



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

Vilde Spigseth  
Storebrand



# Opplysninger om selskapet

## ADRESSE:

Storebrand Boligkreditt AS  
Professor Kohts vei 9  
Postboks 474  
1327 Lysaker

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

## INVESTOR RELATIONS KONTAKTPERSONER:

Einar Leikanger. Konst. Administrerende direktør. E-mail: [einar.andreas.leikanger@storebrand.no](mailto:einar.andreas.leikanger@storebrand.no). Tlf. + 47 934 20 379.  
Kjetil R. Krøkje. Leder Strategi og Finans. E-mail: [kjetil.r.krokje@storebrand.no](mailto:kjetil.r.krokje@storebrand.no). Tlf. + 47 934 12 155.  
Daniel Sundahl. Leder Investor Relations og Rating. E-mail: [daniel.sundahl@storebrand.no](mailto:daniel.sundahl@storebrand.no). Tlf. + 47 913 61 899.

## Innhold

|   | Side |   | Side |
|---|------|---|------|
| Nøkkeltall  | 3    | Note 1: Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper                          | 14   |
| Årsberetning  | 4    | Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger             | 20   |
| Resultatregnskap  | 10   | Note 3: Risikostyring og risikokontroll                                     | 21   |
| Balanse   | 11   | Note 4: Kredittrisiko   | 21   |
| Avstemming av egenkapital                                   | 12   | Note 5: Likviditetsrisiko   | 29   |
| Kontantstrømoppstilling                                     | 13   | Note 6: Markedsrisiko   | 30   |
| Noter   | 14   | Note 7: Operasjonell risiko   | 31   |
| Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør | 50   | Note 8: Verdsettelse av finansielle instrumenter                            | 32   |
| Revisors beretning  | 51   | Note 9: Segment   | 34   |
|   |      | Note 10: Netto inntekter fra finansielle instrumenter                       | 35   |
|   |      | Note 11: Godtgjørelse til ekstern revisor                                   | 37   |
|   |      | Note 12: Driftskostnader  | 37   |
|   |      | Note 13: Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter                    | 37   |
|   |      | Note 14: Skatt  | 38   |
|   |      | Note 15: Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser           | 39   |
|   |      | Note 16: Obligasjoner til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet | 40   |
|   |      | Note 17: Obligasjoner til amortisert kost                                   | 40   |
|   |      | Note 18: Finansielle derivater  | 40   |
|   |      | Note 19: Utlån og garantier   | 41   |
|   |      | Note 20: Sikkerhetsmasse og belåningsgrad                                   | 42   |
|   |      | Note 21: Nedskrivninger av utlån, garantier og ubenyttede kreditter         | 43   |
|   |      | Note 22: Andre kortsiktige eiendeler  | 44   |
|   |      | Note 23: Sikringsbokføring  | 45   |
|   |      | Note 24: Annen gjeld  | 46   |
|   |      | Note 25: Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser           | 46   |
|   |      | Note 26: Kapitaldekning   | 46   |
|   |      | Note 27: Godtgjørelser og nærstående parter                                 | 48   |

## Viktig opplysning

Dette dokumentet kan inneholde uttalelser om fremtidige forhold. Forhold av denne art er forbundet med en rekke risiko- og usikkerhetsmomenter ettersom de relaterer seg til fremtidige hendelser og omstendigheter, som kan være utenfor Storebrand-konsernets kontroll. På bakgrunn av dette kan Storebrand-konsernets fremtidige finansielle posisjon, prestasjoner og resultater i vesentlig grad avvike fra de planer, mål og forventninger angitt i slike uttalelser om fremtidige forhold. Viktige faktorer som kan forårsake et slikt avvik for Storebrand-konsernet omfatter, men er ikke begrenset til: (i) makroøkonomisk utvikling, (ii) endring i konkurranseklima, (iii) endring i regulatoriske rammebetingelser og andre statlige reguleringer og (iv) markedsrelatert risiko som endringer i aksjemarkeder, renter, valutakurser og utviklingen i finansielle markeder generelt. Storebrand-konsernet tar ikke ansvar for å oppdatere noen av uttalelsene om fremtidige forhold i dette dokumentet eller uttalelser om fremtidige forhold som foretas i enhver annen form.

# Nøkkeltall

| (NOK mill.)  | 2019     | 2018     |
|--|----------|----------|
| <b>Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital) <sup>1)</sup></b> |          |          |
| Netto renteinntekter   | 0,86 %   | 0,86 %   |
| <b>Hovedtall fra balansen:</b>   |          |          |
| Forvaltningskapital  | 20 560,9 | 18 822,9 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital  | 18 710,6 | 17 575,7 |
| Brutto utlån til kunder  | 20 404,9 | 18 486,0 |
| Egenkapital  | 1 535,8  | 1 472,0  |
| <b>Andre nøkkeltall:</b>   |          |          |
| Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån                                    | 0,00 %   | 0,00 %   |
| Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer <sup>2)</sup>       | 5,2 %    | 5,0 %    |
| Kostnader i % av driftsinntekter   | 48,0 %   | 48,8 %   |
| Ren kjernekapitaldekning   | 19,7 %   | 20,5 %   |
| LCR <sup>3)</sup>  | 886,0 %  | 214,0 %  |

Definisjoner:

1) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital for hhv. kvartal og hittil i år

2) Brutto misligholdte engasjementer knyttet til identifisert verditap

3) Liquidity coverage requirement

# Årsberetning

## HOVEDTREKK

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

Selskapet er et finansieringsforetak og har konsesjon fra Finanstilsynet til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Eiendelene består i all hovedsak av pantesikrede boliglån som kjøpes fra Storebrand Bank ASA. Storebrand Bank ASA forvalter boliglånene på vegne av Storebrand Boligkreditt AS. Det etablerte låneprogrammet er ratet AAA av ratingbyrået S&P Global Rating Services. Storebrand Boligkreditt AS har ved utgangen av 2019 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for om lag 14,5 milliarder kroner med gjestående løpetid fra 6 måneder til inntil 4 år.

Ved utgangen av 2019 er utlånsvolumet økt sammenlignet med utgangen av 2018, og utgjør 10 117 boliglån og boligkreditter tilsvarende 20,4 milliarder kroner (18,5 milliarder). Kvaliteten på porteføljen er meget god. Ved årsskiftet var det 18 engasjement i mislighold, tilsvarende 35 millioner kroner. Dette utgjør 0,17 prosent av porteføljen. Den gjennomsnittlige belåningsgraden er omlag 54 prosent.

## RESULTATUTVIKLING

Selskapets driftsresultat før tap i 2019 ble 82 millioner kroner (76 millioner). Netto tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 0,3 millioner kroner (kostnadsføring 0,5 millioner). Årsresultat etter skatt for Storebrand Boligkreditt AS ble 64 millioner kroner, mot 57 millioner kroner for 2018.

### NETTO RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter utgjør 161 millioner kroner for året (151 millioner), som er en økning sammenlignet med fjoråret og skyldes i hovedsak høyere gjennomsnittlig utlånsvolum. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 0,86 prosent i 2019 og dette var identisk med det som ble oppnådd i 2018.

### ANDRE INNTEKTER

Andre inntekter er netto negative med 2 millioner kroner i 2019 mot en negativ inntekt på 4 millioner kroner i 2018. Andre inntekter i 2019 er relatert til netto realiserte og urealiserte tap på finansielle instrumenter.

### DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnadene endte på 76 millioner kroner i 2019, og økte med 4 millioner kroner i 2019 sammenlignet med 2018. Økningen skyldes hovedsakelig økte forvaltningskostnader som følge av økt utlånsvolum. Selskapet har ingen ansatte, og kjøper tjenester hovedsakelig fra Storebrand Bank ASA og Storebrand Livsforsikring AS.

### TAP OG MISLIGHOLD

Tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 0,3 millioner kroner i 2019 mot 0,5 millioner kroner i 2018. Misligholdsvolumet ved utgangen av 2019 var 35 millioner kroner (31 millioner). Volumet tilsvarer 0,17 prosent (0,17 prosent) av brutto utlån. Alle engasjementene har belåningsgrad innenfor 75 prosent av markedsverdi eller er i hovedsak nedskrevet.

## BALANSE

Selskapets forvaltningskapital var ved utgangen av 2019 på 20,6 milliarder kroner mot 18,8 milliarder kroner ved utgangen av 2018.

Innlånene er obligasjoner med fortrinnsrett i norske kroner og trekkfasilitet i Storebrand Bank ASA. Finansieringsstrukturen er balansert og tilpasset kredittforetaket. Selskapet har i 2019 utstedt obligasjon med fortrinnsrett (OMF) for 1,5 milliarder kroner. Ved utgangen av 2019 er det utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 14,5 milliarder kroner, med gjenværende løpetid fra 6 måneder til 4 år.

## RISIKOSTYRING

Et kredittforetaks kjernevirksomhet er kreditteksponering med lav risiko. Storebrand Boligkreditt AS har et bevisst forhold til risikoene i virksomheten og arbeider kontinuerlig med å videreutvikle systemer og prosesser for risikostyring. Risikoprofilen vurderes som svært lav.

Risiko i Storebrand Boligkreditt AS følges opp i henhold til styrevedtatte retningslinjer for risikostyring og internkontroll. 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 AS. Selskapet er dessuten eksponert for operasjonell risiko inkl. IT-risiko, compliancerisiko, og i noe mindre grad markedsrisiko.

## KREDITTRISIKO

Storebrand Boligkreditt AS har utlån på 20,4 milliarder kroner i tillegg til ubenyttede kredittrammer på 1,2 milliarder kroner per 31. desember 2019. Volumet av misligholdte og tapsutsatte lån utgjør 0,17 prosent av brutto utlån.

Misligholdsvolumet følges nøye opp selv om volumet er lavt. Storebrand Bank ASA, som administrerer lånene i Storebrand Boligkreditt AS, har en konservativ utlånspraksis med hensyn til kundenes betjeningsevne. Sikkerhetene vurderes som svært bra. Gjennomsnittlig belåningsgrad i porteføljen til Storebrand Boligkreditt AS er 54 prosent (51 prosent), og ved overførselstidspunktet er belåningsgraden maksimalt lik 75 prosent. Belåningsgraden beregnes ut ifra trukket beløp ved kreditter. Risikoen i utlånsporteføljen anses derfor som svært lav. Om lag 99 prosent av boligengasjementene er innenfor 80 prosent belåningsgrad. Over 52 prosent av engasjementene er innenfor 60 prosent belåningsgrad.

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

## LIKVIDITETSRISIKO

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

Storebrand Boligkreditt AS har to trekkfasiliteter hos Storebrand Bank ASA. Den ene trekkfasiliteten er en ordinær kassekreditt og har en ramme på 6 milliarder kroner. Denne har ingen utløpsdato, men kan sies opp av banken med 15 måneders oppsigelsestid. Den andre fasiliteten skal til enhver tid ha en tilstrekkelig stor ramme til å dekke renter og avdrag på obligasjoner med fortrinnsrett og tilknyttede derivater kommende 31 dager. Trekkrettigheten er ikke oppsigelig fra Storebrand Bank ASA før tidligst 3 måneder etter forfall på OMF og tilknyttede derivater med lengst løpetid.

Foretaket har et LCR-krav på 100 prosent. Ved utgangen av året utgjør selskapets LCR 886 prosent.

Storebrand Boligkreditt sitt OMF-program er AAA-ratet av Standard & Poor's Rating Services.

## MARKEDSRISIKO

Selskapets aggregerte rente- og valutaeksponering begrenses gjennom lave eksponeringsgrenser i risikopolicyene.

Storebrand Boligkreditt AS 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 AS har ved utgangen av 2019 ingen valutarisiko da selskapets utlån og innlån er i norske kroner.

## OPERASJONELL RISIKO

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

I henhold til forvaltningsavtale mellom Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS, har banken ansvaret for etablering og forvaltning av lån i selskapet. Avtalen følges opp av selskapet gjennom daglig kontroll av beløpsmessig balanse, stikkprøver ved bolkvise overførslar fra banken til selskapet og i forbindelse med månedlige rapporter til ekstern gransker. I tillegg er det oppfølging av utvikling av risikoklasser og mislighold i de månedlige risikoreporter.

Bankens IT-systemer er sentrale for bl.a. kredittinnvilgelse i banken, og for porteføljeoppfølging og regnskapsføring i selskapet. Feil og driftsavbrudd kan få konsekvenser for driften av selskapet og påvirke kunders tillit. I ytterste konsekvens kan avvikssituasjoner føre til sanksjoner fra tilsynsmyndigheter. Operasjonell drift av IT-systemene er utkontraktert. Bankens systemplattform som benyttes av Storebrand Boligkreditt AS, bygger på innkjøpte standardssystemer driftet og fulgt opp gjennom tjenesteavtaler. Bankkonsernet har etablert en tverrgående styringsmodell med tett leverandøroppfølging og internkontrollaktiviteter i den hensikt å redusere risikoen knyttet til IT-systemenes utvikling, forvaltning, drift og informasjonssikkerhet.

#### **COMPLIANCERISIKO**

Risikoen for at man pådrar seg offentlige sanksjoner eller økonomisk tap som følge av manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk, er definert som compliancerisiko. Storebrand Boligkreditt AS er spesielt oppmerksom på risiko i forbindelse med etterlevelse og implementering av endringer i gjeldende lowerk rundt kapitaldekning, likviditetsstyring og anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder.

#### **KAPITALSTYRING**

##### **KAPITALDEKNING**

Selskapets egenkapital ved utgangen av året utgjorde 1 536 millioner kroner. Netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av året etter avgitt konsernbidrag 1 515 millioner kroner (1 453 millioner). Kapitalbasen i Storebrand Boligkreditt AS består i sin helhet av ren kjernekapital. Ren kjernekapitaldekning utgjør 19,7 prosent (20,5 prosent) ved utgangen av året og selskapet oppfyller samlet kapital- og kapitalbufferkrav med god margin ved utgangen av året.

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

##### **BÆREKRAFT**

Storebrand tilbyr pensjon, spareprodukter, forsikring og bankprodukter til personkunder, bedriftskunder og offentlige institusjoner. Storebrand skal jobbe for en trygg og bærekraftig fremtid og økonomisk frihet for kundene til å oppleve det de vil. Storebrand skal sikre at kundene får en fremtid å glede seg til. Mer enn to millioner nordmenn og svensker har pensjonen sin hos oss. Dette forplikter Storebrand til å forvalte kundenes penger ansvarlig. Storebrands virksomhet og investeringer skal forvaltes på en bærekraftig måte.

Finansbransjen spiller en nøkkelrolle for å nå FNs bærekraftsmål. Som en betydelig kapitaleier, kapitalforvalter og forsikringsaktør, ser Storebrand store muligheter i å tilpasse sine porteføljer til en bærekraftig agenda. Storebrand mener at selskaper som tar hensyn til klima og andre bærekraftutfordringer vil bli fremtidens finansielle vinnere fordi de har bedre forståelse for utviklingen i verden og hvordan håndtere risiko og muligheter.

Storebrands prinsipper for bærekraft oppsummerer hvordan arbeidet er en integrert del av konsernets overordnede målsetninger og styrings- og kontrollprosesser. Prinsippene omfatter alle selskaper og alle deler av virksomheten, inkludert investeringer, produkter, innkjøp, medarbeideroppfølging og egen drift.

Disse prinsippene er:

- Storebrand legger FNs bærekraftsmål til grunn for sin virksomhet.
- Storebrand hjelper kundene til å leve mer bærekraftig. Dette gjør Storebrand gjennom å forvalte kundenes penger på en bærekraftig måte, i tillegg til å tilby bærekraftig finansiering og forsikring.
- Storebrand er en ansvarlig arbeidsgiver.
- Bærekraft ligger til grunn for Storebrands prosesser og beslutninger – fra styre og ledelse, som har det overordnede ansvaret, til hver medarbeider som fremmer bærekraft på sitt område.
- Storebrand samarbeider for å nå FNs bærekraftsmål – med kunder, leverandører, myndigheter og kunnskapsmiljøer.
- Storebrand er åpen om sitt arbeid og sine resultater på bærekraft.

Storebrand er en ledende nordisk aktør innen bærekraftig kapitalforvaltning. Storebrand ble anerkjent for utmerket praksis innen bærekraftige investeringer av PRI (Principles for Responsible Investments) i 2019. Alle midler til forvaltning, forvaltes i tråd med strenge kriterier for bærekraft, og alle selskapene Storebrand investerer i får en bærekraftscore. I 2019 ble en tredel av midler til forvaltning plassert i fossilfrie fond og investeringsløsninger.

Storebrand er transparente og rapporterer resultater innen bærekraftarbeidet i tråd med en rekke internasjonale rapporteringsstandarder, som GRI, TCFD og CDP. Storebrand samarbeider med internasjonale nettverk og initiativer, og var i 2019 en av 12 grunnleggere av den FN-støttede Net-Zero asset Owner Alliance. Denne alliansen av kapitaleiere har forpliktet seg til å ha en karbonnøytral portefølje innen 2050.

Storebrand forplikter seg til en rekke internasjonale initiativer for bærekraft, blant annet PRI (Principles for Responsible Investments), PSI (Principles for Sustainable Insurance), FNs Global Compact, TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) og CDP (Carbon Disclosure Project). Storebrands bærekraftrapport er integrert i årsrapporten til Storebrand ASA og følger GRIs retningslinjer for rapportering (Global Reporting Initiatives), versjon Core.

#### **ETIKK OG TILLIT**

Storebrands virksomhet er avhengig av tillit fra kunder, partnere, myndigheter, aksjonærer og samfunnet som helhet. Alle Storebrands ansatte skal opptre med integritet og ha en høy etisk standard i sitt arbeid.

Alle Storebrands ansatte skal gjøre seg kjent med våre etiske regelverk og retningslinjer, og skal gjennomføre kurs i etikk, antikorrupsjon, anti-hvitvasking og anti terrorfinansiering. Storebrands retningslinjer er gjennomgått og godkjent av styret.

