

Storebrand Boligkreditt AS

Årsrapport

2021



Opplysninger om selskapet

ADRESSE:

Storebrand Boligkreditt AS
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
1327 Lysaker

Telefon: +47 915 08 880
Hjemmeside: www.storebrand.no
E-post adresse: bank@storebrand.no

INVESTOR RELATIONS KONTAKTPERSONER:

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

Innhold

	Side		Side
Nøkkeltall	3	Note 1: Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper	16
Årsberetning	4	Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	21
Resultatregnskap	12	Note 3: Risikostyring og risikokontroll	22
Balanse	13	Note 4: Kredittrisiko	23
Oppstilling over endring i egenkapital	14	Note 5: Likviditetsrisiko	26
Kontantstrømpoppstilling	15	Note 6: Markedsrisiko	28
Noter	16	Note 7: Operasjonell risiko	29
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør	52	Note 8: Klimarisiko	30
Revisors beretning	53	Note 9: Verdsettelse av finansielle instrumenter	30
		Note 10: Segment	32
		Note 11: Netto inntekter fra finansielle instrumenter	33
		Note 12: Godtgjørelse til ekstern revisor	33
		Note 13: Driftskostnader	34
		Note 14: Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	34
		Note 15: Skatt	35
		Note 16: Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	36
		Note 17: Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet	37
		Note 18: Rentebærende verdipapirer til amortisert kost	37
		Note 19: Finansielle derivater	37
		Note 20: Sikkerhetsmasse og belåningsgrad	38
		Note 21: Utlån, garantier og ubenyttede kreditter	39
		Note 22: Engasjement fordelt på kundegrupper og geografisk område	41
		Note 23: Nedskrivninger av utlån, garantier og ubenyttede kreditter	43
		Note 24: Fordeling av nedskrivninger og eksponering på pantsikrede og usikre engasjementer	44
		Note 25: Misligholdte og tapsutsatte utlån	44
		Note 26: Andre kortsiktige eiendeler	47
		Note 27: Sikringsbokføring	47
		Note 28: Annen gjeld	48
		Note 29: Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser	48
		Note 30: Kapitaldekning	49
		Note 31: Godtgjørelser og nærstående parter	50

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 resultateter 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 fremtidig forhold som foretas i enhver annen form. Dette dokumentet inneholder alternative resultatmål (APM) som er definert av European Securities and Market Authority (ESMA). En oversikt av APM finnes på www.storebrand.com/ir.

Nøkkeltall

(NOK mill.)	2021	2020
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital)		
Netto renteinntekter	1,06 %	0,93 %
Hovedtall fra balansen:		
Forvaltningskapital	28 114,4	22 587,5
Gjennomsnittlig forvaltningskapital ¹⁾	25 063,8	21 249,2
Brutto utlån til kunder	26 434,7	21 069,7
Egenkapital	1 742,0	1 609,0
Andre nøkkeltall:		
Tapskostnad i % av gjennomsnittlig brutto utlån ²⁾	0,00 %	0,01 %
Misligholdte engasjementer i % av brutto utlån	0,06 %	0,19 %
Kostnader i % av driftsinntekter ³⁾	35,8 %	46,7 %
Ren kjernekapitaldekning	17,0 %	19,7 %
LCR ⁴⁾	6 203,0 %	991,0 %

Definisjoner:

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

2) Tapskostnad består av periodens nedskrivninger og tap på utlån inkludert statistiske nedskrivninger.

3) Totale driftskostnader i prosent av totale inntekter.

4) 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 kredittforetak 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 2021 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for om lag 24,3 milliarder kroner med en gjennomsnittlig gjenstående løpetid på 2,9 år.

Ved utgangen av 2021 er utlånsvolumet økt sammenlignet med utgangen av 2020, og utgjør 8 123 boliglån og boligkreditter tilsvarende 26,4 milliarder kroner (21,1 milliarder). Kvaliteten på porteføljen er meget god. Ved årsskiftet var det 10 engasjement i mislighold, tilsvarende 14,9 millioner kroner. Dette utgjør 0,06 prosent av porteføljen. Den gjennomsnittlige belåningsgraden er på 55 prosent.

COVID-19

Covid-19 og den usikre makroøkonomiske situasjonen har medført større usikkerhet knyttet til flere estimer i forhold til slik situasjonen var før starten på pandemien rundt årsskiftet 2019-2020. Gjennom 2021 har usikkerheten rundt kontantstrømmer tilhørende forventede tap på utlån blitt redusert. Det har blitt gitt generelle støtteordninger fra staten, det er gjennomført vaksineutrudding til store deler av befolkningen og pandemiltakene er blitt gradvis normalisert. Samtidig er den makroøkonomiske situasjonen forbedret.

RESULTATUTVIKLING

Selskapets driftsresultat før tap i 2021 ble 171 millioner kroner (97 millioner). Netto tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 0,5 millioner kroner (kostnadsføring 2,7 millioner). Årsresultat etter skatt for Storebrand Boligkreditt AS ble 133 millioner kroner, mot 73 millioner kroner for 2020.

NETTO RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter utgjør 265 millioner kroner for året (198 millioner), som er en økning sammenlignet med fjoråret og skyldes både høyere gjennomsnittlig utlånsvolum og økt utlånsmargin. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 1,06 prosent i 2021 mot 0,93 prosent i 2020.

NETTO FINANSINNTEKTER

Netto finansinntekter er 2 millioner kroner i 2021 mot en negativ inntekt på 16 millioner kroner i 2020. Hovedårsaken til negative finansinntekter i 2020 var tilbakekjøp av egne obligasjoner.

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnadene endte på 95 millioner kroner i 2021, og økte med 11 millioner kroner i 2021 sammenlignet med 2020. 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 0,5 millioner kroner i 2021 mot 2,7 millioner kroner i 2020. Misligholdsvolumet ved utgangen av 2021 var 14,9 millioner kroner (40,9 millioner). Volumet tilsvarer 0,06 prosent (0,19 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 2021 på 28,1 milliarder kroner mot 22,6 milliarder kroner ved utgangen av 2020.

Innlånene er obligasjoner med fortrinnsrett i norske kroner og trekkfasilitet i Storebrand Bank ASA. Finansieringsstrukturen er balansert og tilpasset kredittforetaket. Selskapet har i 2021 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) for 6,3 milliarder kroner. Ved utgangen av 2021 er det utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 24,3 milliarder kroner, med gjennomsnittlig gjenværende løpetid på 2,9 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 risikorapporter 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 26,4 milliarder kroner i tillegg til ubenyttede kredittrammer på 0,9 milliarder kroner per 31. desember 2021. Volumet av misligholdte og tapsutsatte lån utgjør 0,06 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 55 prosent (52 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. Knappt 55 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 6 203 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 2021 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 eksterne gransker. I tillegg er det oppfølging av utvikling av risikoklasser og mislighold i de månedlige risikorapporter.

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 1 742 millioner kroner (1 609 millioner). Etter avgitt konsernbidrag utgjorde netto ansvarlig kapital 1 715 millioner kroner (1 586 millioner) ved utgangen av året. Kapitalbasen i Storebrand Boligkreditt AS består i sin helhet av ren kjernekapital. Ren kjernekapitaldekning utgjør 17,0 prosent (19,7 prosent) ved utgangen av året og selskapet oppfyller samlet kapital- og kapitalbufferkrav med god margin ved utgangen av året.

KLIMA

Storebrand Boligkredits utlånsvirksomhet består hovedsakelig av boliglån, og tilnærmet hele utlånsporteføljen er sikret med pant i fast eiendom. Med bakgrunn i dette lanserte vi i 2016 "boliglån fremtid". Boliglån fremtid er et boliglån med fordelaktig rente, der kundene får tips og motivasjon til å gjøre smarte energigrep i boligen sin.

Risikofunksjonen i Storebrand ASA har ansvar for selskapets klimarisikoarbeid, og dette er inkludert i samme rammeverk for vurdering av andre risikoer. Klimarisiko handler om hvordan klimaendringer, eller tiltakene som gjennomføres for å redusere disse, kan medføre risikoer og muligheter for virksomheten. I 2020 ble det gjennomført en risikokartlegging for Storebrand Bank som også gjelder for Storebrand Boligkreditt, der risikoer ble identifisert. Det er gjennom 2021 fortsatt arbeidet med å vurdere disse risikoene.

Risiko 1: Lavere etterspørsel etter lån og andre banktjenester

Risiko 2: Økte tap på utlån som følge av klimaendringer eller overgang til lavutslipp

Risiko 3: Grønne boliglån gir lav lønnsomhet

Risiko 4: Manglende etterlevelse av nye krav knyttet til klimatilpasning eller rapportering

Risiko 5: Vi når ikke egne mål for klimatilpasning eller ambisjonene er for lave

Klimarisiko deles i fysisk klimarisiko, som skyldes konsekvenser av endringer i klima og miljø, og overgangsrisiko, som skyldes konsekvenser av overgang til et lavutslippssamfunn.

Størrelsen på den fysiske klimarisikoen avhenger av hvor mye og raskt klimaet endres. Referansen kan enten være dagens klima eller klimasituasjonen i førindustriell tid. En vanlig referanse for samlet fysisk klimarisiko er økning i global gjennomsnittstemperatur siden førindustriell tid. FN anslår at den globale temperaturøkningen allerede er 1,1 grader. Det nærmeste tiåret blir utviklingen i stor grad en konsekvens av tidligere tiders utslipp slik at risikoen er gitt. På lang sikt vil valgene som gjøres de nærmeste årene ha vesentlig påvirkning på risikoen.

Størrelsen på overgangsrisikoen bestemmes av hvor rask og kraftfull omleggingen til lavutslipp blir. Dette avhenger av innretning og styrke på myndighetenes klimapolitikk, teknologiutviklingen og hvordan bedrifter og forbrukere velger å innrette seg. Overgangsrisikoen kan variere mye også på kort og mellomlang sikt og viktige valg og konsekvenser vil trolig være avklart de neste tiårene.

FORMÅL MED KLIMARISIKOVURDERINGEN

Formålet med klimarisikovurderingen er å forstå hvordan klimarisiko kan påvirke Storebrand Boligkredits virksomhet, finansielt, regulatorisk og for omdømme. Klimaendringer og overgang til lavutslipp gir både risikoer og muligheter for banken. Klimarisikovurderingen gir grunnlag for å vurdere hvilke tiltak som kan redusere risikoen eller realisere muligheter.

Storebrand-konsernet har en klimastrategi som skal bidra til at den globale oppvarmingen begrenses til ca. 1,5 grader. Et sentralt virkemiddel er at investeringene skal være karbonnøytrale senest 2050, med konkrete delmål underveis. Gjennom dette bidrar Storebrand-konsernet til å begrense fysiske klimaendringer.

