



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

Daniel Hjelmås
Storebrand



Opplysninger om selskapet

ADRESSE:

Storebrand Boligkreditt AS
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
1327 Lysaker

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

INVESTOR RELATIONS KONTAKTPERSONER:

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

Innhold

	Side		Side
Nøkkel tall	3	Note 1: Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper	14
Årsberetning	4	Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger	17
Resultatregnskap	10	Note 3: Risikostyring og risikokontroll	18
Balanse	11	Note 4: Kredittrisiko	19
Avstemming av egenkapital	12	Note 5: Likviditetsrisiko	25
Kontantstrømoppstilling	13	Note 6: Markedsrisiko	26
Noter	14	Note 7: Operasjonell risiko	27
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør	43	Note 8: Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi	27
Revisors beretning	44	Note 9: Segment	29
		Note 10: Netto inntekter fra finansielle instrumenter	30
		Note 11: Godtgjørelse til ekstern revisor	31
		Note 12: Driftskostnader	31
		Note 13: Tap på utlån og garantier	31
		Note 14: Skatter	32
		Note 15: Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	33
		Note 16: Virkelig verdi finansielle forpliktelser til amortisert kost	34
		Note 17: Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	34
		Note 18: Finansielle derivater	34
		Note 19: Utlån og garantier	35
		Note 20: Sikkerhetsmasse og belåningsgrad	35
		Note 21: Nedskrivninger av utlån og garantier	36
		Note 22: Andre kortsiktige eiendeler	36
		Note 23: Sikringsbokføring	37
		Note 24: Annen gjeld	37
		Note 25: Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser	38
		Note 26: Kapitaldekning	38
		Note 27: Godtgjørelser og nærstående parter	40

Nøkkeltall

(NOK mill.)	2015	2014
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital) ¹⁾		
Netto renteinntekter	1,16%	1,56%
Hovedtall fra balansen:		
Forvaltningskapital	14 855,0	14 993,8
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	14 573,2	15 488,8
Brutto utlån til kunder	14 291,6	14 325,4
Egenkapital	974,6	1 036,8
Andre nøkkeltall:		
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,01%	0,00%
Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer ³⁾	10,3 %	9,3 %
Kostnader i % av driftsinntekter	16,3 %	6,9 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt ²⁾	14,3 %	21,7 %
Kjernekapitaldekning	16,2 %	14,4 %

Definisjoner:

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

Årsberetning

HOVEDTREKK

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

Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Selskapets formål er å yte eller kjøpe boliglån. Lånene kjøpes fra Storebrand Bank ASA, og det er Storebrand Bank ASA som forvalter boliglånene til Storebrand Boligkreditt AS. Det etablerte låneprogrammet har AAA-rating fra ratingbyrået Moody's. Selskapet har ved utgangen av 2015 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for om lag 11,6 milliarder kroner med gjestående løpetid fra 6 måneder til inntil 5 år. Utstedt volum er delvis plassert i markedet og delvis plassert på morbankens balanse.

Ved utgangen av 2015 er utlånsvolumet på nivå med volumet ved utgangen av 2014, og utgjør 8.705 boliglån og boligkreditter tilsvarende 14,3 milliarder kroner (14,3 milliarder). Kvaliteten på porteføljen er meget god. Ved årsskiftet var det 9 engasjement i mislighold, tilsvarende 27 millioner kroner. Dette utgjør 0,19 prosent av porteføljen. Den gjennomsnittlige belåningsgraden er omlag 50 prosent.

RESULTATUTVIKLING

Selskapets driftsresultat før tap i 2015 ble 141 millioner kroner (216 millioner). Netto tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 1,9 millioner kroner (inntektsføring 0,3 millioner), hvorav gruppenedskrivningene har økt med 0,2 millioner kroner (kostnadsføring 0,9 millioner). Årsresultat etter skatt for Storebrand Boligkreditt ble 102 millioner kroner, mot 158 millioner kroner for 2014.

NETTO RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter utgjør 169 millioner kroner for året (242 millioner), som er en nedgang sammenlignet med fjoråret og i tråd med generell markedsutvikling. Utlånsmarginene er under press som følge av økt konkurranse. Økte finansieringskostnader i kombinasjon med lavere boliglånsmarginer har redusert netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital til 1,16 prosent i 2015 mot 1,56 prosent foregående år.

ANDRE INNTEKTER

Andre inntekter er marginalt negative i 2015 mot negative med 10 millioner kroner i 2014. Andre inntekter i 2015 er i hovedsak relatert til gevinster / tap ved tilbakekjøp av utstedte obligasjoner med tilhørende derivater og netto provisjonsinntekter fra utlån.

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnadene har økt i 2015 til 27 millioner kroner mot 16 millioner kroner for 2014. Økningen i kostnader kommer som følge av økt honorar til Storebrand Bank ASA for forvaltning av selskapets utlånportefølje fra og med 4. kvartal 2015. Selskapet har ingen ansatte, og kjøper tjenester hovedsakelig fra Storebrand Bank ASA og Storebrand Livsforsikring AS. Kjøpte tjenester er basert på markedsmessige vilkår.

TAP OG MISLIGHOLD

Tap på utlån utgjør en kostnadsføring på 2 millioner kroner i 2015 mot 0,3 millioner kroner i 2014. Misligholdsvolumet ved utgangen av 2015 var 27 millioner kroner (23 millioner). Volumet tilsvarende 0,19 prosent (0,16 prosent) av brutto utlån. Alle engasjementene har belåningsgrad innenfor 75 prosent av markedsverdi eller er i hovedsak nedskrevet.

BALANSE

Selskapets forvaltningskapital var ved utgangen av 2015 14,9 milliarder kroner mot 15,0 milliarder kroner ved utgangen av 2014.

Innlånene er obligasjoner med fortrinnsrett i norske kroner og trekkfasilitet i Storebrand Bank ASA. Finansieringsstrukturen er balansert og tilpasset kredittforetaket. Ved utgangen av 2015 er det utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for om lag 11,6 milliarder kroner, med gjenværende løpetid fra 6 måneder til 5 år. Av dette er 9,3 milliarder kroner plassert i markedet, mens resterende 2,3 milliarder kroner er plassert i morbanken.

RISIKOSTYRING

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

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

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

KREDITTRISIKO

Storebrand Boligkreditt AS har utlån på 14,3 milliarder kroner i tillegg til ubenyttede kredittrammer på 1,7 milliarder kroner per 31.12.2015. Volumet av misligholdte og tapsutsatte lån utgjør 0,19 prosent av brutto utlån.

Misligholdsvolumet følges nøye opp selv om volumet er lavt. Storebrand Bank ASA, som administrerer lånene i Storebrand Boligkreditt AS, har en konservativ utlånspraksis med hensyn til kundenes betjeningsevne. Sikkerhetene vurderes som svært gode siden de fleste lån er innenfor 60 prosent av panteverdien. Gjennomsnittlig belåningsgrad i porteføljen til Storebrand Boligkreditt er 50 prosent (49 prosent), og ved overførselstidspunktet er belåningsgraden maksimalt lik 75 prosent. Belåningsgraden beregnes ut i fra trukket beløp ved kreditter. Risikoen i utlånsporteføljen anses derfor som svært lav. Om lag 98 prosent av boligengasjementene er innenfor 80 prosent belåningsgrad.