Storebrand jobber aktivt mot korrupsjon gjennom sin virksomhet, i kontakt med leverandører og med andre samarbeidspartnere.

#### **MILJØ**

Storebrand arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. Storebrands drift er klimanøytral. Dette oppnår Storebrand ved å sette tydelige mål og tiltak for å redusere CO<sub>2</sub>-utslipp fra egen drift. De utslippene Storebrand likevel har, gjennom reiser og energibruk, kompenseres ved kjøp av verifiserte klimavoter. Selskapets hovedkontor er et lavutslippsbygg hvor det er tatt i bruk fornybare energikilder med opprinnelsesgaranti. Bygget er Miljøfyrtårnsertifisert, og har vært det siden 2009. Storebrand-konsernet stiller strenge miljøkrav til leverandører og selskapene det investeres i.

#### **PERSONAL OG ORGANISASJONEN**

Det er ved utgangen av 2019 ingen ansatte i Storebrand Boligkreditt AS. Det er derfor ikke iverksatt spesielle tiltak for arbeidsmiljøet.

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

#### **MANGFOLD**

Styret i Storebrand Boligkreditt AS består av fire personer, hvorav en er kvinne. Administrerende direktør er mann.

#### **REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING**

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

Ledelsen og styret i Storebrand ASA vurderer årlig prinsippene for eierstyring og selskapsledelse. Storebrand ASA etablerte prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i 1998. Storebrand ASA avlegger i samsvar med regnskapsloven § 3-3b og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (som senest ble revidert 30. oktober 2014) en redegjørelse for prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse. For en nærmere redegjørelse om Storebrands eierstyring og selskapsledelse samt om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b, vises det til egen artikkel i årsrapporten til Storebrand Konsern for 2019.

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

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

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

#### **ENDRINGER I STYRESAMMENSETNING**

Nestleder Jostein Dalland sluttet i Storebrand og gikk ut av styret i november 2019. Karin Greve-Isdahl Flaa trådte inn i styret og erstattet Jostein Dalland som styrets nestleder i november 2019. Einar A. Leikanger er ny administrerende direktør og erstattet Åse Jonassen i februar 2019.

#### **REDEGJØRELSE FOR SAMFUNNSANSVAR**

Det vises til nærmere redegjørelse i Storebrand konsernets årsberetning vedrørende bærekraft, inkludert i årsrapporten 2019 for Storebrand konsern.

#### **FORTSATT DRIFT**

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

#### **HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

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

#### **OVERSKUDDSDISPONERING**

Årsresultatet for selskapet ble positivt med 63,9 millioner kroner. Styret foreslår at det utdeles et konsernbidrag på 80,3 millioner kroner før skatt (62,6 millioner kroner etter skatt) til Storebrand Bank ASA. Styret vurderer selskapets kapitalforhold som god i forhold til risikoprofil og foreslår overfor selskapets generalforsamling følgende disponering av årets resultat:



| (NOK mill.)   | Beløp        |
|---|--------------|
| Avgitt konsernbidrag til morselskapet (etter skatt) | -62,6        |
| Overført til/fra annen egenkapital                  | -1,3         |
| <b>Sum disponering</b>                              | <b>-63,9</b> |

### STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2020

Storebrand Boligkreditt AS vil i 2019 videreføre kjernevirksomheten som er kjøp og forvaltning av boliglån fra Storebrand Bank ASA. Foretaket har ambisjoner om en vekst i sikkerhetsmassen gjennom 2020.

Boligmarkedet og misligholdsutviklingen vil bli fulgt tett opp. Arbeidet med å sikre gode arbeidsrutiner og høy datakvalitet videreføres og vil 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 AS i 2020.

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

Lysaker, 11. februar 2020  
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Bernt Uppstad (sign.)  
- styrets leder -

Karin Greve-Isdahl Flaa (sign.)  
- styrets nestleder -

Leif Helmich Pedersen (sign.)  
- styremedlem -

Thor Bendik Weider (sign.)  
- styremedlem -

Einar A. Leikanger (sign.)  
- Adm. direktør -

# Resultatregnskap

## 1. januar - 31. desember

| (NOK mill.)  | Note   | 2019         | 2018         |
|--|--------|--------------|--------------|
| Renteinntekter på finansielle instrumenter til amortisert kost           |        | 3,0          | 1,9          |
| Renteinntekter på finansielle instrumenter til virkelig verdi            |        | 493,7        | 393,9        |
| Rentekostnader   |        | -336,2       | -244,6       |
| <b>Netto renteinntekter</b>  | 10     | <b>160,5</b> | <b>151,2</b> |
| Netto gevinster fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost |        |              | -1,7         |
| Netto gevinster fra finansielle instrumenter                             | 10     | -2,2         | -1,9         |
| Andre inntekter  |        | -0,2         | 0,0          |
| <b>Sum andre driftsinntekter</b>   |        | <b>-2,4</b>  | <b>-3,6</b>  |
| Lønn og andre personalkostnader  | 12, 26 | -0,2         | -0,3         |
| Generelle administrasjonskostnader                                       | 12     |              | -0,2         |
| Andre driftskostnader  | 11, 12 | -75,7        | -71,5        |
| <b>Sum driftskostnader</b>   |        | <b>-75,9</b> | <b>-72,0</b> |
| <b>Driftsresultat før tap</b>  |        | <b>82,2</b>  | <b>75,6</b>  |
| Tap og nedskrivninger på utlån   | 13     | -0,3         | -0,5         |
| <b>Resultat av ordinær drift</b>   |        | <b>81,9</b>  | <b>75,0</b>  |
| Skatt  | 14     | -18,0        | -17,9        |
| <b>Årsresultat</b>   |        | <b>63,9</b>  | <b>57,2</b>  |

## Oppstilling over totalresultat

| (NOK mill.)              | Note | 2019         | 2018         |
|--------------------------|------|--------------|--------------|
| Årsresultat              |      | 63,9         | 57,2         |
| <b>Totalresultat</b>     |      | <b>63,9</b>  | <b>57,2</b>  |
| Disponeringer:           |      |              |              |
| Avgitt konsernbidrag     |      | -62,6        | -49,1        |
| Annen egenkapital        |      | -1,2         | -8,1         |
| <b>Sum disponeringer</b> |      | <b>-63,9</b> | <b>-57,2</b> |

# Balanse

## 31. desember

### EIENDELER

| (NOK mill.)   | Note                     | 2019            | 2018            |
|---|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner           | 4, 8, 15                 | 6,8             | 248,0           |
| Utlån til kunder  | 4, 8, 13, 15, 18, 19, 20 | 20 403,3        | 18 484,8        |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet: |                          |                 |                 |
| Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning          | 4, 8, 15, 16             | 100,7           | 40,4            |
| Derivater   | 4, 5, 8, 15, 17, 22      |                 | 39,5            |
| Obligasjoner amortisert kost                              | 17                       | 42,5            |                 |
| Utsatt skattefordel                                       | 14                       |                 |                 |
| Andre eiendeler   | 15, 21                   | 7,5             | 10,2            |
| <b>Sum eiendeler</b>                                      |                          | <b>20 560,9</b> | <b>18 822,9</b> |

### GJELD OG EGENKAPITAL

| (NOK mill.)                           | Note          | 2019            | 2018            |
|---------------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner        | 5, 8, 15      | 4 467,4         | 3 001,7         |
| Annen finansiell gjeld:               |               |                 |                 |
| Derivater                             | 4, 15, 18, 19 |                 |                 |
| Utstedte sertifikater og obligasjoner | 5, 8, 15, 23  | 14 538,5        | 14 333,4        |
| Annen gjeld                           | 5, 14, 15, 24 | 17,9            | 14,8            |
| Utsatt skatt                          | 14            | 1,3             | 0,9             |
| <b>Sum gjeld</b>                      |               | <b>19 025,1</b> | <b>17 350,9</b> |
| Innskutt egenkapital                  |               | 1 444,4         | 1 395,3         |
| Opptjent egenkapital                  |               | 91,4            | 76,7            |
| <b>Sum egenkapital</b>                | <b>25</b>     | <b>1 535,8</b>  | <b>1 472,0</b>  |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>       |               | <b>20 560,9</b> | <b>18 822,9</b> |

Lysaker, 11. februar 2020  
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Bernt Uppstad (sign.)  
- styrets leder -

Karin Greve-Isdahl Fla (sign.)  
- styrets nestleder -

Einar Leikanger (sign.)  
- Adm. direktør -

Leif Helmich Pedersen (sign.)  
- styremedlem -

Thor Bendik Weider (sign.)  
- styremedlem -

# Oppstilling over endring i egenkapital

| (NOK mill.)                         | Aksje-<br>kapital | Overkurs     | Annen<br>innskutt<br>egenkapital | Sum innskutt<br>egenkapital | Annen<br>egenkapital | Sum annen<br>egenkapital | Total<br>egenkapital |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| Egenkapital 31.12.2017              | 455,0             | 270,1        | 349,3                            | 1 074,4                     | 79,0                 | 79,0                     | 1 153,4              |
| IB effekt ved overgang til IFRS 9   |                   |              |                                  |                             | 2,8                  | 2,8                      | 2,8                  |
| Periodens resultat                  |                   |              |                                  |                             | 57,2                 | 57,2                     | 57,2                 |
| Øvrige resultatelementer            |                   |              |                                  |                             |                      |                          |                      |
| <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>Totalresultat for perioden</b>   | <b>0,0</b>        | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>                       | <b>0,0</b>                  | <b>57,2</b>          | <b>57,2</b>              | <b>57,2</b>          |
| Egenkapitaltransaksjoner med eier:  |                   |              |                                  |                             |                      |                          |                      |
| Kapitalforhøyelse                   | 35,0              | 280,0        |                                  | 315,0                       |                      |                          | 315,0                |
| Mottatt konsernbidrag               |                   |              | 5,9                              | 5,9                         |                      |                          | 5,9                  |
| Avgitt konsernbidrag                |                   |              |                                  |                             | -62,2                | -62,2                    | -62,2                |
| <b>Egenkapital 31.12.2018</b>       | <b>490,0</b>      | <b>550,1</b> | <b>355,2</b>                     | <b>1 395,3</b>              | <b>76,7</b>          | <b>76,7</b>              | <b>1 472,0</b>       |
| Periodens resultat                  |                   |              |                                  |                             | 63,9                 | 63,9                     | 63,9                 |
| Øvrige resultatelementer            |                   |              |                                  |                             |                      |                          |                      |
| <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>Totalresultat for perioden</b>   | <b>0,0</b>        | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>                       | <b>0,0</b>                  | <b>63,9</b>          | <b>63,9</b>              | <b>63,9</b>          |
| Egenkapitaltransaksjoner med eier:  |                   |              |                                  |                             |                      |                          |                      |
| Mottatt konsernbidrag               |                   |              | 49,1                             | 49,1                        |                      |                          | 49,1                 |
| Avgitt konsernbidrag                |                   |              |                                  |                             | -49,1                | -49,1                    | -49,1                |
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>       | <b>490,0</b>      | <b>550,1</b> | <b>404,3</b>                     | <b>1 444,4</b>              | <b>91,4</b>          | <b>91,4</b>              | <b>1 535,8</b>       |

Storebrand Boligkreditt AS er 100% eiet av Storebrand Bank ASA. Antall aksjer er 35.000.000 til pålydende kr. 14,- 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 ratingselskapes krav. Hvis det er behov for ny egenkapital må denne innhentes av morbanken Storebrand Bank ASA.

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

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

# Kontantstrømoppstilling

1. januar - 31. desember

| (NOK mill.)  | 2019            | 2018            |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>                   |                 |                 |
| Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer   | 489,5           | 389,7           |
| Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder                                | -1 917,2        | -3 935,5        |
| Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi     | -101,5          | 0,2             |
| Utbetalinger til drift   | -71,4           | -66,4           |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                | <b>-1 600,5</b> | <b>-3 612,1</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                                      | -1 257,1        | -2 125,0        |
| Innbetaling ved opptak av lån  | 2 965,7         | 5 706,0         |
| Utbetaling av renter lån   | -334,6          | -210,9          |
| Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital og annen egenkapital        |                 | 315,0           |
| Innbetaling av mottatt konsernbidrag                                   | 49,1            | 5,9             |
| Utbetaling av konsernbidrag  | -63,8           | -81,9           |
| <b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>              | <b>1 359,3</b>  | <b>3 609,0</b>  |
| <b>Netto kontantstrøm i perioden</b>                                   | <b>-241,2</b>   | <b>-3,1</b>     |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter                       | -241,2          | -3,1            |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start     | 248,0           | 251,2           |
| <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt</b> | <b>6,8</b>      | <b>248,0</b>    |

Selskapet har en kassekreditt (trekkfasilitet) i Storebrand Bank ASA som er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" per 31.12.2019. Se også note 5.

Se note 25 for informasjon om ubenyttede kredittrammer

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. Inkluderer kontantstrøm ved kjøp/salg av utlån med Storebrand Bank ASA.

## Investeringsaktiviteter

Omfatter kontantstrømmer fra varige driftsmidler.

## Finansieringsaktiviteter

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

## Kontanter/kontantekvivalenter

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

# Noter

## Storebrand Boligkreditt AS

### Note 1 - Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

#### 1. SELSKAPSFORMLING

Storebrand Boligkreditt AS er et norsk aksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Selskapsregnskapet for 2019 ble godkjent av styret 11. februar 2020.

Storebrand Boligkreditt AS tilbyr boliglån til det norske privatmarkedet. Storebrand Boligkreditt AS 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.

Regnskapet for Storebrand Boligkreditt AS er avgitt i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS), 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. OPPSUMMERING AV SENTRALE REGNSKAPSPRINSIPPER FOR VESENTLIGE BALANSEPOSTER

Eiendelssiden i selskapets balanse består hovedsakelig av finansielle instrumenter. Utlån med flytende rente måles til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI), mens utlån med fast rente måles til virkelig verdi over resultat. Aksjer og derivater måles til virkelig verdi over resultat. Øvrige finansielle instrumenter måles til amortisert kost. I balansen inngår også immaterielle eiendeler. Immaterielle eiendeler måles til kost og vurderes for verdifall minst årlig. Gjeldssiden består hovedsakelig av finansielle instrumenter (forpliktelser).

IFRS 9 Finansielle instrumenter erstattet tidligere IAS 39 med virkning fra 1. januar 2018. Endringer i klassifikasjon og måling av finansielle instrumenter er omtalt i årsrapporten 2018 for Storebrand Boligkreditt AS. Effektene av nye prinsipper i åpningsbalansen for 2018 ble ført mot egenkapitalen.

Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

#### 4. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder i 2019 som har hatt vesentlig effekt for selskapsregnskapet..

#### NYE STANDARDER OG ENDRINGER I STANDARDER SOM ER GJORT GJELDENE

##### IFRS 16

IFRS 16 Leiekontrakter erstatter dagens IAS 17 og er gjeldende fra 1. januar 2019. IFRS 16 fastsetter prinsipper for innregning, måling, presentasjon og offentliggjøring av leieavtaler. Ny leasing standard vil ikke medføre store endringer for utleier, men vil derimot endre regnskapsføring for leietaker betydelig. IFRS 16 krever at leietakere i utgangspunktet skal regnskapsføre alle leieavtaler i balansen etter en forenklet modell som ligner på regnskapsføring av finansielle leieavtaler i henhold til IAS 17. Nåverdi av samlede leiebetalinger skal balanseføres som gjeld og en eiendel som reflekterer bruksretten av eiendelen i leieperioden. Balanseført eiendel amortiseres over leieperioden og avskrivningskostnaden resultatføres løpende som driftskostnad. Rentekostnad på leieforpliktelsen resultatføres som finanskostnad.

IFRS 16 kan implementeres enten etter full retrospektiv metode eller modifisert retrospektiv metode, og Storebrand har valgt modifisert retrospektiv metode. Dette innebærer at sammenligningstall ikke omarbeides, og effekten tas i balansen i implementeringsåret 2019. Ved implementering vil bruksretten av eiendelen og forpliktelsen være samme beløp og vil ikke påvirke egenkapitalen. Storebrand Bank konsern hadde ingen IFRS 16 leiekontrakter per 1. januar 2019.

For Storebrand Boligkreditt AS er det ikke identifisert leiekontrakter som faller inn under IFRS 16 ved avleggelse av årsregnskapet 2019.

#### NYE STANDARDER OG ENDRINGER I STANDARDER SOM IKKE ER GJORT GJELDENE

Ingen nye standarder eller endringer i standarder som ikke er gjort gjeldende ved avleggelsen av årsregnskapet 2019.

## 5. INNETKTSFØRING

### RENTEINNETKTER BANKVIRKSOMHET

Renteinntekter knyttet til utlån og obligasjoner innregnes i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentes metode. Se avsnitt 6 for mer informasjon.

### INNETKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER

Inntekter fra finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 6.

### ANDRE INNETKTER

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

## 6. FINANSIELLE INSTRUMENTER

### 6-1. GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

#### INNREGNING OG FRAREGNING

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

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettighetene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når rettighetene til kontantstrømmene fra eiendelen er overført på en slik måte at risiko og avkastning knyttet til eierskapet i det alt vesentlige er overført.

Finansielle forpliktelser fraregnes når de kontraktmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

#### MODIFISERTE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

Dersom det gjøres modifikasjoner eller endringer i vilkårene til en eksisterende finansiell eiendel eller forpliktelse behandles instrumentet som en ny finansiell eiendel dersom de reforhandlede vilkårene er vesentlig forskjellig fra de gamle vilkårene. Dersom vilkårene er vesentlig forskjellig fraregnes den gamle finansielle eiendelen eller forpliktelsen, og en ny finansiell eiendel eller forpliktelse innregnes. Generelt vurderes et utlån til å være en ny finansiell eiendel dersom det utstedes ny lånedokumentasjon, samtidig som det foretas ny kredittprosess med fastsettelse av nye lånevilkår.