Klimarisikovurderingen må ikke forveksles med klimastrategien, men tiltakene og målsettingene i klimastrategien påvirker risikoen og begrenser hvilke valg vi kan gjøre. En offensiv strategi for å begrense klimaendringer vil bidra til at den fysiske klimarisikoen reduseres også for Storebrand-konsernet og Storebrand Boligkredit. For overgangsrisiko kan en offensiv klimastrategi være risikoreducerende eller risikoøkende, inkludert at det kan gi tap både å være for tidlig ut og å vente for lenge med tilpasninger. Utfallet avhenger av hvordan utviklingen blir, og risikoen bør derfor vurderes i ulike scenarier.

RAMMEVERK FOR KLIMARISIKOVURDERINGEN

Storebrand Boligkredit vurderer klimarisiko i samme rammeverk som andre operasjonelle risikoer. Storebrand konsernets strategivalg om å være ledende på bærekraft gir føringer for Storebrand Banks strategi på området. Det er derfor naturlig å inkludere klimarisiko i ICAAP-en.

VIRKSOMHETSSTYRING OG ETTERLEVELSE: PERSONVERN, INFORMASJONSSIKKERHET, KORUPSJON, ANTI-HVITVASKING OG TERRORFINANSIERING

Etiske retningslinjer og etisk praksis på alle nivåer i organisasjonen er forutsetninger for tillit blant kunder, myndigheter, aksjonærer og i samfunnet generelt. Tilliten er bygget på både hvordan vi driver virksomheten vår, og hvordan hver enkelt medarbeider opptrer.

PERSONVERN OG DIGITAL TILLIT

Vi lever i en digital verden med økende risiko for at personopplysninger kommer på aweie, blir stjålet eller delt med uvedkommende. Kundene må kunne stole på at vi forvalter personopplysninger deres på en ansvarlig måte. Derfor må vi ha gode sikringstiltak, etablerte rutiner og prosesser for personvern. I tillegg må medarbeiderne våre ha god kunnskap om hvordan personopplysninger skal håndteres på forsvarlig vis.

Ny teknologi og smart bruk av informasjon og personopplysninger gjør oss bedre i stand til å forstå våre kunder og deres behov. Så lenge kundene har høy tillit til oss, kan vi bruke teknologien til å utvikle bedre og mer relevante produkter og tjenester.

Vår ambisjon er å engasjere kundene våre og bygge langsiktige relasjoner gjennom førsteklasses kundeopplevelser i alle kanaler. Dette krever at vi ivaretar kundenes rettigheter i tråd med Personopplysningsloven.

MOTARBEIDELSE AV KORRUPSJON

Korrupsjon er en av de største årsakene til fattigdom i mange deler av verden. Også i Skandinavia er det viktig å jobbe målrettet mot denne formen for kriminalitet. Korrupsjon er straffbart i alle land hvor Storebrand opererer. Korrupsjon er straffbart både for den som tilbyr og den som mottar, og selskaper kan bli straffet om de ikke har gjort nok for å unngå korrupsjon.

Korrupsjon kan svekke tilliten til oss som selskap, og til finans- og forsikringsbransjen generelt. Korrupsjon er ødeleggende for en sunn konkurranse i alle bransjer.

I Storebrand har vi nulltoleranse for korrupsjon og andre økonomiske misligheter. Vi arbeider målrettet med å identifisere interne områder med økt risiko, og har iverksatt tiltak for å forebygge misligheter. Videre arbeider vi systematisk med våre leverandører og samarbeidspartnere. Alle ansatte og styremedlemmer skal gjennomføre konsernets antikorrupsjonsprogram. Unntak gjøres for ansatte i permisjon eller som er langtidssykmeldte. Målet er at 90 prosent av alle ansatte skal gjennomføre det årlige programmet. Konsulenter som har oppdrag i mer enn seks måneder skal også gjennomføre programmet, men inngår ikke i resultatene for årets måling.

INFORMASJONSSIKKERHET

Storebrand er en aktør med stor påvirkning på samfunnet vi lever i. Som en finansinstitusjon er vår digitale infrastruktur samfunnskritisk. Vi er et attraktivt mål for en rekke trusselaktører på grunn av kundene, samarbeidspartnerne og medarbeiderne våre, og markedsposisjonen vår. Digitale angrep blir stadig mer sofistikerte. I kombinasjon med en hybrid arbeidshverdag, øker dette risikoen for ikke å oppdage uønsket aktivitet. Denne utfordringen gjelder både oss i Storebrand, våre samarbeidspartnere og leverandører. Rammes vi av et dataangrep kan det utfordre kundenes tillit til at vi ivaretar deres verdier på en god måte.

Informasjonssikkerhet handler om å sikre at informasjon er riktig og tilgjengelig, kun for de personer som skal ha tilgang til informasjonen, når de trenger det. Vår tilnærming til arbeidet med informasjonssikkerhet er gjennom mennesker, prosesser og teknologi. Forretningsdriften til Storebrand handler i stor grad om bruk, kommunikasjon og lagring av ulik type informasjon – både elektronisk og fysisk. Derfor er det svært viktig for Storebrand å jobbe systematisk og kontinuerlig med informasjonssikkerhet. God informasjonssikkerhet er en forutsetning for å bevare kundenes tillit, konsernets omdømme og vår konkurranseevne.

For å engasjere kundene, samtidig som vi utvikler og bygger langsiktige relasjoner med dem, jobber vi kontinuerlig for å levere førsteklasses kundeopplevelser. Dette krever at vi har stabile og sikre IT-løsninger.

Stabile og sikre IT-løsninger er også en forutsetning for at Storebrand kan drive finansiell virksomhet og øke vår innovasjonskraft. Vårt kontinuerlige arbeid med informasjonssikkerhet hjelper oss å håndtere cyberrisiko og å holde et akseptabelt trusselnivå.

MOTARBEIDELSE AV HVITVASKING OG TERRORFINANSIERING

Vi er en sentral aktør i det nordiske finansmarkedet og har derfor et særskilt ansvar for å unngå at vi blir misbrukt i forbindelse med finansiering av terrorisme, hvitvasking av penger eller andre former for økonomisk kriminalitet. Interessentene våre forventer at vi ivaretar dette ansvaret på en god måte. Rutiner og håndtering er viktig for å opprettholde omdømmet vårt.

Storebrand skal handle konsekvent og i samsvar med relevant lovgivning i saker som gjelder hvitvasking, terrorfinansiering og økonomisk kriminalitet generelt.

Vi jobber systematisk for å sikre at våre selskaper ikke brukes til hvitvasking av penger, terrorfinansiering eller andre former for økonomisk kriminalitet. Alle ansatte skal gjennomføre obligatorisk opplæring hvert år.

ANSVARLIG RESSURSBRUK

I Storebrand er bærekraft en integrert del av vår forretningsstrategi. Vi stiller krav til selskapene vi investerer i, og til leverandører og samarbeidspartnere. Samtidig ønsker vi å gå foran med et godt eksempel. Derfor jobber vi for at driften av vår virksomhet skal være så bærekraftig som mulig.

Vi har forpliktet oss til å sette vitenskapsbaserte mål for våre utslipp, i tråd med Parisavtalen. Planen er å sette vitenskapsbaserte mål i tråd med 1,5-gradersmålet¹ for hele virksomheten, inkludert egen drift, i løpet av 2021. For egen drift har vi mål om å redusere klimagassutslipp med 7,6 prosent per år fra nivået i 2019, i tråd med 1,5-gradersmålet og funnene i FNs Emissions Gap report 2019.²

Vi jobber kontinuerlig med å bli mer energieffektive, redusere avfallsproduksjonen, øke andelen avfall som sorteres, og redusere vårt karbonavtrykk i forbindelse med flyreiser og pendling.

EN BÆREKRAFTIG VERDIKJEDE

Innkjøp er et område hvor vi kan ha stor påvirkning ved å påvirke leverandørene våre i en mer bærekraftig retning. For å gjøre virksomheten vår mer effektiv har vi økt bruken av utkontraktering. Dette krever strengere prosedyrer for oppfølging av arbeidsforhold, ivaretagelse av menneskerettigheter og håndtering av miljøbelastninger i verdikjeden.

En sentral målsetting er å unngå avtaler med leverandører der produksjonsprosesser eller produkter bryter med internasjonale avtaler, nasjonal lovgivning eller interne retningslinjer. Vi skal gjennom vår egen virksomhet og innkjøpsvirksomheten bidra til en bærekraftig utvikling, og til at menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter ikke krenkes.

Vår ambisjon for 2021 var å opprettholde andelen miljøsertifiserte³ innkjøp på 60 prosent, etter vi overoppfylte målet på dette området for 2020. Selv om vi i 2020 overoppfylte målsettingen, gjør dynamikken i vår leverandørkjede og markedsforholdene likevel at målet på 60 prosent er utfordrende. Vi jobber derfor for å opprettholde andelen innkjøp fra miljøsertifiserte leverandører på over 60%.

Vi har definert tre konkrete klimamål for leverandører og samarbeidspartnere:

- Våre leverandører skal ha satt mål for utslippskutt på kort og lang sikt innen 2025.
- Alle leverandørene skal være karbonnøytral innen 2025.⁴
- Hele verdikjeden for våre leveranser skal være karbonnøytral innen 2030.



8.7 Gjennom vår innkjøpspraksis etterstreber vi å bidra til effektive tiltak for å få slutt på moderne slaveri og eliminere barnearbeid i verdikjeden vår.

8.8 Vi har som mål å beskytte arbeiderrettigheter og fremme et trygt og sikkert arbeidsmiljø for alle ansatte, oppdragstakere og leverandører.



12.5 Vi tar sikte på å redusere avfallsmengden betydelig gjennom forebygging, reduksjon, resirkulering og gjenbruk i leverandørkjeden.

12.6 Vi stimulerer selskaper til å innføre bærekraftig arbeidsmetoder og integrere informasjon om bærekraft i sine rapporteringsrutiner.

12.7 Vi fremmer en bærekraftig innkjøpspraksis.



13.2 Vi innarbeider tiltak mot klimaendringer i våre policyer, strategier og planer.

PERSONAL OG ORGANISASJONEN

Det er ved utgangen av 2021 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.

¹ Slik at målet om å begrense den gjennomsnittlige globale oppvarmingen til 1,5 °C innen 2050 nås, i samsvar med Parisavtalen.

² <https://wedocs.unep.org/bitstream/handle/20.500.11822/30797/EGR2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

³ Eco-Lighthouse, EMAS, ISO14001 og Svanemerket

⁴ Denne målsettingen åpner for at leverandørene kan kompensere utslipp de ikke klarer å kutte på kort sikt gjennom kjøp av klimavoter

FORSIKRING FOR STYRETS MEDLEMMER OG SELSKAPETS LEDELSE

Styret og ledende ansatte er omfattet av selskapets løpende styreansvarsforsikring. Denne er plassert hos forsikringsgivere med solid rating. Forsikringsgiver vil, innenfor rammene av forsikringsdekningen, erstatte formuestap som følge av krav fremsatt mot sikrede for personlig ledelsesansvar i forsikringsperioden.

