

# Årsrapport

Storebrand Boligkreditt AS

2013



## Opplysninger om selskapet

### ADRESSE:

Storebrand Boligkreditt AS  
Professor Kohts vei 9  
Postboks 474  
1327 Lysaker

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

Foretaksnummer: 990 645 515

### SELSKAPETS LEDELSE BESTÅR AV:

Åse Jonassen Administrerende direktør

### SELSKAPETS STYRE BESTÅR AV:

Heidi Skaaret	Styrets leder
Geir Holmgren	Styrets nestleder
Thor Bendik Weider	Styremedlem
Leif Helmich Pedersen	Styremedlem

### KONTAKTPERSONER:

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

### ANDRE KILDER TIL INFORMASJON:

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

## Innhold

<b>SIDE 3</b>	Nøkkeltall
<b>SIDE 5</b>	Årsberetning
<b>SIDE 10</b>	Resultatregnskap
<b>SIDE 11</b>	Balanse
<b>SIDE 12</b>	Avstemming av egenkapital
<b>SIDE 13</b>	Kontantstrømoppstilling
<b>SIDE 15</b>	Noter
<b>SIDE 41</b>	Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør
<b>SIDE 42</b>	Revisors beretning
<b>SIDE 44</b>	Kontrollkomiteens uttalelser for 2013
<b>SIDE 45</b>	Representantskapets uttalelser for 2013

# Nøkkeltall

<i>NOK mill.</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital) <sup>1)</sup></b>		
Netto renteinntekter	1,48%	0,84%
<b>Hovedtall fra balansen:</b>		
Forvaltningskapital	15 485,6	18 077,3
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	17 320,1	17 705,8
Brutto utlån til kunder	14 808,9	17 302,3
Egenkapital	1 048,3	791,4
<b>Andre nøkkeltall:</b>		
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,01%	0,01%
Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer <sup>3)</sup>	8,6 %	7,0 %
Kostnader i % av driftsinntekter	6,4 %	11,5 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt <sup>2)</sup>	25,8 %	17,3 %
Kjernekapitaldekning	14,7 %	10,4 %

#### Definisjoner:

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

2) Resultat før skatt i % av gjennomsnittlig egenkapital

3) Brutto misligholdte engasjementer knyttet til identifisert verditap



# Årsberetning 2013

(Tall i parentes er tall for 2012)

## HOVEDTREKK

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

Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Selskapets formål er å yte eller kjøpe boliglån. Lånene kjøpes fra Storebrand Bank ASA, og det er Storebrand Bank ASA som forvalter boliglånene til Storebrand Boligkreditt AS. Det etablerte låneprogrammet har Aaa-rating fra ratingbyrået Moody's, og selskapet har ved utgangen av 2013 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for om lag 11,9 milliarder kroner med gjestående løpetid fra 4 måneder til 6 år. Utstedt volum er delvis plassert i markedet og delvis plassert på morbankens balanse. Morbanken benytter OMF-er i bytteordningen med Norges Bank. Storebrand Boligkreditt er en viktig del av Storebrand Banks arbeid for å opprettholde en langsiktig og gunstig finansieringsprofil.

Ved utgangen av 2013 er utlånsvolumet redusert med 2,5 milliarder kroner sammenlignet med utgangen av 2012, og utgjør 9.861 boliglån og boligkreditter tilsvarende 14,8 milliarder kroner (17,3 milliarder). Reduksjonen er en konsekvens av balanseutviklingen i morbanken. Kvaliteten på porteføljen er meget god. Ved årsskiftet var det 22 engasjement i mislighold, tilsvarende 39 millioner kroner. Dette utgjør 0,26 prosent av porteføljen. Den gjennomsnittlige belåningsgraden er omlag 48 prosent.

## RESULTATUTVIKLING

Selskapets resultat før tap i 2013 ble 234 millioner kroner (129 millioner). Netto kostnadsføring av tap på utlån utgjorde 2,0 millioner kroner (1,1 million) hvorav en kostnadsføring på 0,2 millioner kroner er relatert til gruppenedskrivninger (inntektsføring 0,8 millioner). Årsresultat etter skatt for Storebrand Boligkreditt ble 167 millioner kroner, mot 92 millioner kroner for 2012.

### Netto renteinntekter

Netto renteinntekter var 256 millioner kroner for året (150 millioner kroner), som er en økning sammenlignet med fjoråret og i tråd med generell markedsutvikling. Reduserte finansieringskostnader i kombinasjon med høyere boliglånsmarginer har økt netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital til 1,48 prosent i 2013 mot 0,84 prosent foregående år.

### Andre inntekter

Andre inntekter var negative med 5 millioner kroner i 2013 (negative 4 millioner). Andre inntekter i 2013 er i sin helhet relatert til gevinster / tap ved tilbakekjøp av utstedte obligasjoner. I 2010 erstattet selskapet sin plassering av overskuddslikviditet i sertifikater og obligasjoner med bankinnskudd.

### Driftskostnader

Driftskostnadene er stabile og utgjorde totalt 16 millioner kroner (17 millioner) i 2013, tilsvarende 6 prosent (12 prosent) av samlede driftsinntekter for året. Selskapet har ingen ansatte, og kjøper tjenester hovedsakelig fra Storebrand Bank ASA og Storebrand Livsforsikring AS. Kjøpte tjenester er basert på markedsmessige vilkår.

### Tap og mislighold

Misligholdsvolumet ved utgangen av 2013 var 39 millioner kroner (36 millioner). Volumet tilsvarer 0,26 prosent (0,21 prosent) av brutto utlån. Alle engasjementene i betalingsmislighold har belåningsgrad innenfor 80 prosent av markedsverdi.

## BALANSE

Selskapets forvaltningskapital var ved utgangen av 2013 15,5 milliarder kroner mot 18,1 milliarder kroner ved utgangen av 2012.

Innlånene er obligasjoner med fortrinnsrett i norske kroner og trekkfasilitet i Storebrand Bank ASA. Finansieringsstrukturen er balansert og tilpasset kredittforetaket. Ved utgangen av 2013 er det utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for om lag 11,9 milliarder kroner, med gjenværende løpetid fra 4 måneder til 6 år. Av dette er 9,2 milliarder kroner plassert i markedet, mens resterende 2,7 milliarder kroner er plassert i morbanken. Banken har benyttet 1,0 milliard kroner i bytteordningen med obligasjoner med fortrinnsrett, administrert av Norges Bank.

## 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. Selskapets risikoappetitt uttrykkes gjennom risikostrategien som skal støtte opp under de forretningsmessige målene. For de enkelte risikoformene definert i retningslinjene, utarbeides det policydokumenter som angir måleparametere. Utvikling av disse parametrene følges gjennom risikoreporter til selskapets styre.

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

### Kredittrisiko

Storebrand Boligkreditt sin brutto kreditteksponering utgjør 17 milliarder kroner per 31.12.2013. Volumet av misligholdte og tapsutsatte lån har økt med 3 millioner kroner i 2013, og utgjør 0,26 prosent av brutto utlån.

Veksten i norsk økonomi har avtatt noe i 2013, og var lavere enn tidligere anslått. Det har gjennom hele 2013 vært usikkerhet rundt markedsutviklingen og hvorvidt og i hvilken grad den internasjonale finansuroen vil smitte over på norsk økonomi.

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

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

### Likviditetsrisiko

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

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

Likviditetsmålene i Storebrand Boligkreditt er innenfor de internt fastsatte grensene.

### Markedsrisiko

Selskapets aggregerte rente- og valutaeksponering begrenses gjennom lave eksponeringsgrenser i risikopolisene. Selskapet har ved utgangen av 2013 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 2013 ingen valutarisiko da selskapets utlån og innlån er i norske kroner.

### **Operasjonell risiko**

For å håndtere operasjonell risiko prioriterer administrasjonen i selskapet å etablere gode arbeids- og kontrollrutiner. Det gjennomføres systematiske risikogjennomganger hvert kvartal samt ved spesielle transaksjoner eller uventede hendelser. Siste risikogjennomgang ble gjennomført høsten 2013.