Dersom det modifiserte instrumentet ikke vurderes å være vesentlig forskjellig fra det eksisterende instrumentet, anses instrumentet regnskapsmessig å være en videreføring av det eksisterende instrumentet. Ved en modifisering som regnskapsføres som en videreføring av eksisterende instrument, diskonteres de nye kontantstrømmene med instrumentets opprinnelige effektive rente og eventuell forskjell mot eksisterende balanseført beløp resultatføres.

#### AMORTISERT KOST

For instrumenter målt til amortisert kost beregnes resultatførte renter etter effektiv rentes metode. Ved beregning av den effektive renten estimeres kontantstrømmer og alle kontraktmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning (for eksempel førtidig betaling, kjøpsopsjoner og tilsvarende opsjoner). Beregningen omfatter alle honorarer og rentepunkter betalt eller mottatt mellom parter i kontrakten som er en integrert del av den effektive renten, direkte og marginale transaksjonsutgifter, samt alle andre merbetalinger eller rabatter.

#### 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 markeds plass 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 opsjonsprisermodeller. Dersom det er en verdsettingsmetode som er i vanlig bruk av deltakerne i markedet for å prissette instrumentet og denne metoden har vist seg å gi pålitelige estimater av priser oppnådd i faktiske markedstransaksjoner, benyttes denne metoden.

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

## NEDSKRIVNING FINANSIELLE EIENDELER

Etter IFRS 9 innregnes tapsavsetningene basert på forventet kredittap (ECL). For finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over OCI og som ikke hadde påløpt kredittap ved første gangs balanseføring, benyttes den generelle metode for nedskrivninger. Lånetilsagn, finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og leieavtalefordringer omfattes også av den generelle metode for nedskrivninger. Målingen av avsetningen for forventet tap i den generelle modellen avhenger av om kredittisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Hvis kredittisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Forventet kredittap er beregnet basert på nåverdien av alle kontantstrømmer over gjenværende forventet levetid, dvs. forskjellen mellom de kontraktmessige kontantstrømmer i henhold til kontrakten og den kontantstrømmen som forventes mottatt, diskontert med effektiv rente på instrumentet.

For utstedte, herunder reforhandlede lån som behandles som nye, og kjøpte lån hvor det er påløpt kredittap ved førstegangs balanseføring, er det egne prinsipper for nedskrivning. For disse skal det beregnes en effektiv rente som hensyntar forventet kredittap, og ved endringer i forventede kontantstrømmer skal endringen diskonteres med den opprinnelig fastsatte effektive renten og resultatføres. For disse eiendelene er det derved ikke behov for å overvåke hvorvidt det har vært en vesentlig økning i kredittisiko etter førstegangs balanseføring da forventet tap over hele levetiden uansett skal hensyntas.

For utlån med påløpt kredittap beregnes og presenteres en renteinntekt basert på effektiv rente av amortisert kost. For utlån uten påløpt kredittap beregnes og presenteres en renteinntekt basert på effektiv rente av brutto bokført verdi før tapsavsetning.

For kundefordringer uten vesentlige finansieringskomponenter benyttes en forenklet modell. For disse avsettes det for forventet tap over hele levetiden fra førstegangs balanseføring. Storebrand Boligkreditt AS har valgt som regnskapsprinsipp å benytte den forenklete modellen også for kundefordringer med vesentlige finansieringskomponenter og leiefordringer.

## 6-2. KLASSEKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

### FINANSIELLE EIENDELER KLASSEKASJERES OG MÅLES I EN AV DE ETTERFØLGENDE KATEGORIER:

- Finansielle eiendeler målt til amortisert kost
- Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader med reklassifisering av akkumulerte gevinster og tap til resultatet
- Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat

### FINANSIELLE EIENDELER KLASSEKASJERT OG MÅLT TIL AMORTISERT KOST

En finansiell eiendel er klassifisert og målt til amortisert kost når den:

- i hovedsak er anskaffet eller pådratt med det formål å holde for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av hovedstol og renter på gitte datoer.

Finansielle eiendeler målt til amortisert kost regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

### FINANSIELLE EIENDELER KLASSEKASJERT OG MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER OCI MED REKLASSEKASJERING AV AKKUMULERTE GEVINSTER OG TAP TIL RESULTAT

En betydelig andel av Storebrand Boligkreditt ASs finansielle instrumenter er klassifisert til kategorien virkelig verdi over OCI.

En finansiell eiendel er klassifisert og målt til virkelig verdi over OCI når den:

- i hovedsak er anskaffet eller pådratt med det formål å holde for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av hovedstol og renter på gitte datoer, og for salg.

Finansielle eiendeler i denne kategorien regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendring over OCI. Ved realisasjon av instrumentet reklassifiseres akkumulerte verdiendringer fra OCI til resultat. Tilhørende renteinntekt, valutaomregningsdifferanser og eventuelle nedskrivninger regnskapsføres i ordinært resultat.

### FINANSIELLE EIENDELER KLASSEKASJERT OG MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

Storebrands Boligkreditt AS har finansielle instrumenter klassifisert til kategorien virkelig verdi over resultatet på grunn av:

- de finansielle eiendelene inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi,
- de finansielle eiendelene har kontantstrømmer som ikke bare er renter og avdrag på hovedstolen, eller at
- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser.



### 6-3. NEDSKRIVNING – GENERELLE METODE

For å estimere det forventede kredittapet er det utviklet modeller for misligholds sannsynlighet (PD), tapsgrad gitt mislighold (LGD) og eksponering gitt mislighold (EAD). Modellene er avledet av tilsvarende modeller som benyttes for interne vurderinger for kapitalbehov. Modellene i IFRS 9-formål baseres på ståsted i makroøkonomien og forventninger fremover, og modellene for PD, LGD og EAD er dermed såkalte "Point In Time" (PIT) modeller. Det er forskjellig fra "Through The Cycle" (TTC) modellene som benyttes for kapitalbehovsformål. Risikoparametrene til IFRS 9 kalibreres også slik at de i enda større grad vurderer fremtiden. Siden fremtiden er usikker, benyttes ulike fremtidsscenarioer for å beregne PD-er, LGD-er og EAD-er på engasjementene. De ulike fremtidsscenarioene har ulike vektore som fastsettes ut fra ståsted i den økonomiske syklusen og forventninger til fremtiden. Det endelige forventede kredittapet per engasjement vil være et veiet gjennomsnitt av forventet kredittap i de ulike scenarioene. Samlet forventet kredittap for porteføljen er summen av de veide kredittapene per engasjement.

I PD-modellen er finansielle forhold en vesentlig forklaringsvariabel sammen med adferdsdata på kunden. Modellen er statistisk utviklet basert på logistisk regresjon. I LGD-modellen er belåningsgrad en vesentlig faktor. For EAD er lånestørrelsen for nedbetalingslån og rammestørrelsen for rammekreditter mest vesentlig. Modellene gjennomgår årlig validering.

Fremtidsvurderinger påvirker spesielt PD- og LGD-estimatene.

I beregning av forventet kredittap benytter Storebrand Boligkreditt fremtidsscenarioer. Når fremtidsscenarioer vurderes, legger Storebrand Boligkreditt AS til grunn fremtidsscenarioer presentert av Norges Bank i Finansiell stabilitet og vurderinger fra SSB. Scenarioene bygger på gjeldende makroøkonomiske situasjon, fremtidsforventninger til makroøkonomien og på makroøkonomiens innvirkning på kreditttrisikoen i kredittforetakets engasjementer. Forventningene påvirker misligholdssannsynligheten, eksponeringen og tapsgraden.

For PD er blant annet arbeidsledighet, lønnsvekst og rentenivå av vesentlig betydning. Høyere arbeidsledighet og rentenivå gir svakere betjeningsevne i porteføljen, og lavere lønnsvekst medfører også svakere betjeningsevne og dermed dårligere PD. Makrovariabler vil kunne virke i ulike retninger på risikoparametrene, og påvirkningen vil kunne være vesentlig forskjellig for de enkelte kundene i porteføljen. Gjennomsnittlig PD vil øke i nedgangsperioder.

Nedgangsperioder vil isolert sett medføre svakere boligprisutvikling. Dette vil påvirke belåningsgrad og dermed også LGD. For flere engasjementer er tapsgraden svært liten gitt eksisterende markedspriser. Økning i LGD som følge av boligprisfall er større enn reduksjon i LGD ved boligprisstigning. Ikke-lineariteter i ECL blir hensyntatt ved å estimere ECL i ulike scenarioer.

Stresstester og sensitivitetstester benyttes i vurderingen på forventet kredittap. Det gjøres sensitivitetsvurderinger på trinnmigrering ved å vurdere endring i forventet kredittap dersom enkelte engasjementer migrerer fra trinn 1 til trinn 2. Sensitivitetsanalyser er gjennomført i ICAAP og gjennomføres regelmessig.

Porteføljens ECL vurderes å være sensitiv til endringer i observert mislighold, tapsgrad og forventet løpetid på de finansielle aktivaene. Det er også modellusikkerhet knyttet til de enkelte estimatene. Usikkerheten knyttes blant annet til anslag på størrelse og utvikling av ulike makrovariabler i fremtiden i de enkelte makrosenarioene samt innvirkningen de ulike fremtidsutsiktene har på enkeltparametere.

#### MISLIGHOLDSDEFINISJONEN

En fasilitet/konto vurderes å være i mislighold dersom avdrag og/eller renter på lån har forfalt med mer enn 90 dager eller rammekreditter er overtrukket i mer enn 90 dager og beløpet ikke er uvesentlig. 2000 kroner er vurdert som vesentlig beløp.

En fasilitet/konto vurderes også som misligholdt dersom det er foretatt individuelle nedskrivninger på engasjementet, jf. avsnitt om definisjon av kredittap.

Storebrand Boligkreditt AS vurderer mislighold på konto-/fasilitetsnivå for personmarkedskunder.

Misligholdsdefinisjonen er i henhold til interne kredittisikovurderinger, kredittisikomodeller og rapportering. Kredittisikomodellene er utviklet på fasilitets-/kontonivå i personmarkedet.

#### DEFINISJON AV KREDITTAP

Kredittap er et tap som oppstår som følge av kredittisiko hvor tapet er forskjellen mellom verdien av kontraktsfestet kontantstrøm og forventet kontantstrøm diskontert med opprinnelig effektiv rente.

Forventet kredittap er differansen mellom nåverdi av kontraktsfestet kontantstrøm og sannsynlighetsveiet forventet kontantstrøm.

Forventet kredittap estimeres enten ved individuell vurdering (individuell nedskrivning) eller ved bruk av statistiske modeller (modellbasert nedskrivning) for å beregne sannsynlighetsveiet forventet kontantstrøm.

Individuell vurdering med påfølgende bokføring av individuelle nedskrivninger gjennomføres på engasjementer hvor det er objektive bevis på at tapshendelse har inntruffet, og at hendelsen reduserer engasjementets fremtidige kontantstrømmer. Individuelt vurderte engasjementer flyttes til trinn 3, se nærmere beskrivelse av trinn 3 nedenfor. Objektive hendelser kan være vesentlige finansielle problemer hos debitor, mislighold, gjelds- og/eller konkursbehandlinger for debitor eller at dette er sannsynlig eller betalingslettelser som er forårsaket av finansielle problemer. Kontantstrømberegningen og nedskrivningene vurderes med forventede verdier.

For øvrige engasjementer estimeres forventet kredittap ved bruk av modellbasert nedskrivning. Engasjementene deles inn i ulike trinn, se avsnittet nedenfor om beregning av forventet kredittap. Modellbasert nedskrivning avhenger av hvilket trinn engasjementet tilhører, parameterestimater for PD, EAD, LGD og forventet løpetid.

## **BEREGNING AV FORVENTET KREDITTAP**

Trinninndeling og trinnskifte beskrives i avsnittene nedenfor.

### **Trinn 1**

Utgangspunktet for samtlige finansielle eiendeler er trinn 1. I trinn 1 er alle finansielle eiendeler som ikke har vesentlig høyere kredittisiko enn ved førstegangsinnregning. Finansielle eiendeler med lav kredittisiko vil uansett være i trinn 1. Lav kredittisiko er fasiliteter/kontoer i personmarked med 12-måneders misligholdssannsynlighet lavere enn 0,75 prosent. For bedriftsmarkedsengasjementer er lav kredittisiko 12-måneders misligholdssannsynlighet på kundenivå lavere enn 0,75 prosent. I trinn 1 beregnes forventet kredittap over 12 måneder.

### **Trinn 2**

Trinn to består av finansielle eiendeler hvor det er en vesentlig økning av kredittisiko siden førstegangsinnregning, men som ikke er misligholdte eller hvor det er objektive bevis for tap. For finansielle eiendeler i trinn 2 beregnes forventet kredittap over forventet løpetid. Forventet løpetid avvikles fra kontraktsfestet løpetid og er estimert som historisk observert løpetid.

### **Trinn 3**

Trinn 3 består av finansielle eiendeler som er misligholdt og/ eller hvor det er objektive bevis på tap. For engasjementer hvor det er objektive bevis for tap, foretas det en vurdering om individuell nedskrivning må gjennomføres. For øvrige engasjementer uten individuell nedskrivning, beregnes det forventet kredittap over forventet løpetid.

### **Migrering til lavere trinn**

Et engasjement som ikke lenger oppfyller kriteriet for trinn 2, flyttes til trinn 1. Risikomodellene sikrer at det har vært en tilstrekkelig lang periode med betalinger før risikoen er redusert og flyttes tilbake til trinn 1. Et engasjement i trinn 3 kan flyttes både til trinn 2, dersom trinn 2-kriteriet er oppfylt, eller direkte til trinn 1 når kriteriene for trinn 3 ikke lenger er oppfylt.

### **Renteberegning**

Renteinntekter beregnes av nettoengasjement for engasjementer med individuelle nedskrivninger. For andre engasjementer beregnes renter av bruttoengasjement.

### **VESENTLIG ØKNING I KREDITTRISIKO**

Vesentlig økning i kredittisiko vurderes basert på misligholdsansynligheten til engasjementet på måletidspunktet i forhold til førstegangs innregning. Vurderingen gjøres både basert på endringer i misligholdsansynlighet over forventet levetid og endringer i misligholdsansynlighet neste 12 måneder. Vurderingene gjøres i forhold til absolutte endringer og relative endringer. Kriterium for relativ endring er en dobling av misligholdsansynligheten over forventet løpetid, og absolutt endring er en økning i misligholdsansynligheten neste 12 måneder med 1,5 prosentpoeng. Begge vurderingene gjøres på måletidspunktet i forhold til tidspunkt for førstegangs innregning.

Engasjementer som har forfalt med 30 dager eller mer, vurderes uansett å ha en vesentlig økning i kredittisiko. Tilsvarende gjelder engasjementer hvor det er gitt betalingslettelser ("forbearance").

### **FORVENTET LØPETID**

Det er estimert forventet løpetid for ulike engasjementer. Forventet løpetid er vesentlig fordi for engasjementer med vesentlig økning av kredittisiko, inkludert misligholdte engasjementer, altså engasjementer i trinn 2 og trinn 3, skal forventet kredittap beregnes over engasjementenes forventede løpetid.

Den samlede misligholdssannsynligheten øker over tidshorisonen det måles over, og det forventede kredittapet over forventet løpetid er derfor høyere enn forventet kredittap over ett år gitt at lånets gjenværende forventede løpetid er mer enn 12 måneder.

Forventet løpetid beregnes for ulike produkter. For nedbetalingslån er forventet løpetid estimert til om lag 5 år, og 6 år for rammekreditter. For kredittkort er forventet løpetid ved innvilgelsestidspunktet estimert til 9 år og 9 år for kontokreditter. Forventet løpetid er også kontraktsfestet løpetid for topplån (lånandel utover LTV på 70 %), byggekreditt og mellomfinansiering. Forventet løpetid revurderes og valideres regelmessig. Forventet løpetid revurderes og valideres regelmessig.

For løpende engasjementer justeres forventet løpetid med en løpetidsfaktor: Løpetidsfaktoren er forholdet mellom forventet løpetid og kontraktsfestet løpetid. Gjennværende forventet løpetid er forventet løpetid for produktet multiplisert med løpetidsfaktoren.

#### **OPPDELING I PORTEFØLJER**

Personmarkedsporteføljen består av boliglån og boligkreditter.

#### **6-4. OBLIGASJONER TIL AMORTISERT KOST**

Obligasjoner målt til amortisert kost regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode. Se ovenfor under Finansielle instrumenter og Amortisert kost hvordan den effektive rente beregnes.

#### **6-5. DERIVATER**

Derivater som ikke faller inn under kriteriene for sikring klassifiseres og måles til virkelig verdi over resultat. 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.

#### **6-6. SIKRINGSBOKFØRING**

##### **VIRKELIG VERDI SIKRING**

Storebrand Boligkreditt AS 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.

#### **6-7. FINANSIELLE FORPLIKTELSER**

Etter førstegangsinnregning måles alle finansielle forpliktelser til amortisert kost ved en effektiv rentemetode, eller til virkelig verdi ved oppfølging av instrumentet på virkelig verdi basis.

#### **7. SKATT**

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

Utsatt skatt beregnes med utgangspunkt i selskapets skattemessige fremførbare underskudd, skattereduserende midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller. Eventuell utsatt skatt eiendel innregnes dersom det anses sannsynlig at skattefordelen vil bli gjenvunnet. Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt innregnes netto når det foreligger en juridisk rett til å motregne eiendeler og forpliktelser ved betalbar skatt, og selskapet er i stand til og har til hensikt å gjøre opp betalbar skatt netto.

Endringer i eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt som skyldes endringer i skattesats innregnes som et utgangspunkt i resultatregnskapet.

#### **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.

#### **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 regnskapsestimatene.

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

### NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

For utlån vurdert til amortisert kost eller til virkelig verdi over OCI, innregnes tapsavsetningene basert på forventet kreditttap, "Expected Credit Loss" (ECL) etter den generelle metoden. Modellene i IFRS 9 baseres på ståsted i makroøkonomien og forventninger fremover, og modellene for PD, LGD og EAD er dermed såkalte "Point In Time" (PIT) modeller. Fremtidsscenarioer benyttes for å beregne PD-er, LGD-er og EAD-er på engasjementene.