MANGFOLD

Ved utgangen av 2021 var 40 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner.

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 14. oktober 2021) 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 2021.

Storebrand Boligkreditt AS offentliggjør fire kvartalsregnskaper i tillegg til ordinært årsregnskap. Regnskapene skal tilfredsstille 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 eksterntrevisorer 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). Eksterntrevisorer 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

Det er ingen endring i styret eller ledelsen i 2021.

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.

STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2022

Storebrand Boligkreditt AS vil i 2022 videreføre kjernevirksomheten som er kjøp og forvaltning av boliglån fra Storebrand Bank ASA. Foretaket har ambisjoner om en vekst i sikkerhetsmassen gjennom 2022.

Boligmarkedet og misligholdsutviklingen vil bli fulgt tett opp. Arbeidet med å sikre gode arbeidsrutiner og høy datakvalitet videreføres. Dette vil således at markeds, 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 2022. De langvarige effektene av Corona-pandemien er fortsatt usikre, og man følger utviklingen tett.

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.

OVERSKUDDSDISPONERING

Årsresultatet for selskapet ble positivt med 133,0 millioner kroner. Styret foreslår at det utdeles et konsernbidrag på 139,5 millioner kroner før skatt (108,8 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:

Beløp i millioner kroner:	Beløp
Avgitt konsernbidrag til morselskapet (etter skatt)	-108,8
Overført til/fra annen egenkapital	-24,2
Sum disponering	-133,0

Lysaker, 8. februar 2022
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Bernt Uppstad
Styrets leder

Karin Greve-Isdahl
Styrets nestleder

Thor Bendik Weider
Styremedlem

Leif Helmich Pedersen
Styremedlem

Einar A. Leikanger
Adm. direktør

Resultatregnskap

1. januar - 31. desember

(NOK mill.)	Note	2021	2020
<i>Renteinntekter og lignende inntekter</i>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden		439,2	462,7
Øvrige renteinntekter		11,2	3,2
Sum renteinntekter og lignende inntekter		450,4	465,8
<i>Rentekostnader og lignende kostnader</i>			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		-182,3	-265,0
Øvrige rentekostnader		-3,4	-3,4
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-185,7	-268,4
Netto renteinntekter	11	264,7	197,5
<i>Andre driftsinntekter og kostnader</i>			
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		0,1	0,1
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-0,3	-0,3
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	11	2,0	-16,2
Sum andre driftsinntekter		1,8	-16,5
<i>Andre driftskostnader</i>			
Lønn og andre personalkostnader	13	-0,2	-0,2
Andre driftskostnader	12, 13	-95,2	-84,2
Sum driftskostnader før kredittap på utlån mv.		-95,4	-84,5
Resultat før kredittap på utlån mv.		171,0	96,5
<i>Kredittap og andre virkninger</i>			
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	14	-0,5	-2,7
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		170,6	93,8
<i>Skatt</i>			
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	15	-37,5	-20,6
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		133,0	73,2
<i>Andre inntekter og kostnader</i>			
<i>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</i>			
Øvrige andre inntekter og kostnader			
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
<i>Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet</i>			
Endring urealisert gevinst/tap på utlån til virkelig verdi over totalresultat (OCI)			
Øvrige andre inntekter og kostnader			
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet			
Sum andre inntekter og kostnader		0,0	0,0
Totalresultat for regnskapsåret		133,0	73,2

Balanse

31. desember

(NOK mill.)	Note	2021	2020
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	9, 16	6,1	8,3
Utlån til kunder	4,9, 16, 20, 21, 22, 23, 24, 25	26 430,0	21 065,6
Rentebærende verdipapirer	4, 9, 16, 17, 18	1 654,3	1 497,8
Finansielle derivater	19	2,6	
Utsatt skattefordel	15		
Andre eiendeler	16, 26	21,5	15,8
Sum eiendeler		28 114,4	22 587,5
Innlån fra kredittinstitusjoner	5, 9, 16	1 757,3	1 712,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5, 9, 16, 27	24 570,8	19 243,1
Finansielle derivater	19		
Annen gjeld	5, 16, 28	0,2	0,7
Betalbar skatt	15	30,7	15,3
Utsatt skatt	15	13,4	6,6
Avsetninger på garantier og ubenyttede kredittrammer	23		
Sum gjeld		26 372,4	20 978,5
Aksjekapital		490,0	490,0
Overkursfond		550,1	550,1
Annen innskutt egenkapital		521,4	467,0
Sum innskutt egenkapital		1 561,5	1 507,0
Annen egenkapital		180,6	102,0
Sum opptjent egenkapital		180,6	102,0
Sum egenkapital	27	1 742,0	1 609,0
Sum gjeld og egenkapital		28 114,4	22 587,5

Lysaker, 8. februar 2022
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Bernt Uppstad
Styrets leder

Karin Greve-Isdahl
Styrets nestleder

Thor Bendik Weider
Styremedlem

Leif Helmich Pedersen
Styremedlem

Einar A. Leikanger
Adm. direktør

Oppstilling over endring i egenkapital

(NOK mill.)	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.2019	490,0	550,1	404,3	1 444,4	91,4	91,4	1 535,8
Periodens resultat					73,2	73,2	73,2
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	73,2	73,2	73,2
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Mottatt konsernbidrag			62,6	62,6			62,6
Avgitt konsernbidrag					-62,6	-62,6	-62,6
Egenkapital 31.12.2020	490,0	550,1	467,0	1 507,0	102,0	102,0	1 609,0
Periodens resultat					133,0	133,0	133,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	133,0	133,0	133,0
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Mottatt konsernbidrag			54,4	54,4			54,4
Avgitt konsernbidrag					-54,4	-54,4	-54,4
Egenkapital 31.12.2021	490,0	550,1	521,4	1 561,5	180,6	180,6	1 742,0

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 ratingselskaperes 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 30.

Kontantstrømoppstilling

1. januar – 31. desember

(NOK mill.)	Note	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer		431,8	470,5
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		-5 369,2	-668,5
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer		-149,8	-1 367,2
Utbetalinger til drift		-95,2	-91,1
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-5 182,5	-1 656,2
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger ved nedbetaling av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	-1 067,5	-5 433,0
Innbetaling ved opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	6 441,8	10 175,0
Utbetaling av renter gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		-223,3	-310,9
Netto inn-/utbetalinger på gjeld til kredittinstitusjoner	5	44,6	-2 755,8
Innbetaling av mottatt konsernbidrag		54,4	62,6
Utbetaling av konsernbidrag		-69,8	-80,3
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		5 180,2	1 657,7
Netto kontantstrøm i perioden		-2,2	1,5
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-2,2	1,5
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		8,3	6,8
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt		6,1	8,3

Selskapet har en kassekreditt (trekkfasilitet) i Storebrand Bank ASA som er bokført på linjen "Innlån fra kredittinstitusjoner" per 31.12.2021. Se også note 5.

Se note 29 for informasjon om ubenyttede kredittrammer

Noter

Storebrand Boligkreditt AS

Note 1 - Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. SELSKAPSFØRINGSINFORMASJON

Storebrand Boligkreditt AS er et norsk aksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Selskapsregnskapet for 2021 ble godkjent av styret 8. februar 2022.

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.

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

BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

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

3. OPPSUMMERING AV SENTRALE REGNSKAPSPRINSIPPER FOR VESENTLIGE BALANSEPOSTER

Eiendelssiden i selskapets balanse består hovedsakelig av finansielle instrumenter.

Utlån med flytende rente måles til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI). Rentebærende verdipapirer måles til amortisert kost eller til virkelig verdi over resultatet. Derivater måles til virkelig verdi over resultat. Gjeldssiden består hovedsakelig av finansielle instrumenter (forpliktelser) som måles til amortisert kost.

Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

4. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder i 2021 som har hatt vesentlig effekt for selskapsregnskapet.

Det er ingen nye standarder eller endringer i standarder som ikke er gjort gjeldende ved avleggelsen av årsregnskapet 2021 som forventes å gi en vesentlig effekt for selskapets regnskap.

5. INNTEKTSFØRING

NETTO RENTEINNTEKTER

Inntektsføring av renter etter effektiv rentemetode benyttes for rentebærende balanseposter som vurderes til amortisert kost og balanseposter som vurderes til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. Den effektive renten er den renten som får nåverdien av fremtidige kontantstrømmer innenfor lånets forventede løpetid til å bli lik bokført verdi av lånet ved første gangs balanseføring. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer, samt eventuelt restverdi ved utløp av forventet løpetid. Renteinntekter på engasjementer som er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på nedskrevet verdi. Renteinntekter på engasjementer som ikke er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på brutto amortisert kost (amortisert kost før avsetning for forventede tap).

For rentebærende balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet inntektsføres renteinntekter basert på nominell rente.

ANDRE INNTEKTER

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

6. FINANSIELLE EIENDELER

6-1. GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

INNREGNING OG FRAREGNING

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen på handelsdagen, det vil si når Storebrand Boligkreditt AS blir part i instrumentets kontraktsmessige 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/forpliktelser, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelser ikke måles til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige 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 kontraktsmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

MODIFISERTE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

Dersom det gjøres modifiseringer 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 forpliktelser, 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.

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 opsjonspriseringsmodeller. 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 kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. Hvis kredittrisikoen 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 kontraktsmessige 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 kredittrisiko etter førstegangs balanseføring da forventet tap over hele levetiden uansett skal hensyntas.

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 forenklede modellen også for kundefordringer med vesentlige finansieringselementer og leiefordringer.

6-2. KLASSEFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER

FINANSIELLE EIENDELER KLASSEFIKASJON 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 KLASSEFIKASJON 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.

Storebrand Boligkreditt AS benytter denne kategorien for utlån til kredittinstitusjoner, rentebærende verdipapirer i en langsiktig investeringsportefølje og alle poster som inngår i regnskapslinjen andre eiendeler.

FINANSIELLE EIENDELER KLASSEFIKASJON OG MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER OCI MED REKLASSIFISERING AV AKKUMULERTE GEVINSTER OG TAP TIL RESULTAT

En betydelig andel av Storebrands 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.

Storebrand Boligkreditt AS benytter denne kategorien for alle boliglån til kunder med flytende rente.

FINANSIELLE EIENDELER KLASSEFIKASJON OG MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

Storebrand 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.

Renteinntekter inntektsføres basert på nominell rente, mens øvrige verdiendringer presenteres som «Netto verdiendring og gevinster/tap på valuta og finansielle instrumenter».

Storebrand Boligkreditt AS benytter denne kategorien for alle derivater samt rentebærende verdipapirer som inngår i en kortsiktig likviditetsportefølje.

Se også klassifikasjon av finansielle instrumenter i note 15.

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 vektorer 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 AS 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 misligholdsansynligheten, 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 makroscenarioene samt innvirkningen de ulike fremtidsutsiktene har på enkeltparametrene.