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

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditeten i kredittforetaket skal til enhver tid være tilstrekkelig til å støtte balansevekst, samt å innfri lån som forfaller. Selskapet styrer likviditetsposisjonen basert på minimum likviditetsbeholdning og maksimum volum per utstedelse innenfor en 6 måneders periode.

Storebrand Boligkreditt har to trekkfasiliteter hos Storebrand Bank ASA. Den ene trekkfasiliteten er en ordinær kassekreditt og har en ramme på 6 milliarder kroner. Denne har ingen utløpsdato, men kan sies opp av banken med 15 måneders oppsigelsestid. Den andre fasiliteten skal til enhver tid ha en tilstrekkelig stor ramme til å dekke renter og avdrag på obligasjoner med fortrinnsrett og tilknyttede derivater kommende 12 måneder. Trekkrettigheten er ikke oppsigelig fra Storebrand Bank før tidligst 3 måneder etter forfall på OMF og tilknyttede derivater med lengst løpetid. Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. I 2015 er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd. I henhold til låneprogrammet er selskapets krav til overpantsettelse på 109,5 prosent oppfylt.

Likviditetsmålene i Storebrand Boligkreditt AS er innenfor de internt fastsatte grensene.

MARKEDSRISIKO

Selskapets aggregerte rente- og valutaeksponering begrenses gjennom lave eksponeringsgrenser i risikopolicyene. Selskapet har ved utgangen av 2015 ingen likviditetsportefølje i rentepapirer, kun bankinnskudd.

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

Storebrand Boligkreditt har ved utgangen av 2015 ingen valutarisiko da selskapets utlån og innlån er i norske kroner.

OPERASJONELL RISIKO

For å håndtere operasjonell risiko prioriterer administrasjonen i selskapet å etablere gode arbeids- og kontrollrutiner. Det gjennomføres systematiske risikogjennomganger halvårlig samt ved spesielle transaksjoner eller uventede hendelser. Siste risikogjennomgang ble gjennomført høsten 2015.

COMPLIANCERISIKO

Storebrand Boligkreditt AS benytter, og er inkludert i, Storebrand Bank konsernets rutiner og prosesser for styring av operasjonell risiko og compliancerisiko.

KAPITALSTYRING

KAPITALDEKNING

Selskapets egenkapital ved utgangen av året utgjorde 975 millioner kroner. Netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av året etter avgitt og mottatt konsernbidrag 975 millioner kroner (873 millioner). Selskapets kapital- og kjernekapitaldekning utgjør 16,2 prosent (14,4 prosent). Selskapet har tilpasset seg nye kapitalkrav og har som mål å overholde de til enhver tid gjeldende krav til bufferkapital.

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

PERSONAL, ORGANISASJON, STYRENDE ORGANER OG MILJØ

BÆREKRAFT

Storebrand konsernet har arbeidet systematisk og målrettet med bærekraft i nærmere 20 år. Bærekraftsarbeidet hadde sitt utspring i kapitalforvaltningen, der bærekraft i dag er en del av grunnpilaren i Storebrands investeringsstrategi. Bærekraft er ett av Storebrands seks kundeløfter og ett av konsernets tre hovedbudskap. I løpet av 2015 har Storebrand ytterligere styrket denne satsingen.

Bærekraft er integrert i Storebrands verdier, visjon, kjerneverdier og kundeløfter, og selskapet har utarbeidet klare retningslinjer som fundament i dette arbeidet. Se for øvrig omtale i egen artikkel i årsrapporten til Storebrand Konsern for 2015.

ETIKK OG TILLIT

Storebrand lever av tillit. Selskapet stiller krav om at konsernets medarbeidere skal ha en høy etisk standard. Storebrand har også etiske regler som er et viktig verktøy i hverdagen, og hvert år følges de opp med opplæring og målinger. Ledergrupper på alle nivå i konsernet diskuterer etiske dilemmaer og går gjennom regelverket minst en gang i året. Konsernets regler vedrørende anti-korrupsjon, varsling og arbeid mot interne misligheter inngår i det etiske regelverket og gjelder alle ansatte og konsulenter som arbeider for Storebrand.

MILJØ

Selskapet arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. Storebrand-konsernet stiller strenge miljøkrav til leverandører og selskapene det investeres i. Selskapets hovedkontor er et lavutslippsbygg hvor det er tatt i bruk fornybare energikilder som solenergi og fjernvarme. Bygget er i tillegg sertifisert til Miljøfyrtårn.

PERSONAL OG ORGANISASJON

Det er ved utgangen av 2015 ingen ansatte i selskapet. Det er derfor ikke iverksatt spesielle tiltak for arbeidsmiljøet.

Selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA om vilkår for kjøp, overføring og forvaltning av utlån. Selskapets arbeidsoppgaver blir utført av ansatte i Storebrand Bank ASA og andre selskaper i Storebrand konsernet. De kjøpte tjenestene er regulert gjennom tjenesteavtaler og prisavtaler som oppdateres årlig.

MANGFOLD

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

REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

Storebrand Boligkreditt sine systemer for internkontroll og risikostyring tilknyttet regnskapsprosessen følger Storebrand konsernets retningslinjer. Retningslinjene besluttet i styret årlig. Storebrand Boligkreditt AS har etablert tjenesteavtaler med Storebrand Livsforsikring AS som inkluderer kjøp av all regnskapsmessig kompetanse, regnskapsføring og rapportering fra Storebrand Livsforsikring AS.

Ledelsen og styret i Storebrand ASA vurderer årlig prinsippene for eierstyring og selskapsledelse. Storebrand ASA etablerte prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i 1998. Storebrand ASA avlegger i samsvar med regnskapsloven § 3-3b og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (som senest ble revidert 30. oktober 2014) en redegjørelse for prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse. For en nærmere redegjørelse om Storebrands eierstyring og selskapsledelse samt om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b, vises det til egen artikkel i årsrapporten til Storebrand Konsern for 2015.

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

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

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

ENDRINGER I STYRESAMMENSETNING

Styret består av to interne og to eksterne medlemmer samt ett internt varamedlem. Det har ikke vært noen endringer i styrets sammensetning i 2015.

AVVIKLING AV KONTROLLKOMITE OG REPRESENTANTSKAP

Storebrand Boligkreditts kontrollkomite og representantskap er med hjemmel i den nye finansforetaksloven avviklet med virkning fra 1. januar 2016.

REDEGJØRELSE FOR SAMFUNNSANSVAR

Det vises til nærmere redegjørelse i Storebrand konsernets årsberetning vedrørende bærekraft, inkludert i årsrapporten 2015 for Storebrand Konsern.

FORTSATT DRIFT

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

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

OVERSKUDDSDISPONERING

Årsresultatet for selskapet ble positivt med 101,6 millioner kroner. Styret foreslår at det utdeles et konsernbidrag på 144,4 millioner kroner før skatt (101,5 millioner kroner etter skatt) til Storebrand Bank ASA. Styret vurderer selskapets kapitalforhold som god i forhold til risikoprofil og foreslår overfor selskapets generalforsamling følgende disponering av årets resultat:

(NOK mill.)	Beløp
Overført til/fra annen egenkapital	3,8
Avgitt konsernbidrag til morselskapet (etter skatt)	-105,4
Sum disponering	-101,6

Selskapet mottar et konsernbidrag (skattefritt) fra Storebrand Bank ASA på 101,5 millioner kroner.

STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2016

Storebrand Boligkreditt AS vil i 2016 videreføre kjernevirksomheten som er kjøp og forvaltning av boliglån fra Storebrand Bank ASA. Foretaket har ambisjoner om kun en begrenset vekst i sikkerhetsmassen gjennom 2016.

Krav til motsyklisk kapitalbuffer øker fra 1 prosent til 1,5 prosent ren kjernekapital fra 30. juni 2016. Fra denne datoen er samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital henholdsvis 11,5 prosent og 15 prosent. Selskapet har tilpasset seg de nye kapitalkrav og har som mål å overholde de til enhver tid gjeldende krav til bufferkapital. Selskapet har tilfredsstillende soliditet og likviditet basert på virksomheten.

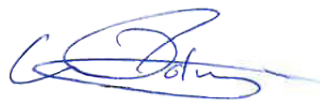
Boligmarkedet og misligholdsutviklingen vil bli fulgt tett opp. Arbeidet med å sikre gode arbeidsrutiner og høy datakvalitet vil videreføres og således sikre at myndighets- og ratingkrav fortsatt blir oppfylt. Utvikling i norske og internasjonale kapitalmarkeder, rentenivå, arbeidsledighet og eiendomsmarkedet vurderes som de vesentligste risikofaktorer som kan påvirke resultatet til Storebrand Boligkreditt i 2016.

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

Lysaker, 16. februar 2016
Styret i Storebrand Boligkreditt AS



Heidi Skaaret
- styrets leder -



Geir Holmgren
- styrets nestleder -



Leif Helmich Pedersen
- styremedlem -



Tor Bendik Weider
- styremedlem -



Ase Jonassen
- Adm. direktør -

Resultatregnskap

1. januar - 31. desember

(NOK mill.)	Note	2015	2014
Renteinntekter		416,9	567,7
Rentekostnader		-248,3	-325,9
Netto renteinntekter	10	168,6	241,8
Netto gevinster fra finansielle instrumenter	10	-2,5	-10,3
Andre inntekter		2,3	0,6
Sum andre driftsinntekter		-0,2	-9,7
Lønn og andre personalkostnader	12, 27	-0,2	-0,2
Generelle administrasjonskostnader	12	-0,3	-0,5
Andre driftskostnader	11, 12	-26,9	-15,4
Sum driftskostnader		-27,4	-16,1
Driftsresultat før tap		141,0	216,0
Tap og nedskrivninger på utlån	13	-1,9	0,3
Resultat av ordinær drift		139,2	216,3
Skatt	14	-37,6	-58,4
Årsresultat		101,6	157,9

Oppstilling over totalresultat

(NOK mill.)	Note	2015	2014
Årsresultat		101,6	157,9
Øvrige resultatelementer			
Totalresultat		101,6	157,9
Disponeringer:			
Annen egenkapital		-101,6	-157,9
Sum disponeringer		-101,6	-157,9

Balanse

31. desember

EIENDELER

(NOK mill.)	Note	2015	2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 8, 15, 16, 17	382,0	412,3
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Derivater	4, 5, 8, 15, 18, 23	173,2	230,4
Andre kortsiktige eiendeler	15, 16, 22	12,2	28,4
Brutto utlån	4, 15, 16, 19, 20	14 291,6	14 325,4
Nedskrivninger utlån	4, 15, 16, 19, 21	-4,0	-2,6
Netto utlån til kunder		14 287,6	14 322,8
Sum eiendeler		14 855,0	14 993,8

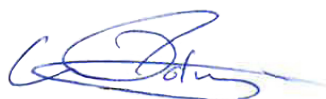
GJELD OG EGENKAPITAL

(NOK mill.)	Note	2015	2014
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 15, 16	2 043,6	2 746,9
Annen finansiell gjeld:			
Utstedte sertifikater og obligasjoner	5, 15, 16	11 782,6	11 106,7
Annen gjeld	5, 14, 15, 16, 24	54,0	101,7
Utsatt skatt	14	0,3	1,7
Sum gjeld		13 880,4	13 957,0
Aksjekapital		455,0	455,0
Overkurs		270,1	270,1
Annen innskutt kapital		118,9	118,9
Annen egenkapital		130,6	192,7
Sum egenkapital	26	974,6	1 036,8
Sum gjeld og egenkapital		14 855,0	14 993,8

Lysaker, 16. februar 2016
Styret i Storebrand Boligkreditt AS



Heidi Skaaret
- styrets leder -



Geir Holmgren
- styrets nestleder -



Åse Jonassen
- Adm. direktør -



Leif Helmich Pedersen
- styremedlem -



Tor Bendik Weider
- styremedlem -

Avstemming av egenkapital

(NOK mill.)	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital			
	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.2013	455,0	270,1	118,9	844,0	204,3	204,3	1 048,3
Periodens resultat					157,9	157,9	157,9
Øvrige resultatelementer							
Sum øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	157,9	157,9	157,9
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:							
Utbetalt konsernbidrag					-169,5	-169,5	-169,5
Egenkapital 31.12.2014	455,0	270,1	118,9	844,0	192,8	192,8	1 036,8
Periodens resultat					101,6	101,6	101,6
Øvrige resultatelementer							
Sum øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	101,6	101,6	101,6
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Utbetalt konsernbidrag					-163,8	-163,8	-163,8
Egenkapital 31.12.2015	455,0	270,1	118,9	844,0	130,6	130,6	974,6

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

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

Storebrand Boligkreditt AS legger vekt på å tilpasse nivået på egenkapital i selskapet fortløpende og planmessig. Nivået tilpasses den økonomiske risikoen og kapitalkrav i virksomheten, hvor vekst og sammensetning av forretningsområder vil være en viktig drivkraft. Kapitalstyringen har som målsetting å sikre en effektiv kapitalstruktur og ivareta en hensiktsmessig balanse mellom interne mål i forhold til regulatoriske og 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.

For nærmere opplysninger om selskapets oppfyllelse av kapitalkrav, se note 26.

Kontantstrømoppstilling

1. januar - 31. desember

(NOK mill.)	2015	2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer	423,1	541,7
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	31,4	554,4
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi	-0,1	-15,5
Utbetalinger til drift	-39,6	-16,1
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	414,8	1 064,6
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0,0	0,0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling ved nedbetaling av lån	-1 946,8	-1 084,6
Innbetaling ved opptak av lån	2 000,0	598,4
Utbetaling av renter lån	-274,0	-334,5
Utbetaling av konsernbidrag	-224,4	-235,4
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-445,2	-1 056,1
Netto kontantstrøm i perioden	-30,3	8,6
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-30,3	8,6
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	412,3	403,7
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	382,0	412,3

Selskapet har en kassekreditt (trekkfasilitet) i Storebrand Bank ASA som er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" per 31.12.2015. Se også note 5.

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

Operasjonelle aktiviteter

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

Investeringsaktiviteter

Omfatter kontantstrømmer fra varige driftsmidler.