Fremtidsvurderinger påvirker spesielt PD- og LGD-estimatene.

For PD er blant annet arbeidsledighet, lønnsvekst og rentenivå av vesentlig betydning. Nedgangsperioder vil isolert sett medføre svakere boligprisutvikling. Dette vil påvirke belåningsgrad og dermed også LGD.

Porteføljens ECL vurderes å være sensitiv til endringer i observert mislighold, tapsgrad og forventet løpetid på de finansielle aktivaene. Det er også modellusikkerhet knyttet til de enkelte estimatene. Usikkerheten knyttes blant annet til anslag på størrelse og utvikling av ulike makrovariabler i fremtiden i de enkelte makrosenarioene samt innvirkningen de ulike fremtidsutsiktene har på enkeltparametere.

### FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Det vil være usikkerhet knyttet til prisingen av finansielle instrumenter som ikke prises i et aktivt marked. Dette gjelder særlig for de typer verdi-papirer som er priset på bakgrunn av ikke-observerbare forutsetninger, og for disse investeringene benyttes ulike verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi, herunder fastrenteutlån og andre finansielle instrumenter hvor det nyttes teoretiske modeller ved prisingen. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke innregnede verdier.

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

### IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid testes årlig for nedskrivningsbehov. Ved verdifastsettelsen i testen er det nødvendig å estimere de kontantstrømmer som oppstår i den relevante kontantstrømgenererende enhet, samt benytte en relevant rente ved diskonteringen. Varige driftsmidler og øvrige immaterielle eiendeler vurderes årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter.

### BETINGEDE FORPLIKTELSER

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

## Note 3 - Risikostyring og risikokontroll

Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko er et kjerneområde i selskapets virksomhet og organisasjon. Strategi- og planprosessen legger føringer for virksomheten de neste årene. Styret fastsetter årlig risikoappetitt og risikorammer for de ulike risikoformene.

### ORGANISERING AV RISIKOSTYRINGEN

Styret i Storebrand Boligkreditt AS har det overordnede ansvaret for å følge opp og styre virksomhetens risikoer. Styret fastsetter årlig risikoappetitt og risikostrategi, rammer og retningslinjer for virksomhetens risikotakning, mottar rapporter over faktisk risikonivå og gjør en framoverskuende vurdering av risikobildet.

Administrerende direktør har ansvaret for at foretaket er innenfor risikorammene fastsatt av styret.

Storebrand konsernets organisering av risikostyringsansvar følger en modell basert på 3 forsvarslinjer. Modellen skal ivareta risikostyringsansvar både på selskaps- og konsernnivå.

#### FØRSTE FORSVARSLINJE

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

Ansvaret for risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i Storebrand konsernet. Ledere på alle nivåer i virksomheten har ansvar for risikohåndteringen innen eget ansvarsområde. God risikohåndtering forutsetter arbeid med mål, strategier og handlingsplaner, identifisering og vurdering av risikoer og hendelser, dokumentasjon av prosesser og rutiner, prioritering og gjennomføring av forbedringstiltak, samt kommunikasjon, informasjon og rapportering.

Høy bevissthet på risikoer og risikohåndtering er sentrale elementer i konsernets risikokultur.

Administrerende direktør i Storebrand Boligkreditt AS avgir årlig en lederbekreftelse som dokumenterer selskapets risikohåndtering.

#### ANDRE FORSVARSLINJE

Storebrand Boligkreditt AS har uavhengige kontrollfunksjoner for virksomhetens risikohåndtering (Chief Risk Officer, CRO) og for regeletterlevelse (Chief Compliance Officer, CCO). CRO og CCO er direkte underlagt administrerende direktør og begge har direkte rapportering til selskapets styre. Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet til CRO Konsern, som er underlagt konsernsjefen og har rapportering til styret i Storebrand ASA.

#### TREDJE FORSVARSLINJE

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

## Note 4 - Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap knyttet til at kunder eller motparter ikke oppfyller sine forpliktelser. Risikoen omfatter risiko på kundeutlån og motpartsrisiko på bankinnskudd, verdipapirer og finansielle derivater. Kredittrisiko inkluderer eventuell konsentrasjonsrisiko i utlånsporteføljen.

### RISIKOSTYRING

Alle lån i Storebrand Boligkreditt AS er innvilget i Storebrand Bank ASA. Kredittrisiko vurderes i forhold til kundenes betjeningsevne, betjeningsvilje og eventuelle sikkerheter. Banken benytter kredittrisikomodeller for å risikoklassifisere kundene med hensyn til misligholdssannsynlighet og tapsgrad gitt mislighold.

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

Motpartsrisiko i forbindelse med bankinnskudd, verdipapirer og finansielle derivater inngår i kredittrisiko. Dette styres etter egen policy ut fra vurdering av motpartens tilbakebetalingsevne, rating og forvaltningsstørrelse.

CRO rapporterer løpende om utvikling i kredittrisiko til styret.

## KREDITTRISIKO FORDELT PÅ KLASSER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

### MAKSIMAL KREDITTEKSPONERING

| (NOK mill.)   | Balansført<br>beløp | Garantier,<br>ubenyttede<br>kreditter<br>og lånetilsagn | 2019<br>Maksimal<br>kreditt-<br>eksponering | 2018<br>Maksimal<br>kreditt-<br>eksponering |
|---|---------------------|---|---|---|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                                 | 6,8                 |   | 6,8   | 248,0                                       |
| Utlån til kunder vurdert til amortisert kost                                    |                     |   | 0,0   |   |
| Obligasjoner og sertifikater til amortisert kost                                | 42,5                |   | 42,5  |   |
| <b>Sum finansielle instrumenter til amortisert kost</b>                         | <b>49,3</b>         | <b>0,0</b>  | <b>49,3</b>                                 | <b>248,0</b>                                |
| Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultatet                     |                     |   |   |   |
| Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet                 | 100,7               |   | 100,7                                       | 40,4  |
| Renteswapper  |                     |   | 0,0   | 39,5  |
| <b>Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet</b>          | <b>100,7</b>        | <b>0,0</b>  | <b>100,7</b>                                | <b>79,9</b>                                 |
| Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)            | 20 404,9            |   | 20 404,9                                    | 18 486,0                                    |
| <b>Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi over totalresultat (OCI)</b> | <b>20 404,9</b>     | <b>0,0</b>  | <b>20 404,9</b>                             | <b>18 486,0</b>                             |
| <b>Brutto eksponering med kredittrisiko</b>                                     | <b>20 555,0</b>     | <b>0,0</b>  | <b>20 555,0</b>                             | <b>18 813,9</b>                             |
| Nedskrivninger  | -1,6                |   | -1,6  | -1,2  |
| <b>Netto eksponering med kredittrisiko</b>                                      | <b>20 553,4</b>     | <b>0,0</b>  | <b>20 553,4</b>                             | <b>18 812,7</b>                             |
| Andre eiendeler uten kredittrisiko  | 7,5                 |   |   |   |
| <b>Sum eiendeler</b>  | <b>20 560,9</b>     |   |   |   |

## KREDITTRISIKO FOR LIKVIDITETSPORTEFØLJEN

### RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig  
Debitorkategori etter garantist

| (NOK mill.)                                  | AAA<br>Virkelig<br>verdi | AA<br>Virkelig<br>verdi | A<br>Virkelig<br>verdi | BBB<br>Virkelig<br>verdi | Ikke ratet<br>Virkelig<br>verdi | Sum 2019<br>Virkelig<br>verdi | Sum 2018<br>Virkelig<br>verdi |
|--|--------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Stat og statsgaranterte obligasjoner         |                          |                         |                        |                          |                                 | 0,0                           | 40,4                          |
| Verdipapiriserte obligasjoner                | 100,7                    |                         |                        |                          |                                 | 100,7                         |                               |
| <b>Sum</b>                                   | <b>100,7</b>             | <b>0,0</b>              | <b>0,0</b>             | <b>0,0</b>               | <b>0,0</b>                      | <b>100,7</b>                  | <b>40,4</b>                   |
| Ratingklasser er basert på Standard & Poors. |                          |                         |                        |                          |                                 |                               |                               |
| Verdiendringer:                              |                          |                         |                        |                          |                                 |                               |                               |
| Sum verdiendringer balanse                   | -0,1                     |                         |                        |                          |                                 | -0,1                          | 0,0                           |
| Resultatførte verdiendringer i perioden      | -0,1                     |                         |                        |                          |                                 | -0,1                          | 0,7                           |

## RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER VURDERT TIL AMORTISERT KOST

### KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig  
Debitorkategori etter garantist

| (NOK mill.)                                | AAA<br>Virkelig<br>verdi | AA<br>Virkelig<br>verdi | A<br>Virkelig<br>verdi | BBB<br>Virkelig<br>verdi | Ikke ratet<br>Virkelig<br>verdi | Sum 2019<br>Virkelig<br>verdi | Sum 2018<br>Virkelig<br>verdi |
|--|--------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Offentlig utsteder og/eller statsgarantert | 42,4                     |                         |                        |                          |                                 | 42,4                          |                               |
| <b>Sum</b>                                 | <b>42,4</b>              | <b>0,0</b>              | <b>0,0</b>             | <b>0,0</b>               | <b>0,0</b>                      | <b>42,4</b>                   | <b>0,0</b>                    |

## KREDITTRISIKO FOR UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

### KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

| (NOK mill.) | AAA<br>Virkelig<br>verdi | AA<br>Virkelig<br>verdi | A<br>Virkelig<br>verdi | BBB<br>Virkelig<br>verdi | Ikke ratet<br>Virkelig<br>verdi | Sum 2019<br>Virkelig<br>verdi | Sum 2018<br>Virkelig<br>verdi |
|-------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Norge       |                          | 4,9                     |                        |                          |                                 | 4,9                           | 234,0                         |
| Danmark     |                          |                         | 2,0                    |                          |                                 | 2,0                           | 14,1                          |
| <b>Sum</b>  | <b>0,0</b>               | <b>4,9</b>              | <b>2,0</b>             | <b>0,0</b>               | <b>0,0</b>                      | <b>6,8</b>                    | <b>248,0</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 AS er mindre enn 75 % ved overføringstidspunktet fra Storebrand Bank ASA.

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

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

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i boligkredittforetaket er om lag 54 %, og om lag 99 % av boligengasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad. Over 52 % av boligengasjementene er innenfor 60 % belåningsgrad i boligkredittforetaket. Kredittkvaliteten til lån som ikke er forfalte er god.

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

Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos privatkunder er god. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad for disse lånene er om lag 42 %, og største observerte belåningsgrad for misligholdte lån ved utgangen av desember 2019 er 70 %. I personmarkedet selges pantesikkerhetene. De overtas ikke av banken.

## ENGASJEMENTER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

| (NOK mill.)                                  | 2019   |  |   |            |                          | Sum engasjementer |
|--|--|--|---|------------|--------------------------|-------------------|
|  | Utlån til kunder vurdert til amortisert kost | Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI | Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat | Garantier  | Ubenyttede kredittrammer |                   |
| Lønnstakere o.a.                             |  | 20 317,0   |   |            | 1 217,5                  | 21 534,6          |
| Andre  |  | 0,8  |   |            |                          | 0,8               |
| Utlandet                                     |  | 87,1   |   |            | 11,7                     | 98,8              |
| <b>Sum</b>                                   | <b>0,0</b>                                   | <b>20 404,9</b>                                      | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b> | <b>1 229,2</b>           | <b>21 634,2</b>   |
| Nedskrivninger steg 1                        |  | -0,3   |   |            |                          | -0,3              |
| Nedskrivninger steg 2                        |  | -0,6   |   |            |                          | -0,6              |
| Nedskrivninger steg 3                        |  | -0,8   |   |            |                          | -0,8              |
| <b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b> | <b>0,0</b>                                   | <b>20 403,3</b>                                      | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b> | <b>1 229,2</b>           | <b>21 632,6</b>   |

| (NOK mill.)                                  | 2018   |  |   |            |                          | Sum engasjementer |
|--|--|--|---|------------|--------------------------|-------------------|
|  | Utlån til kunder vurdert til amortisert kost | Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI | Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat | Garantier  | Ubenyttede kredittrammer |                   |
| Lønnstakere o.a.                             |  | 18 412,8   |   |            | 1 391,2                  | 19 804,0          |
| Andre  |  | 0,8  |   |            |                          | 0,8               |
| Utlandet                                     |  | 72,4   |   |            | 9,9                      | 82,3              |
| <b>Sum</b>                                   | <b>0,0</b>                                   | <b>18 486,0</b>                                      | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b> | <b>1 401,1</b>           | <b>19 887,1</b>   |
| Nedskrivninger steg 1                        |  | -0,4   |   |            |                          | -0,4              |
| Nedskrivninger steg 2                        |  | -0,6   |   |            |                          | -0,6              |
| Nedskrivninger steg 3                        |  | -0,2   |   |            |                          | -0,2              |
| <b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b> | <b>0,0</b>                                   | <b>18 484,8</b>                                      | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b> | <b>1 401,1</b>           | <b>19 885,9</b>   |

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

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

## GJENNOMSNIITTLIG VOLUM ENGASJEMENTER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

| (NOK mill.)      | 2019  |                          |   | Sum gjennomsnittlige engasjementer |
|------------------|---|--------------------------|---|------------------------------------|
|                  | Gj.snitt volum utlån til og fordringer på kunder *) | Gj.snitt volum garantier | Gj.snitt volum ubenyttede kredittrammer |                                    |
| Lønnstakere o.a. | 19 364,9  |                          | 1 304,4                                 | 20 669,3                           |
| Andre            | 0,8   |                          |   | 0,8                                |
| Utlandet         | 79,7  |                          | 10,8                                    | 90,5                               |
| <b>Sum</b>       | <b>19 445,5</b>                                     | <b>0,0</b>               | <b>1 315,2</b>                          | <b>20 760,6</b>                    |

\*) Basert på totale utlån pr. 31.12.2019.

| (NOK mill.)      | 2018  |                          |   | Sum gjennomsnittlige engasjementer |
|------------------|---|--------------------------|---|------------------------------------|
|                  | Gj.snitt volum utlån til og fordringer på kunder *) | Gj.snitt volum garantier | Gj.snitt volum ubenyttede kredittrammer |                                    |
| Lønnstakere o.a. | 16 446,4  |                          | 1 449,1                                 | 17 895,6                           |
| Utlandet         | 67,7  |                          | 8,7                                     | 76,3                               |
| <b>Sum</b>       | <b>16 514,1</b>                                     | <b>0,0</b>               | <b>1 457,8</b>                          | <b>17 971,9</b>                    |

\*) Basert på totale utlån pr. 31.12.2018.



## ENGASJEMENTER FORDELT PÅ GEOGRAFISK OMRÅDE

| 2019        |  |  |   |            |                          |                   |  |                                       |                                   |                             |                              |                                  |
|-------------|--|--|---|------------|--------------------------|-------------------|--|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| (NOK mill.) | Utlån til kunder vurdert til amortisert kost | Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI | Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat | Garantier  | Ubenyttede kredittrammer | Sum engasjementer | Mislighold uten identifisert verdifall | Mislighold med identifisert verdifall | Brutto misligholdte engasjementer | Individuelle nedskrivninger | Statistiske nedskrivninger*) | Netto misligholdte engasjementer |
| Østlandet   |  | 15 522,8   |   |            | 903,2                    | 16 426,0          | 26,6                                   | 0,5                                   | 27,1                              | 0,2                         | 0,1                          | 26,8                             |
| Vestlandet  |  | 2 882,3  |   |            | 209,1                    | 3 091,4           | 2,2                                    | 3,1                                   | 5,3                               | 0,1                         | 0,0                          | 5,2                              |
| Sørlandet   |  | 335,0  |   |            | 16,9                     | 351,9             |  |                                       |                                   |                             |                              |                                  |
| Midt-Norge  |  | 492,7  |   |            | 17,1                     | 509,8             | 0,1                                    | 0,4                                   | 0,5                               | 0,4                         | 0,0                          | 0,1                              |
| Nord-Norge  |  | 718,3  |   |            | 26,3                     | 744,7             |  |                                       |                                   |                             |                              |                                  |
| Utlandet    |  | 453,8  |   |            | 56,5                     | 510,4             | 1,9                                    |                                       | 1,9                               |                             |                              | 1,9                              |
| <b>Sum</b>  | <b>0,0</b>                                   | <b>20 404,9</b>                                      | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b> | <b>1 229,2</b>           | <b>21 634,2</b>   | <b>30,7</b>                            | <b>4,1</b>                            | <b>34,8</b>                       | <b>0,7</b>                  | <b>0,1</b>                   | <b>34,0</b>                      |

\*) Kun modellberegnete statistiske nedskrivninger på engasjementer i mislighold uten verdifall. Sammen med individuelle nedskrivninger på engasjementer i mislighold med verdifall utgjør de totale stage 3 nedskrivninger.

| 2018        |  |  |   |            |                           |                   |  |                                       |                                   |                             |                              |                                  |
|-------------|--|--|---|------------|---------------------------|-------------------|--|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| (NOK mill.) | Utlån til kunder vurdert til amortisert kost | Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI | Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat | Garantier  | Ubenyttede kreditt-rammer | Sum engasjementer | Mislighold uten identifisert verdifall | Mislighold med identifisert verdifall | Brutto misligholdte engasjementer | Individuelle nedskrivninger | Statistiske nedskrivninger*) | Netto misligholdte engasjementer |
| Østlandet   |  | 14 076,8   |   |            | 1 085,5                   | 15 162,3          | 22,4                                   | 2,6                                   | 25,0                              | 0,1                         |                              | 24,9                             |
| Vestlandet  |  | 2 844,2  |   |            | 230,4                     | 3 074,6           | 2,6                                    | 3,0                                   | 5,6                               | 0,1                         |                              | 5,5                              |
| Sørlandet   |  | 358,6  |   |            | 19,1                      | 377,7             |  |                                       |                                   |                             |                              |                                  |
| Midt-Norge  |  | 453,1  |   |            | 32,5                      | 485,6             | 0,1                                    |                                       | 0,1                               |                             |                              | 0,1                              |
| Nord-Norge  |  | 700,7  |   |            | 23,6                      | 724,3             |  |                                       |                                   |                             |                              |                                  |
| Utlandet    |  | 52,7   |   |            | 9,9                       | 62,6              |  |                                       |                                   |                             |                              |                                  |
| <b>Sum</b>  | <b>0,0</b>                                   | <b>18 486,0</b>                                      | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b> | <b>1 401,1</b>            | <b>19 887,1</b>   | <b>25,1</b>                            | <b>5,6</b>                            | <b>30,7</b>                       | <b>0,2</b>                  | <b>0,0</b>                   | <b>30,5</b>                      |

\*) Kun modellberegnete statistiske nedskrivninger på engasjementer i mislighold uten verdifall. Sammen med individuelle nedskrivninger på engasjementer i mislighold med verdifall utgjør de totale stage 3 nedskrivninger.