MISLIGHOLDSDEFINISJONEN

Storebrand Boligkreditt AS har endret misligholdsdefinisjon i tråd med anbefalinger gitt i EBAs veiledning til implementering av misligholdsdefinisjon iht. artikkel 178 (EU Regulation 575/2013).

Misligholdsdefinisjonen anvendes på debitornivå med absolutte og relative terskler på restanse/overtrekk. Restanse/overtrekk for hvert enkelt engasjement måles i forhold til samlet debitoreksponering. Absolutt terskel er satt til 1000 kroner (per engasjement), og relativ terskel er 1% av samlet debitoreksponering.

Felles engasjementer (engasjementer med flere debitorer) er definert som et separat risikopunkt, og de inngår ikke i samlet eksponering for de respektive enkeltdebitorer.

Mislighold inntreffer etter 90 dager med restanse/overtrekk over både absolutt og relative terskler. Alle debitorsengasjementer regnes som misligholdte hvis mislighold har inntruffet på minst ett av dem.

I tråd med veiledningen fra EBA (European Banking Authority) anvendes det karenperiode på 3 måneder. Karenperiode starter når misligholdskriterier ikke lenger er til stede. For at karenperioden skal bli avsluttet må restanse/overtrekk være under terskelverdiene i hele karenperioden.

DEFINISJON AV KREDITTAP

Kredittap er et tap som oppstår som følge av kreditt risiko 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 betalingslettelse 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, parameterestimerer 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 kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning. Finansielle eiendeler med lav kredittrisiko kan unntas og uansett være i trinn 1 selv om kredittrisikoen er vesentlig høyere. I personmarked benyttes p.t. ikke denne unntaksregelen. I trinn 1 beregnes forventet kredittap over 12 måneder.

Trinn 2

Trinn to består av finansielle eiendeler hvor det er en vesentlig økning av kredittrisiko 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 avviker 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 kriterier er oppfylt, eller direkte til trinn 1 når kriteriene for trinn 3 ikke lenger er oppfylt.

VESENTLIG ØKNING I KREDITTRISIKO

Vesentlig økning i kredittrisiko 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 150 prosents økning 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 kredittrisiko. Tilsvarende gjelder engasjementer hvor det er gitt betalingslettelser ("forbearance").

Storebrand Boligkreditt AS har et begrenset volum av lån med betalingslettelser og selskapet gir unntaksvis lettelse på engasjementer med pant i bolig i form av avdragsfrihet for lån over 60% i belåningsgrad. Dette utgjør ikke en vesentlig faktor for migrasjon/nedskrivninger.

FORVENTET LØPETID

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

Den samlede misligholdsansynligheten 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. Forventet løpetid er også kontraktsfestet løpetid for topplån (låneandel 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. Gjenværende forventet løpetid er forventet løpetid for produktet multiplisert med løpetidsfaktoren.

OPPDELING I PORTEFØLJER

Personmarkedsporteføljen består av boliglån og boligkreditter.

6-4. 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 i resultatet.

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

6-5. 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. Se note 19.

6-6. FINANSIELLE FORPLIKTELSE

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

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.

9. KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

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

Note 2 - Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av selskapsregnskapet må ledelsen foreta estimer, skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger av usikre størrelser. Estimer 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 estimer og vurderinger som kan gi vesentlig justering av innregnede verdier, er omtalt nedenfor:

COVID-19

Covid-19 og den usikre makroøkonomiske situasjonen har medført større usikkerhet knyttet til flere estimer i forhold til slik situasjonen var før starten på pandemien rundt årsskiftet 2019-2020. Gjennom 2021 har usikkerheten rundt kontantstrømmer tilhørende forventede tap på utlån blitt redusert. Det har blitt gitt generelle støtteordninger fra staten, det er gjennomført vaksineutruining til store deler av befolkningen og pandemiltakene er blitt gradvis normalisert. Samtidig er den makroøkonomiske situasjonen forbedret.

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

For utlån vurdert til amortisert kost eller til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (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.

Se også note 1 Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper, pkt 6-3 for mer informasjon om nedskrivninger.

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 verdipapirer 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 9 hvor verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi beskrives ytterligere.

BETINGEDE FORPLIKTELSE

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. Administrerende direktør har det overordnede ansvaret for implementering av risikostyringsrutiner.

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, vurdering og overvåking 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 lederbekræftelse 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. CCO innehar også rollen som etterlevelsansvarlig iht. hvitvaskingsregelverket. Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet til GRC i Storebrand-konsernet, hvor CRO i Storebrand ASA 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 utlån til kredittinstitusjoner, verdipapirer og finansielle derivater. Kredittrisiko inkluderer eventuell konsentrasjonsrisiko i utlånsporteføljen. Kredittrisiko er den mest vesentlige risikoen i Storebrand Boligkreditt AS. Kredittrisiko for utlån, garantier og ubenyttede kreditter er viktigst både ut fra volum og risikonivå generelt. Denne risikoen omtales i tabellene nedenfor. Det er begrenset kredittrisiko i forbindelse med øvrig eksponering. Se note 17 og 18 for mer informasjon om sammensetning av likviditetsporteføljen og note 19 for informasjon om derivater.

RISIKOSTYRING

Alle lån i Storebrand Boligkreditt AS er innvilget i Storebrand Bank ASA. Kredittrisiko vurderes i forhold til kundenes, inkludert eventuelle medlåntakeres, betjeningsevne, betjeningsvilje og eventuelle sikkerheter. Selskapet benytter kredittrisikomodeller for å risikoklassifisere kundene med hensyn til misligholdssannsynlighet (PD, "Probability of Default"), tapsgrad gitt mislighold (LGD, "Loss Given Default") og forventet eksponering gitt mislighold (EAD, "Exposure At Default"). Kredittvurderingene vurderes i hovedsak i automatiserte og delautomatiserte prosesser med automatiske beregninger.

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

Motpartsrisiko i forbindelse med 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.

MAKSIMAL KREDITTEKSPONERING

(NOK mill.)	Balanseført beløp	Garantier, ubenyttede kreditter og lånetslagn	2021 Maksimal kreditt- eksponering	2020 Maksimal kreditt- eksponering
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6,1		6,1	8,3
Rentebærende verdipapirer til amortisert kost	288,2		288,2	41,7
Sum finansielle instrumenter til amortisert kost	294,2	0,0	294,2	50,0
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	1 366,1		1 366,1	1 456,1
Renteswapper	2,6		2,6	
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	1 368,7	0,0	1 368,7	1 456,1
Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	26 430,0	950,0	27 379,9	22 160,4
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	26 430,0	950,0	27 379,9	22 160,4
Total eksponering for kredittrisiko ^{1), 2), 3)}	28 092,9	950,0	29 042,9	23 666,5
¹⁾ hvorav finansielle eiendeler i steg 1:				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6,1		6,1	8,3
Utlån til kunder	25 297,8	949,1	26 246,8	20 285,1
Rentebærende verdipapirer	288,2		288,2	41,7
Sum eksponering for kredittrisiko på finansielle eiendeler i steg 1	25 592,0	949,1	26 541,1	20 335,1
²⁾ hvorav finansielle eiendeler i steg 2:				
Utlån til kunder	1 118,4	0,9	1 119,2	1 834,5
Sum eksponering for kredittrisiko på finansielle eiendeler i steg 2	1 118,4	0,9	1 119,2	1 834,5
³⁾ hvorav finansielle eiendeler i steg 3:				
Utlån til kunder	13,8		13,8	40,9
Sum eksponering for kredittrisiko på finansielle eiendeler i steg 3	13,8	0,0	13,8	40,9

Storebrand Boligkreditt AS har ingen finansielle eiendeler som er kredittforsikrede ved kjøp eller opprettelse av eiendelen.

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 overførselstidspunkt.

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 55 %, og om lag 99 % av boligengasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad. Knappt 55 % 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 36 %, og største observerte belåningsgrad for misligholdte lån ved utgangen av desember 2021 er 60 %. I personmarkedet selges pantesikkerhetene. De overtas ikke av banken.

BELÅNINGSGRAD, UTLÅN SIKRET MED PANT

2021				
(NOK mill.)	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
0% - 40%	20,0 %	4 928,5	553,7	5 482,2
40% - 60%	35,7 %	9 445,5	335,4	9 780,9
60% - 80%	42,7 %	11 658,4	42,7	11 701,0
80% - 90%	1,0 %	255,7	14,4	270,1
90% - 100%	0,3 %	88,3	2,1	90,4
> 100%	0,2 %	57,4	1,7	59,1
Sum utlån sikret med pant	100,0 %	26 433,9	950,0	27 383,9
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret				
Sum utlån sikret med pant		26 433,9	950,0	27 383,9

2020				
(NOK mill.)	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
0% - 40%	27,2 %	4 999,2	1 023,7	6 023,0
40% - 60%	31,9 %	7 013,7	62,0	7 075,8
60% - 80%	39,8 %	8 806,7	4,9	8 811,6
80% - 90%	0,6 %	139,8		139,8
90% - 100%	0,3 %	69,2		69,2
> 100%	0,2 %	40,7		40,7
Sum utlån sikret med pant	100,0 %	21 069,4	1 090,7	22 160,1
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret				
Sum utlån sikret med pant		21 069,4	1 090,7	22 160,1

RISIKO, UTLÅN SIKRET MED PANT

2021				
(NOK mill.)	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Lav risiko	94,1 %	24 813,8	949,2	25 763,0
Middels risiko	5,5 %	1 491,8	0,7	1 492,5
Høy risiko	0,4 %	114,1		114,1
Mislighold inkl. mislighold med verdifall	0,1 %	14,2		14,2
Sum utlån sikret med pant	100,0 %	26 433,9	950,0	27 383,9
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret				
Sum utlån sikret med pant		26 433,9	950,0	27 383,9

2020

(NOK mill.)	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Lav risiko	94,2 %	19 795,3	1 088,6	20 884,0
Middels risiko	5,2 %	1 144,8	2,1	1 146,8
Høy risiko	0,4 %	88,7		88,8
Mislighold inkl. mislighold med verdifall	0,2 %	40,6		40,6
Sum utlån sikret med pant	100,0 %	21 069,4	1 090,7	22 160,1
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret				
Sum utlån sikret med pant		21 069,4	1 090,7	22 160,1

FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET (FVTPL)

(NOK mill.)	Likviditetsportefølje	
	2021	2020
Balanseført verdi	1 366,1	1 456,1
Maksimal eksponering for kredittrisiko		
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen		
Årets endring i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endringer i kredittrisiko	-14,5	1,6
Akkumulert endring i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endringer i kredittrisiko	-14,1	0,4
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater		
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater		

Finansielle eiendeler øremerkes til virkelig verdi over resultatet 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 fra Reuters og kredittspreader fra eksterne leverandører.

