b>0,0</b>	<b>745,9</b>	<b>12 363,8</b>

Fortsetter neste side

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 26: Kreditrisiko (fortsettelse)

### Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning

NOK MILL.	2009			
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Forfalt 1 - 30 dager	60,1			60,1
Forfalt 31 - 60 dager	28,5			28,5
Forfalt 61- 90 dager	5,9			5,9
Forfalt over 90 dager	33,3			33,3
<b>Sum</b>	<b>127,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>127,8</b>

### Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:

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

NOK MILL.	2008			
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Forfalt 1 - 30 dager	189,9			189,9
Forfalt 31 - 60 dager	18,6			18,6
Forfalt 61- 90 dager				0,0
Forfalt over 90 dager	2,6			2,6
<b>Sum</b>	<b>211,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>211,1</b>

### Fordelt på geografisk område:

Midt-Norge	2,6			2,6
<b>Sum</b>	<b>2,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2,6</b>

Forfalte engasjementer over 90 dager defineres som misligholdte. Kun misligholdte engasjementer blir fordelt pr. geografisk område i denne oversikten. For forfalte engasjementer så benyttes det samme definisjon som i Kapitalkravsforskriften, men hvor antall dager i definisjonen tilsvarer aldersfordelingen.

Definisjonen av mislighold er endret i 4. kvartal 2009. Engasjementer vurderes som misligholdt

- når en en kreditt er overtrukket mer enn 90 dager
- når et nedbetalingslån har restanse mer enn 90 dager
- når et kredittkort har restanse mer enn 90 dager og det er overtrekk i forhold til kredittramme.

Dersom det er avtalt nedbetalingsplan med kunden som er overholdt, vurderes overtrekket ikke som mislighold.

Når en av de tre tilfellene beskrevet over inntreffer, skal engasjementet og resten av kundens engasjementer vurderes som misligholdt. Antall dager telles fra restansen er mer enn 2000 kroner.

Friskmelding av konto inntreffer når det ikke er restanse lenger. Ved rapporteringstidspunktet kan restansebeløpet være mindre enn 2000 kroner. Den nye definisjonen er strengere enn forrige versjon og medfører flere engasjementer i mislighold. Sammenligningstall for 2008 er ikke omarbeidet.

Fortsetter neste side

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 26: Kreditrisiko (fortsettelse)

### Kreditrisiko oppdelt etter kundegrupper

NOK MILL.	2009				
	SUM ENGASJEMENTER MED VERDIFALL	SUM FORFALTE ENGASJEMENTER	SUM VERDIENDRINGER	SUM ENGASJEMENTER	SUM RESULTATFØRTE VERDIENDRINGER I PERIODEN
Lønnstakere o.a.		33,3			
<b>Sum</b>	<b>0,0</b>	<b>33,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

NOK MILL.	2008				
	SUM ENGASJEMENTER MED VERDIFALL	SUM FORFALTE ENGASJEMENTER	SUM VERDIENDRINGER	SUM ENGASJEMENTER	SUM RESULTATFØRTE VERDIENDRINGER I PERIODEN
Lønnstakere o.a.		2,6			
<b>Sum</b>	<b>0,0</b>	<b>2,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

### Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet (FVO)

NOK MILL.	LIKVIDITETSPORTEFØLJE	
	2009	2008
Balanseført verdi	260,4	310,8
Maksimal eksponering for kreditrisiko	260,4	310,8
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen		
Årets endring i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endringer i kreditrisiko	0,6	-2,0
Akkumulert endring i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endringer i kreditrisiko	0,2	-2,0
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater		
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater		

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

### Kreditrisiko for derivater

DEBITORKATEGORI ETTER GARANTIST BELØP I MILLIONER KRONER	AAA VIRKELIG VERDI	AA VIRKELIG VERDI	A VIRKELIG VERDI	BBB VIRKELIG VERDI	IKKE RATET VIRKELIG VERDI	SUM 2009 VIRKELIG VERDI	SUM 2008 VIRKELIG VERDI
England			181,9			181,9	81,8
Norge			235,4			235,4	833,0
<b>Sum</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>417,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>417,2</b>	<b>914,8</b>

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse	417,2	417,2	914,8
Resultatførte verdiendringer i perioden	-497,6	-497,6	914,8

### Renteswapper og basiswapper

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

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 27: Likviditetsrisiko

### Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK MILL.	2009					SUM	BALANSEFØRT VERDI
	0 - 6 MND	6 MND - 12 MND	1 - 3 ÅR	3 - 5 ÅR	OVER 5 ÅR		
Gjeld til kredittinstitusjoner					1 978,4	1 978,4	1 978,4
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 948,1	174,6	4 959,6	1 781,0	4 397,6	13 260,9	10 918,6
Annen gjeld	69,1					69,1	69,1
Ubenyttede kredittrammer utlån	1 292,1					1 292,1	
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>3 309,3</b>	<b>174,6</b>	<b>4 959,6</b>	<b>1 781,0</b>	<b>6 376,0</b>	<b>16 600,5</b>	<b>12 966,2</b>

Beløpene inkluderer opptjente renter.