## SAMLET ENGASJEMENTSBELØP FORDELT ETTER GJENSTÅENDE LØPETID

| 2019                     |  |  |   |            |                           |                   |  |
|--------------------------|--|--|---|------------|---------------------------|-------------------|--|
| (NOK mill.)              | Utlån til kunder vurdert til amortisert kost | Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI | Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat | Garantier  | Ubenyttede kreditt-rammer | Sum engasjementer |  |
| Inntil 1 mnd             |  | 4,7  |   |            | 3,6                       | 8,3               |  |
| Fra 1 mnd - inntil 3 mnd |  | 11,0   |   |            | 4,8                       | 15,8              |  |
| Fra 3 mnd - inntil 1 år  |  | 108,1  |   |            | 58,2                      | 166,4             |  |
| Fra 1 år - inntil 5 år   |  | 1 051,2  |   |            | 572,6                     | 1 623,8           |  |
| over 5 år                |  | 19 229,9   |   |            | 589,9                     | 19 819,8          |  |
| <b>Sum</b>               | <b>0,0</b>                                   | <b>20 404,9</b>                                      | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b> | <b>1 229,2</b>            | <b>21 634,2</b>   |  |

| (NOK mill.)              | 2018   |   |  |            |                             | Sum<br>engasjementer |
|--------------------------|--|---|--|------------|-----------------------------|----------------------|
|                          | Utlån til<br>kunder vurdert<br>til amortisert kost | Utlån til<br>kunder vurdert<br>til virkelig verdi<br>over OCI | Utlån til<br>kunder vurdert<br>til virkelig verdi<br>over resultat | Garantier  | Ubenyttede<br>kredittrammer |                      |
| Inntil 1 mnd             |  | 13,8  |  |            | 3,3                         | 17,1                 |
| Fra 1 mnd - inntil 3 mnd |  | 40,9  |  |            | 29,8                        | 70,7                 |
| Fra 3 mnd - inntil 1 år  |  | 137,1   |  |            | 92,3                        | 229,5                |
| Fra 1 år - inntil 5 år   |  | 1 210,8   |  |            | 633,0                       | 1 843,8              |
| over 5 år                |  | 17 083,3  |  |            | 642,7                       | 17 726,0             |
| <b>Sum</b>               | <b>0,0</b>   | <b>18 486,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b> | <b>1 401,1</b>              | <b>19 887,1</b>      |

#### ALDERSFORDELING PÅ FORFALTE ENGASJEMENTER UTEN NEDSKRIVNING

| (NOK mill.)  | 2019   |   |  |            |                             | Sum<br>engasjementer |
|--|--|---|--|------------|-----------------------------|----------------------|
|  | Utlån til<br>kunder vurdert<br>til amortisert kost | Utlån til<br>kunder vurdert<br>til virkelig verdi<br>over OCI | Utlån til<br>kunder vurdert<br>til virkelig verdi<br>over resultat | Garantier  | Ubenyttede<br>kredittrammer |                      |
| Forfalt 1 - 30 dager   |  | 95,4  |  |            |                             | 95,4                 |
| Forfalt 31 - 60 dager  |  | 17,4  |  |            |                             | 17,4                 |
| Forfalt 61- 90 dager   |  | 15,5  |  |            |                             | 15,5                 |
| Forfalt over 90 dager  |  | 30,7  |  |            |                             | 30,7                 |
| <b>Sum</b>   | <b>0,0</b>   | <b>159,0</b>  | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b> | <b>0,0</b>                  | <b>159,0</b>         |
| <b>Forfalte engasjementer over 90 dager (misligholdte) fordelt på geografisk område:</b> |  |   |  |            |                             |                      |
| Østlandet  |  | 26,6  |  |            |                             | 26,6                 |
| Vestlandet   |  | 2,2   |  |            |                             | 2,2                  |
| Midt-Norge   |  | 0,1   |  |            |                             | 0,1                  |
| Utlandet   |  | 1,9   |  |            |                             | 1,9                  |
| <b>Sum</b>   | <b>0,0</b>   | <b>30,7</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b> | <b>0,0</b>                  | <b>30,7</b>          |

| (NOK mill.)  | 2018   |   |  |            |                             | Sum<br>engasjementer |
|--|--|---|--|------------|-----------------------------|----------------------|
|  | Utlån til<br>kunder vurdert<br>til amortisert kost | Utlån til<br>kunder vurdert<br>til virkelig verdi<br>over OCI | Utlån til<br>kunder vurdert<br>til virkelig verdi<br>over resultat | Garantier  | Ubenyttede<br>kredittrammer |                      |
| Forfalt 1 - 30 dager   |  | 86,7  |  |            |                             | 86,7                 |
| Forfalt 31 - 60 dager  |  | 22,0  |  |            |                             | 22,0                 |
| Forfalt 61- 90 dager   |  |   |  |            |                             | 0,0                  |
| Forfalt over 90 dager  |  | 25,1  |  |            |                             | 25,1                 |
| <b>Sum</b>   | <b>0,0</b>   | <b>133,7</b>  | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b> | <b>0,0</b>                  | <b>133,7</b>         |
| <b>Forfalte engasjementer over 90 dager (misligholdte) fordelt på geografisk område:</b> |  |   |  |            |                             |                      |
| Østlandet  |  | 22,4  |  |            |                             | 22,4                 |
| Vestlandet   |  | 2,6   |  |            |                             | 2,6                  |
| Midt-Norge   |  | 0,1   |  |            |                             | 0,1                  |
| <b>Sum</b>   | <b>0,0</b>   | <b>25,1</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b> | <b>0,0</b>                  | <b>25,1</b>          |

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

Engasjementer vurderes som misligholdt

- når en kreditt er overtrukket mer enn 90 dager og overtrekk er minst 2000 kroner

- når et nedbetalingslån har restanse mer enn 90 dager og restanse er minst 2000 kroner

Resten av kundens engasjementer vurderes som friske til en av de to tilfellene inntreffer for hvert engasjement.

### KREDITTRISIKO OPPDELT ETTER KUNDEGRUPPER

| (NOK mill.)      | 2019                                  |  |                                   |                          |                                  |                    |            | Sum resultatførte verdiendringer i perioden |
|------------------|---------------------------------------|--|-----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------|------------|---|
|                  | Mislighold med identifisert verdifall | Mislighold uten identifisert verdifall | Brutto misligholdte engasjementer | Nedskrivninger Steg 3 *) | Netto misligholdte engasjementer | Sum verdiendringer |            |   |
| Lønnstakere o.a. | 4,1                                   | 30,7                                   | 34,8                              | 0,8                      | 34,0                             |                    | 0,5        |   |
| <b>Sum</b>       | <b>4,1</b>                            | <b>30,7</b>                            | <b>34,8</b>                       | <b>0,8</b>               | <b>34,0</b>                      | <b>0,0</b>         | <b>0,5</b> |   |

\*) Inkludert både individuelle og modellberegnete statistiske nedskrivninger. Kun nedskrivninger som er gjort på engasjementer i mislighold med og uten verdifall.

| (NOK mill.)      | 2018                                  |  |                                   |                          |                                  |                    |             | Sum resultatførte verdiendringer i perioden |
|------------------|---------------------------------------|--|-----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------|-------------|---|
|                  | Mislighold med identifisert verdifall | Mislighold uten identifisert verdifall | Brutto misligholdte engasjementer | Nedskrivninger Steg 3 *) | Netto misligholdte engasjementer | Sum verdiendringer |             |   |
| Lønnstakere o.a. | 5,6                                   | 25,1                                   | 30,7                              | 0,2                      | 30,5                             |                    | -1,2        |   |
| <b>Sum</b>       | <b>5,6</b>                            | <b>25,1</b>                            | <b>30,7</b>                       | <b>0,2</b>               | <b>30,5</b>                      | <b>0,0</b>         | <b>-1,2</b> |   |

\*) Inkludert både individuelle og modellberegnete statistiske nedskrivninger. Kun nedskrivninger som er gjort på engasjementer i mislighold med og uten verdifall.

### FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET (FVTPL)

| (NOK mill.)  | Likviditetsportefølje |      |
|--|-----------------------|------|
|  | 2019                  | 2018 |
| Balanseført verdi  | 100,7                 | 40,4 |
| Maksimal eksponering for kredittrisiko   |                       |      |
| Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen        |                       |      |
| Årets endring i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endringer i kredittrisiko      |                       |      |
| Akkumulert endring i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endringer i kredittrisiko |                       |      |
| Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater                         |                       |      |
| Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater                    |                       |      |

Finansielle eiendeler øremerkes til virkelig verdi over resultatet (FVTPL) ved førstegangsinnregning i de tilfeller en annen måling ville medført inkonsistens i resultatregnskapet. På de papirer der det finnes objektive markedspriser benyttes disse. For de resterende papirene benyttes verdsettelsesteknikker hvor det benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører.

## KREDITTRISIKO FOR DERIVATER

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

## KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

| (NOK mill.)                                  | 2019                  |                      |                     |                       |            | Ikke ratet<br>Virkelig<br>verdi | Sum 2019<br>Virkelig verdi |
|--|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|------------|---------------------------------|----------------------------|
|  | AAA<br>Virkelig verdi | AA<br>Virkelig verdi | A<br>Virkelig verdi | BBB<br>Virkelig verdi |            |                                 |                            |
| Norge  |                       |                      |                     |                       |            |                                 |                            |
| <b>Sum</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>                 |
| Ratingklasser er basert på Standard & Poors. |                       |                      |                     |                       |            |                                 |                            |
| Verdiendringer:                              |                       |                      |                     |                       |            |                                 |                            |
| Sum verdiendringer balanse                   |                       |                      | 0,0                 |                       |            |                                 | 0,0                        |
| Resultatførte verdiendringer i perioden      |                       |                      | -39,5               |                       |            |                                 | -39,5                      |

| (NOK mill.)                                  | 2018                  |                      |                     |                       |            | Ikke ratet<br>Virkelig<br>verdi | Sum 2018<br>Virkelig verdi |
|--|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|------------|---------------------------------|----------------------------|
|  | AAA<br>Virkelig verdi | AA<br>Virkelig verdi | A<br>Virkelig verdi | BBB<br>Virkelig verdi |            |                                 |                            |
| Norge  |                       |                      | 39,5                |                       |            |                                 | 39,5                       |
| <b>Sum</b>                                   | <b>0,0</b>            | <b>0,0</b>           | <b>39,5</b>         | <b>0,0</b>            | <b>0,0</b> | <b>0,0</b>                      | <b>39,5</b>                |
| Ratingklasser er basert på Standard & Poors. |                       |                      |                     |                       |            |                                 |                            |
| Verdiendringer:                              |                       |                      |                     |                       |            |                                 |                            |
| Sum verdiendringer balanse                   |                       |                      | 39,5                |                       |            |                                 | 39,5                       |
| Resultatførte verdiendringer i perioden      |                       |                      | -47,6               |                       |            |                                 | -47,6                      |

## RENTESWAPPER OG BASISWAPPER

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

## Note 5 - Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke klarer å refinansiere sine forpliktelser eller at selskapet ikke får refinansiert forpliktelsene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger.

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 scenarioer på balansen og på kontantstrømmer. Resultater fra stresstestene legges til grunn når rammer for likviditetsrisiko vurderes. Det utarbeides årlig en beredskapsplan for å sikre god håndtering av likviditetssituasjonen i stressede perioder.

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

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

### UDISKONTERTE KONTANTSTRØMMER FINANSIELLE FORPLIKTELSE

| (NOK mill.)                                  | 0 - 6 mnd      | 7 mnd -<br>12 mnd | 2 - 3 år       | 4 - 5 år       | Over 5 år  | Sum             | Balanseført<br>verdi |
|--|----------------|-------------------|----------------|----------------|------------|-----------------|----------------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner               | 4 467,4        |                   |                |                |            | 4 467,4         | 4 467,4              |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 2 678,3        | 150,7             | 8 382,5        | 4 047,1        |            | 15 258,6        | 14 538,5             |
| Annen gjeld                                  | 17,9           |                   |                |                |            | 17,9            | 17,9                 |
| Ubenyttede kredittrammer utlån               | 1 229,2        |                   |                |                |            | 1 229,2         |                      |
| <b>Sum finansielle forpliktelser 2019</b>    | <b>8 392,9</b> | <b>150,7</b>      | <b>8 382,5</b> | <b>4 047,1</b> | <b>0,0</b> | <b>20 973,2</b> | <b>19 023,9</b>      |
| Derivater knyttet til innlån 31.12.2019      |                |                   |                |                |            |                 |                      |
| Sum finansielle forpliktelser 2018           | 4 554,2        | 1 453,8           | 11 158,1       | 2 549,1        | 0,0        | 19 715,2        | 17 350,0             |

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 31.12.2019.

I forfallsoversikten er det ikke hensyntatt at obligasjonslånene har utvidet forfallsdato, dvs. opprinnelig forfallsdato er benyttet.

### GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

| (NOK mill.)  | 2019           | 2018           |
|--|----------------|----------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid til amortisert kost | 4 467,4        | 3 001,7        |
| <b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost</b>          | <b>4 467,4</b> | <b>3 001,7</b> |

Storebrand Boligkreditt AS har to trekkfasiliteter hos Storebrand Bank ASA.

Den ene trekkfasiliteten er en ordinær kassekreditt og har en ramme på 6 milliarder kroner. Denne har ingen utløpsdato, men kan sies opp av banken med 15 måneders oppsigelsestid. Den andre fasiliteten skal til enhver tid ha en tilstrekkelig stor ramme til å dekke renter og avdrag på obligasjoner med fortrinnsrett og tilknyttede derivater kommende 31 dager. Trekkrettigheten er ikke oppsigelig fra Storebrand Bank ASA før tidligst 3 måneder etter forfall på OMF og tilknyttede derivater med lengst løpetid.

I 2019 er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd.

## SPESIFIKASJON AV OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT

(NOK mill.)

| ISIN NUMMER  | Pålydende       | Valuta | Forfall <sup>1)</sup> | Balanseført verdi |
|--|-----------------|--------|-----------------------|-------------------|
| NO0010736903   | 2 500,0         | NOK    | 17.06.2020            | 2 501,3           |
| NO0010760192   | 4 000,0         | NOK    | 16.06.2021            | 4 015,9           |
| NO0010786726   | 4 000,0         | NOK    | 15.06.2022            | 4 015,2           |
| NO0010813959   | 4 000,0         | NOK    | 20.06.2023            | 4 006,0           |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 2019 <sup>2)</sup></b> | <b>14 500,0</b> |        |                       | <b>14 538,5</b>   |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 2018 <sup>2)</sup>        | 14 250,0        |        |                       | 14 333,4          |

1) Forfallsdato i denne oversikten er første mulige forfallsdato (Call dato).

2) Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. For obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som er tilordnet foretakets sikkerhetsmasse gjelder regulatorisk krav om overpantsettelse på 102 prosent og krav om overpantsettelse på 109,5 prosent for utstedelser før 21 juni 2017. I 2019 er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd.

## FINANSIERINGSAKTIVITETER - BEVEGELSER I LØPET AV ÅRET

| (NOK mill.)               | Ansvarlig lån | 2019                                |   |
|---------------------------|---------------|-------------------------------------|---|
|                           |               | Gjeld til kreditt-<br>institusjoner | Gjeld stiftet ved utste-<br>delse av verdipapirer |
| Balanse 1.1.19            |               | 3 001,7                             | 14 333,4  |
| Opptak av nye lån/gjeld   |               | 1 465,7                             | 1 500,0   |
| Innfrielse av lån/gjeld   |               |                                     | -1 290,0  |
| Endring i påløpte renter  |               |                                     | -4,9  |
| <b>Balanse 31.12.2019</b> | <b>0,0</b>    | <b>4 467,4</b>                      | <b>14 538,5</b>                                   |

| (NOK mill.)               | Ansvarlig lån | 2018                                |   |
|---------------------------|---------------|-------------------------------------|---|
|                           |               | Gjeld til kreditt-<br>institusjoner | Gjeld stiftet ved utste-<br>delse av verdipapirer |
| Balanse 1.1.18            |               | 2 295,8                             | 11 474,5  |
| Opptak av nye lån/gjeld   |               | 706,0                               | 5 027,4   |
| Innfrielse av lån/gjeld   |               |                                     | -2 127,5  |
| Endring i påløpte renter  |               |                                     | -41,0   |
| <b>Balanse 31.12.2018</b> | <b>0,0</b>    | <b>3 001,7</b>                      | <b>14 333,4</b>                                   |

## Note 6 - Markedsrisiko

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

Risikopolicyer for rente- og valutarisiko setter rammer for markedsrisiko. Kredittspreadrisiko er regulert gjennom rammer på investeringer. Selskapet er i liten grad eksponert til valutarisiko. Storebrand Boligkreditt AS har ingen forpliktelser eller eiendeler i valuta per 31.12.2019.

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

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

Bankens Middle Office har ansvaret for den løpende, uavhengige overvåkingen av markedsrisikoen. Risikokontroll av markedsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige rapporteringer av indikatorer for markedsrisiko. Markedsrisikoindikatorer som følges, er beskrevet i renterisikopolicy og valutarisikopolicy, og inngår i CROs løpende rapportering til styret.