Note 5 - Likviditetsrisiko

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

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 - 12 mnd	2 - 3 år	4 - 5 år	Over 5 år	Sum	Balanseført verdi 2021	Balanseført verdi 2020
Innlån fra kredittinstitusjoner	1 757,3					1 757,3	1 757,3	1 712,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 201,5	202,4	9 825,7	10 834,7	862,8	25 927,1	24 570,8	19 243,1
Annen gjeld	0,2					0,2	0,2	0,7
Ubenyttede kredittrammer utlån	950,0					950,0		
Sum finansielle forpliktelser 2021	6 909,0	202,4	9 825,7	10 834,7	862,8	28 634,6	26 328,3	
Derivater knyttet til innlån 31.12.2021	-6,9	3,4	-2,4	0,2	-2,7	-8,5	2,6	
Sum finansielle forpliktelser 2020	3 984,4	84,4	8 366,7	10 204,0	0,0	22 639,5		20 956,6
Derivater knyttet til innlån 31.12.2020								

Forfallsversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.2021. I forfallsversikten er det ikke hensyntatt at obligasjonslånene har utvidet forfallsdato, dvs. opprinnelig forfallsdato er benyttet.

INNLAN FRA KREDITTINSTITUSJONER

(NOK mill.)	Balanseført verdi 2021	Balanseført verdi 2020
Innlån fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	1 757,3	1 712,7
Sum innlån fra kredittinstitusjoner	1 757,3	1 712,7

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 2021 er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd.

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

(NOK mill.)				Balanseført verdi 2021	Balanseført verdi 2020
ISIN NUMMER	Pålydende	Valuta	Forfall ¹⁾		
NO0010760192	1 067,0	NOK	16.06.2021		1 068,5
NO0010786726	4 000,0	NOK	15.06.2022	4 004,6	4 008,3
NO0010813959	4 000,0	NOK	20.06.2023	4 003,0	4 003,1
NO0010873177	5 000,0	NOK	19.06.2024	4 998,9	4 997,0
NO0010894199	5 000,0	NOK	25.06.2025	5 130,1	5 166,2
NO0011073140	5 500,0	NOK	03.06.2026	5 638,9	
NO0010951528	480,0	NOK	15.04.2031	481,8	
NO0010936917	300,0	NOK	21.02.2031	313,4	
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ²⁾	24 280,0			24 570,8	19 243,1

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 2021 er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd.

FINANSIERINGSAKTIVITETER - BEVEGELSER I LØPET AV ÅRET

(NOK mill.)	2021	
	Innlån fra kredittinstitusjoner	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
Balanse 1.1.2021	1 712,7	19 243,1
Opptak av nye lån/gjeld	1 757,3	6 441,8
Innfrielse av lån/gjeld	-1 712,7	-1 067,5
Endring i påløpte renter		-46,6
Balanse 31.12.2021	1 757,3	24 570,8

(NOK mill.)	2020	
	Innlån fra kredittinstitusjoner	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
Balanse 1.1.2020	4 467,4	14 538,5
Opptak av nye lån/gjeld	1 711,6	10 175,0
Innfrielse av lån/gjeld	-4 467,4	-5 433,0
Endring i påløpte renter	1,1	-37,4
Balanse 31.12.2020	1 712,7	19 243,1

Note 6 - Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for endring i verdier som skyldes at finansmarkedspriser (for eksempel renter, valutakurser, kredittspreader) 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 forpliktelse eller eiendeler i valuta per 31.12.2021.

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

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

Bankens Middle Office har ansvaret for den løpende, uavhengige overvåkingen av markedsrisikoen. Risikokontroll av markedsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige rapporteringer av indikatorer for markedsrisiko. Markedsrisikoinndikatorer som følges, er beskrevet i 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 31.12.2021:

INNVIKNING PÅ REGNSKAPSMESSIGE INNTEKTER

(NOK mill.)	2021	2020
Renter -2,0%	-11,8	-21,7
Renter +2,0%	11,8	21,7

INNVIKNING PÅ REGNSKAPSMESSIG RESULTAT/EGENKAPITAL ¹⁾

(NOK mill.)	2021	2020
Renter -2,0%	-11,8	-21,7
Renter +2,0%	11,8	21,7

1) Før skatteeffekter

ØKONOMISK RENTERISIKO

(NOK mill.)	2021	2020
Renter -2,0%	-12,9	-22,0
Renter +2,0%	12,9	22,0

Noten viser den regnskapsmessige effekten over en 12 måneders periode samt den umiddelbare økonomiske effekt av en umiddelbar parallell renteendring på henholdsvis + 2,0%-poeng og - 2,0%-poeng. Ved beregning av den regnskapsmessige risikoen er det tatt hensyn til den engangseffekt en slik umiddelbar renteendring har på de poster som føres til virkelig verdi og sikringsverdi og på de effekter renteendringen har på resultatet for gjenværende rentedurasjonsperiode før renteendringen får inntekts-/og kostnadsmessig effekt. Poster som påvirkes av engangseffekter og som føres til virkelig verdi er 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 områdets 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 selskapets 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 ekstern 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 standardsystemer 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 - Klima risiko

Storebrand Boligkreditt AS er eksponert for klimarisiko, både forretningsmessig og for investeringer. Både fysiske klimaendringer og risiko fra overgang til lavutslipp kan påvirke. For Storebrand Boligkreditt AS har overgangsrisiko størst betydning, spesielt på kort og mellomlang sikt. En rask overgang til lavutslipp kan ramme norsk økonomi generelt og fossil sektor spesielt. For investeringene er effekten av klimarisiko vanskelig å skille fra andre forhold som påvirker finansmarkedsutviklingen. Det vises til ytterligere beskrivelse av klimarisiko i årsberetningen under kapittelet "Klimarisiko".

Note 9 - Verdssettelse av finansielle instrumenter

Storebrand Boligkreditt AS gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastssettelse 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 der det ikke stilles priser regelmessig, vil normalt verdsettes basert på anerkjente teoretiske modeller. Sistnevnte gjelder i særlig grad obligasjoner denominert i norske kroner. Som grunnlag for slik verdssettelse 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 verdssettelse 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 verdssettelsesmodeller for å fange opp informasjon fra et bredt utvalg med godt informerte kilder med henblikk på å minimere usikkerhet knyttet til verdssettelsen.

NIVÅ 1: FINANSIELLE INSTRUMENTER DER VERDSETTELSE ER BASERT PÅ STILTE 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 boliglån med flytende rente vurderes til å være tilnærmet lik amortisert kost.

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET

(NOK mill.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balansført verdi 31.12.2021	Balansført verdi 31.12.2020
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
Verdipapiriserte obligasjoner		1 366,1		1 366,1	1 456,1
Sum rentebærende verdipapirer 31.12.2021	0,0	1 366,1	0,0	1 366,1	
Sum rentebærende verdipapirer 31.12.2020		1 456,1			
Rentederivater		2,6		2,6	
Sum derivater 31.12.2021	0,0	2,6	0,0	2,6	
herav derivater med positiv markedsverdi		2,6		2,6	
herav derivater med negativ markedsverdi					
Sum derivater 31.12.2020					

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	Balansført verdi 31.12.2021	Balansført verdi 31.12.2020
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
Netto utlån til kunder - personmarked			26 430,0	26 430,0	21 065,5
Sum utlån til kunder	0,0	0,0	26 430,0	26 430,0	21 065,5

FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI - NIVÅ 3

(NOK mill.)	Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)
Balanse 1.1.2021	21 065,5
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	-0,6
Tilgang/kjøp	11 502,2
Salg/forfalte oppgjør	-6 137,2
Balanse 31.12.2021	26 430,0

(NOK mill.)	Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)
Balanse 1.1.2020	20 403,3
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	-2,6
Tilgang/kjøp	7 425,1
Salg/forfalte oppgjør	-6 760,3
Balanse 31.12.2020	21 065,5

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK mill.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balansført			
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	Virkelig verdi 31.12.2021	verdi 31.12.2021	Virkelig verdi 31.12.2020	Balansført verdi 31.12.2020
Finansielle eiendeler							
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		6,1		6,1	6,1	8,3	8,3
Rentebærende verdipapirer		288,2		288,2	288,2	41,7	41,7
Sum finansielle eiendeler							
31.12.2021	0,0	294,2	0,0	294,2	294,2		
Sum finansielle eiendeler 31.12.2020		50,0				50,0	50,0
Finansielle forpliktelser							
Innlån fra kredittinstitusjoner		1 757,3		1 757,3	1 757,3	1 712,7	1 712,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		24 628,9		24 628,9	24 570,8	19 323,7	19 243,1
Sum finansielle forpliktelser							
31.12.2021	0,0	26 386,2	0,0	26 386,2	26 328,1		
Sum finansielle forpliktelser 31.12.2020		21 036,4				21 036,4	20 955,9

Virkelig verdi på rentebærende verdipapirer og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 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 tilsvarer løpetid på det underliggende finansielle instrumentet. For postene utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og innlån fra kredittinstitusjoner er virkelig verdi tilnærmet lik amortisert kost.

SENSITIVITET FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)

Verdien av boliglån med flytende rente vurderes til å være tilnærmet lik amortisert kost.

	Flytende utlån til kunder		Flytende utlån til kunder	
	Virkelig verdi over totalresultat (OCI)		Virkelig verdi over totalresultat (OCI)	
	Endring markedsspread		Endring markedsspread	
Økning/reduksjon i virkelig verdi	+ 10 bp	- 10 bp	+ 25 bp	- 25 bp
Endring virkelig verdi per 31.12.2021 (NOK Mill.)	(3,0)	3,0	(7,6)	7,6
Endring virkelig verdi per 31.12.2020 (NOK Mill.)	(2,4)	2,4	(6,1)	6,1

Note 10 - 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 2021 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 11 - Netto inntekter fra finansielle instrumenter

NETTO RENTEINNTEKTER

(NOK mill.)	2021	2020
Renter på utlån til kredittinstitusjoner	0,1	0,5
Renter på utlån til kunder - lån vurdert til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI)	438,4	461,8
Renter på rentebærende verdipapirer vurdert til amortisert kost	0,7	0,4
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	439,2	462,7
Renter på rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultat	6,0	3,2
Renter på finansielle derivater	5,2	
Sum øvrige renteinntekter	11,2	3,2
Sum renteinntekter	450,4	465,8
Renter på innlån fra kredittinstitusjoner	-17,5	-27,1
Renter på gjeld utstedt ved verdipapirer	-164,9	-237,8
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	-182,3	-265,0
Andre rentekostnader	-3,4	-3,4
Sum øvrige rentekostnader	-3,4	-3,4
Sum rentekostnader	-185,7	-268,4
Netto renteinntekter	264,7	197,5

NETTO INNTEKTER OG GEVINSTER FRA FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