### **Compliancerisiko**

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

## **KAPITALSTYRING**

### **Kapitaldekning**

Selskapets egenkapital ved utgangen av året utgjorde 1.048 millioner kroner. Netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av året etter avgitt konsernbidrag 879 millioner kroner (706 millioner). I 2. kvartal 2013 fikk selskapet tilført egenkapital fra Storebrand Bank ASA på 175 millioner kroner. Selskapets kapital- og kjernekapitaldekning utgjør 14,7 prosent (10,4 prosent).

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

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

### **Bærekraft**

Storebrand-konsernet har arbeidet systematisk og målrettet med bærekraft i nærmere 20 år. Bærekraftige produkter og relasjoner er et av Storebrands kundeløfter og en integrert del av konsernets merkevare. I løpet av 2013 har Storebrand ytterligere styrket arbeidet med bærekraft med formål om å levere på kundeløftet om bærekraft som en differensierende faktor som bringer oss nærmere visjonen "Våre kunder anbefaler oss".

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

### **Etikk og tillit**

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

### **Miljø**

Storebrand arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet og 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 organisasjonen**

Det er ved utgangen av 2013 ingen ansatte i selskapet. Det er derfor ikke iverksatt spesielle tiltak for arbeidsmiljøet.

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

### **Likestilling/mangfold**

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

**Redegjørelse for foretaksstyring**

Storebrand Boligkreditt sine systemer for internkontroll og risikostyring tilknyttet regnskapsprosessen følger 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 vurderer årlig prinsippene for eierstyring og selskapsledelse. Storebrand etablerte prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i 1998. Storebrand avlegger i samsvar med regnskapsloven § 3-3b og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (senest revidert 23. oktober 2012) en redegjørelse for prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse. For en nærmere redegjørelse for Storebrands eierstyring og selskapsledelse og redegjørelse om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b, vises det til egen artikkel i årsrapporten til Storebrand Konsern. Styrets arbeidsform reguleres i egen styreinstruks. Styret i Storebrand ASA har i tillegg etablert et overordnet "Styringsdokument for risikostyring og internkontroll i Storebrand 2014" samt en instruks for datterselskapsstyrer. Disse dokumenter beskriver hvordan retningslinjer, planer og strategier vedtatt av konsernstyret forventes å bli fulgt samt hvordan risikostyring og kontroll skal gjennomføres i konsernet. Styret i Storebrand ASA har to rådgivende underutvalg, felles for Storebrand konsernet: Kompensasjonsutvalget og Revisjonsutvalget.

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

**Endringer i styresammensetning**

Styret består av to interne og to eksterne medlemmer samt ett internt varamedlem. I 2013 har styrets leder Stein Wessel-Aas gått ut av styret. Heidi Skaaret er valgt til styreleder.

**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 167,2 millioner kroner. Styret foreslår at det utdeles et konsernbidrag på 235,4 millioner kroner før skatt (169,5 millioner kroner etter skatt) til Storebrand Bank ASA. Styret vurderer selskapets kapitalforhold som god i forhold til risikoprofil og foreslår overfor selskapets representantskap og generalforsamling følgende disponering av årets resultat:

*Beløp i millioner kroner:*

Overført til / fra annen egenkapital	2,3
Avgitt konsernbidrag til morselskapet (etter skatt)	-169,5
<b>Sum disponering</b>	<b>167,2</b>



## STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2014

Storebrand Boligkreditt vil i 2014 videreføre kjernevirksomheten som er kjøp og forvaltning av boliglån fra Storebrand Bank. Forutsatt tilnærmet uendret balanse i morselskapet, har foretaket ambisjoner om kun en begrenset vekst i sikkerhetsmassen gjennom 2014.

Det er fastsatt nye lovkrav til kapital og kapitalbuffer fra 1. juli 2013. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er etter dette henholdsvis 9 og 12,5 prosent, og 10 og 13,5 prosent fra 1. juli 2014. Det må også påregnes innføring av motsyklisk kapitalbuffer på 1 prosent ren kjernekapital fra 30. juni 2015. Disse nye kravene representerer en tidlig innføring av deler av et nytt europeisk kapitalkravsregelverk som vil bli gjeldende i Norge når det er tatt inn i EØS-avtalen. I tillegg til høyere krav til kapital og økte krav til kvalitet på kapital, medfører de nye reglene nye kvantitative krav til likviditet. Rapporteringsomfanget vil i andre halvdel av 2014 øke vesentlig. Selskapet arbeider systematisk med å tilpasse seg de nye kravene.

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 2014.

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

Lysaker, 11. februar 2014

Styret i Storebrand Boligkreditt AS



Heidi Skaaret  
- styrets leder -



Leif Helmich Pedersen  
- styremedlem -



Geir Holmgren  
- styrets nestleder -



Thor Bendik Weider  
- styremedlem -



Ase Jonassen  
- Adm. direktør -

# Resultatregnskap

1. januar - 31. desember

<i>NOK mill.</i>	<b>Note</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Renteinntekter		645,6	645,7
Rentekostnader		-390,0	-496,2
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>10</b>	<b>255,6</b>	<b>149,5</b>
Provisjonsinntekter		0,1	0,1
Provisjonskostnader			
<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>0,1</b>	<b>0,0</b>
Netto gevinster fra finansielle instrumenter	10	-5,5	-4,3
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>-5,5</b>	<b>-4,3</b>
Lønn og andre personalkostnader	12, 28	-0,1	-0,2
Generelle administrasjonskostnader	12	-0,1	-0,2
Andre driftskostnader	11, 12	-15,9	-16,4
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-16,1</b>	<b>-16,7</b>
Driftsresultat før tap		234,1	128,6
Tap og nedskrivninger på utlån	13	-2,0	-1,1
<b>Resultat av ordinær drift</b>		<b>232,0</b>	<b>127,5</b>
Skatt	14	-64,8	-35,7
<b>Årsresultat</b>		<b>167,2</b>	<b>91,8</b>

## Oppstilling over totalresultat

<i>NOK mill.</i>	<b>Note</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Øvrige resultatelementer			
Årsresultat		167,2	91,8
<b>Totalresultat</b>		<b>167,2</b>	<b>91,8</b>
Disponeringer:			
Annen egenkapital		-167,2	-91,8
<b>Sum disponeringer</b>		<b>-167,2</b>	<b>-91,8</b>

**Eiendeler**

NOK mill.	Note	2013	2012
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 8, 15, 16, 17	403,7	408,3
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Derivat	4, 5, 8, 15, 18, 23	247,7	345,0
Andre kortsiktige eiendeler	15, 16, 22	28,4	24,2
Brutto utlån	4, 15, 16, 19, 20	14 808,9	17 302,3
Nedskrivninger utlån	4, 15, 16, 19, 21	-3,1	-2,6
Netto utlån til kunder		14 805,9	17 299,7
<b>Sum eiendeler</b>		<b>15 485,6</b>	<b>18 077,3</b>

**Gjeld og egenkapital**

NOK mill.	Note	2013	2012
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 15, 16	2 148,5	4 618,1
Annen finansiell gjeld:			
Utstedte sertifikater og obligasjoner	5, 15, 16, 24	12 219,0	12 620,1
Annen gjeld	5, 15, 16, 25	66,0	42,7
Utsatt skatt	14	3,9	5,0
<b>Sum gjeld</b>		<b>14 437,3</b>	<b>17 285,8</b>
Aksjekapital		455,0	350,0
Overkurs		270,1	200,1
Annen innskutt kapital		118,9	118,9
Annen egenkapital		204,3	122,4
<b>Sum egenkapital</b>	<b>27</b>	<b>1 048,3</b>	<b>791,4</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>15 485,6</b>	<b>18 077,3</b>