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen per 31.12.2019:

#### INNVIKNING PÅ REGNSKAPSMESSIGE INNTEKTER

| (NOK mill.)  | 2019  | 2018 |
|--------------|-------|------|
| Renter -1,0% | 17,5  | -2,7 |
| Renter +1,0% | -17,5 | 2,7  |

#### INNVIKNING PÅ REGNSKAPSMESSIG RESULTAT/EGENKAPITAL <sup>1)</sup>

| (NOK mill.)  | 2019  | 2018 |
|--------------|-------|------|
| Renter -1,0% | 17,5  | -2,7 |
| Renter +1,0% | -17,5 | 2,7  |

1) Før skatteeffekter

#### ØKONOMISK RENTERISIKO

| (NOK mill.)  | 2019  | 2018  |
|--------------|-------|-------|
| Renter -1,0% | -12,0 | -16,9 |
| Renter +1,0% | 12,0  | 16,9  |

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 kostnadmessig effekt. Poster som påvirkes av engangseffekter og som føres til virkelig verdi er investeringsporteføljen og 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

Vurdering av operasjonelle risikoer er knyttet til evnen til å nå mål og gjennomføre planer. Operasjonell risiko defineres som risiko for økonomisk tap eller redusert omdømme som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, kontrollrutiner, systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser.

Operasjonell risiko søkes redusert med et effektivt system for internkontroll med 1) klare ansvarsbeskrivelser, 2) tydelige rutiner, og 3) dokumenterte fullmakter. Risikoer følges opp gjennom ledelsens risikogjennomgang med dokumentering av risikoer, tiltak og oppfølging av hendelser. I tillegg kommer internrevisjonens uavhengige kontroll gjennom styrevedtatte revisjonsprosjekter.

CRO støtter prosessen for risikogjennomgang og har ansvar for å sammenstille og rapportere områdens risikobilde, følge opp forbedringstiltak og kontrollere at risikoregistreringen er oppdatert i EasyRisk Manager (ERM). Resultater fra prosessen rapporteres til styret i selskapet.

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

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

I henhold til forvaltningsavtale mellom Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS, har banken ansvaret for etablering og forvaltning av lån i selskapet. Avtalen følges opp av selskapet gjennom daglig kontroll av beløpsmessig balanse, stikkprøver ved bolkvise overførslar fra banken til selskapet og i forbindelse med månedlige rapporter til eksterne gransker. I tillegg er det oppfølging av utvikling av risikoklasser og mislighold i de månedlige risikorapporter.

Bank konsernets IT-systemer er sentrale for bl.a. kredittinnvilgelse i banken, og for porteføljeoppfølging og regnskapsføring i selskapet. Feil kan få konsekvenser for driften av selskapet og påvirke kunders tillit. I ytterste konsekvens kan avvikssituasjoner føre til sanksjoner fra tilsynsmyndigheter. Operasjonell drift av IT-systemene er utkontraktert. Bankens systemplattform som benyttes av Storebrand Boligkreditt AS, bygger på innkjøpte standardssystemer driftet og fulgt opp gjennom tjenesteavtaler. Bank konsernet har etablert en tverrgående styringsmodell med tett leverandøroppfølging og internkontrollaktiviteter for å sikre at utvikling, forvaltning og drift gir fullstendig, nøyaktig og pålitelig finansiell rapportering.

## COMPLIANCE RISIKO

Compliance risiko er risikoen for at selskapet pådrar seg økonomisk tap eller offentlige sanksjoner som følge av manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk. Bankens uavhengig kontrollfunksjon for regelverksetterlevelse (CCO) har ansvar for å understøtte selskapets styre og ledelse i arbeidet med å etterleve relevante lov og forskriftsbestemmelser.

## Note 8 - Verdsettelse av finansielle instrumenter

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

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

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

Storebrand konsernet kategoriserer finansielle instrumenter 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.

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

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

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

Investeringer klassifisert på nivå 3 omfatter flytende boliglån til kunder. Verdien av flytende boliglån fastsettes ved at kontantstrømmer neddiskonteres over gjenværende løpetid med gjeldene diskonteringsfaktor. Diskonteringsfaktoren som benyttes tar utgangspunkt i en swaprente (mid swap) med en løpetid som tilsvarende løpetid på det underliggende lånet

### VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

Virkelig verdi på obligasjoner er basert på normale verdsettingsteknikker. Kontantstrømmer neddiskonteres over gjenværende løpetid med gjeldene diskonteringsfaktor. Diskonteringsfaktoren som benyttes tar utgangspunkt i en swaprente (mid swap) med en løpetid som tilsvarende løpetid på det underliggende obligasjon.



| (NOK mill.)  | Nivå 1             | Nivå 2                                | Nivå 3                                     | Virkelig verdi<br>31.12.2019 | Balanse-                 | Virkelig verdi<br>31.12.2018 | Balanse-                 |
|--|--------------------|---------------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|
|  | Kvoterte<br>priser | Observer-<br>bare forut-<br>setninger | Ikke obser-<br>verbare for-<br>utsetninger |                              | ført verdi<br>31.12.2019 |                              | ført verdi<br>31.12.2018 |
| <b>Finansielle eiendeler</b>                                     |                    |                                       |  |                              |                          |                              |                          |
| Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner                      |                    | 6,8                                   |  | 6,8                          | 6,8                      | 248,0                        | 248,0                    |
| Netto utlån til kunder - bedriftsmarked                          |                    |                                       |  |                              |                          |                              |                          |
| Netto utlån til kunder - personmarked                            |                    |                                       |  |                              |                          |                              |                          |
| Obligasjoner   |                    | 42,4                                  |  | 42,4                         | 42,5                     |                              |                          |
| <b>Sum finansielle eiendeler 31.12.2019</b>                      | <b>0,0</b>         | <b>49,2</b>                           | <b>0,0</b>                                 | <b>49,2</b>                  | <b>49,3</b>              |                              |                          |
| Sum finansielle eiendeler 31.12.2018                             |                    | 248,0                                 |  |                              |                          | 248,0                        | 248,0                    |
| <b>Finansielle forpliktelser</b>                                 |                    |                                       |  |                              |                          |                              |                          |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                                   |                    | 4 467,4                               |  | 4 467,4                      | 4 467,4                  | 3 001,7                      | 3 001,7                  |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer,<br>amortisert kost |                    | 14 529,8                              |  | 14 529,8                     | 14 538,5                 | 14 338,0                     | 14 333,4                 |
| <b>Sum finansielle forpliktelser 31.12.2019</b>                  | <b>0,0</b>         | <b>18 997,2</b>                       | <b>0,0</b>                                 | <b>18 997,2</b>              | <b>19 005,9</b>          |                              |                          |
| Sum finansielle forpliktelser 31.12.2018                         |                    | 17 339,7                              |  |                              |                          | 17 339,7                     | 17 335,2                 |

#### VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

##### Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet (FVTPL)

| (NOK mill.)                              | Nivå 1             | Nivå 2                         | Nivå 3                                 | Balanseført verdi<br>31.12.2019 | Balanseført verdi<br>31.12.2018 |
|--|--------------------|--------------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------|
|  | Kvoterte<br>priser | Observerbare<br>forutsetninger | Ikke<br>observerbare<br>forutsetninger |                                 |                                 |
| Stat og statsgaranterte obligasjoner     |                    |                                |  |                                 | 40,4                            |
| Verdipapiriserte obligasjoner            |                    | 100,7                          |  | 100,7                           |                                 |
| <b>Sum obligasjoner 31.12.2019</b>       | <b>0,0</b>         | <b>100,7</b>                   | <b>0,0</b>                             | <b>100,7</b>                    |                                 |
| Sum obligasjoner 31.12.2018              |                    | 40,4                           |  |                                 |                                 |
| Rentederivater                           |                    |                                |  |                                 | 39,5                            |
| <b>Sum derivater 31.12.2019</b>          | <b>0,0</b>         | <b>0,0</b>                     | <b>0,0</b>                             | <b>0,0</b>                      |                                 |
| herav derivater med positiv markedsverdi |                    |                                |  |                                 | 39,5                            |
| herav derivater med negativ markedsverdi |                    |                                |  |                                 |                                 |
| Sum derivater 31.12.2018                 |                    | 39,5                           |  |                                 |                                 |

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

#### VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI OVER TOTALRESULTAT (FVOCI)

| (NOK mill.)                             | Nivå 1             | Nivå 2                         | Nivå 3                                 | Balanseført verdi<br>31.12.2019 | Balanseført verdi<br>31.12.2018 |
|---|--------------------|--------------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------|
|   | Kvoterte<br>priser | Observerbare<br>forutsetninger | Ikke<br>observerbare<br>forutsetninger |                                 |                                 |
| Netto utlån til kunder - bedriftsmarked |                    |                                |  |                                 |                                 |
| Netto utlån til kunder - personmarked   |                    |                                | 20 403,3                               | 20 403,3                        | 18 484,8                        |
| <b>Sum utlån til kunder</b>             | <b>0,0</b>         | <b>0,0</b>                     | <b>20 403,3</b>                        | <b>20 403,3</b>                 | <b>18 484,8</b>                 |

## SPESIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER ETTER VERDSETTELSESTEKNIKKER (IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER)

| (NOK mill.)                                     | Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI) |
|---|--|
| Balanse 1.1.2019                                | 18 484,8   |
| Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter | -0,3   |
| Tilgang/kjøp                                    | 7 855,7  |
| Salg/forfalte oppgjør                           | -5 936,8   |
| <b>Balanse 31.12.2019</b>                       | <b>20 403,3</b>  |

## SENSITIVITET FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

### Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)

Verdien av flytende boliglån fastsettes ved at kontantstrømmer neddiskonteres over gjenværende løpetid med gjeldene diskonteringsfaktor. Diskonteringsfaktoren som benyttes tar utgangspunkt i en swaprente (mid swap) med en løpetid som tilsvarer løpetid på det underliggende lånet

|  | Flytende utlån til kunder               |                       | Flytende utlån til kunder               |                       |
|--|---|-----------------------|---|-----------------------|
|  | Virkelig verdi over totalresultat (OCI) | Endring markedsspread | Virkelig verdi over totalresultat (OCI) | Endring markedsspread |
| Økning/reduksjon i virkelig verdi                        | + 10 bp                                 | - 10 bp               | + 25 bp                                 | - 25 bp               |
| <b>Endring virkelig verdi per 31.12.2019 (NOK Mill.)</b> | <b>(2,3)</b>                            | <b>2,3</b>            | <b>(5,9)</b>                            | <b>5,9</b>            |
| Endring virkelig verdi per 31.12.2018 (NOK Mill.)        | (2,1)                                   | 2,1                   | (5,3)                                   | 5,3                   |

## 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 2019 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.)   | 2019          | 2018          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Netto renteinntekter</b>   |               |               |
| <i>Renter på finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost</i>                             |               |               |
| Renter på utlån til kredittinstitusjoner  | 2,5           | 1,9           |
| Renter på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer                                | 0,5           |               |
| <b>Sum renter på finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost</b>                         | <b>3,0</b>    | <b>1,9</b>    |
| <i>Renter på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)</i>     |               |               |
| Renter på utlån til kunder  | 492,8         | 393,5         |
| <b>Sum renter på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)</b> | <b>492,8</b>  | <b>393,5</b>  |
| <i>Renter på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi over resultatet</i>              |               |               |
| Renter på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer                                | 0,9           | 0,4           |
| <b>Sum renter på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi over resultatet</b>          | <b>0,9</b>    | <b>0,4</b>    |
| <b>Sum renteinntekter</b>   | <b>496,6</b>  | <b>395,8</b>  |
| <i>Renter på finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost</i>                             |               |               |
| Renter på gjeld til kredittinstitusjoner  | -33,1         | -50,0         |
| Renter på utstedte verdipapirer   | -300,9        | -194,6        |
| Andre rentekostnader  | -2,2          |               |
| <b>Sum renter på finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost</b>                         | <b>-336,2</b> | <b>-244,6</b> |
| <b>Sum rentekostnader</b>   | <b>-336,2</b> | <b>-244,6</b> |
| <b>Sum netto renteinntekter</b>   | <b>160,5</b>  | <b>151,2</b>  |

| NOK (mill.)  | 2019        | 2018        |
|--|-------------|-------------|
| <b>Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser:</b>                      |             |             |
| <i>Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet</i>                               |             |             |
| Realiserte gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner   | 0,4         | 0,2         |
| Urealiserte gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner  | -0,1        | 0,7         |
| <b>Sum gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet</b>            | <b>0,3</b>  | <b>0,9</b>  |
| <i>Utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet</i>   |             |             |
| Netto gevinst/tap på utlån til kunder  | -0,2        | -0,2        |
| Reklassifisert realisert gevinst/tap på utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI) |             |             |
| <b>Sum gevinst/tap på utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet</b>                        | <b>-0,2</b> | <b>-0,2</b> |
| <i>Finansielle derivater til virkelig verdi over resultatet</i>                                      |             |             |
| <i>Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater</i>   |             |             |
| Urealiserte gevinster/tap på finansielle derivater   |             |             |
| <b>Sum finansielle derivater til virkelig verdi over resultatet</b>                                  | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>  |
| <i>Sikringsbokføring</i>   |             |             |
| Realisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner, sikringsbokføring                                | 7,4         |             |
| Urealisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner, sikringsbokføring                               | -2,1        | -2,7        |
| <b>Netto gevinst/tap fra finansielle instrumenter sikringsbokføring</b>                              | <b>5,3</b>  | <b>-2,7</b> |
| <i>Sertifikater og obligasjoner til amortisert kost</i>  |             |             |
| <b>Realiserte gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner</b>  |             |             |
| <b>Sum gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost</b>                           | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>  |
| <i>Utstedte obligasjoner</i>   |             |             |
| Realisert gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost                                   | -7,7        | -1,7        |
| <b>Sum gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost</b>                                  | <b>-7,7</b> | <b>-1,7</b> |
| <b>Netto inntekter på finansielle instrumenter til amortisert kost</b>                               | <b>-7,7</b> | <b>-1,7</b> |
| <b>Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser</b>                       | <b>-2,2</b> | <b>-3,7</b> |
| <i>Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:</i>  |             |             |
| Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning                                     | 0,3         | 0,9         |
| Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning   |             |             |
| Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko                          |             |             |
| <i>Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:</i>  |             |             |
| 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:

| (NOK 1000)                  | 2019        | 2018        |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Lovpålagt revisjon          | -76         | -105        |
| Andre attestasjonstjenester | -38         | -294        |
| <b>Sum</b>                  | <b>-114</b> | <b>-399</b> |

Storebrand konsernet byttet ekstern revisor i 2018.  
Revisjonskostnadene for 2018 omfatter kostnader til både PWC og Deloitte.

## Note 12 - Driftskostnader

| (NOK mill.)                                   | 2019         | 2018         |
|---|--------------|--------------|
| Øvrige personalkostnader                      | -0,2         | -0,3         |
| <b>Sum lønn og andre personalkostnader</b>    | <b>-0,2</b>  | <b>-0,3</b>  |
| IT-kostnader                                  |              | -0,2         |
| <b>Sum generelle administrasjonskostnader</b> | <b>0,0</b>   | <b>-0,2</b>  |
| Fremmedtjenester                              | -0,1         | -0,6         |
| Kjøpte tjenester fra konsernet                | -74,6        | -68,9        |
| Øvrige driftskostnader                        | -1,0         | -2,0         |
| <b>Sum andre driftskostnader</b>              | <b>-75,7</b> | <b>-71,5</b> |
| <b>Sum driftskostnader</b>                    | <b>-75,9</b> | <b>-72,0</b> |

## Note 13 -Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter

| (NOK mill.)   | 2019        | 2018        |
|---|-------------|-------------|
| Periodens endring i nedskrivninger steg 1             | 0,1         | -0,2        |
| Periodens endring i nedskrivninger steg 2             | 0,1         | -0,4        |
| Periodens endring i nedskrivninger steg 3             | -0,5        | 1,2         |
| Konstaterte tap                                       |             | -1,3        |
| Inngått på tidligere konstaterte tap                  |             |             |
| Kredittap på obligasjoner                             |             |             |
| Andre endringer                                       |             |             |
| <b>Periodens nedskrivninger på utlån og garantier</b> | <b>-0,3</b> | <b>-0,5</b> |

Avsetninger for nedskrivninger og periodens tapskostnad er beregnet iht IFRS 9 og er basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av 3 trinns metode.

## Note 14 - Skatt

### ÅRETS SKATTEKOSTNAD

| (NOK mill.)                   | 2019        | 2018        |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Betalbar skatt denne perioden | 17,7        | 14,7        |
| Endring utsatt skatt          | 0,3         | 3,2         |
| <b>Sum skattekostnad</b>      | <b>18,0</b> | <b>17,9</b> |

### ÅRETS SKATTEGRUNNLAG

| (NOK mill.)                        | 2019        | 2018        |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Resultat før skattekostnad         | 81,9        | 75,0        |
| Endring i midlertidige forskjeller | -1,6        | -14,0       |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>        | <b>80,3</b> | <b>61,0</b> |

### AVSTEMMING AV FORVENTET SKATTEKOSTNAD TIL FAKTISK SKATTEKOSTNAD

| (NOK mill.)   | 2019         | 2018         |
|---|--------------|--------------|
| Ordinært resultat før skatt                           | 81,9         | 75,0         |
| Forventet inntektsskatt med nominell skattesats (23%) | -18,0        | -17,3        |
| Skatteeffekten av:                                    |              |              |
| Endring i skatteregler                                |              | -0,6         |
| <b>Skattekostnad</b>                                  | <b>-18,0</b> | <b>-17,9</b> |
| Effektiv skattesats                                   | 22 %         | 24 %         |
| <b>Betalbar skatt</b>                                 |              |              |
| Betalbar skatt denne periode                          | 17,7         | 14,7         |
| - skatteeffekt på avgitt konsernbidrag                |              |              |
| <b>Betalbar skatt i balansen (note 24)</b>            | <b>17,7</b>  | <b>14,7</b>  |

Selskapet avgir et konsernbidrag med skatteeffekt for 2019. Konsernbidraget blir innregnet etter avholdt generalforsamling i 2020. Hensyntatt avgitt konsernbidrag blir betalbar skatt 0,- kroner.