(NOK mill.)	2021	2020
Urealisert gevinst/tap på utlån og fordringer	0,2	
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	0,2	0,0
Realisert gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	1,8	
Urealisert gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	-1,5	0,9
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	0,2	0,9
Realisert gevinst/tap på finansielle forpliktelser	-0,2	-17,0
Urealisert gevinst/tap på finansielle forpliktelser	5,2	
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle forpliktelser (med unntak av finansielle derivater)	5,1	-17,0
Urealisert gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	-3,5	
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	-3,5	0,0
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	2,0	-16,2

Note 12 - Godtgjørelse til ekstern revisor

GODTGJØRELSE INKL. MVA:

(NOK 1000)	2021	2020
Lovpålagt revisjon	-194	-98
Andre attestasjonstjenester	-80	
Andre tjenester utenfor revisjonen	-150	
Sum	-424	-98

Note 13 - Driftskostnader

(NOK mill.)	2021	2020
Øvrige personalkostnader	-0,2	-0,2
Sum lønn og andre personalkostnader	-0,2	-0,2
IT-kostnader	-0,1	
Fremmedtjenester	-0,5	-0,1
Kjøpte tjenester fra konsernet	-94,2	-83,7
Øvrige driftskostnader	-0,3	-0,4
Sum andre driftskostnader	-95,2	-84,2
Sum driftskostnader	-95,4	-84,5

Note 14 - Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter

(NOK mill.)	Utlån og verdipapirer til amortisert kost og utlån til virkelig verdi over OCI	2021 Garantier og ubenyttede kredittrammer	Sum
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	-0,3		-0,3
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	-0,5		-0,5
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	0,3		0,3
Konstaterte tap			
Andre endringer			
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	-0,5	0,0	-0,5

Selskapet har ingen utestående kontraktsmessige beløp for finansielle eiendeler som er nedskrevet i løpet av 2021 som fremdeles er underlagt håndhevingsaktiviteter.

(NOK mill.)	Utlån og verdipapirer til amortisert kost og utlån til virkelig verdi over OCI	2020 Garantier og ubenyttede kredittrammer	Sum
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	-0,5		-0,5
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	-1,4		-1,4
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	-0,6		-0,6
Konstaterte tap	-0,2		-0,2
Andre endringer	0,1		0,1
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	-2,7	0,0	-2,7

Selskapet har 0,2 millioner kroner utestående kontraktsmessige beløp for finansielle eiendeler som er nedskrevet i løpet av 2020 som fremdeles er underlagt håndhevingsaktiviteter.

Note 15 - Skatt

ÅRETS SKATTEKOSTNAD

(NOK mill.)	2021	2020
Betalbar skatt denne perioden	30,7	15,3
Endring utsatt skatt	6,8	5,3
Sum skattekostnad	37,5	20,6

ÅRETS SKATTEGRUNNLAG

(NOK mill.)	2021	2020
Resultat før skattekostnad	170,6	93,8
Endring i midlertidige forskjeller	-31,0	-24,1
Årets skattegrunnlag	139,5	69,8

AVSTEMMING AV FORVENTET SKATTEKOSTNAD TIL FAKTISK SKATTEKOSTNAD

(NOK mill.)	2021	23019
Ordinært resultat før skatt	170,6	93,8
Forventet inntektsskatt med nominell skattesats (22%)	-37,5	-20,6
Skattekostnad	-37,5	-20,6
Effektiv skattesats	22 %	22 %

BETALBAR SKATT

(NOK mill.)	2021	2020
Betalbar skatt denne periode	30,7	15,3
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag		
Betalbar skatt i balansen	30,7	15,3

Selskapet avgir et konsernbidrag med skatteeffekt for 2021. Konsernbidraget blir innregnet etter avholdt generalforsamling i 2022. Hensyntatt avgitt konsernbidrag blir betalbar skatt 0,- kroner.

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

(NOK mill.)	2021	2020
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>		
Verdipapirer	68,7	33,4
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	68,7	33,4
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>		
Derivater	-2,4	
Annet	-5,5	-3,7
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-7,9	-3,7
Fremførbare underskudd/godtgjørelser		
Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel	60,8	29,8
Netto utsatt skattefordel/-forpliktelse i balansen	-13,4	-6,6
Bokført i balansen:		
Utsatt skattefordel		
Utsatt skatt	-13,4	-6,6

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 16 - Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

(NOK mill.)	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over totalresultat	Sum balanseført verdi 2021	Sum balansert verdi 2020
Finansielle eiendeler					
Utlån til kredittinstitusjoner	6,1			6,1	8,3
Rentebærende verdipapirer	288,2	1 366,1		1 654,3	1 497,8
Finansielle derivater		2,6		2,6	0,0
Utlån til kunder (netto)			26 430,0	26 430,0	21 065,6
Andre eiendeler	21,5			21,5	15,8
Sum finansielle eiendeler 2021	315,8	1 368,7	26 430,0	28 114,4	
Sum finansielle eiendeler 2020	65,8	1 456,1	21 065,6		22 587,5
Finansielle forpliktelser					
Innlån fra kredittinstitusjoner	1 757,3			1 757,3	1 712,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	24 570,8			24 570,8	19 243,1
Annen gjeld	0,2			0,2	0,7
Sum finansielle forpliktelser 2021	26 328,3	0,0	0,0	26 328,3	
Sum finansielle forpliktelser 2020	20 956,6				20 956,6

Note 17 - Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

(NOK mill.)	2021	2020
	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert		
Verdipapiriserte obligasjoner	1 366,1	1 456,1
Sum	1 366,1	1 456,1
Modifisert durasjon	0,17	0,14
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.	0,89 %	0,45 %

Alle verdipapirer er i norske kroner.

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

Note 18 - Rentebærende verdipapirer til amortisert kost

(NOK mill.)	2021		2020	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	288,2	288,1	41,7	41,7
Sum	288,2	288,1	41,7	41,7
Modifisert durasjon		0,03		0,03
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.		0,73 %		0,26 %

Alle verdipapirer er i norske kroner.

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

Note 19 - 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 ¹⁾	Brutto balanseførte fin. eiendeler	Brutto balanseført gjeld	Nettoført fin. eiendeler/ gjeld i balansen	Nettobeløp hensyntatt nettingavtaler		Netto beløp
					Fin. eiendeler	Fin. gjeld	
Rentederivater ²⁾	480,0	2,6					2,6
Sum derivater 31.12.2021	480,0	2,6	0,0	0,0			2,6
Sum derivater 31.12.2020							

1) Verdier per 31.12.

2) Rentederivater er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

INVESTERINGER UNDERLAGT NETTING AGREEMENTS/CSA

(NOK mill.)	Balanseførte eiendeler	Balanseførte forpliktelser	Netto eiendeler	Sikkerhetsstillelser		Netto eksponering
				Kontanter (+/-)	Verdipapirer (+/-)	
Investeringer underlagt netting agreements/CSA 2021	2,6		2,6			2,6
Sum 2020						

Note 20 - Belåningsgrad og sikkerhetsmasse

(NOK mill.)	2021	2020
Brutto utlån til kunder	26 434,7	21 069,7
Gjennomsnittlig utlån pr. kunde	2,8	2,3
Antall lån	10 660	9 560
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	34	36
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	291	279
Gjennomsnittlig belåningsgrad	55 %	52 %
Overpantsettelse i prosent ²⁾	111 %	116 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån ¹⁾	26 315,0	20 966,3
Fyllingssikkerhet	865,2	1 355,7
Sum	27 180,1	22 321,9

1) Iht. forskrift om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnet (dvs. verditakst på bolig). Per 31.12.2021 har selskapet 105 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnet og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har per 31.12.2021 6 lån i mislighold uten verdifall, tilsvarende 9,5 millioner kroner. 4 lån på om lag 5,4 millioner kroner er misligholdt med verdifall hvor verdifallet er vurdert til om lag 1,1 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 24.3 milliarder kroner.

Note 21 - Utlån, garantier og ubenyttede kreditter

(NOK mill.)	2021 Balansført verdi	2020 Balansført verdi
Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	26 434,7	21 069,7
Sum brutto utlån til kunder	26 434,7	21 069,7
Forventet tap steg 1	-1,1	-0,8
Forventet tap steg 2	-2,5	-2,0
Forventet tap steg 3	-1,1	-1,4
Netto utlån til kunder	26 430,0	21 065,6

Se note 22 for spesifikasjon av engasjementer fordelt på kundegrupper og geografisk område og note 23 for spesifikasjon av nedskrivninger.

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

(NOK mill.)	2021			Sum brutto utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån 1.1.2021	19 211,8	1 817,1	40,9	21 069,7
Overført til steg 1	824,5	-823,1	-1,4	0,0
Overført til steg 2	-148,9	160,9	-12,0	0,0
Overført til steg 3		-5,9	5,9	0,0
Nye utlån	10 990,1	512,1		11 502,2
Fraregnede utlån	-5 250,1	-534,3	-18,2	-5 802,7
Andre endringer	-328,5	-5,8	-0,2	-334,5
Brutto utlån til virkelig verdi over totalresultat (OCI) 31.12.2021	25 298,9	1 120,9	14,9	26 434,7

(NOK mill.)	2020			Sum brutto utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån 1.1.2020	19 225,6	1 144,6	34,8	20 404,9
Overført til steg 1	221,3	-218,4	-2,9	0,0
Overført til steg 2	-775,6	782,8	-7,1	0,0
Overført til steg 3	-8,5	-23,2	31,7	0,0
Nye utlån	6 863,7	559,0	2,3	7 425,1
Fraregnede utlån	-5 959,2	-401,8	-17,4	-6 378,4
Andre endringer	-355,4	-26,0	-0,5	-381,9
Brutto utlån til virkelig verdi over totalresultat (OCI) 31.12.2020	19 211,8	1 817,1	40,9	21 069,7

ENDRING I MAKSIMAL EKSPONERING PÅ GARANTIER OG UBENYTTETDE KREDITTER

(NOK mill.)	2021			Sum eksponering
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Maksimal eksponering 1.1.2021	1 073,3	17,4		1 090,7
Overført til steg 1	15,6	-15,6		0,0
Overført til steg 2	-0,6	0,6		0,0
Overført til steg 3				
Nye garantier og ubenyttede kreditter	27,0			27,0
Fraregnede garantier og ubenyttede kreditter	-196,1	-1,0		-197,1
Andre endringer	29,9	-0,5		29,3
Maksimal eksponering 31.12.2021	949,1	0,9	0,0	950,0

(NOK mill.)	2020			Sum eksponering
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Maksimal eksponering 1.1.2020	1 225,3	3,9		1 229,2
Overført til steg 1	2,6	-2,6		0,0
Overført til steg 2	-14,6	14,6		0,0
Overført til steg 3				
Nye garantier og ubenyttede kreditter	19,4	1,1		20,5
Fraregnede garantier og ubenyttede kreditter	-239,8	-0,7		-240,5
Andre endringer	80,4	1,0		81,5
Maksimal eksponering 31.12.2020	1 073,3	17,4	0,0	1 090,7