Lysaker, 11. februar 2014  
Styret i Storebrand Boligkreditt AS



Heidi Skaaret  
- styrets leder -



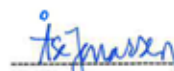
Leif Helmsch Pedersen  
- styremedlem -



Geir Holmgren  
- styrets nestleder -



Thor Bendik Weider  
- styremedlem -



Ase Jonassen  
- Adm. direktør -

## Avstemming av egenkapital

NOK mill.	Innskutt egenkapital				Opptjent egenkapital			Total egenkapital
	Aksje-kapital	Over-kursfond	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Estimat-avvik pensjoner	Annen egenkapital	Sum annen egenkapital	
Egenkapital 31.12.2011	350,0	200,1	118,9	669,0	0,0	64,6	64,6	733,6
Periodens resultat						91,8	91,8	91,8
Endringer estimatavvik pensjoner								
<b>Sum øvrige resultatelementer</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>91,8</b>	<b>91,8</b>	<b>91,8</b>
Egenkapitaltransaksjoner med eier:								
Utbetalt konsernbidrag						-33,9	-33,9	-33,9
<b>Egenkapital 31.12.2012</b>	<b>350,0</b>	<b>200,1</b>	<b>118,9</b>	<b>669,0</b>	<b>0,0</b>	<b>122,5</b>	<b>122,5</b>	<b>791,4</b>
Periodens resultat						167,2	167,2	167,2
Endringer estimatavvik pensjoner								
<b>Sum øvrige resultatelementer</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>167,2</b>	<b>167,2</b>	<b>167,2</b>
Egenkapitaltransaksjoner med eier:								
Kapitalforhøyelse	105,0	70,0		175,0				175,0
Utbetalt konsernbidrag						-85,3	-85,3	-85,3
<b>Egenkapital 31.12.2013</b>	<b>455,0</b>	<b>270,1</b>	<b>118,9</b>	<b>844,0</b>	<b>0,0</b>	<b>204,3</b>	<b>204,3</b>	<b>1 048,3</b>

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 27.

# Kontantstrømoppstilling

1. januar - 31. desember

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer	648,4	645,3
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	2 475,8	-719,8
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi	-5,5	-4,3
Utbetalinger til drift	-16,2	-20,9
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>3 102,4</b>	<b>-99,6</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved nedbetaling av lån	-2 770,1	-3 798,9
Innbetaling ved opptak av lån		4 446,1
Utbetaling av renter lån	-393,4	-514,9
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital og annen egenkapital	175,0	
Utbetaling av konsernbidrag	-118,5	-47,1
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-3 107,0</b>	<b>85,2</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-4,6</b>	<b>-14,5</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-4,6	-14,5
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	408,3	422,8
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt</b>	<b>403,7</b>	<b>408,3</b>

Selskapet har en kassekreditt (trekkfasilitet) i Storebrand Bank ASA som er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" per 31.12.2013. Se også note 5.

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

## OPERASJONELLE AKTIVITETER

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

## INVESTERINGSAKTIVITETER

Omfatter kontantstrømmer fra varige driftsmidler.

## FINANSIERINGSAKTIVITETER

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

## KONTANTER/KONTANTEKVIVALENTER

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



## Innhold Noter

<b>SIDE 16</b>	Note 1:	Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper
<b>SIDE 18</b>	Note 2:	Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
<b>SIDE 19</b>	Note 3:	Risikostyring
<b>SIDE 20</b>	Note 4:	Kredittrisiko
<b>SIDE 25</b>	Note 5:	Likviditetsrisiko
<b>SIDE 26</b>	Note 6:	Markedsrisiko
<b>SIDE 27</b>	Note 7:	Operasjonell risiko
<b>SIDE 27</b>	Note 8:	Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi
<b>SIDE 29</b>	Note 9:	Segment
<b>SIDE 29</b>	Note 10:	Netto inntekter fra finansielle instrumenter
<b>SIDE 30</b>	Note 11:	Godtgjørelse til ekstern revisor
<b>SIDE 30</b>	Note 12:	Driftskostnader
<b>SIDE 30</b>	Note 13:	Tap på utlån og garantier
<b>SIDE 31</b>	Note 14:	Skatter
<b>SIDE 32</b>	Note 15:	Klassifisering av finansielle instrumenter
<b>SIDE 32</b>	Note 16:	Virkelig verdi finansielle forpliktelser til amortisert kost
<b>SIDE 32</b>	Note 17:	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner
<b>SIDE 33</b>	Note 18:	Finansielle derivater
<b>SIDE 33</b>	Note 19:	Utlån og garantier
<b>SIDE 34</b>	Note 20:	Sikkerhetsmasse og belåningsgrad
<b>SIDE 34</b>	Note 21:	Nedskrivninger av utlån og garantier
<b>SIDE 34</b>	Note 22:	Andre kortsiktige eiendeler
<b>SIDE 35</b>	Note 23:	Sikringsbokføring
<b>SIDE 35</b>	Note 24:	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
<b>SIDE 35</b>	Note 25:	Annen gjeld
<b>SIDE 36</b>	Note 26:	Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser
<b>SIDE 36</b>	Note 27:	Kapitaldekning
<b>SIDE 37</b>	Note 28:	Godtgjørelser og nærstående parter

## NOTE 1 | Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

### 1. SELSKAPSFØRINGSINFORMASJON

Storebrand Boligkreditt AS er et norsk aksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Selskapsregnskapet for 2013 ble godkjent av styret 11. februar 2014.

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

### 2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

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

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

#### Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

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

### 3. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det er ikke foretatt vesentlige endringer av regnskapsprinsipper i 2013.

Som følge av en endring i IAS 1 – Presentasjon av finansregnskap, er det i 2013 foretatt endringer i presentasjon av poster som inngår i oppstillingen Totalresultat. Oppstillingen spesifiserer postene:

- poster som i senere perioder vil bli omklassifisert til resultatet når særlige vilkår er oppfylt
- samt poster som senere ikke vil omklassifiseres til resultatet.

Endringen har ikke hatt vesentlig betydning for selskapsregnskapet.

IFRS13 Virkelig verdi måling, har blitt gjeldende i 2013 og har medført utvidede notekrav knyttet til regnskapsinformasjon om virkelige verdier. Endringene beskrevet ovenfor har ikke hatt vesentlig betydning for selskapsregnskapet.

En annen sentral standard for Storebrand Boligkredditts selskapsregnskap vil være IFRS 9 Finansielle instrumenter. Standarden omhandler blant annet klassifisering av finansielle instrumenter (bruk av virkelig verdi og amortisert kost) samt regler for nedskrivning av finansielle instrumenter. Det kan tenkes at standarden kan bli gjeldende fra og med 2015, men tidspunktet er usikkert.

Nedenfor fremgår også andre endringer i IFRS regelverket som gjelder eller kan anvendes, for IFRS regnskaper avlagt etter 1. januar 2014. Endringene forventes ikke å gi vesentlige effekter for selskapsregnskapet.

- Endring IAS 39: Endring i reglene for bytting av motpart ved regnskapsføring av sikring
- Endring IAS 36: Opplysningskrav om gjenvinnbart beløp – immaterielle eiendeler/goodwill
- Endringer IAS 32: Reviderte motregningsregler

### 4. OPPSUMMERING AV SENTRALE REGNSKAPSPRINSIPPER FOR VESENTLIGE BALANSEPOSTER

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

Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

### 5. INNTEKTSFØRING

#### NETTO RENTEINTEKTER

Renteinntekter innregnes i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentes metode.

#### INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER

Inntekter fra finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 6.

#### ANDRE INNTEKTER

Honorar innregnes når inntekten er pålitelig og opptjent, faste honorarer inntektsføres etter hvert som tjenesten leveres og 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 kontraktsmessige bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi. Førstegangsinnregningen inkluderer transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen/forpliktelsen, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelsen ikke er til virkelig verdi over resultatet.