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

| (NOK mill.)   | 2019        | 2018         |
|---|-------------|--------------|
| <i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>              |             |              |
| Verdipapirer  | 8,8         |              |
| Derivater   |             | 39,5         |
| <b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>          | <b>8,8</b>  | <b>39,5</b>  |
| <i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>         |             |              |
| Obligasjonsgjeld  |             | -32,7        |
| Annet   | -3,1        | -2,6         |
| <b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>     | <b>-3,1</b> | <b>-35,3</b> |
| <i>Fremførbare underskudd/godtgjørelser</i>               |             |              |
| <b>Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel</b>           | <b>5,7</b>  | <b>4,1</b>   |
| <b>Netto utsatt skattefordel/-forpliktelse i balansen</b> | <b>-1,3</b> | <b>-0,9</b>  |
| <b>Bokført i balansen:</b>                                |             |              |
| Utsatt skatt  | -1,3        | -0,9         |

Stortinget vedtok i desember 2018 å redusere selskapsskattesatsen fra 23 til 22 prosent med virkning fra 1. januar 2019.

Storebrand Boligkreditt AS har aktivitet innenfor K-området (som definert i SN2007) som overstiger 30 prosent, men siden selskapet ikke har noen ansatte er det likevel unntatt finansskatt. Det er derfor benyttet en skattesats på 22 prosent ved balanseføring av utsatt skatt/skattefordel.

## Note 15 - Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

| (NOK mill.)  | Amortisert kost | Virkelig verdi over resultat | Virkelig verdi over totalresultat (OCI) | Sum balanseført verdi |
|--|-----------------|------------------------------|---|-----------------------|
| <b>Finansielle eiendeler</b>                         |                 |                              |   |                       |
| Utlån til kredittinstitusjoner                       | 6,8             |                              |   | 6,8                   |
| Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning | 42,5            | 100,7                        |   | 143,2                 |
| Derivater  |                 |                              |   |                       |
| Utlån til kunder (netto)                             |                 |                              | 20 403,3                                | 20 403,3              |
| Andre eiendeler                                      | 7,5             |                              |   | 7,5                   |
| <b>Sum finansielle eiendeler 2019</b>                | <b>56,8</b>     | <b>100,7</b>                 | <b>20 403,3</b>                         | <b>20 560,9</b>       |
| Sum finansielle eiendeler 2018                       | 258,3           | 79,9                         | 18 484,8                                | 18 822,9              |
| <b>Finansielle forpliktelser</b>                     |                 |                              |   |                       |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                       | 4 467,4         |                              |   | 4 467,4               |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer         | 14 538,5        |                              |   | 14 538,5              |
| Annen gjeld  | 17,9            |                              |   | 17,9                  |
| <b>Sum finansielle forpliktelser 2019</b>            | <b>19 023,9</b> | <b>0,0</b>                   | <b>0,0</b>                              | <b>19 023,9</b>       |
| Sum finansielle forpliktelser 2018                   | 17 350,0        |                              |   | 17 350,0              |

## Note 16 - Obligasjoner til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

| (NOK mill.)  | 2019           | 2018           |
|--|----------------|----------------|
|  | Virkelig verdi | Virkelig verdi |
| Offentlig utsteder og/eller statsgarantert   |                | 40,4           |
| Verdipapiriserte obligasjoner  | 100,7          |                |
| <b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi</b> | <b>100,7</b>   | <b>40,4</b>    |
| Modifisert durasjon  | 0,04           | 0,07           |
| Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.  | 1,86 %         | 0,84 %         |

Alle verdipapirer er i norske kroner.

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

## Note 17 - Obligasjoner til amortisert kost

| (NOK mill.)                                 | 2019              |                | 2018              |                |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|   | Balanseført verdi | Virkelig verdi | Balanseført verdi | Virkelig verdi |
| Offentlig utsteder og/eller statsgarantert  | 42,5              | 42,4           |                   |                |
| <b>Sum obligasjoner til amortisert kost</b> | <b>42,5</b>       | <b>42,4</b>    |                   |                |
| Modifisert durasjon                         |                   | 0,04           |                   |                |
| Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.   |                   | 1,72 %         |                   |                |

Alle verdipapirer er i norske kroner.

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

## 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 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                      | Brutto            | Nettoført fin.             | Nettobeløp hensyntatt |            | Netto beløp |
|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------|------------|-------------|
|                                 |                                 | balanseførte fin. eiendeler | balanseført gjeld | eiendeler/gjeld i balansen | Fin. eiendeler        | Fin. gjeld |             |
| Rentederivater <sup>2)</sup>    |                                 |                             |                   |                            |                       |            |             |
| <b>Sum derivater 31.12.2019</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>  |
| Sum derivater 31.12.2018        | 1 250,0                         | 39,5                        |                   |                            |                       |            | 39,5        |

1) Verdier per 31.12.

2) Rentederivater er inklusive opptjente ikke forfalte renter.



## INVESTINGER UNDERLAGT NETTING AGREEMENTS / CSA

| (NOK mill.)     | Balanseførte eiendeler | Balanseførte forpliktelser | Netto eiendeler | Sikkerhetsstillelser |                    | Netto eksponering |
|-----------------|------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------|--------------------|-------------------|
|                 |                        |                            |                 | Kontanter (+/-)      | Verdipapirer (+/-) |                   |
| <b>Sum 2019</b> |                        |                            |                 |                      |                    |                   |
| Sum 2018        | 39,5                   |                            | 39,5            |                      |                    | 39,5              |

## Note 19 - Utlån og garantier

| (NOK mill.)  | 2019<br>Balanseført verdi | 2018<br>Balanseført verdi |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Utlån til kunder til amortisert kost                         |                           |                           |
| Utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet          |                           |                           |
| Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI) | 20 404,9                  | 18 486,0                  |
| <b>Sum brutto utlån til kunder</b>                           | <b>20 404,9</b>           | <b>18 486,0</b>           |
| Forventet tap steg 1   | -0,3                      | -0,4                      |
| Forventet tap steg 2   | -0,6                      | -0,6                      |
| Forventet tap steg 3   | -0,8                      | -0,2                      |
| <b>Netto utlån til kunder</b>                                | <b>20 403,3</b>           | <b>18 484,8</b>           |

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

## ENDRING I BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI OVER TOTALRESULTAT (OCI)

| (NOK mill.)  | 2019            |                |             | Sum brutto utlån |
|--|-----------------|----------------|-------------|------------------|
|  | Steg 1          | Steg 2         | Steg 3      |                  |
| Brutto utlån 1.1.2019  | 17 416,3        | 1 039,1        | 30,7        | 18 486,0         |
| Overført til steg 1  | 196,6           | -196,6         | 0,0         | 0,0              |
| Overført til steg 2  | -371,1          | 385,7          | -14,6       | 0,0              |
| Overført til steg 3  | -7,2            | -21,6          | 28,8        | 0,0              |
| Nye utlån  | 7 592,3         | 261,8          | 1,6         | 7 855,7          |
| Fraregnede utlån   | -5 247,6        | -304,5         | -9,1        | -5 561,2         |
| Andre endringer  | -353,7          | -19,2          | -2,6        | -375,5           |
| <b>Brutto utlån til virkelig verdi over totalresultat (OCI) 31.12.2019</b> | <b>19 225,6</b> | <b>1 144,6</b> | <b>34,8</b> | <b>20 404,9</b>  |

| (NOK mill.)  | 2018            |                |             | Sum brutto utlån |
|--|-----------------|----------------|-------------|------------------|
|  | Steg 1          | Steg 2         | Steg 3      |                  |
| Brutto utlån 1.1.2018  | 13 849,3        | 667,9          | 25,1        | 14 542,2         |
| Overført til steg 1  | 169,3           | -169,3         |             | 0,0              |
| Overført til steg 2  | -400,3          | 403,9          | -3,6        | 0,0              |
| Overført til steg 3  | -5,5            | -19,6          | 25,1        | 0,0              |
| Nye utlån  | 8 135,4         | 347,7          | 0,0         | 8 483,1          |
| Fraregnede utlån   | -4 015,3        | -181,7         | -16,0       | -4 213,1         |
| Andre endringer  | -316,6          | -9,7           | 0,1         | -326,2           |
| <b>Brutto utlån til virkelig verdi over totalresultat (OCI) 31.12.2018</b> | <b>17 416,3</b> | <b>1 039,1</b> | <b>30,7</b> | <b>18 486,0</b>  |

## ENDRING I MAKSIMAL EKSPONERING PÅ GARANTIER OG UBENYTTETE KREDITTER

| (NOK mill.)                                  | 2019           |            |            | Sum eksponering |
|--|----------------|------------|------------|-----------------|
|  | Steg 1         | Steg 2     | Steg 3     |                 |
| Maksimal eksponering 1.1.2019                | 1 397,2        | 3,9        |            | 1 401,1         |
| Overført til steg 1                          | 1,9            | -1,9       |            | 0,0             |
| Overført til steg 2                          | -5,4           | 5,4        |            | 0,0             |
| Overført til steg 3                          |                |            |            |                 |
| Nye garantier og ubenyttede kreditter        | 59,8           |            |            | 59,8            |
| Fraregnede garantier og ubenyttede kreditter | -259,8         | -0,6       |            | -260,4          |
| Andre endringer                              | 31,6           | -2,9       |            | 28,7            |
| <b>Maksimal eksponering 31.12.2019</b>       | <b>1 225,3</b> | <b>3,9</b> | <b>0,0</b> | <b>1 229,2</b>  |

| (NOK mill.)                                  | 2018           |            |            | Sum eksponering |
|--|----------------|------------|------------|-----------------|
|  | Steg 1         | Steg 2     | Steg 3     |                 |
| Maksimal eksponering 1.1.2018                | 1 508,8        | 5,6        |            | 1 514,5         |
| Overført til steg 1                          | 0,8            | -0,8       |            | 0,0             |
| Overført til steg 2                          | -2,2           | 2,2        |            | 0,0             |
| Overført til steg 3                          |                |            |            |                 |
| Nye garantier og ubenyttede kreditter        | 114,5          | 0,1        |            | 114,6           |
| Fraregnede garantier og ubenyttede kreditter | -268,6         | -2,6       |            | -271,2          |
| Andre endringer                              | 43,9           | -0,7       |            | 43,3            |
| <b>Maksimal eksponering 31.12.2018</b>       | <b>1 397,2</b> | <b>3,9</b> | <b>0,0</b> | <b>1 401,1</b>  |

## Note 20 - Belåningsgrad og sikkerhetsmasse

| (NOK mill.)  | 2019            | 2018            |
|--|-----------------|-----------------|
| Brutto utlån til kunder                                  | 20 404,9        | 18 486,0        |
| Gjennomsnittlig utlån pr. kunde                          | 2,2             | 2,0             |
| Antall lån   | 10 076          | 9 432           |
| Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder) | 36              | 37              |
| Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)        | 269             | 262             |
| Gjennomsnittlig belåningsgrad                            | 54 %            | 55 %            |
| Overpantsettelse i prosent <sup>2)</sup>                 | 140 %           | 129 %           |
| Sikkerhetsmassens sammensetning:                         |                 |                 |
| Boliglån <sup>1)</sup>                                   | 20 284,2        | 18 390,4        |
| Fyllingssikkerhet  | 2,0             | 50,4            |
| <b>Sum</b>   | <b>20 286,2</b> | <b>18 440,8</b> |

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

Per 31.12.2019 har selskapet 62 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnet og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har per 31.12.2019 14 lån i mislighold uten verdifall, tilsvarende 31 millioner kroner. 5 lån på om lag 4 millioner kroner er misligholdt med verdifall hvor verdifallet er vurdert til om lag 0,7 millioner kroner. Lån som er misligholdt, med og uten verdifall, teller ikke med i sikkerhetsmassen.

2) Overpantsettelsen er beregnet ut fra samlet utstedte obligasjoner på nominelt NOK 14,5 milliarder kroner.

## Note 21 - Nedskrivninger av utlån, garantier og ubenyttede kreditter

| (NOK mill.)  | 2019                 |   |  | Total      |
|--|----------------------|---|--|------------|
|  | Steg 1<br>12 mnd ECL | Steg 2<br>Levetid ECL -<br>ikke objektive<br>bevis på tap | Steg 3<br>Levetid ECL -<br>objektive<br>bevis på tap |            |
| Nedskrivninger 1.1.2019  | 0,4                  | 0,6   | 0,2  | 1,3        |
| Overført til Steg 1 (12 mnd ECL)   | 0,1                  | -0,1  |  | 0,0        |
| Overført til Steg 2 (levetid ECL - ikke objektive bevis på tap)                        |                      |   |  |            |
| Overført til Steg 3 (levetid ECL - objektive bevis på tap )                            |                      |   |  |            |
| Netto ny måling av tap   | -0,1                 | 0,1   | 0,5  | 0,4        |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler  | 0,1                  | 0,1   |  | 0,3        |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet  | -0,1                 | -0,1  |  | -0,3       |
| ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret stage i perioden              | -0,1                 | -0,1  | 0,1  | -0,1       |
| Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning                 |                      |   |  |            |
| Konstaterte tap  |                      |   |  |            |
| Endringer i modell/risikoparametre   |                      |   |  |            |
| Valuta og andre bevegelser   |                      |   |  |            |
| <b>Nedskrivninger 31.12.2019</b>   | <b>0,3</b>           | <b>0,6</b>  | <b>0,8</b>   | <b>1,6</b> |
| Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til amortisert kost                         |                      |   |  |            |
| Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI) | 0,3                  | 0,6   | 0,8  | 1,6        |
| Nedskrivninger på garantier og ubenyttede kreditter                                    |                      |   |  |            |
| <b>Sum</b>   | <b>0,3</b>           | <b>0,6</b>  | <b>0,8</b>   | <b>1,6</b> |

| (NOK mill.)  | 2018                 |   |  | Total      |
|--|----------------------|---|--|------------|
|  | Steg 1<br>12 mnd ECL | Steg 2<br>Levetid ECL -<br>ikke objektive<br>bevis på tap | Steg 3<br>Levetid ECL -<br>objektive<br>bevis på tap |            |
| Nedskrivninger 31.12.2017 ihht. IAS 39   |                      |   |  | 4,7        |
| Implementeringseffekt IFRS 9   |                      |   |  | -2,8       |
| Nedskrivninger 1.1.2018 IFRS 9   | 0,2                  | 0,3   | 1,4  | 1,9        |
| Overført til Steg 1 (12 mnd ECL)   |                      |   |  |            |
| Overført til Steg 2 (levetid ECL - ikke objektive bevis på tap)                        |                      |   |  |            |
| Overført til Steg 3 (levetid ECL - objektive bevis på tap)                             |                      |   |  |            |
| Netto ny måling av tap   | -0,0                 | 0,1   |  | 0,1        |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler  | 0,3                  | 0,2   |  | 0,6        |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet  | -0,1                 | -0,1  | -0,5   | -0,6       |
| ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret stage i perioden              | -0,1                 | 0,1   | 0,1  | 0,1        |
| Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning                 |                      |   |  |            |
| Konstaterte tap  |                      |   | -0,8   | -0,8       |
| Endringer i modell/risikoparametre   |                      |   |  |            |
| Valuta og andre bevegelser   |                      |   |  |            |
| <b>Nedskrivninger 31.12.2018</b>   | <b>0,4</b>           | <b>0,6</b>  | <b>0,2</b>   | <b>1,3</b> |
| Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til amortisert kost                         |                      |   |  |            |
| Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI) | 0,4                  | 0,6   | 0,2  | 1,3        |
| Nedskrivninger på garantier og ubenyttede kreditter                                    |                      |   |  |            |
| <b>Sum</b>   | <b>0,4</b>           | <b>0,6</b>  | <b>0,2</b>   | <b>1,3</b> |

Periodiske endringer i individuelle nedskrivninger og forventet tap på utlån (ECL), låneforpliktelser og garantier er vist ovenfor. Periodens realiserte tap er ikke inkludert i oversikten ovenfor.

Storebrand Boligkreditt AS har ingen forventede nedskrivninger (ECL) knyttet til lån til Norges Bank, kredittinstitusjoner og sertifikater og obligasjoner.

## Note 22 - Andre kortsiktige eiendeler

| (NOK mill.)                      | 2019              | 2018              |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | Balanseført verdi | Balanseført verdi |
| Tilgode fra Storebrand selskaper | 6,5               | 8,3               |
| Andre eiendeler                  | 1,0               | 2,0               |
| <b>Sum andre eiendeler</b>       | <b>7,5</b>        | <b>10,2</b>       |

## Note 23 - Sikringsbokføring

Storebrand Boligkreditt AS har valgt å gå over til IFRS 9 på sikringsbokføring, men forventer å opprettholde sikring på samme nivå som tidligere. Storebrand Boligkreditt AS sin renterisikostrategi er definert i renterisikopolicyen, som setter rammer for å begrense selskapets renterisikoeksponering.

Selskapet benytter virkeligverdisikring for å redusere renterisikoen på innlån med fastrentebetingelser. Den risikoen som sikres i henhold til renterisikopolicyen er Nibor. Det vil si egen kreditt risiko sikres ikke gjennom å holde kredittspredan konstant som ved opprettelse. Sikret risiko utgjør ca 85 % av den totale renterisikoeksponeringen i lånene. Virkeligverdisikring av sikringsobjektet rentesikres ved at det inngås en renteswap, hvor vi swapper fra fast til flytende, for å redusere risikoen knyttet til fremtidige renteendringer. Sikringene tilfredsstillende kravene til sikringsbokføring på individuelt transaksjonsnivå, ved at et sikringsinstrument er direkte knyttet til et sikret objekt, og sikringsrelasjonen er tilfredsstillende dokumentert.