Finansieringsaktiviteter

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

Kontanter/kontantekvivalenter

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

Noter

Storebrand Boligkreditt AS

Note 01 | Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. SELSKAPSFØRINGSINFORMASJON

Storebrand Boligkreditt AS er et norsk aksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Selskapsregnskapet for 2015 ble godkjent av styret 16. februar 2016.

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

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

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

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

BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

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

3. OPPSUMMERING AV SENTRALE REGNSKAPSPRINSIPPER FOR VESENTLIGE BALANSEPOSTER

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

Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

4. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder i 2015 som har hatt vesentlig effekt for selskapsregnskapet.

NYE STANDARDER OG ENDRINGER I STANDARDER SOM IKKE ER GJORT GJELDENE

IFRS 9 Finansielle instrumenter vil være en sentral standard for Storebrand Boligkreditts selskapsregnskap. Standarden omhandler blant annet klassifisering av finansielle instrumenter (bruk av virkelig verdi og amortisert kost) samt regler for måling og nedskrivning av finansielle instrumenter. Det kan forventes at denne standarden vil tre i kraft med virkning fra og med 2018, men det kan også være aktuelt at denne standarden ikke vil bli gjeldende for forsikringsdominerte konsern før IFRS 4 Fase II blir gjeldende, som tidligst forventes å komme i 2020.

Det forventes ikke ikrafttredelse av noen nye regnskapsstandarder i 2016 som vil få vesentlig effekt for Storebrand Boligkreditts selskapsregnskap.

5. INNTEKTSFØRING

NETTO RENTEINNTEKTER BANKVIRKSOMHET

Renteinntekter innregnes i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentes metode.

INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER

Inntekter fra finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 6.

ANDRE INNTEKTER

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

6. FINANSIELLE INSTRUMENTER

6-1. GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

Innregning og fraregning

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

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

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

Definisjon av amortisert kost

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

Definisjon av virkelig verdi

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

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

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

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

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

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

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

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

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier:

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

Holdt for omsetning

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

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

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

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

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

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

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

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

Utlån og fordringer

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

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

6-3. DERIVATER

Definisjon av et derivat

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

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

Regnskapsføring av derivater som ikke er et sikringsinstrument

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

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

6-4. SIKRINGSBOKFØRING

Virkelig verdi sikring

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

6-5. FINANSIELLE FORPLIKTELSE

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

7. SKATT

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

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

8. AVSATT KONSERNBIDRAG

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

9. LEIEAVTALER

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

10. KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

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

Note 02

Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av selskapsregnskapet må ledelsen foreta estimater, skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger av usikre størrelser. Estimater og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventning om fremtidige hendelser og representerer ledelsens beste skjønn på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

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

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

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

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER

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

GRUPPENEDSKRIVNINGER

Ved hvert balansetidspunkt estimeres verdifall for engasjementer som ikke er fanget opp av individuelle vurderinger.

Gruppenedskrivninger utføres når objektive kriterier for nedskrivninger har inntruffet. Disse kriteriene er

i) endring i risikoklasse og ii) endring i makroøkonomiske forhold.

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

BETINGEDE FORPLIKTELSER

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

Note 03 | Risikostyring og risikokontroll

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

ORGANISERING AV RISIKOSTYRINGEN

Storebrand konsernets organisering av risikostyringsansvar følger en modell basert på 3 forsvarslinjer. Modellen skal ivareta risikostyringsansvar både på selskaps- og konsernnivå. Styret i Storebrand Boligkreditt AS har det overordnede ansvaret for å begrense og følge opp selskapets risikoer. Styret fastsetter årlig rammer og retningslinjer for virksomhetens risikotakning, mottar rapporter over faktisk risikonivå og gjør en framoverskuende vurdering av risikobildet.

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

UAVHENGIGE KONTROLLFUNKSJONER

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

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

Note
04

Kredittrisiko

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

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

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

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

CRO rapporterer løpende om utvikling i kredittrisiko til styret.

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ KLASSER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Maksimal kreditteksponering er summen av brutto utlån, garantier, trukne beløp på rammekreditter, samt ikke trukne beløp på rammekreditter. Reduksjon i maksimal kreditteksponering fra utgangen av 2014 er i all vesentlighet knyttet til redusert engasjementsbeløp.

(NOK mill.)	Maksimal kreditteksponering	
	2015	2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	382,0	412,3
Sum engasjementer kunder *)	15 987,1	16 066,3
Renteswapper	173,2	230,4
Sum	16 542,3	16 709,0
*) Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi:	0,0	0,0

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

KREDITTRISIKO FOR UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

(NOK mill.)	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum 2015	Sum 2014
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Norge		71,4		310,6		382,0	412,3
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	71,4	0,0	310,6	0,0	382,0	412,3

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 maksimalt 75 % ved overføringstidspunktet fra Storebrand Bank.

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

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

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i boligkredittforetaket er om lag 50 %, og om lag 97 % av boligengasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad. Knapt 63 % av boligengasjementene er innenfor 60 % belåningsgrad i boligkredittforetaket. Kredittkvaliteten til lån som ikke er forfalte er god.

Sikkerhetene i Storebrand Boligkreditt er pant i boligeiendom. Sikkerhetene vurderes som svært gode for porteføljen. Sikkerhetene vurderes som gode også for de forfalte lånene.

Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos privatkunder er god. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad for disse lånene er om lag 39 %, og største observerte belåningsgrad for misligholdte lån ved utgangen av desember 2015 er 79,8 %. I personmarkedet selges pantesikkerhetene. De overtas ikke av banken.

ENGASJEMENTER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK mill.)	2015			Sum engasjementer
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Lønnstakere o.a.	14 210,5		1 686,4	15 896,9
Andre	4,5		0,2	4,7
Utlandet	76,6		12,9	89,5
Sum	14 291,6	0,0	1 699,5	15 991,1
Individuelle nedskrivninger	-2,2			-2,2
Gruppenedskrivninger	-1,8			-1,8
Sum utlån til og fordringer på kunder	14 287,6	0,0	1 699,5	15 987,1

(NOK mill.)	2014			Sum engasjementer
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Lønnstakere o.a.	14 230,0		1 761,1	15 991,1
Andre	6,7		0,3	7,0
Utlandet	88,6			88,6
Sum	14 325,4	0,0	1 761,4	16 086,8
Individuelle nedskrivninger	-1,0			-1,0
Gruppenedskrivninger	-1,6			-1,6
Sum utlån til og fordringer på kunder	14 322,8	0,0	1 761,4	16 084,2

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

GJENNOMSNITTLIG VOLUM ENGASJEMENTER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK mill.)	2015			Sum gjennomsnittlige engasjementer
	Gj.snitt volum utlån til og fordringer på kunder	Gj.snitt volum garantier	Gj.snitt volum ubenyttede kredittrammer	
Lønnstakere o.a.	14 211,4		1 713,4	15 924,9
Andre	5,6		0,2	5,9
Utlandet	82,5		16,7	99,3
Sum	14 299,6	0,0	1 730,4	16 030,0