SAMLET ENGASJEMENTSBELØP FORDELT ETTER GJENSTÅENDE LØPETID

(NOK mill.)	2021			Sum engasjementer
	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Inntil 1 mnd	10,9		1,0	11,9
Fra 1 mnd - inntil 3 mnd	66,5		20,5	87,0
Fra 3 mnd - inntil 1 år	137,1		107,3	244,4
Fra 1 år - inntil 5 år	779,2		328,2	1 107,4
over 5 år	25 440,9		493,0	25 934,0
Sum	26 434,7	0,0	950,0	27 384,6

(NOK mill.)	2020			Sum engasjementer
	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Inntil 1 mnd	1,0		2,0	3,0
Fra 1 mnd - inntil 3 mnd	25,3		23,2	48,5
Fra 3 mnd - inntil 1 år	176,7		117,6	294,3
Fra 1 år - inntil 5 år	742,4		444,6	1 186,9
over 5 år	20 124,4		503,3	20 627,6
Sum	21 069,7	0,0	1 090,7	22 160,4

Note 22 - Engasjement fordelt på kundegrupper og geografisk område

ENGASJEMENT FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK mill.)	2021			Sum engasjementer
	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Lønnstakere o.a.	26 294,7		939,1	27 233,8
Andre	0,7			0,7
Utlandet	139,3		10,8	150,1
Sum	26 434,7	0,0	950,0	27 384,6
Nedskrivninger steg 1	-1,1			-1,1
Nedskrivninger steg 2	-2,5			-2,5
Nedskrivninger steg 3	-1,1			-1,1
Sum utlån til og fordringer på kunder	26 430,0	0,0	949,9	27 379,9
Fordelt på geografisk område				
Østlandet	21 720,9		727,6	22 448,5
Vestlandet	2 774,2		162,8	2 937,0
Sørlandet	387,7		15,1	402,8
Midt-Norge	685,3		13,8	699,0
Nord-Norge	760,4		19,7	780,2
Utlandet	106,3		10,8	117,1
Sum	26 434,7	0,0	950,0	27 384,6
Nedskrivninger steg 1	-1,1			-1,1
Nedskrivninger steg 2	-2,5			-2,5
Nedskrivninger steg 3	-1,1			-1,1
Sun utlån til kunder, garantier og ubenyttede kreditter	26 430,0	0,0	949,9	27 379,9

2020				
(NOK mill.)	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Lønnstakere o.a.	20 984,2		1 079,0	22 063,2
Andre	0,7			0,7
Utlandet	84,8		11,7	96,5
Sum	21 069,7	0,0	1 090,7	22 160,4
Nedskrivninger steg 1	-0,8			-0,8
Nedskrivninger steg 2	-2,0			-2,0
Nedskrivninger steg 3	-1,4			-1,4
Sum utlån til og fordringer på kunder	21 065,6	0,0	1 090,7	22 156,3
Fordelt på geografisk område				
Østlandet	16 856,9		832,5	17 689,3
Vestlandet	2 589,9		188,4	2 778,3
Sørlandet	326,8		14,8	341,6
Midt-Norge	527,3		21,1	548,3
Nord-Norge	690,5		22,3	712,8
Utlandet	78,3		11,7	90,0
Sum	21 069,7	0,0	1 090,7	22 160,4
Nedskrivninger steg 1	-0,8			-0,8
Nedskrivninger steg 2	-2,0			-2,0
Nedskrivninger steg 3	-1,4			-1,4
Sum utlån til kunder, garantier og ubenyttede kreditter	21 065,6	0,0	1 090,7	22 156,3

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.

Note 23 - Nedskrivninger av utlån, garantier og ubenyttede kreditter

(NOK mill.)	2021			Total
	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Steg 3 Levetid ECL - objektive bevis på tap	
Nedskrivninger 1.1.2021	0,8	2,0	1,4	4,1
Overført til steg 1 (12 mnd ECL)	0,3	-0,3		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	-0,3	0,1		-0,2
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	0,9	1,9		2,8
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-0,2	-1,0	-0,2	-1,5
ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret steg i perioden	-0,4	-0,2		-0,6
Nedskrivninger 31.12.2021	1,1	2,5	1,1	4,7
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	1,1	2,5	1,1	4,7
Nedskrivninger på garantier og ubenyttede kreditter				
Sum	1,1	2,5	1,1	4,7

(NOK mill.)	2020			Total
	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Steg 3 Levetid ECL - objektive bevis på tap	
Nedskrivninger 1.1.2020	0,3	0,6	0,8	1,6
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	0,5	0,8	1,2
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	0,4	0,3		0,7
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-0,1	-0,2		-0,3
ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret steg i perioden	0,2	0,8	0,1	1,1
Konstaterte tap			-0,2	-0,2
Nedskrivninger 31.12.2020	0,8	2,0	1,4	4,1
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	0,8	2,0	1,4	4,1
Nedskrivninger på garantier og ubenyttede kreditter				
Sum	0,8	2,0	1,4	4,1

Periodiske endringer i individuelle nedskrivninger og forventet tap på utlån (ECL), ubenyttede kreditter og garantier er vist ovenfor. Storebrand Boligkreditt AS har ingen forventede nedskrivninger (ECL) knyttet til lån til kredittinstitusjoner og rentebærende verdipapirer.

Periodens resultatførte tap er vist i note 14.

Note 24 - Fordeling av nedskrivninger og eksponering på pantsikrede og usikre engasjementer

FORDELING AV NEDSKRIVNINGER

(NOK mill.)	2021			Sum nedskrivninger
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Engasjementer med pant	1,1	2,5	0,6	4,2
Usikrede lån og kreditter				
Øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer			0,5	0,5
Sum nedskrivninger	1,1	2,5	1,1	4,7

(NOK mill.)	2020			Sum nedskrivninger
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Engasjementer med pant	0,8	2,0	1,3	4,1
Usikrede lån og kreditter				
Øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer			0,1	0,1
Sum nedskrivninger	0,8	2,0	1,4	4,1

FORDELING AV EKSPONERING INKL. UBENYTTEDE KREDITTRAMMER OG GARANTIER

(NOK mill.)	2021			Sum eksponering
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Engasjementer med pant	26 248,0	1 129,0	6,9	27 383,9
Usikrede lån og kreditter				
Øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer			0,7	0,7
Sum eksponering	26 248,0	1 129,0	7,6	27 384,6

(NOK mill.)	2020			Sum eksponering
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Engasjementer med pant	20 285,1	1 834,5	40,6	22 160,1
Usikrede lån og kreditter				
Øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer			0,3	0,3
Sum eksponering	20 285,1	1 834,5	40,9	22 160,4

Note 25 - Misligholdte og tapsutsatte lån

(NOK mill.)	2021	2020
Misligholdte lån		
Misligholdte lån uten verdifall	9,5	33,1
Tapsutsatte lån med verdifall	5,4	7,8
Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	14,9	40,9
Nedskrivninger steg 3	-1,1	-1,4
Netto misligholdte og tapsutsatte lån	13,8	39,5

MISLIGHOLDSDEFINISJON

Storebrand Boligkreditt AS har endret misligholdsdefinisjon i tråd med anbefalinger gitt i EBAs veiledning til implementering av misligholdsdefinisjon iht. artikkel 178 (EU Regulation 575/2013). Misligholdsdefinisjonen anvendes på debitornivå med absolutte og relative terskler på restanse/overtrekk. Restanse/overtrekk for hvert enkelt engasjement måles i forhold til samlet debitoreksponering. Absolutt terskel er satt til 1000 kroner (per engasjement), og relativ terskel er 1% av samlet debitoreksponering.

Felles engasjementer (engasjementer med flere debitorer) er definert som et separat risikopunkt, og de inngår ikke i samlet eksponering for de respektive enkeltdebitorer.

Mislighold inntreffer etter 90 dager med restanse/overtrekk over både absolutt og relative terskler. Alle debitors engasjementer regnes som misligholdte hvis mislighold har inntruffet på minst ett av dem.

I tråd med veiledningen fra EBA (European Bank Authority) anvendes det karenperiode på 3 måneder. Karenperiode starter når misligholdskriterier ikke lenger er til stedet. For at karenperioden skal bli avsluttet må restanse/overtrekk være under terskelverdiene i hele karenperioden.

MISLIGHOLDTE LÅN FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK mill.)	2021				Netto misligholdte og tapsutsatte lån
	Misligholdte lån uten verdifall	Tapsutsatte lån med verdifall	Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	Nedskrivninger steg 3 ^{*)}	
Lønnstakere o.a.	5,4	9,5	14,9	1,1	13,8
Sum	5,4	9,5	14,9	1,1	13,8

^{*)} Inkludert både individuelle og modellberegnete statistiske nedskrivninger. Kun nedskrivninger som er gjort på misligholdte og tapsutsatte engasjementer med og uten verdifall.

(NOK mill.)	2020				Netto misligholdte og tapsutsatte lån
	Misligholdte lån uten verdifall	Tapsutsatte lån med verdifall	Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	Nedskrivninger steg 3 ^{*)}	
Lønnstakere o.a.	7,8	33,1	40,9	1,4	39,5
Sum	7,8	33,1	40,9	1,4	39,5

^{*)} Inkludert både individuelle og modellberegnete statistiske nedskrivninger. Kun nedskrivninger som er gjort på misligholdte og tapsutsatte engasjementer med og uten verdifall.

MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN FORDELT PÅ GEOGRAFISK OMRÅDE

(NOK mill.)	2021				Netto misligholdte og tapsutsatte lån
	Misligholdte lån uten identifisert verdifall	Tapsutsatte lån med identifisert verdifall	Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	Nedskrivninger steg 3 ^{*)}	
Østlandet	8,3	0,2	8,5		8,4
Vestlandet		4,8	4,8	0,6	4,2
Sørlandet	1,2		1,2		1,2
Midt-Norge		0,4	0,4	0,4	0,0
Sum	9,5	5,4	14,9	1,1	13,8

^{*)} Inkludert både individuelle og modellberegnete statistiske nedskrivninger. Kun nedskrivninger som er gjort på misligholdte og tapsutsatte engasjementer med og uten verdifall.

(NOK mill.)	2020				Netto misligholdte og tapsutsatte lån
	Misligholdte lån uten identifisert verdifall	Tapsutsatte lån med identifisert verdifall	Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	Nedskrivninger steg 3 ^{*)}	
Østlandet	25,5	0,3	25,8	0,2	25,5
Vestlandet	6,0	7,1	13,0	0,7	12,3
Midt-Norge	1,6	0,4	2,1	0,4	1,6
Sum	33,1	7,8	40,9	1,4	39,5

^{*)} Inkludert både individuelle og modellberegnete statistiske nedskrivninger. Kun nedskrivninger som er gjort på misligholdte og tapsutsatte engasjementer med og uten verdifall.