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

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 kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning (for eksempel førtidig betaling, kjøpsopsjoner og tilsvarende opsjoner). Beregningen omfatter alle honorarer og rentepunkter betalt eller mottatt mellom parter i kontrakten som er en integrert del av den effektive renten, transaksjonsutgifter og alle andre merbetalinger eller rabatter.

#### **Definisjon av virkelig verdi**

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

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

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

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

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

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

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

## **6-2. KLASSEFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD**

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

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

#### **Holdt for omsetning**

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

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

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

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

#### **Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon**

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

- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser, eller at
- de finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi  
Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning (instrumentene vurderes til virkelig verdi og verdiendringer føres i resultatoppstillingen).

#### **Utlån og fordringer**

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

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

### 6-3. DERIVATER

#### Definisjon av et derivat

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

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

#### Regnskapsføring av derivater som ikke er sikring

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

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

### 6-4. SIKRINGSBOKFØRING

#### Virkelig verdi sikring

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

### 6-5. FINANSIELLE FORPLIKTELSER

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

### 7. SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt, og er basert på regnskapsstandarden IAS 12 Resultat-skatt. 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 2 | Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

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 sikkerhetstil- lelser. For engasjementer i bedriftsmarkedet vurderes også markedssituasjonen for kunden og sikkerhetene/panteobjektene, markedsforhol- dene 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 tilbakebeta- lingsevne. Neddiskonteringsperioden estimeres individuelt eller baseres på erfaringsdata om perioden frem til en løsning på de forhold som har forårsaket at engasjementet er utsatt for verdifall.

## GRUPPENEDSKRIVNINGER

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

- 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 rettsstvister. Betingede forpliktelser vurderes i hvert enkelt tilfelle og vil baseres på juridiske vurderinger.

## NOTE 3 | Risikostyring

Kjernevirksomheten til Storebrand Boligkreditt er å skape verdier gjennom å ta bevisst og akseptabel risiko. Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko står derfor sentralt i selskapets virke. Storebrand Boligkreditt er eksponert mot kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko.

Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets årlige behandling av strategi- og planprosessen med fastsettelse av retningslinjer for risikostyring og internkontroll, risikostrategi, og overordnede risikorammer for virksomheten. Ansvar for risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i Storebrand konsernet.

Storebrand konsernets organisering av risikostyringen følger en modell basert på 3 forsvarslinjer. Modellen ivaretar risikostyringsansvaret både på selskaps- og konsernnivå.

Som første forsvarslinje har selskapets ledelse eierskap til og ansvar for risikovurdering, risikostyring og håndtering, samt etterlevelse av regelverk og internkontroll. Chief Risk Officer (CRO) i Storebrand Boligkreditt utgjør andre forsvarslinje som understøtter styrets og ledelsens ansvar med prosesser for å identifisere, måle, styre og rapportere risikoer. CRO har sin funksjonelle tilhørighet til Storebrand konsernets CRO og rapporterer direkte til styret i Storebrand Boligkreditt. Som tredje forsvarslinje skal internrevisjonen gi styret bekreftelse på hensiktsmessigheten og effektiviteten i organisasjonens vurdering og styring av risikoer, herunder hvordan første- og andrelinjeforsvaret fungerer.

## NOTE 4 | Kreditrisiko

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

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

Selskapets rutiner for kredittbehandling er fastsatt i kredittåndbok for Personmarked. Kredittåndboken retter seg i første rekke mot kunde-ansvarlige og andre som deltar i saksbehandlingsprosessen. Kredittåndboken inneholder felles retningslinjer for kredittvirksomheten i banken, og skal sikre en enhetlig og konsistent behandling av kreditter. Kredittåndboken tar utgangspunkt i en kredittpolicy som beskriver prinsipper for kredittgivning på overordnet nivå.

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

### KREDITTRISIKO FORDELT PÅ KLASSER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Maksimal kredittsporing er summen av brutto utlån, garantier, trukne beløp på rammekreditter, samt ikke trukne beløp på rammekreditter. Reduksjon i maksimal kredittsporing fra utgangen av 2012 er i all vesentlighet knyttet til redusert engasjementsbeløp.

NOK mill.	Maksimal kredittsporing	
	2013	2012
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	403,7	408,3
Netto engasjementer kunder *)	16 538,4	19 094,4
Renteswapper	247,7	345,0
<b>Sum</b>	<b>17 189,8</b>	<b>19 847,8</b>
*) 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 "Kredittsporing på utlån" nedenfor).

### KREDITTRISIKO FOR UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

#### Kreditrisiko fordelt på motpart

NOK mill.	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet Virkelig verdi	Sum 2013 Virkelig verdi	Sum 2012 Virkelig verdi
Norge		102,0		301,7		403,7	408,3
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>0,0</b>	<b>102,0</b>	<b>0,0</b>	<b>301,7</b>	<b>0,0</b>	<b>403,7</b>	<b>408,3</b>

### KREDITTEKSPONERING UTLÅN

Boliglånskunder blir vurdert i forhold til vilje og evne til å betale lånet. Betjeningsevnen beregnes og kundene risikovurderes ved søknadstidspunktet. Belåningsgraden for kunder i Storebrand Boligkreditt er mindre enn eller lik 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.

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i boligkredittforetaket er om lag 49 %, og om lag 99 % av bolig engasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad. Knappt 68 % av boligengasjementene er innenfor 60 % belåningsgrad i boligkredittforetaket. Kreditkvaliteten 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 57,6 %, og største observerte belåningsgrad for misligholdte lån ved utgangen av desember 2013 er 76,7 %. I personmarkedet selges pantesikkerhetene. De overtas ikke av banken.

Porteføljen har lav kreditrisiko.

### Engasjementer fordelt på kundegrupper

2013				
<i>NOK mill.</i>	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Lønnstakere o.a.	14 726,8		1 717,9	16 444,7
Andre	10,2		0,6	10,8
Utlandet	72,0		14,0	86,0
<b>Sum</b>	<b>14 808,9</b>	<b>0,0</b>	<b>1 732,5</b>	<b>16 541,5</b>
Individuelle nedskrivninger	-2,4			-2,4
Gruppenedskrivninger	-0,7			-0,7
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>14 805,9</b>	<b>0,0</b>	<b>1 732,5</b>	<b>16 538,4</b>

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

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

2013				
<i>NOK mill.</i>	Gj.snitt volum utlån til og fordringer på kunder	Gj.snitt volum garantier	Gj.snitt volum ubenyttede kredittrammer	Sum gjennomsnittlige engasjementer
Lønnstakere o.a.	15 959,9		1 747,2	17 707,1
Andre	8,7		1,0	9,7
Utlandet	87,0		15,5	102,5
<b>Sum</b>	<b>16 055,6</b>	<b>0,0</b>	<b>1 763,6</b>	<b>17 819,3</b>

2012				
<i>NOK mill.</i>	Gj.snitt volum utlån til og fordringer på kunder	Gj.snitt volum garantier	Gj.snitt volum ubenyttede kredittrammer	Sum gjennomsnittlige engasjementer
Lønnstakere o.a.	16 805,9		1 717,0	18 523,0
Andre	4,8		0,9	5,6
Utlandet	115,7		17,8	133,4
<b>Sum</b>	<b>16 926,4</b>	<b>0,0</b>	<b>1 735,7</b>	<b>18 662,1</b>

## Engasjementer fordelt på geografisk område

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

2012									
NOK mill.	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	13 883,7		1 399,1	15 282,8	18,0	4,4	22,4	1,0	21,4
Vestlandet	2 275,4		266,0	2 541,4	6,9	1,2	8,1	1,1	7,0
Sørlandet	284,5		37,4	321,9	1,9		1,9		1,9
Midt-Norge	442,0		46,3	488,3	1,2		1,2		1,2
Nord-Norge	313,7		28,2	341,9	2,2		2,2		2,2
Utlandet	103,1		17,7	120,8			0,0		0,0
<b>Sum</b>	<b>17 302,3</b>	<b>0,0</b>	<b>1 794,7</b>	<b>19 097,1</b>	<b>30,2</b>	<b>5,6</b>	<b>35,8</b>	<b>2,1</b>	<b>33,7</b>

## Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid

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

2012				
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasjementer
Inntil 1 mnd	0,1			0,1
1 - 3 mnd	0,3			0,3
3 mnd - 1 år	11,7			11,7
1 - 5 år	599,0		190,1	789,2
over 5 år	16 691,2		1 604,6	18 295,8
<b>Sum</b>	<b>17 302,3</b>	<b>0,0</b>	<b>1 794,7</b>	<b>19 097,1</b>

### Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning

2013				
NOK mill.	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	138,2			138,2
Forfalt 31 - 60 dager	30,5			30,5
Forfalt 61- 90 dager	5,8			5,8
Forfalt over 90 dager	27,5			27,5
<b>Sum</b>	<b>202,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>202,0</b>

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

Østlandet	25,2			25,2
Vestlandet	2,3			2,3
Sørlandet				0,0
Midt-Norge				0,0
Nord-Norge				0,0
Utlandet				0,0
<b>Sum</b>	<b>27,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>27,5</b>

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

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

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

Engasjementer vurderes som misligholdt

- når en en kreditt er overtrukket mer enn 90 dager
- når et nedbetalingslån har restanse mer enn 90 dager
- når et kredittkort har restanse mer enn 90 dager og det er overtrekk i forhold til kredittramme. Dersom det er avtalt nedbetalingsplan med kunden som er overholdt, vurderes overtrekket ikke som misligholdt.

Når en av de tre tilfellene beskrevet over inntreffer, skal engasjementet og resten av kundens engasjementer vurderes som misligholdt. Antall dager telles fra restansen er mer enn 2.000 kroner.

Friskmelding av konto inntreffer når det ikke er restanse lenger. Ved rapporteringstidspunktet kan restansebeløpet være mindre enn 2.000 kroner.

**Kreditrisiko oppdelt etter kundegrupper**

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

2012							
<i>NOK mill.</i>	Mislighold med identifisert verdifall	Mislighold uten identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Sum individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer	Sum verdiendringer	Sum resultatførte verdiendringer i perioden
Lønnstakere o.a.	5,6	30,2	35,8	2,1	33,7		1,9
<b>Sum</b>	<b>5,6</b>	<b>30,2</b>	<b>35,8</b>	<b>2,1</b>	<b>33,7</b>	<b>0,0</b>	<b>1,9</b>

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

**Kreditrisiko fordelt på motpart**

<i>NOK mill.</i>	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet virkelig verdi	Sum 2013 Virkelig verdi	Sum 2012 Virkelig verdi
Norge			247,7			247,7	345,0
<b>Sum</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>247,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>247,7</b>	<b>345,0</b>

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse			247,7			247,7	345,0
Resultatførte verdiendringer i perioden			-97,3			-97,3	30,5

**Renteswapper og basisswapper**

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



## NOTE 5 | Likviditetsrisiko

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

Selskapets policy for likviditetsrisiko beskriver prinsipper for likviditetsstyring og spesifiserer stresstesting, minimums likviditetsbeholdning og 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 skal alltid planlegges på en slik måte at der ikke må forventes brudd på noen av likviditetsmålene i noen fremtidig periode.

Storebrand Boligkredits fundingbehov vil høyst sannsynlig være større enn det som finansieres via obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Dette fundingbehovet vil løpende bli dekket av morbanken. Selskapet vil trekke på lånefasilitet fra morbank ved behov for likviditet også i forbindelse med innlånsforfall. Storebrand Boligkreditt har trekkfasilitetsavtaler i Storebrand Bank ASA til daglig drift av selskapet inkludert kjøp av lån fra Storebrand Bank, og til å dekke renter og avdrag på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett for de til enhver tid kommende 12 måneder. Avtalene er inngått etter prinsippet om armlengdes avstand.

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

### Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0 - 6 mnd	6 -12 mnd	1 - 3 år	3 - 5 år	Over 5 år	Sum	Balanseført verdi
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 148,5					2 148,5	2 148,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 049,3	153,0	7 118,3	3 339,2	1 313,1	12 973,0	12 219,0
Annen gjeld	66,0					66,0	66,0
Ubenyttede kreditttrammer utlån	1 732,5					1 732,5	
<b>Sum finansielle forpliktelser 2013</b>	<b>4 996,3</b>	<b>153,0</b>	<b>7 118,3</b>	<b>3 339,2</b>	<b>1 313,1</b>	<b>16 920,0</b>	<b>14 433,4</b>
Derivater knyttet til innlån 31.12.2013	-77,0	-42,3	-126,3	-68,8	-30,0	-344,3	247,7
Sum finansielle forpliktelser 2012	6 689,0	171,5	5 843,4	5 597,9	1 884,4	20 186,1	17 280,9

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 31.12.2013. I forfallsoversikten er det ikke hensyntatt at lånene har soft bullet, dvs. opprinnelig forfallsdato er benyttet. Det er benyttet call dato som forfallsdato.

### Gjeld til kredittinstitusjoner

NOK mill.	2013	2012
Sum gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid til amortisert kost	2 148,5	4 618,1
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost</b>	<b>2 148,5</b>	<b>4 618,1</b>

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

**Spesifikasjon av obligasjoner med fortrinnsrett**

<i>NOK mill.</i> <i>ISIN nummer</i>	<b>Pålydende</b>	<b>Valuta</b>	<b>Forfall</b>	<b>Balansført verdi 2013</b>
NO0010466071	850,0	NOK	24.04.2014	893,3
NO0010507809	2 040,0	NOK	27.04.2015	2 047,2
NO0010428584	1 000,0	NOK	06.05.2015	1 083,1
NO0010638307	1 000,0	NOK	17.06.2015	1 000,6
NO0010575913	646,5	NOK	03.06.2016	647,7
NO0010612294	2 000,0	NOK	15.06.2016	1 997,6
NO0010635071	2 650,0	NOK	21.06.2017	2 666,5
NO0010660822	500,0	NOK	20.06.2018	500,0
NO0010548373	1 250,0	NOK	28.10.2019	1 383,0
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 2013</b>				<b>12 219,0</b>
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 2012				12 620,1

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. I henhold til låneprogrammet er selskapets krav til overpantsettelse 109,5 prosent oppfylt. Storebrand Boligkreditt AS har i 2013 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

**NOTE 6 | Markedsrisiko**

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

Risikopolicyer for rente- og valutarisiko setter rammer markedsrisiko. Policyene knytter seg i hovedsak til selskapets rentepapirer. Selskapet kan være i mindre grad eksponert til valutarisiko. Storebrand Boligkreditt AS har ingen forpliktelse eller eiendeler i valuta per 31.12.2013.

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

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

Middle Office i bankens avdeling Økonomi og Risikostyring har ansvaret for den løpende, uavhengige overvåkingen av markedsrisikoen. Risikokontroll av markedsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige rapporteringer av indikatorer for markedsrisiko. Rapporteringen skjer månedlig på porteføljebasis til selskapets styre.

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 31.12.2013:

**Innvirkning på regnskapsmessige inntekter**

<i>NOK mill.</i>	<b>Beløp</b>
Renter -1,0%	-7,3
Renter +1,0%	7,3

**Innvirkning på regnskapsmessig resultat/egenkapital <sup>1)</sup>**

<i>NOK mill.</i>	<b>Beløp</b>
Renter -1,0%	-7,3
Renter +1,0%	7,3

<sup>1)</sup> For skatteeffekter

## Økonomisk renterisiko

NOK mill.	Beløp
Renter -1,0%	4,5
Renter +1,0%	-4,5

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

Ved beregning av den økonomiske effekt er det sett på endring i markedsverdi på alle poster på balansen som en slik umiddelbar renteendring vil medføre.