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

ENGASJEMENTER FORDELT PÅ GEOGRAFISK OMRÅDE

(NOK mill.)	2015								
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasjementer	Mislighold uten identifisert verdifall	Mislighold med identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer
Østlandet	11 160,3		1 304,6	12 464,9	5,1	15,6	20,7	2,0	18,7
Vestlandet	2 147,7		281,1	2 428,8	2,0	1,2	3,2	0,2	3,0
Sørlandet	222,9		31,3	254,2			0,0		0,0
Midt-Norge	384,6		44,1	428,7	2,6		2,6		2,6
Nord-Norge	309,6		22,8	332,5			0,0		0,0
Utlandet	66,5		15,6	82,0	0,1		0,1		0,1
Sum	14 291,6	0,0	1 699,5	15 991,1	9,8	16,7	26,5	2,2	24,3

(NOK mill.)	2014								
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasjementer	Mislighold uten identifisert verdifall	Mislighold med identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer
Østlandet	11 346,8		1 373,9	12 720,7	8,1	12,1	20,2	0,9	19,3
Vestlandet	2 042,1		268,1	2 310,2	2,6	0,4	3,0	0,1	3,0
Sørlandet	229,5		38,1	267,6			0,0		0,0
Midt-Norge	362,9		39,9	402,8			0,0		0,0
Nord-Norge	283,4		25,1	308,5			0,0		0,0
Utlandet	60,8		16,2	77,0	0,1		0,1		0,1
Sum	14 325,4	0,0	1 761,4	16 086,8	10,8	12,5	23,3	1,0	22,3

SAMLET ENGASJEMENTSBELØP FORDELT ETTER GJENSTÅENDE AVTALT LØPETID

(NOK mill.)	2015			
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasjementer
Inntil 1 mnd	0,5			0,5
1 - 3 mnd	2,0			2,0
3 mnd - 1 år	36,0		20,5	56,5
1 - 5 år	1 351,8		688,5	2 040,3
over 5 år	12 901,4		990,5	13 891,8
Sum	14 291,6	0,0	1 699,5	15 991,1

(NOK mill.)	2014			
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasjementer
Inntil 1 mnd	0,1			0,1
1 - 3 mnd	0,8			0,8
3 mnd - 1 år	13,1		0,4	13,5
1 - 5 år	1 483,6		710,8	2 194,4
over 5 år	12 827,8		1 050,1	13 878,0
Sum	14 325,4	0,0	1 761,4	16 086,8

ALDERSFORDELING PÅ FORFALTE ENGASJEMENTER UTEN NEDSKRIVNING

(NOK mill.)	2015			Sum engasjementer
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Forfalt 1 - 30 dager	55,5			55,5
Forfalt 31 - 60 dager	42,5			42,5
Forfalt 61- 90 dager	10,2			10,2
Forfalt over 90 dager	9,8			9,8
Sum	118,1	0,0	0,0	118,1
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:				
Østlandet	5,1			5,1
Vestlandet	2,0			2,0
Sørlandet	0,0			0,0
Midt-Norge	2,6			2,6
Nord-Norge				0,0
Utlandet	0,1			0,1
Sum	9,8	0,0	0,0	9,8

(NOK mill.)	2014			Sum engasjementer
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Forfalt 1 - 30 dager	104,1			104,1
Forfalt 31 - 60 dager	11,6			11,6
Forfalt 61- 90 dager	13,0			13,0
Forfalt over 90 dager	10,8			10,8
Sum	139,5	0,0	0,0	139,5
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:				
Østlandet	8,1			8,1
Vestlandet	2,6			2,6
Sørlandet				0,0
Midt-Norge				0,0
Nord-Norge				0,0
Utlandet	0,1			0,1
Sum	10,8	0,0	0,0	10,8

Engasjementer vurderes som misligholdt

- når en kreditt er overtrukket mer enn 90 dager

- når et nedbetalingslån har restanse mer enn 90 dager

- når et kredittkort har restanse mer enn 90 dager og det er overtrekk i forhold til kredittramme. Dersom det er avtalt nedbetalingsplan med kunden som er overholdt, vurderes overtrekket ikke som misligholdt. Når en av de tre tilfellene beskrevet over inntreffer, skal engasjementet og resten av kundens engasjementer vurderes som misligholdt. Antall dager telles fra restansen er mer enn 2.000 kroner. Friskmelding av konto inntreffer når det ikke er restanse lenger. Ved rapporteringstidspunktet kan restansebeløpet være mindre enn 2.000 kroner.

KREDITTRISIKO OPPDELT ETTER KUNDEGRUPPER

(NOK mill.)	2015							Sum resultatførte verdiendringer i perioden
	Mislighold med identifisert verdifall	Mislighold uten identifisert uten verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Sum individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer	Sum verdiendringer		
Lønnstakere o.a.	16,7	9,7	26,4	2,2	24,2		1,2	
Utlandet		0,1	0,1		0,1			
Sum	16,7	9,8	26,5	2,2	24,3	0,0	1,2	

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

KREDITTRISIKO FOR DERIVATER

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

(NOK mill.)	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum 2015	Sum 2014
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi			
Norge			173,2			173,2	230,4
Sum	0,0	0,0	173,2	0,0	0,0	173,2	230,4

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse	173,2	173,2	230,4
Resultatførte verdiendringer i perioden	-57,1	-57,1	-17,3

RENTESWAPPER OG BASISWAPPER

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

Likviditetsrisiko

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

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

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

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

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

UDISKONTERTE KONTANTSTRØMMER FINANSIELLE FORPLIKTELSE

(NOK mill.)	6 mnd -					Sum	Balanseført verdi
	0 - 6 mnd	12 mnd	1 - 3 år	3 - 5 år	Over 5 år		
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 043,6					2 043,6	2 043,6
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 737,4	125,9	5 443,6	3 878,7		12 185,5	11 782,6
Annen gjeld	54,0					54,0	54,0
Ubenyttede kredittrammer utlån	1 699,5					1 699,5	
Sum finansielle forpliktelser 2015	6 534,4	125,9	5 443,6	3 878,7	0,0	15 982,5	13 880,1
Derivater knyttet til innlån							
31.12.2015	10,4	-52,9	-91,0	-44,8		-178,3	173,2
Sum finansielle forpliktelser 2014	6 493,7	140,4	5 613,9	3 941,0		16 189,1	13 955,3

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 31.12.2015. I forfallsoversikten er det ikke hensyntatt at obligasjonslånene har soft bullet, dvs. opprinnelig forfallsdato er benyttet.

GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

(NOK mill.)	2015	2014
Sum gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid til amortisert kost	2 043,6	2 746,9
Sum gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost	2 043,6	2 746,9

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

SPESIFIKASJON AV OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT

(NOK mill.)				
ISIN NUMMER	Pålydende	Valuta	Forfall	Balansført verdi
NO0010575913	646,5	NOK	3.6.2016	647,4
NO0010612294	2 000,0	NOK	15.6.2016	2 000,7
NO0010635071	2 650,0	NOK	21.6.2017	2 658,5
NO0010660822	2 540,0	NOK	20.6.2018	2 557,6
NO0010548373	1 250,0	NOK	28.10.2019	1 425,4
NO0010736903	2 500,0	NOK	17.6.2020	2 493,0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 2015				11 782,6
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 2014				11 106,7

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. I henhold til låneprogrammet er selskapets krav til overpantsettelse på 109,5 prosent oppfylt. Storebrand Boligkreditt AS har i 2015 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler. Markedsrisiko

Note 06 | Markedsrisiko

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

Risikopolycyler for rente- og valutarisiko setter rammer for markedsrisiko. Policyene knytter seg i hovedsak til selskapets rentepapirer. Selskapet er i mindre grad eksponert for valutarisiko. Storebrand Boligkreditt AS har ingen forpliktelser eller eiendeler i valuta per 31.12.2015.