Alle sikringsrelasjoner er etablert med identisk fastrenteprofil; fastrente, hovedstol, kupongforfall og hovedforfall, både i objektet og instrumentet. Instrumentet swapper fra fastrente til flytenderente kvotert på Nibor 3 måneder. Fastbenet ligger i området mellom 2 til 5,05 %. Sikringsforholdet er forventet å være høyst effektiv ved å motvirke effekten av endringer i virkelig verdi som følge av endringer i rentenivået. Netto resultatførte verdiendringer i virkelig verdisikringer skyldes verdiendringer som følge av endrede markedsrenter, dvs sikret risiko. Dette føres i regnskapet under "Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter". Sikringseffektivitet måles basert på enkel Dollar Offset metode med hensyn til prospektiv effektivitet.

Vi har identifisert følgende kilder til ineffektivitet:

- Verdiendring på kortbenet (Nibor 3 måneder)
- Kredittisiko på motpart

Det forventet ikke at disse forholdene vil skape vesentlig ineffektivitet. Det er ikke identifisert andre kilder til ineffektivitet i løpet av regnskapsåret.

| (NOK mill.)          | 2019                       |                                 |            | 2018                       |                                 |            |
|----------------------|----------------------------|---------------------------------|------------|----------------------------|---------------------------------|------------|
|                      | Nominell verdi<br>0 - 3 år | Virkelig verdi <sup>1) 2)</sup> |            | Nominell verdi<br>0 - 3 år | Virkelig verdi <sup>1) 2)</sup> |            |
|                      |                            | Eiendeler                       | Gjeld      |                            | Eiendeler                       | Gjeld      |
| Renteswapper         |                            |                                 |            | 1 250,0                    | 39,5                            |            |
| Sum rentederivater   | 0,0                        | 0,0                             | 0,0        | 1 250,0                    | 39,5                            | 0,0        |
| <b>Sum derivater</b> | <b>0,0</b>                 | <b>0,0</b>                      | <b>0,0</b> | <b>1 250,0</b>             | <b>39,5</b>                     | <b>0,0</b> |

|                                   | 2019                       |                             |       | 2018                       |                             |         |
|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------|----------------------------|-----------------------------|---------|
|                                   | Nominell verdi<br>0 - 3 år | Sikringsverdi <sup>1)</sup> |       | Nominell verdi<br>0 - 3 år | Sikringsverdi <sup>1)</sup> |         |
|                                   |                            | Eiendeler                   | Gjeld |                            | Eiendeler                   | Gjeld   |
| Underliggende objekter:           |                            |                             |       |                            |                             |         |
| Obligasjoner                      |                            |                             |       | 1 250,0                    |                             | 1 293,3 |
| Sikringseffektivitet - prospektiv |                            |                             |       |                            |                             | 92 %    |

### GEVINST/TAP VIRKELIG VERDI SIKRING: <sup>3)</sup>

| (NOK mill.)             | 2019          | 2018          |
|-------------------------|---------------|---------------|
|                         | Gevinst / tap | Gevinst / tap |
| På sikringsinstrumentet | -9,9          | -46,8         |
| På objektet som sikres  | 15,9          | 44,1          |

1) Balanseførte verdier per 31.12.

2) Inklusiv påløpte renter.

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

## Note 24 - Annen gjeld

| (NOK mill.)              | 2019<br>Balansført verdi | 2018<br>Balansført verdi |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Betalbar skatt (note 14) | 17,7                     | 14,7                     |
| Annen gjeld              | 0,3                      | 0,2                      |
| <b>Sum annen gjeld</b>   | <b>17,9</b>              | <b>14,8</b>              |

## Note 25 - Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelses

| (NOK mill.)                        | 2019           | 2018           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Ubenyttede kredittrammer           | 1 229,2        | 1 401,1        |
| <b>Sum betingede forpliktelses</b> | <b>1 229,2</b> | <b>1 401,1</b> |

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

## Note 26 - Kapitaldekning

### ANSVARLIG KAPITAL

| (NOK mill.)   | 2019           | 2018           |
|---|----------------|----------------|
| Aksjekapital  | 490,0          | 490,0          |
| Øvrig egenkapital   | 1 045,8        | 982,0          |
| <b>Egenkapital</b>  | <b>1 535,8</b> | <b>1 472,0</b> |
| Fradrag   |                |                |
| AVA justering   | -20,5          | -18,6          |
| Utsatt skattefordel   |                |                |
| Avsatt konsernbidrag til Storebrand Bank ASA                    | -62,6          | -49,1          |
| Tillegg   |                |                |
| Konsernbidrag fra Storebrand Bank ASA                           | 62,6           | 49,1           |
| <b>Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)</b> | <b>1 515,3</b> | <b>1 453,4</b> |
| Annen godkjent kjernekapital: (§3a Beregningsforskrift)         |                |                |
| Fondsobligasjoner   |                |                |
| Tillegg (§8 Beregningsforskrift)                                |                |                |
| <b>Kjernekapital</b>  | <b>1 515,3</b> | <b>1 453,4</b> |
| Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning               |                |                |
| Annen tilleggskapital (§4.3-5 Beregningsforskrift)              |                |                |
| Fradrag fra tilleggskapital (§7 Beregningsforskrift)            |                |                |
| <b>Netto ansvarlig kapital</b>                                  | <b>1 515,3</b> | <b>1 453,4</b> |

## MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL

| (NOK mill.)                           | 2019         | 2018         |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Kreditrisiko                          | 591,3        | 543,8        |
| Herav:                                |              |              |
| Institusjoner                         | 0,2          | 5,7          |
| Engasjementer med pant i bolig        | 566,9        | 514,1        |
| Forfalte engasjementer                | 3,2          | 2,8          |
| Obligasjoner med fortrinnsrett        | 0,8          |              |
| Øvrige engasjementer                  | 20,1         | 21,2         |
| <b>Sum minimumskrav kreditrisiko</b>  | <b>591,3</b> | <b>543,8</b> |
| <b>Sum minimumskrav markedsrisiko</b> | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   |
| Operasjonell risiko                   | 22,6         | 21,6         |
| CVA-risiko                            |              | 0,7          |
| Fradrag                               |              |              |
| <b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b> | <b>613,9</b> | <b>566,1</b> |

Det benyttes standardmetoden for kreditrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 12,5 og 16 prosent. Motsyklisk kapitalbuffer er økt med 0,5 prosentpoeng fra 31.12.2019.

## KAPITALDEKNING

|                          | 2019    | 2018    |
|--------------------------|---------|---------|
| Kapitaldekning           | 19,75 % | 20,54 % |
| Kjernekapitaldekning     | 19,75 % | 20,54 % |
| Ren kjernekapitaldekning | 19,75 % | 20,54 % |

## SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAG (RISIKOVEKTET VOLUM)

| (NOK mill.)                      | 2019           | 2018           |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Kreditrisiko                     | 7 390,7        | 6 797,3        |
| Herav:                           |                |                |
| Institusjoner                    | 2,7            | 71,0           |
| Engasjementer med pant i bolig   | 7 086,6        | 6 426,3        |
| Forfalte engasjementer           | 39,6           | 35,6           |
| Obligasjoner med fortrinnsrett   | 10,1           |                |
| Øvrige engasjementer             | 251,8          | 264,4          |
| <b>Sum kreditrisiko</b>          | <b>7 390,7</b> | <b>6 797,3</b> |
| <b>Sum markedsrisiko</b>         | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>     |
| Operasjonell risiko              | 283,0          | 270,5          |
| CVA-risiko                       |                | 9,0            |
| Fradrag                          |                |                |
| <b>Samlet beregningsgrunnlag</b> | <b>7 673,7</b> | <b>7 076,7</b> |

## Note 27 - Godtgjørelser og nærstående parter

### GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE OG TILLITSVALGTE:

| (NOK 1000)                                      | Ordinær lønn | Andre ytelser <sup>2)</sup> | Total godtgjørelse opptjent i året | Årets pensjons-opptjening | Lønns-garanti (mnd) | Lån <sup>3)</sup> | Eier antall aksjer <sup>4)</sup> |
|---|--------------|-----------------------------|------------------------------------|---------------------------|---------------------|-------------------|----------------------------------|
| <b>Ledende ansatte</b>                          |              |                             |                                    |                           |                     |                   |                                  |
| Einar Leikanger (Konst. Adm.dir.) <sup>1)</sup> | 1 106        | 144                         | 1 250                              | 159                       |                     | 7 000             | 560                              |
| <b>Sum 2019</b>                                 | <b>1 106</b> | <b>144</b>                  | <b>1 250</b>                       | <b>159</b>                |                     | <b>7 000</b>      | <b>560</b>                       |
| Sum 2018  | 800          | 119                         | 920                                | 85                        |                     | 3 460             | 7 969                            |

1) Konstituert Adm. direktør Einar Leikanger mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Boligkreditt AS. Selskapet kjøper alle administrative tjenester inkl. funksjonen adm. direktør fra Storebrand Bank ASA. Einar Leikanger omfattes ikke av Storebrands konsernet sin bonusordning.

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

3) Ansatte kan låne inntil 7,0 millioner kroner til subsidierte rente, satt til 42 bp under enhver tids beste markedsrente. Overskytende lånebeløp følger markedsvilkår.

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

| (NOK 1000)                            | Godtgjørelse | Lån           | Eier antall aksjer <sup>1)</sup> |
|---------------------------------------|--------------|---------------|----------------------------------|
| <b>Styret</b>                         |              |               |                                  |
| Bernt Uppstad <sup>2)</sup>           |              | 786           | 2 185                            |
| Karin Greve-Isdahl Flaa <sup>2)</sup> |              | 31 143        | 12 861                           |
| Thor Bendik Weider                    | 90           |               |                                  |
| Leif Helmich Pedersen                 | 44           |               |                                  |
| <b>Sum 2019</b>                       | <b>134</b>   | <b>31 929</b> | <b>15 046</b>                    |
| Sum 2018                              | 347          | 9 860         | 72 799                           |

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

2) Mottar ingen godtgjørelse for sitt styreverv i Storebrand Boligkreditt AS.

### TRANSASJONER MED KONSERNSELSKAPER:

| (NOK mill.)      | 2019                |                         | 2018                |                         |
|------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
|                  | Storebrand Bank ASA | Øvrige konsernselskaper | Storebrand Bank ASA | Øvrige konsernselskaper |
| Renteinntekter   |                     |                         |                     |                         |
| Rentekostnader   | 59,6                |                         | 69,1                |                         |
| Solgte tjenester |                     |                         |                     |                         |
| Kjøpte tjenester | 74,0                | 0,6                     | 68,3                | 0,6                     |
| Tilgode          | 6,5                 |                         | 8,3                 |                         |
| Gjeld            | 4 467,4             |                         | 3 001,7             |                         |

Oversikten er eksklusiv utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Storebrand Bank ASA har per 31.12.2019 investert 20 millioner 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 AS alle risikoer og fordeler ved eierskap til utlånsporteføljen. Det er Storebrand Boligkreditt AS som mottar alle kontantstrømmer fra lånekunden. Banken og Storebrand Boligkreditt AS har ikke inngått avtaler om garanti, opsjoner, gjenkjøp eller lignende forbundet med utlånsporteføljen i Storebrand Boligkreditt AS. Det er Storebrand Boligkreditt AS som er eksponert mot eventuelle tap ved mislighold. Misligholdte lån blir liggende i selskapet, men de inngår ikke i sikkerhetsmassen. Videre har selskapet også inngått avtale med Storebrand Bank ASA om en trekkfasilitet til finansiering av kjøpte utlån (se note 5).



#### OVERSIKT OVER OVERFØRTE UTLÅN TIL/FRA STOREBRAND BOLIGKREDITT AS

| (NOK mill.)  | 2019     | 2018     |
|--|----------|----------|
| Til Storebrand Boligkreditt AS - akkumulert overføring | 20 404,9 | 18 486,0 |
| Fra Storebrand Boligkreditt AS - siste årsoverføring   | 80,9     | 212,5    |

Storebrand Bank ASA har ikke gitt noen garantier knyttet til lån i Storebrand Boligkreditt AS.

#### LÅN TIL ANSATTE:

| (NOK mill.)   | 2019  | 2018  |
|---|-------|-------|
| Lån til ansatte tilknyttet Storebrand Boligkreditt AS | 7,0   | 3,5   |
| Lån til ansatte i Storebrand konsern                  | 944,7 | 719,4 |

Lån til ansatte er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 7 millioner med subsidierte rente, satt til 42 bp under enhver tids beste markedsrente. Lån utover 7 millioner kroner er gitt på ordinære markedsbetingelser. Det er ikke gitt sikkerhetsstillelser til fordel for ansatte.

#### BEMANNING OG PERSONALFORHOLD:

Det er ingen ansatte i selskapet.

# Storebrand Boligkreditt AS

## - Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS for regnskapsåret 2019 og per 31. desember 2019 (årsrapporten 2019).

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 2019. Årsberetningen er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard nr. 16 per 31. desember 2019.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2019 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 2019. 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 2020  
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Bernt Uppstad (sign.)  
- styrets leder -

Karin Greve-Isdahl Flaa (sign.)  
- styrets nestleder -

Leif Helmich Pedersen (sign.)  
- styremedlem -

Thor Bendik Weider (sign.)  
- styremedlem -

Einar A. Leikanger (sign.)  
- Adm. direktør -

Til generalforsamlingen i Storebrand Boligkreditt AS

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert Storebrand Boligkreditt AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endring i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2019. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Virksomheten i selskapet har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning som har gitt nye fokusområder. Området *Verdien av utlån til kunder* har samme karakteristika og risikoer i år som i fjor, og har følgelig vært et viktig fokusområde i vår revisjon også i 2019.

#### Sentrale forhold ved revisjonen

#### Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

##### Utlån til kunder

Kredittforetaket har utlån på kr 20,4 mrd til privatpersoner med pant i fast eiendom og har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett. Det er etablert rutiner og prosesser for å sikre at virksomheten overholder de kravene som stilles til

For å sikre at kravene i forskrift om kredittforetaks obligasjoner er oppfylt ved innvilgelse har kredittforetaket etablert en prosess hvor lånedokumentasjon blir gjennomgått. Prosessen omfatter formelle kontroller og arbeidsdeling, som skal sørge for at prosessen er gjennomført før lånet blir



sikkerhetsmasse med pant i fast eiendom som stilles når det er utstedt obligasjoner med fortrinnsrett. Kravene er at sikkerhetsmassen til enhver tid er innenfor 75 % av boligens verdi.

Kredittforetaket har historisk sett ikke hatt tap på utlån. Fordi kravene og prosessene er av grunnleggende betydning for kredittforetakets drift, historiske lave tap og overholdelse av regelverket; har vi rettet fokus mot dette temaet.

overført fra andre konsernselskaper til boligkredittforetaket. Vi har gjennomgått selskapets prosesser på området.

Vårt arbeid omfatter tester rettet mot selskapets finansielle rapporteringssystemer relevant for finansiell rapportering. Selskapet benytter eksterne serviceleverandører for å drifte enkelte sentrale kjerne IT-systemer. Revisor hos de relevante serviceorganisasjonene er benyttet til å evaluere design og effektivitet av- og teste etablerte kontroller som skal sikre integriteten av IT-systemene som er relevante for finansiell rapportering. Revisor har i den forbindelse avgitt en ISAE 3402 type 2 rapport og ISRS 4400 rapport samt ISAE 3000 over selskapets IFRS 9 modell. Revisors testing omfattet blant annet om sentrale beregninger foretatt av kjernesystemene ble utført i tråd med forventningene, herunder renteberegninger og amortiseringer. Testingen omfattet dessuten integriteten av data, endringer av og tilgang til systemene.

For å kunne legge informasjonen i revisors rapporter til grunn for våre vurderinger, forsikret vi oss om revisorens kompetanse og objektivitet og vi gjennomgikk tilsendte rapporter og vurderte mulige avvik og tiltak. Vi har også selv gjennomført testing av tilgangskontroller til IT-systemer og arbeidsdeling der det var nødvendig av hensyn til våre egne konkrete revisjonshandlinger.

Våre vurderinger og tester underbygger at vi kunne legge til grunn at dataene som håndteres i- og beregningene som foretas av selskapets eksterne kjernesystem var pålitelige. Dette var et nødvendig grunnlag for vår revisjon.

Selskapets prosesser omfattet at realisasjonsverdien av underliggende sikkerheter blir beregnet ved bruk av eksterne takster eller interne vurderinger. For å ta stilling til om realisasjonsverdien av sikkerhetene var innenfor 75% kravet gjennomgikk vi takstene ved overføringen av utlånene til boligkredittforetaket.

Var revisjon ble gjennomført ved at vi innhentet dokumentasjon og undersøkte om prosessen var gjennomført på riktig måte og tidsriktig. Våre undersøkelser omfattet en vurdering av om den underliggende dokumentasjon kredittforetaket hadde innhentet understøttet de konklusjoner kredittforetaket hadde trukket om kravene i lov og forskrift var oppfylt.



Avvik som ble funnet i vår testing var uten vesentlig betydning. De kontrollene vi har gjennomført underbygget at de kontroller kredittforetaket har utført var i tråd med kredittforetakets rutiner og dermed at kravene om sikkerhet i regelverket overholdes.

Konsernets note 2, 15, 23 og 24 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av selskapets tapsmodell og for hvordan selskapet estimerer sine tapsavsetninger etter IFRS 9. Vi har lest notene og fant at informasjonen knyttet til tapsmodell, ulike parametere og skjønsmessige vurderinger var tilstrekkelige og dekkende.

---

### *Øvrig informasjon*

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

---

### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

---

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge,

(3)



herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir styret en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal



omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

### *Uttalelse om andre lovmessige krav*

---

#### *Konklusjon om årsberetningen*

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

---

#### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Oslo, 11. februar 2020

**PricewaterhouseCoopers AS**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Magne Sem', is written over a light blue horizontal line.

Magne Sem

Statsautorisert revisor

Hovedkontor:  
Professor Kohts vei 9  
Postboks 474, 1327 Lysaker  
Telefon 915 08 880  
**storebrand.no**