## NOTE 7 | Operasjonell risiko

Risiko for økonomisk tap som følge av ineffektive, utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eksterne hendelser eller at interne retningslinjer ikke etterleves. Brudd på lover og regler kan hindre konsernet å nå sine mål og denne delen av compliance risiko omfattes av operasjonell risiko.

I Storebrand-konsernet er operasjonell risikostyring og etterlevelse av lover, forskrifter og internt regelverk en integrert del av ledelsesansvaret for alle ledere der risikovurdering og internkontroll-rapportering knyttes mot enhetens evne til å nå sine mål. Risikovurderinger registreres og dokumenteres i Easy Risk Manager (ERM, et risikostyringssystem levert av Det Norske Veritas).

Dersom risikovurderingen forutsetter gjennomføring av planlagte forbedringstiltak, skal tiltakene dokumenteres og rapporteres via ERM. Årlig oppsummeres arbeidet med risikovurderingsprosessen i en rapport som styrebehandles som en del av ledelsesrapportering om internkontroll.

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

I tillegg gjennomfører bankens compliancefunksjon og internrevisor stikkprøver innenfor en rekke av bankens viktigste arbeidsprosesser. Resultatene av disse rapporteres til selskapets styre.

## COMPLIANCERISIKO

Risikoen for at selskapet pådrar seg offentlig sanksjoner eller økonomiske tap som følge av manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk.

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

## NOTE 8 | Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

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 kvoterer 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 meglereforetak.

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

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

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

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

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

**Nivå 2: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på observerbar markedsinformasjon ikke omfattet av nivå 1**

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

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

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

**Spesifikasjon av finansielle instrumenter til amortisert kost**

NOK mill.	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Virkelig verdi 31.12.2013	Virkelig verdi 31.12.2012	Balanseført verdi 31.12.2013	Balanseført verdi 31.12.2012
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger				
<b>Finansielle eiendeler</b>							
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost		403,7		403,7	408,3	403,7	408,3
Utlån til kunder, amortisert kost		14 805,9		14 805,9	17 299,7	14 805,9	17 299,7
Sum virkelig verdi 31.12.2012		17 708,0					
<b>Finansielle forpliktelser</b>							
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost		2 148,5		2 148,5	4 618,1	2 148,5	4 618,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost		12 312,9		12 312,9	12 710,4	12 219,0	12 620,2
Sum virkelig verdi 31.12.2012		17 328,5					

Se også note 16.

**Spesifikasjon av finansielle instrumenter til virkelig verdi**

NOK mill.	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balanseført verdi 31.12.2013	Balanseført verdi 31.12.2012
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
Rentederivater		247,7		247,7	345,0
<b>Sum derivater</b>	<b>0,0</b>	<b>247,7</b>	<b>0,0</b>	<b>247,7</b>	<b>345,0</b>
herav derivater med positiv markedsverdi		247,7		247,7	345,0
herav derivater med negativ markedsverdi					
Sum derivater 31.12.2012		345,0			

## NOTE 9 | Segment

Virksomhetssegmenter er selskapets primære rapporteringssegment. Selskapet har kun ett segment, som er segment Personmarked. Segmentet består av utlån til personkunder og samtlige utlån er kjøpt fra Storebrand Bank ASA. Selskapets totalregnskap for 2013 utgjør dermed i sin helhet segment Personmarked. Geografisk segment er selskapets sekundære rapporteringssegment. Selskapet driver ikke virksomhet utenfor Norge. Kunder med tilhørighet i utlandet klassifiseres som en del av den norske virksomheten. Alle driftsinntekter og selskapets resultat utgjør dermed virksomheten i Norge.

## NOTE 10 | Netto inntekter fra finansielle instrumenter

NOK mill.	2013	2012
<b>Netto renteinntekter</b>		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10,2	10,1
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	635,5	635,6
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer		
Andre renteinntekter og lignende inntekter		
<b>Sum renteinntekter *)</b>	<b>645,6</b>	<b>645,7</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-101,4	-132,0
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-288,7	-364,2
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		
Andre rentekostnader og lignende kostnader		
<b>Sum rentekostnader **)</b>	<b>-390,0</b>	<b>-496,2</b>
<b>Sum netto renteinntekter</b>	<b>255,6</b>	<b>149,5</b>
*) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	645,6	645,7
***) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	-390,0	-496,2
<b>Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser:</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Virkelig verdi sikring</b>		
Realisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner til virkelig verdi sikring	-2,8	-1,0
Urealisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner til virkelig verdi sikring	-2,7	1,4
<b>Sum gevinst/tap fra finansielle instrumenter virkelig verdi sikring</b>	<b>-5,5</b>	<b>0,4</b>
<b>Utstedte obligasjoner</b>		
Gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost		-4,7
<b>Sum gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,7</b>
<b>Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser</b>	<b>-5,5</b>	<b>-4,3</b>
Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-5,5	0,4
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning		
Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko		
Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning		
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning		

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

**NOTE 11** | Godtgjørelse til ekstern revisor**Godtgjørelse ekskl. mva:**

<i>NOK 1000</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Lovpålagt revisjon	158	164
Andre attestasjonstjenester <sup>1)</sup>	195	165
Andre tjenester utenfor revisjonen		
<b>Sum</b>	<b>353</b>	<b>329</b>

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

**NOTE 12** | Driftskostnader

<i>NOK mill.</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ordinære lønnskostnader		
Arbeidsgiveravgift		
Øvrige personalkostnader	-0,1	-0,2
Pensjonskostnader		
<b>Sum lønn og øvrige personalkostnader</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,2</b>
IT-kostnader		
Trykksaker, porto og lignende		
Reise, representasjon, kurs, møter		
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	-0,1	-0,2
<b>Sum generelle administrasjonskostnader</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,2</b>
Kjøpte personaltjenester	-0,7	-0,5
Husleie og husværekostnader		
Kjøpte tjenester fra konsernet	-14,0	-14,7
Øvrige driftskostnader	-1,2	-1,1
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-15,9</b>	<b>-16,4</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-16,1</b>	<b>-16,7</b>

**NOTE 13** | Tap på utlån og garantier

<i>NOK mill.</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-0,3	-1,9
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-0,2	0,8
Andre korreksjoner i nedskrivningene	0,4	
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-1,5	
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-0,5	
Inngått på tidligere konstaterte tap		
<b>Periodens nedskrivninger på utlån og garantier</b>	<b>-2,0</b>	<b>-1,1</b>

## NOTE 14 | Skatter

### Årets skattegrunnlag

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Resultat før skattekostnad	232,0	127,5
Permanente forskjeller		
Endring i midlertidige forskjeller	3,4	-8,9
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>235,4</b>	<b>118,6</b>

### Årets Skattekostnad

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Betalbar skatt denne perioden	-65,9	-33,2
Endring utsatt skatt	1,1	-2,5
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>-64,8</b>	<b>-35,7</b>

### Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Ordinært resultat før skatt	232,0	127,5
Forventet inntektsskatt med nominell skattesats	-65,0	-35,7
Endring i skatteregler	0,1	
<b>Skattekostnad</b>	<b>-64,8</b>	<b>-35,7</b>
Betalbar skatt	-65,9	-33,2
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag		
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>-65,9</b>	<b>-33,2</b>

### Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>		
Utlån		
Derivater	176,8	264,9
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>176,8</b>	<b>264,9</b>
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>		
Verdipapirer		
Obligasjonsgjeld	-162,4	-247,2
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>-162,4</b>	<b>-247,2</b>
Fremførbare underskudd/godtgjørelser		
Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel	14,4	17,7
<b>Netto utsatt skattefordel/-forpliktelse i balansen</b>	<b>-3,9</b>	<b>-5,0</b>