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

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

Bankens Middle Office har ansvaret for den løpende, uavhengige overvåkingen av markedsrisikoen. Risikokontroll av markedsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige rapporteringer av indikatorer for markedsrisiko.

Markedsrisikoinndikatorer som følges, er beskrevet i renterisikopolycy og valutarisikopolycy, og inngår i CROs løpende rapportering til styret.

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen per 31.12.2015:

Innvirkning på regnskapsmessige inntekter

(NOK mill.)	Beløp
Renter -1,0%	6,4
Renter +1,0%	-6,4

Innvirkning på regnskapsmessig resultat/egenkapital ¹⁾

(NOK mill.)	Beløp
Renter -1,0%	6,4
Renter +1,0%	-6,4

1) Før skatteeffekter

Økonomisk renterisiko

(NOK mill.)

	Beløp
Renter -1,0%	-2,7
Renter +1,0%	2,7

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

Note 07 | Operasjonell risiko

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

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

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

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

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

COMPLIANCE RISIKO

Compliance risiko er risikoen for at selskapet pådrar seg økonomisk tap eller offentlige sanksjoner som følge av manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk.

Etterlevelse av relevante lover og regler blir ivaretatt av administrerende direktør som til enhver tid vurderer om det skal trekkes på intern eller ekstern kompetanse for etterlevelse av complianceforhold.

Note 08 | Verdsettelse av finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SPESIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK mill.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Virkelig verdi 31.12.2015	Virkelig verdi 31.12.2014	Balanse- ført verdi 31.12.2015	Balanse- ført verdi 31.12.2014
	Kvoterte priser	Observer- bare forut- setninger	Ikke observerbare forutsetninger				
Finansielle eiendeler							
Utlån og fordringer på kreditt- institusjoner, amortisert kost		382,0		382,0	412,3	382,0	412,3
Utlån til kunder, amortisert kost		14 287,6		14 287,6	14 322,8	14 287,6	14 322,8
Sum virkelig verdi 31.12.2015		14 669,6		14 669,6			
Sum virkelig verdi 31.12.2014		14 735,1			14 735,1		
Finansielle forpliktelser							
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost		2 043,6		2 043,6	2 746,9	2 043,6	2 746,9
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost		11 740,8		11 740,8	11 211,2	11 782,6	11 106,7
Sum virkelig verdi 31.12.2015		13 784,3		13 784,3			
Sum virkelig verdi 31.12.2014		13 958,1			13 958,1		

Se også note 16

SPESIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

(NOK mill.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balanseført verdi 31.12.2015	Balanseført verdi 31.12.2014
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
Rentederivater		173,2		173,2	230,4
Sum derivater	0,0	173,2	0,0	173,2	
herav derivater med positiv markedsverdi		173,2		173,2	230,4
herav derivater med negativ markedsverdi					
Sum derivater 31.12.2014		230,4			230,4

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

Note 09 | Segment

Virksomhetssegmenter er selskapets primære rapporteringssegment. Selskapet har kun ett segment, som er segment Personmarked. Segmentet består av utlån til personkunder og samtlige utlån er kjøpt fra Storebrand Bank ASA. Selskapets totalregnskap for 2015 utgjør dermed i sin helhet segment Personmarked. Geografisk segment er selskapets sekundære rapporteringssegment. Selskapet driver ikke virksomhet utenfor Norge. Kunder med tilhørighet i utlandet klassifiseres som en del av den norske virksomheten. Alle driftsinntekter og selskapets resultat utgjør dermed virksomheten i Norge.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter

NOK million	2015	2014
Netto renteinntekter		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6,8	8,7
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	410,1	559,0
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer		
Andre renteinntekter og lignende inntekter		
Sum renteinntekter *)	416,9	567,7
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-39,5	-66,2
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-208,8	-259,7
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		
Andre rentekostnader og lignende kostnader		
Sum rentekostnader **)	-248,3	-325,9
Sum netto renteinntekter	168,6	241,8
*) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	416,9	567,7
***) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	-248,3	-325,9

NOK million	2015	2014
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser:		
Finansielle derivater		
Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	1,0	
Sum finansielle derivater og valuta	1,0	0,0
Virkelig verdi sikring		
Realisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner til virkelig verdi sikring	0,7	-2,7
Urealisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner til virkelig verdi sikring	-4,2	1,2
Sum gevinst/tap fra finansielle instrumenter virkelig verdi sikring	-3,5	-1,5
Utstedte obligasjoner		
Gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost		-8,8
Sum gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost	0,0	-8,8
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser	-2,5	-10,3
Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-3,5	-1,5
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	1,0	
Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko		
Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning		
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning		

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

Note 11 | Godtgjørelse til ekstern revisor

Godtgjørelse ekskl. mva:

(NOK 1000)	2015	2014
Lovpålagt revisjon	305	176
Andre attestasjonstjenester ¹⁾	84	200
Sum	389	376

1) Inkluderer godtgjørelse til Deloitte AS som uavhengig gransker.

Note 12 | Driftskostnader

(NOK mill.)	2015	2014
Ordinære lønnskostnader		
Arbeidsgiveravgift		
Øvrige personalkostnader	-0,2	-0,2
Pensjonskostnader		
Sum lønn og øvrige personalkostnader	-0,2	-0,2
IT-kostnader	-0,2	-0,4
Trykksaker, porto og lignende		
Reise, representasjon, kurs, møter		
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	-0,1	
Sum generelle administrasjonskostnader	-0,3	-0,5
Kjøpte personaltjenester		-0,5
Husleie og husværekostnader		
Kjøpte tjenester fra konsernet	-24,7	-13,4
Øvrige driftskostnader	-2,3	-1,5
Sum andre driftskostnader	-26,9	-15,4
Sum driftskostnader	-27,4	-16,1

Note 13 | Tap på utlån og garantier

(NOK mill.)	2015	2014
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-1,7	1,4
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-0,2	-0,9
Andre korreksjoner i nedskrivningene		
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for		-0,1
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for		
Inngått på tidligere konstaterte tap		
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	-1,9	0,3

Note 14 | Skatter

ÅRETS SKATTEKOSTNAD

(NOK mill.)	2015	2014
Betalbar skatt denne perioden	-39,0	-60,6
Endring utsatt skatt	1,4	2,2
Sum skattekostnad	-37,6	-58,4

ÅRETS SKATTEGRUNNLAG

(NOK mill.)	2015	2014
Resultat før skattekostnad	139,2	216,3
Endring i midlertidige forskjeller	5,2	8,1
Årets skattegrunnlag	144,4	224,4

AVSTEMMING AV FORVENTET SKATTEKOSTNAD TIL FAKTISK SKATTEKOSTNAD

(NOK mill.)	2015	2014
Ordinært resultat før skatt	139,2	216,3
Forventet inntektsskatt med nominell skattesats	-37,6	-58,4
Skattekostnad	-37,6	-58,4
Effektiv skattesats	27%	27%
Betalbar skatt		
Betalbar skatt denne periode	-39,0	-60,6
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag		
Betalbar skatt i balansen (note 24)	-39,0	-60,6

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

(NOK mill.)	2015	2014
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>		
Derivater	156,8	191,7
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	156,8	191,7
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>		
Obligasjonsgjeld	-155,7	-185,4
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-155,7	-185,4
Fremførbare underskudd/godtgjørelser		
Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel	1,1	6,3
Netto utsatt skattefordel/-forpliktelse i balansen	-0,3	-1,7
Bokført i balansen:		
Utsatt skattefordel		
Utsatt skatt	-0,3	-1,7

Stortinget vedtok i desember 2015 å redusere selskapsskattesatsen fra 27 til 25 prosent med virkning fra 1. januar 2016. Ved balanseføring av utsatt skatt/skattefordel benyttes derfor 25 prosent.