NOK MILL.	2008					SUM	BALANSEFØRT VERDI
	0 - 6 MND	6 MND - 12 MND	1 - 3 ÅR	3 - 5 ÅR	OVER 5 ÅR		
Gjeld til kredittinstitusjoner	19,2	14,0	60,0	99,5	1 005,3	1 198,1	1 005,3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	483,0	63,1	8 672,1	1 286,5	2 439,4	12 944,1	11 313,5
Annen gjeld	40,5					40,5	40,5
Ubenyttede kredittrammer utlån	745,9					745,9	
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>1 288,6</b>	<b>77,1</b>	<b>8 732,1</b>	<b>1 386,0</b>	<b>3 444,7</b>	<b>14 928,6</b>	<b>12 359,3</b>

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 31.12.09. Forfallsoversikten er satt opp via risikostyringssystemet QRM. I forfallsoversikten er det ikke hensyntatt at lånene har soft bullet, dvs. opprinnelig forfallsdato er benyttet.

# NOTER TIL REGNSKAPET

## NOTE 28: Valutaeksponering

### Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta

NOK MILL.	BALANSEPOSTER		SWAP NETTO	NETTOPOSISJON	
	EIENDELER BALANSEN	FORPLIKTELSE BALANSEN		I VALUTA	I NOK
EUR		141,2	141,2		
<b>Sum 2009</b>		<b>141,2</b>	<b>141,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Sum 2008		500,0	500,0		0,0

Storebrand Boligkreditt AS sikrer nettoposter i balansen med terminkontrakter, derfor splittes ikke terminsalg og terminkjøp mot hhv. eiendeler og forpliktelser.

## NOTE 29: Sensitivitetsanalyser finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen pr. 31.12.2009:

### Innvirkning på inntekter

NOK MILL.	BELØP
Renter -1,5%	-6,4
Renter +1,5%	9,1

### Innvirkning på resultat/egenkapital

NOK MILL.	BELØP
Renter -1,5%	-6,4
Renter +1,5%	9,1

Noten viser den regnskapsmessige effekten over en 12 måneders periode av en umiddelbar parallell renteendring på henholdsvis + 1,5%-poeng og -1,5%-poeng. Det er tatt hensyn til den engangseffekt en slik umiddelbar renteendring har på de poster som føres til virkelig verdi og sikringsverdi og på de effekter renteendringen har på resultatet for gjenværende rentedurasjonsperiode før renteendringen får inntekts-/og kostnadmessig effekt. Sensitivitetsberegningen er foretatt via risikostyringssystemet QRM. Poster som påvirkes av engangseffekter og som føres til virkelig verdi er likviditetsporteføljen. Poster som påvirkes av engangseffekter og som sikringsbøkes er innlån med fastrente.

Se også note 28 vedrørende valutaeksponering



# 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 2009 og pr. 31. desember 2009 (årsrapporten 2009).

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven, årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv og forenklet IFRS pr. 31. desember 2009, samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven. Årsberetningen er i samsvar med regnskapslovens krav, Norsk RegnskapsStandard nr. 16 og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv pr. 31.12.2009.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2009 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet pr. 31. desember 2009. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir årsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir også beskrivelsen av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt beskrivelsen av nærstående vesentlige transaksjoner, en rettviseende oversikt.

Lysaker, 16. februar 2010  
Styret i Storebrand Boligkreditt AS



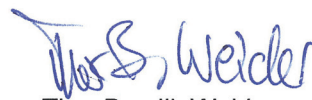
Klaus-Anders Nysteen  
Styrets leder



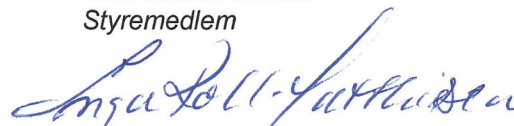
Truls Nergaard  
Styremedlem



Åse Jonassen  
Administrerende direktør



Thor Bendik Weider  
Styremedlem



Inger Roll-Matthiesen  
Styremedlem

Til generalforsamlingen i Storebrand Boligkreditt AS

## REVISJONSBERETNING FOR 2009

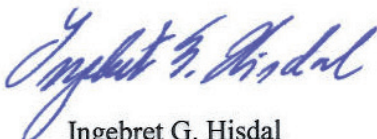
Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS for regnskapsåret 2009, som viser et overskudd på MNOK 75,6. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og noteopplysninger. Forenklet anvendelse etter regnskapsloven § 3-9 av International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er benyttet ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med forenklet anvendelse etter regnskapsloven § 3-9 av International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet, er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 16. februar 2010  
Deloitte AS



Ingebret G. Hisdal  
statsautorisert revisor

## KONTROLLKOMITEENS UTTAELSE FOR 2009

Kontrollkomiteen i Storebrand Boligkreditt AS har i møtet 8. mars 2010 gjennomgått styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2009 for Storebrand Boligkreditt AS.

Med henvisning til revisors beretning av 16. februar 2010 anser kontrollkomiteen at fremlagte årsregnskap og årsberetning kan fastsettes som Storebrand Boligkreditt AS årsregnskap og årsberetning for 2009.

Lysaker, 8. mars 2010



Finn Myhre  
kontrollkomiteens leder

## REPRESENTANTSKAPETS UTTAELSE FOR 2009

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, 16. mars 2010



Terje Venold  
Representantskapets ordfører



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

E-mail: [bank@storebrand.no](mailto:bank@storebrand.no)  
Internett: [www.storebrand.no/bank](http://www.storebrand.no/bank)