**NOTE 15** | Klassifisering av finansielle instrumenter

<i>NOK mill.</i>	Lån og fordringer	Virkelig verdi, trading	Virkelig verdi, FVO	Forpliktelser amortisert kost	Sum balanseført verdi
<b>Finansielle eiendeler</b>					
Utlån til kredittinstitusjoner	403,7				403,7
Derivater		247,7			247,7
Utlån til kunder (netto)	14 805,9				14 805,9
Andre eiendeler	28,4				28,4
<b>Sum finansielle eiendeler 2013</b>	<b>15 237,9</b>	<b>247,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>15 485,6</b>
Sum finansielle eiendeler 2012	17 732,3	345,0	0,0	0,0	18 077,3
<b>Finansielle forpliktelser</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner				2 148,5	2 148,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				12 219,0	12 219,0
Annen kortsiktig gjeld				66,0	66,0
<b>Sum finansielle forpliktelser 2013</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>14 433,4</b>	<b>14 433,4</b>
Sum finansielle forpliktelser 2012	0,0	0,0	0,0	17 280,9	17 280,9

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

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

<i>NOK mill.</i>	2013		2012	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>Eiendeler</b>				
Utlån og fordringer:				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	403,7	403,7	408,3	408,3
Utlån til kunder, amortisert kost	14 805,9	14 805,9	17 299,7	17 299,7
Andre kortsiktige eiendeler	28,4	28,4	24,2	24,2
<b>Forpliktelser</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost	2 148,5	2 148,5	4 618,1	4 618,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	12 219,0	12 312,9	12 620,2	12 710,4
Annen gjeld	66,0	66,0	42,7	42,7

**NOTE 17** | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

<i>NOK mill.</i>	2013 Balanseført verdi	2012 Balanseført verdi
Sum utlån og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	403,7	408,3
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost</b>	<b>403,7</b>	<b>408,3</b>



## NOTE 18 | Finansielle derivater

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

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

En eiendelsposisjon i et aksjederivat innebærer en positiv 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 <sup>1)</sup>	Brutto balanseførte fin. eiendeler	Brutto balanseført gjeld	Nettoført fin. eiendeler/gjeld i balansen	Beløp som kan, men ikke er presentert netto i balansen		Netto beløp
					Fin. eiendeler	Fin. gjeld	
Rentederivater <sup>2)</sup>	3 100,0	247,7					247,7
<b>Sum derivater 31.12.2013</b>	<b>3 100,0</b>	<b>247,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>247,7</b>
Sum derivater 31.12.2012	3 400,0	345,0					345,0

<sup>1)</sup> Verdier per 31.12.

<sup>2)</sup> 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 (+/-)	
<b>Motparter:</b>						
DNB NOR BANK ASA	247,7	0,0	247,7			247,7
<b>Sum motparter</b>	<b>247,7</b>	<b>0,0</b>	<b>247,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>247,7</b>

## NOTE 19 | Utlån og garantier

NOK mill.	2013 Balanseført verdi	2012 Balanseført verdi
Utlån til kunder til amortisert kost	14 808,9	17 302,3
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO		
<b>Sum brutto utlån til kunder</b>	<b>14 808,9</b>	<b>17 302,3</b>
Individuelle nedskrivninger (se note 21)	-2,4	-2,1
Gruppenedskrivninger (se note 21)	-0,7	-0,5
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>14 805,9</b>	<b>17 299,7</b>

Se note 4 for spesifikasjon av utlån og garantier.

**NOTE 20** | Belåningsgrad og sikkerhetsmasse

<i>NOK mill.</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Brutto utlån til kunder	14 808,9	17 302,3
Gjennomsnittlig utlån pr. kunde	1,5	1,5
Antall lån	9 861	11 704
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	39	33
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	202	209
Gjennomsnittlig belåningsgrad	48%	49%
Overpantsettelse i prosent <sup>2)</sup>	126%	143%
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån <sup>1)</sup>	14 715,0	17 217,3
Fyllingssikkerhet	403,3	406,5
<b>Sum</b>	<b>15 118,3</b>	<b>17 623,7</b>

<sup>1)</sup> Iht. forskrift om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnlaget (dvs. verditakst på bolig). Pr. 31.12.2013 har selskapet 55,9 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnlaget og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har pr. 31.12.2013 14 lån i mislighold uten verdifall, tilsvarende 27,5 millioner kroner. 8 lån på om lag 11,0 millioner kroner er misligholdt med verdifall hvor verdifallet er vurdert til om lag 2,4 millioner kroner. Lån som er misligholdt, med og uten verdifall, teller ikke med i sikkerhetsmassen.

<sup>2)</sup> Overpantsettelsen er beregnet ut fra samlet utstedte obligasjoner på nominelt NOK 11,9 milliarder.

**NOTE 21** | Nedskrivninger av utlån og garantier

<i>NOK mill.</i>	<b>2013</b> Balanseført verdi	<b>2012</b> Balanseført verdi
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1.	2,1	0,2
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-1,5	
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	1,9	1,9
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-0,2	
Andre korreksjoner i nedskrivningene		
<b>Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.</b>	<b>2,4</b>	<b>2,1</b>
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	0,5	1,3
Periodens gruppenedskrivning	0,2	-0,8
<b>Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.</b>	<b>0,7</b>	<b>0,5</b>
<b>Sum nedskrivninger</b>	<b>3,1</b>	<b>2,6</b>

**NOTE 22** | Andre kortsiktige eiendeler

<i>NOK mill.</i>	<b>2013</b> Balanseført verdi	<b>2012</b> Balanseført verdi
Tilgode fra Storebrand selskaper	6,7	
Opptjente ikke mottatte renter utlån	21,6	24,1
Andre kortsiktige eiendeler		0,1
<b>Sum andre kortsiktige eiendeler</b>	<b>28,4</b>	<b>24,2</b>

## NOTE 23 | Sikringsbokføring

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

NOK mill.	2013			2012		
	Kontrakt/ nominell verdi	Virkelig verdi <sup>1), 2)</sup>		Kontrakt/ nominell verdi	Virkelig verdi <sup>1), 2)</sup>	
		Eiendeler	Gjeld		Eiendeler	Gjeld
Renteswapper	3 100,0	247,7		3 400,0	345,0	
Sum rentederivater	3 100,0	247,7	0,0	3 400,0	345,0	0,0
<b>Sum derivater</b>	<b>3 100,0</b>	<b>247,7</b>	<b>0,0</b>	<b>3 400,0</b>	<b>345,0</b>	<b>0,0</b>
NOK mill.	Kontrakt/ nominell verdi	Sikringsverdi <sup>1)</sup>		Kontrakt/ nominell verdi	Sikringsverdi <sup>1)</sup>	
		Eiendeler	Gjeld		Eiendeler	Gjeld
Underliggende objekter :						
Obligasjoner	3 100,0		3 359,4	3 400,0		3 758,4
Sikringseffektivitet - prospektiv			93%			101%
Sikringseffektivitet - retrospektiv			100%			100%

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

NOK mill.	2013 Gevinst/tap	2012 Gevinst/tap
På sikringsinstrumentet	-87,5	9,1
På objektet som sikres	84,8	-7,7

<sup>1)</sup> Balanseførte verdier per 31.12.

<sup>2)</sup> Inklusiv påløpte renter.

<sup>3)</sup> Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto gevinster fra finansielle instrumenter".

## NOTE 24 | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK mill.	2013 Balanseført verdi	2012 Balanseført verdi
Obligasjoner med fortrinnsrett	12 219,0	12 620,1
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>12 219,0</b>	<b>12 620,1</b>

Se note 5 for spesifikasjon av obligasjoner med fortrinnsrett.

## NOTE 25 | Annen gjeld

NOK mill.	2013 Balanseført verdi	2012 Balanseført verdi
Gjeld innen Storebrand konsernet		9,3
Betalbar skatt	65,9	33,2
Annen gjeld	0,1	0,3
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>66,0</b>	<b>42,7</b>

**NOTE 26** | Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Ubenyttede kredittrammer	1 732,5	1 794,7
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>1 732,5</b>	<b>1 794,7</b>

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

Selskapet har ingen mottatte eller avgitte sikkerhetsstillelser.