Note
15

Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

(NOK mill.)	Lån og fordringer	Virkelig verdi, trading	Forpliktelser amortisert kost	Sum balanseført verdi
Finansielle eiendeler				
Utlån til kredittinstitusjoner	382,0			382,0
Derivater		173,2		173,2
Utlån til kunder (netto)	14 287,6			14 287,6
Andre eiendeler	12,2			12,2
Sum finansielle eiendeler 2015	14 681,8	173,2	0,0	14 855,0
Sum finansielle eiendeler 2014	14 763,4	230,4	0,0	14 993,8
Finansielle forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner			2 043,6	2 043,6
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			11 782,6	11 782,6
Annen kortsiktig gjeld			54,0	54,0
Sum finansielle forpliktelser 2015	0,0	0,0	13 880,1	13 880,1
Sum finansielle forpliktelser 2014	0,0	0,0	13 955,3	13 955,3

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

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

(NOK mill.)	2015		2014	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	382,0	382,0	412,3	412,3
Utlån til kunder, amortisert kost, netto	14 287,6	14 287,6	14 322,8	14 322,8
Andre kortsiktige eiendeler	12,2	12,2	28,4	28,4
Forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost	2 043,6	2 043,6	2 746,9	2 746,9
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	11 782,6	11 740,8	11 106,7	11 211,2
Annen gjeld	54,0	54,0	101,7	101,7

Note 17 | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

(NOK mill.)	2015	2014
	Balansført verdi	Balansført verdi
Sum utlån og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	382,0	412,3
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	382,0	412,3

Note 18 | Finansielle derivater

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

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

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

(NOK mill.)	Brutto nom. volum ¹⁾	Brutto balansførte fin. eiendeler	Brutto balansført gjeld	Nettoført fin. eiendeler/gjeld i balansen	Nettobeløp hensyntatt nettingavtaler		Netto beløp
					Fin. eiendeler	Fin. gjeld	
Rentederivater ²⁾	1 250,0	173,2					173,2
Sum derivater 31.12.2015	1 250,0	173,2	0,0	0,0	0,0	0,0	173,2
Sum derivater 31.12.2014	2 178,5	230,4					230,4

1) Verdier per 31.12.

2) Rentederivater er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

INVESTERINGER UNDERLAGT NETTING AGREEMENTS / CSA

(NOK mill.)	Balanseførte eiendeler	Balanseførte forpliktelser	Netto eiendeler	Sikkerhetsstillelser		Netto eksponering
				Kontanter (+/-)	Verdipapirer (+/-)	
Sum 2015	173,2		173,2			173,2

Note 19

Utlån og garantier

(NOK mill.)	2015 Balanseført verdi	2014 Balanseført verdi
Utlån til kunder til amortisert kost	14 291,6	14 325,4
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO		
Sum brutto utlån til kunder	14 291,6	14 325,4
Individuelle nedskrivninger (se note 21)	-2,2	-1,0
Gruppenedskrivninger (se note 21)	-1,8	-1,6
Netto utlån til kunder	14 287,6	14 322,8

Se note 4 for spesifisering av utlån og garantier per sektor.

Note 20

Belåningsgrad og sikkerhetsmasse

(NOK mill.)	2015	2014
Brutto utlån til kunder	14 291,6	14 325,4
Gjennomsnittlig utlån pr. kunde	1,6	1,6
Antall lån	8 705	9 184
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	39	40
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	219	191
Gjennomsnittlig belåningsgrad	50%	49%
Overpantsettelse i prosent ²⁾	126%	135%
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån ¹⁾	14 188,9	14 260,4
Fyllingssikkerhet	380,3	410,0
Sum	14 569,2	14 670,4

1) Iht. forskrift om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnet (dvs. verditakst på bolig). Per 31.12.2015 har selskapet 63,1 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnet og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har per 31.12.2015 9 lån i mislighold uten verdifall, tilsvarende 9,8 millioner kroner. 8 lån på om lag 16,7 millioner kroner er misligholdt med verdifall hvor verdifallet er vurdert til om lag 2,2 millioner kroner. Lån som er misligholdt, med og uten verdifall, teller ikke med i sikkerhetsmassen.

2) Overpantsettelsen er beregnet ut fra samlet utstedte obligasjoner på nominelt NOK 11,6 milliarder kroner.

Note 21 | Nedskrivninger av utlån og garantier

(NOK mill.)	2015 Balanseført verdi	2014 Balanseført verdi
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1.	1,0	2,4
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-0,5	-0,1
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	1,8	0,3
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-0,1	-1,6
Andre korreksjoner i nedskrivningene		
Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.	2,2	1,0
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	1,6	0,7
Periodens gruppenedskrivning	0,2	0,9
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.	1,8	1,6
Sum nedskrivninger	4,0	2,6

Note 22 | Andre kortsiktige eiendeler

(NOK mill.)	2015 Balanseført verdi	2014 Balanseført verdi
Tilgode fra Storebrand selskaper	12,0	28,4
Andre kortsiktige eiendeler	0,2	
Sum andre kortsiktige eiendeler	12,2	28,4

Note
23

Sikringsbokføring

Storebrand benytter seg av virkelig verdi sikring på renterisiko. Sikringsobjektene er finansielle forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbare til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet. Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå. Ved etablering av sikringseffektivitet måles effektiviteten på bakgrunn av et 1%-poeng rentesjokk på enkeltinstrumentnivå. Sikringseffektivitet vil i etterfølgende perioder måles basert på enkel Dollar Offset metode både med hensyn til prospektiv og retrospektiv beregning. Det forventes at sikringen er høyst effektiv i perioden.

(NOK mill.)	2015			2014		
	Kontrakt/ nominell verdi	Virkelig verdi ^{1) 2)}		Kontrakt/ nominell verdi	Virkelig verdi ^{1) 2)}	
		Eiendeler	Gjeld		Eiendeler	Gjeld
Renteswapper	1 250,0	173,2		1 996,5	230,4	
Sum rentederivater	1 250,0	173,2	0,0	1 996,5	230,4	0,0
Sum derivater	1 250,0	173,2	0,0	1 996,5	230,4	0,0

	Sikringsverdi ¹⁾			Sikringsverdi ¹⁾		
	Kontrakt/ nominell verdi	Eiendeler	Gjeld	Kontrakt/ nominell verdi	Eiendeler	Gjeld
Underliggende objekter :						
Obligasjoner	1 250,0		1 425,4	1 996,5		2 232,4
Sikringseffektivitet - prospektiv			100%			90%
Sikringseffektivitet - retrospektiv			96%			98%

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: ³⁾

(NOK mill.)	2015	2014
	Gevinst / tap	Gevinst / tap
På sikringsinstrumentet	-23,0	24,1
På objektet som sikres	20,5	-22,9

1) Balanseførte verdier per 31.12.

2) Inklusiv påløpte renter.

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

Note
24

Annen gjeld

(NOK mill.)	2015	2014
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Gjeld innen Storebrand konsernet	15,0	41,0
Betalbar skatt	39,0	60,6
Annen gjeld		0,1
Sum annen gjeld	54,0	101,7

Note 25 | Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelses

(NOK mill.)	2015	2014
Ubenyttede kredittrammer	1 684,6	1 733,9
Sum betingede forpliktelses	1 684,6	1 733,9

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

Note 26 | Kapitaldekning

ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	2015	2014
Aksjekapital	455,0	455,0
Øvrig egenkapital	519,6	581,8
Egenkapital	974,6	1 036,8
Fradrag		
Avsatt konsernbidrag	-105,4	-163,8
Tillegg		
Mottatt konsernbidrag	105,4	
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	974,6	873,0
Annen godkjent kjernekapital:		
Fondsobligasjoner		
Tillegg		
Kjernekapital	974,6	873,0
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning		
Annen tilleggskapital		
Fradrag tilleggskapital		
Netto ansvarlig kapital	974,6	873,0

MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	2015	2014
Kredittrisiko	438,1	445,5
Herav:		
Institusjoner	13,5	16,7
Massemarkedsengasjementer		4,7
Engasjementer med pant i bolig	411,0	414,4
Forfalte engasjementer	2,2	3,4
Øvrige engasjementer	11,5	6,3
Sum minimumskrav kredittrisiko	438,1	445,5
Motpartsrisiko		
Posisjonsrisiko		
Oppgjørssisiko		
Valutarisiko		
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	31,4	22,8
CVA-risiko *)	11,8	17,2
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-0,1	-0,1
Minimumskrav ansvarlig kapital	481,2	485,5

* Kapitalkrav for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart.

KAPITALDEKNING

	2015	2014
Kapitaldekning	16,2 %	14,4 %
Kjernekapitaldekning	16,2 %	14,4 %
Ren kjernekapitaldekning	16,2 %	14,4 %

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 11 og 14,5 prosent fra 30. juni 2015 etter innføring av krav til motsyklisk kapitalbuffer på 1 prosent. Nivået på det motsykliske kapitalbufferkravet økes ytterligere med 0,5 prosent fra 30. juni 2016, med tilsvarende økning på krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital fra denne datoen.

SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAG (RISIKOVEKTET VOLUM)

(NOK mill.)	2015	2014
Kredittrisiko	5 476,6	5 569,0
Herav:		
Institusjoner	168,5	208,5
Massemarkedsengasjementer		58,9
Engasjementer med pant i bolig	5 137,7	5 179,6
Forfalte engasjementer	26,9	42,9
Øvrige engasjementer	143,5	79,2
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	5 476,6	5 569,0
Motpartsrisiko		
Posisjonsrisiko		
Oppgjørsrisiko		
Valutarisiko		
Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	392,2	285,5
CVA-risiko	147,5	215,3
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-1,8	-1,6
Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital	6 014,5	6 068,2

Note 27 | Godtgjørelser og nærstående parter

GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE OG TILLITSVALGTE :

(NOK 1000)	Ordinær lønn	Andre ytelser ²⁾	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjons- opptjening	Lønns- garanti (mnd)	Lån ³⁾	Eier antall aksjer ⁴⁾
Ledende ansatte							
Åse Jonassen (Adm.dir.) ¹⁾	753	113	866	68	2 768		5 236
Sum 2015	753	113	866	68	2 768		5 236
Sum 2014	724	108	832	138	2 829		5 231

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

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

3) Ansatte kan låne inntil 3,5 millioner kroner til subsidierte priser mens overskytende lånebeløp følger markedsrente.

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

(NOK 1000)	Godtgjørelse	Eier antall aksjer ¹⁾	Lån
Styret			
Heidi Skaaret ³⁾		15 542	3 600
Geir Holmgren ³⁾		14 677	5 051
Thor Bendik Weider	83		10 275
Leif Helmich Pedersen	247		
Sum 2015	330	30 219	18 925
Sum 2014	323	9 982	16 145
Kontrollkomite ²⁾			
Elisabeth Wille	339	747	
Harald Moen	244	595	
Ole Klette	244		
Finn Myhre	287		3 213
Anne Grete Steinkjer	244	1 800	
Tone Margrethe Reierselmoen	244	1 734	317
Sum 2015	1 602	4 876	3 531
Sum 2014	1 566	4 292	2 757

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

2) Kontrollkomiteen dekker de norske selskapene i konsernet som tidligere hadde krav om kontrollkomite. Storebrand avvikler sin kontrollkomite med virkning fra 1.1.2016.

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

TRANSASJONER MED ANDRE NÆRSTÅENDE PARTER

(NOK mill.)	2015		2014	
	Storebrand Bank ASA	Øvrige konsernselskaper	Storebrand Bank ASA	Øvrige konsernselskaper
Renteinntekter	4,0		4,9	
Rentekostnader	86,8		126,2	
Solgte tjenester				
Kjøpte tjenester	24,7	0,6	12,7	0,7
Tilgode	310,6		335,0	
Gjeld	2 058,5		2 787,9	

Oversikten er eksklusive utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Storebrand Bank ASA har per 31.12.2015 investert 2,3 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS.

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

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

LÅN TIL ANSATTE

(NOK mill.)	2015	2014
Lån til ansatte i Storebrand Boligkreditt AS	2,8	0,0
Lån til ansatte i Storebrand konsern	1 119,5	1 606,9

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

BEMANNING OG PERSONALFORHOLD

Det er ingen ansatte i selskapet.

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 2015 og per 31. desember 2015 (årsrapporten 2015).

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRS'er og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv. som skal anvendes per 31. desember 2015. Årsberetningen er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard nr. 16 per 31. desember 2015.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2015 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2015. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir årsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir også beskrivelsen av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt beskrivelsen av nærstående vesentlige transaksjoner, en rettviseende oversikt.

Lysaker, 16. februar 2016
Styret i Storebrand Boligkreditt AS



Heidi Skaaret
- styrets leder -



Geir Holmgren
- styrets nestleder -



Leif Helmich Pedersen
- styremedlem -



Tor Bendik Weider
- styremedlem -



Ase Jonassen
- Adm. direktør -

Til generalforsamlingen i Storebrand Boligkreditt AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS som består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Storebrand Boligkreditt AS per 31. desember 2015 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.


Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar*

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 16. februar 2016
Deloitte AS



Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Hovedkontor:
Professor Kohts vei 9
Postboks 474, 1327 Lysaker
Telefon 08880
storebrand.no