**NOTE 27** | Kapitaldekning**Ansvarlig kapital**

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Aksjekapital	455,0	350,0
Øvrig egenkapital	593,3	441,4
<b>Egenkapital</b>	<b>1 048,3</b>	<b>791,4</b>
Fradrag:		
Avsatt konsernbidrag	-169,5	-85,3
<b>Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)</b>	<b>878,9</b>	<b>706,1</b>
Fradrag		
<b>Kjernekapital</b>	<b>878,9</b>	<b>706,1</b>
Fradrag		
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>878,9</b>	<b>706,1</b>

**Minimumskrav ansvarlig kapital**

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Kredittrisiko	454,5	526,1
Herav:		
Institusjoner	10,9	11,9
Engasjementer med pant i bolig	431,0	503,7
Forfalte engasjementer	2,9	2,3
Øvrige engasjementer	9,9	8,2
<b>Sum minimumskrav kredittrisiko</b>	<b>454,7</b>	<b>526,1</b>
<b>Sum minimumskrav markedsrisiko</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Operasjonell risiko	22,8	15,7
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-0,1	0,0
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>477,5</b>	<b>541,8</b>

## Kapitaldekning

NOK mill.	2013	2012
Kapitaldekning	14,7 %	10,4 %
Kjernekapitaldekning	14,7 %	10,4 %
Ren kjernekapitaldekning	14,7 %	10,4 %

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Nye kapitalkrav trådte i kraft fra 1. juli 2013. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 9 og 12,5 prosent fra 1. juli 2013, og 10 og 13,5 prosent fra 1. juli 2014. Det må også påregnes innføring av en motsyklisk kapitalbuffer på 1 prosent ren kjernekapital fra 30. juni 2015.

## Spesifikasjon av beregningsgrunnlag (risikovektet volum)

NOK mill.	2013	2012
Kredittrisiko	5 680,7	6 576,2
Herav:		
Institusjoner	136,3	148,9
Engasjementer med pant i bolig	5 387,1	6 296,7
Forfalte engasjementer	35,7	28,4
Øvrige engasjementer	124,2	102,2
<b>Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>5 683,4</b>	<b>6 576,2</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Operasjonell risiko	285,5	196,8
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-0,7	-0,5
<b>Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>5 968,2</b>	<b>6 772,5</b>

## NOTE 28 | Godtgjørelser og nærstående parter

### Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte

NOK 1000	Ordinær lønn	Utbetalt bonus	Andre ytelser	Lønnsgaranti (mnd)	Årets pensjonsordning	Nåverdi pensjon
<b>Ledende ansatte:</b>						
Åse Jonassen (Adm.dir.) <sup>1)</sup>	602		88		140	1 086
<b>Sum 2013</b>	<b>602</b>	<b>0</b>	<b>88</b>	<b>0</b>	<b>140</b>	<b>1 086</b>
Sum 2012	944	0	0	0	118	1 170

NOK 1000	Lån	Rentesats pr. 31.12.2013	Avdragsplan	Eier antall aksjer	Bonus opptjent i 2013	Bonus utbetales i 2014	Totalavsetning aksjebank pr. 31.12.2013
<b>Ledende ansatte:</b>							
Åse Jonassen (Adm.dir.) <sup>1)</sup>	2 888	2,25%	2030-2034	3 800			
<b>Sum 2013</b>	<b>2 888</b>			<b>3 800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum 2012	6 350			1 748			

NOK 1000	Godtgjørelse	Eier antall aksjer	Lån	Rentesats pr. 31.12.2013	Avdragsplan
<b>Styret:</b>					
Heidi Skaaret <sup>2)</sup>		1 637	7 206	2,25-3,8%	2022-2042
Geir Holmgren <sup>2)</sup>		6 097			
Thor Bendik Weider	80		5 556	3,80%	2019
Leif Helmich Pedersen	120				
<b>Sum 2013</b>	<b>200</b>	<b>7 734</b>	<b>12 762</b>		
Sum 2012	78	4 460	16 605		
<b>Kontrollkomite <sup>3)</sup></b>					
Elisabeth Wille	328	163			
Finn Myhre	277		3 696	3,94%	2025-2029
Harald Moen	236	595			
Anne Grete Steinkjer	236	1 800			
Ole Klette	236				
Tone Margrethe Reierselmoen	236	1 734	415	4,40%	2021
<b>Sum 2013</b>	<b>1 221</b>	<b>4 129</b>	<b>4 111</b>		
Sum 2012	1 520	2 492	5 864		

<sup>1)</sup> 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.

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

<sup>3)</sup> Kontrollkomiteen dekker de norske selskapene i konsernet som har krav om kontrollkomite.

### Transaksjoner med konsernselskap

NOK mill.	2013		2012	
	Storebrand Bank ASA	Øvrige konsernselskaper	Storebrand Bank ASA	Øvrige konsernselskaper
Renteinntekter	5,0		5,4	
Rentekostnader	164,4		244,7	
Solgte tjenester				
Kjøpte tjenester	13,1	0,9	13,5	1,2
Tilgode	308,4		298,3	
Gjeld	2 148,5		4 627,3	

Oversikten er eksklusive utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Storebrand Bank ASA har per 31.12.2013 investert 2,7 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS.

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

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

Avtaler med konsernselskaper er basert på prinsippet om armlengdes avstand.

### Lån til ansatte

<i>NOK mill.</i>	2013	2012
Lån til ansatte i Storebrand Boligkreditt AS	0,0	0,0
Lån til ansatte i Storebrand konsern	1 592,2	1 859,8

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.





# Storebrand Boligkreditt AS

## - Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS for regnskapsåret 2013 og per 31. desember 2013 (årsrapporten 2013).

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRSer og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv. som skal anvendes per 31. desember 2013. Årsberetningen er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard nr. 16 per 31. desember 2013.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2013 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 2013. 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, 11. februar 2014  
Styret i Storebrand Boligkreditt AS



Heidi Skaaret  
- styrets leder -



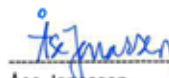
Leif Helmich Pedersen  
- styremedlem -



Geir Holmgren  
- styrets nestleder -



Thor Bendik Weider  
- styremedlem -



Ase Jonassen  
- Adm. direktør -



Deloitte AS  
 Dronning Eufemias gate 14  
 Postboks 221 Sentrum  
 NO-0103 Oslo  
 Norway  
 Tlf: +47 23 27 90 00  
 Faks: +47 23 27 90 01  
 www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Storebrand Boligkreditt AS

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS som består av balanse per 31. desember 2013, separat resultatoppstilling, oppstilling av totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og oppstilling av kontantstrømmer 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 regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

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

#### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Storebrand Boligkreditt AS per 31. desember 2013 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 11. februar 2014  
Deloitte AS

Ingebret G. Hisdal  
statsautorisert revisor

### **Storebrand Boligkreditt AS – kontrollkomiteens uttalelse for 2013**

Kontrollkomiteén i Storebrand Boligkreditt AS har i møte 25. februar 2014 gjennomgått styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2013 for Storebrand Boligkreditt AS.

Med henvisning til revisors beretning av 11. februar 2014, anser kontrollkomiteén at fremlagt årsregnskap og årsberetning kan fastsettes som Storebrand Boligkreditt AS' årsregnskap og årsberetning for 2013.

Lysaker, 25. februar 2014



Elisabeth Wille  
- kontrollkomiteens leder -

**Storebrand Boligkreditt AS**  
**Representantskapets uttalelse 2013**

Styrets forslag til årsregnskap, årsberetning, revisors beretning og kontrollkomiteens uttalelse har på lovbestemt måte vært forelagt representantskapet i møtet 6. mars 2014.

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

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

Lysaker, 6. mars 2014



Terje R. Venold  
- representantskapets ordfører -

## Selskapsopplysninger

**Adresse:**

Storebrand Boligkreditt AS  
Professor Kohts vei 9  
Postboks 500  
1327 Lysaker

**Telefon:**

22 31 50 50

**Kundesenter:**

08880

**Hjemmeside:**

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