ALDERSFORDELING PÅ FORFALTE ENGASJEMENTER UTEN NEDSKRIVNING

(NOK mill.)	2021 Sum utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI *)
Forfalt 1 - 30 dager	13,2
Forfalt 31 - 60 dager	6,7
Forfalt 61- 90 dager	0,1
Forfalt over 90 dager **)	9,5
Sum	29,4
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:	
Østlandet	8,3
Sørlandet	1,2
Sum	9,5

*) Storebrand Boligkreditt AS har ikke utlån til kunder vurdert til amortisert kost eller til virkelig verdi over resultat.

**) Kun misligholdte engasjementer blir fordelt pr. geografisk område i denne oversikten.

(NOK mill.)	2020 Sum utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI *)
Forfalt 1 - 30 dager	114,4
Forfalt 31 - 60 dager	23,1
Forfalt 61- 90 dager	9,4
Forfalt over 90 dager **)	33,1
Sum	180,0
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:	
Østlandet	25,5
Vestlandet	6,0
Midt-Norge	1,6
Sum	33,1

*) Storebrand Boligkreditt AS har ikke utlån til kunder vurdert til amortisert kost eller til virkelig verdi over resultat.

**) Kun misligholdte engasjementer blir fordelt pr. geografisk område i denne oversikten.

OVERSIKT OVER NEDSKRIVNINGER OG SIKKERHETER PÅ LÅN I STEG 3

(NOK mill.)	2021				
	Brutto beløp	Nedskrivninger	Netto verdi	Verdi av sikkerhet	Type sikkerhet
Misligholdte lån uten identifisert verdifall					
- engasjementer med pant	9,5		9,4	27,4	boligeiendom
- usikrede lån og kreditter					
- øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer					
Sum misligholdte lån uten identifisert verdifall	9,5	0,0	9,4		
Misligholdte lån med identifisert verdifall					
- engasjementer med pant	4,8	-0,6	4,2	18,1	boligeiendom
- usikrede lån og kreditter					
- øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer	0,7	-0,5	0,2		
Sum misligholdte lån med identifisert verdifall	5,4	-1,1	4,4		

Storebrand Boligkreditt AS har utlån på 4,8 millioner kroner i steg 3 der det ikke er foretatt nedskrivninger grunnet verdien på sikkerhetsstillelser.

(NOK mill.)	2020				
	Brutto beløp	Nedskrivninger	Netto verdi	Verdi av sikkerhet	Type sikkerhet
Misligholdte lån uten identifisert verdifall					
- engasjementer med pant	33,1	-0,2	32,9	83,1	boligeiendom
- usikrede lån og kreditter					
- øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer					
Sum misligholdte lån uten identifisert verdifall	33,1	-0,2	32,9		
Misligholdte lån med identifisert verdifall					
- engasjementer med pant	7,5	-1,1	6,4	17,6	boligeiendom
- usikrede lån og kreditter					
- øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer	0,3	-0,1	0,2		
Sum misligholdte lån med identifisert verdifall	7,8	-1,2	6,6		

Storebrand Boligkreditt AS har utlån på 23,1 millioner kroner i steg 3 der det ikke er foretatt nedskrivninger grunnet verdien på sikkerhetsstillelser.

Note 26 - Andre eiendeler

(NOK mill.)	2021	2020
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Tilgode fra Storebrand selskaper	14,5	10,2
Andre eiendeler	7,1	5,6
Sum andre eiendeler	21,5	15,8

Note 27 - Sikringsbokføring

Storebrand Boligkreditt AS følger IFRS 9 på sikringsbokføring.

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 kredittrisiko sikres ikke gjennom å holde kredittspreaden 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 tilfredsstiller 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)
- Kredittrisiko på motpart

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

(NOK mill.)	2021			2020		
	Nominell verdi	Virkelig verdi ^{1) 2)}		Nominell verdi	Virkelig verdi ^{1) 2)}	
	7 - 10 år	Eiendeler	Gjeld	0 - 3 år	Eiendeler	Gjeld
Renteswapper	480,0	-3,5				
Sum rentederivater	480,0	-3,5				
Sum derivater	480,0	-3,5				

	Nominell verdi	Sikringsverdi ¹⁾		Nominell verdi	Sikringsverdi ¹⁾	
	7 - 10 år	Eiendeler	Gjeld	0 - 3 år	Eiendeler	Gjeld
Underliggende objekter:						
Obligasjoner	480		474,8			
Sikringseffektivitet - prospektiv			102,7 %			

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: ³⁾

(NOK mill.)	2021	2020
	Gevinst / tap	Gevinst / tap
På sikringsinstrumentet	-3,5	
På objektet som sikres	5,2	

1) Balanseførte verdier per 31.12.

2) Inklusiv påløpte renter.

3) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter".

Note 28 - Annen gjeld

(NOK mill.)	2021	2020
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Gjeld merverdiavgift	0,2	0,6
Annen gjeld	0,1	0,1
Sum annen gjeld	0,2	0,7

Note 29 - Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser

(NOK mill.)	2021	2020
Ubenyttede kredittrammer	950,0	1 090,7
Sum betingede forpliktelser	950,0	1 090,7

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

Note 30 - Kapitaldekning

ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	2021	2020
Aksjekapital	490,0	490,0
Øvrig egenkapital	1 252,0	1 119,0
Egenkapital	1 742,0	1 609,0
Fradrag		
AVA justering	-27,3	-22,5
Avsatt konsernbidrag til Storebrand Bank ASA	-108,8	-54,4
Tillegg		
Konsernbidrag fra Storebrand Bank ASA	108,8	54,4
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	1 714,7	1 586,5
Annen godkjent kjernekapital: (§3a Beregningsforskrift)		
Tillegg (§8 Beregningsforskrift)		
Kjernekapital	1 714,7	1 586,5
Ansvarlig lånekapital, fratrasket egen beholdning		
Annen tilleggskapital (§4.3-5 Beregningsforskrift)		
Fradrag fra tilleggskapital (§7 Beregningsforskrift)		
Netto ansvarlig kapital	1 714,7	1 586,5

MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	2021	2020
Kredittrisiko	773,4	621,3
Herav:		
Institusjoner	0,5	0,3
Engasjementer med pant i bolig	733,2	584,5
Forfalte engasjementer	0,5	3,3
Obligasjoner med fortrinnsrett	10,9	11,6
Øvrige engasjementer	28,3	21,6
Sum minimumskrav kredittrisiko	773,4	621,3
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	30,3	22,6
CVA-risiko	1,2	
Minimumskrav ansvarlig kapital	804,8	644,0

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 11,00 og 14,50 prosent. Finansdepartementet har fastsatt en økning av motsyklisk kapital buffer krav på 1 prosent poeng fra 31.12.2022.

KAPITALDEKNING

	2021	2020
Kapitaldekning	17,04 %	19,71 %
Kjernekapitaldekning	17,04 %	19,71 %
Ren kjernekapitaldekning	17,04 %	19,71 %

SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAG (RISIKOVEKTET VOLUM)

(NOK mill.)	2021	2020
Kredittrisiko	9 667,0	7 766,6
Herav:		
Institusjoner	6,1	3,7
Engasjementer med pant i bolig	9 164,6	7 306,2
Forfalte engasjementer	6,5	41,7
Obligasjoner med fortrinnsrett	136,5	145,5
Øvrige engasjementer	353,4	269,5
Sum kredittrisiko	9 667,0	7 766,6
Sum markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	378,5	283,0
CVA-risiko	14,9	
Samlet beregningsgrunnlag	10 060,4	8 049,6

Note 31 - Godtgjørelser og nærstående parter

GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE OG TILLITSVALGTE

(NOK 1000)	Ordinær lønn	Andre ytelser ²⁾	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjons- opptjening	Lønns- garanti (mnd)	Lån ³⁾	Eier antall aksjer ⁴⁾
Ledende ansatte							
Einar Leikanger (Konst. Adm.dir.) ¹⁾	1 248	142	1 390	147		7 500	1 040
Sum 2021	1 248	142	1 390	147		7 500	1 040
Sum 2020	1 128	168	1 296	159		7 500	520

1) 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 Storebrand konsernet sin bonusordning.

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

2) Ansatte kan låne inntil 7 millioner kroner til subsidierte priser mens overskytende lånebeløp følger markedsrente.

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

(NOK 1000)	Godtgjørelse	Lån	Eier antall aksjer ¹⁾
Styret			
Bernt Uppstad ²⁾		592	3 225
Karin Greve-Isdahl ²⁾		18 598	29 551
Thor Bendik Weider	95		
Leif Helmich Pedersen	95		10 000
Sum 2021	190	19 190	42 776
Sum 2020	231	19 288	23 667

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

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

TRANSASJSJONER MED KONSERNSELSKAPER

(NOK mill.)	2021		2020	
	Storebrand Bank ASA	Øvrige konsernselskaper	Storebrand Bank ASA	Øvrige konsernselskaper
Renteinntekter				
Rentekostnader	28,2		34,7	
Solgte tjenester				
Kjøpte tjenester	93,6	0,6	83,1	0,6
Tilgode	14,5		10,2	
Gjeld	1 757,3		1 712,7	

Oversikten er eksklusive utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Storebrand Bank ASA har per 31.12.2021 investert 4,0 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS.

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Storebrand Boligkreditt AS har ingen ansatte, og kjøper personaltjenester fra Storebrand Bank ASA og blant annet regnskapstjenester fra Storebrand Livsforsikring AS. Alle lån i selskapet er kjøpt fra Storebrand Bank ASA etter at det er inngått avtale med Storebrand Bank ASA om kjøp av utlån, samt en forvaltningsavtale med Storebrand Bank ASA om forvaltning av utlånsporteføljen. Forvaltningsavtalen går i korte trekk ut på at selskapet betaler et honorar til Storebrand Bank ASA for administrasjon av selskapets utlånsportefølje. Ved kjøp av lånene overtar Storebrand Boligkreditt 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.)	2021	2020
Til Storebrand Boligkreditt AS - akkumulert overføring	26 434,7	21 069,7
Fra Storebrand Boligkreditt AS - siste årsoverføring	420,2	423,7

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

LÅN TIL ANSATTE

(NOK mill.)	2021	2020
Lån til ansatte i Storebrand konsern	1 585,8	1 133,4

Lån opp til 7 millioner kroner følger ordinære ansattevilkår mens overskytende lånebeløp følger ordinære markedsbetingelser.

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 2021 og per 31. desember 2021 (årsrapporten 2021).

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. Årsberetningen er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard nr. 16 per 31. desember 2021.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2021 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandards og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2021. 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, 8. februar 2022
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Bernt Uppstad
Styrets leder

Karin Greve-Isdahl
Styrets nestleder

Leif Helmich Pedersen
Styremedlem

Thor Bendik Weider
Styremedlem

Einar A. Leikanger
Adm. direktør

Til generalforsamlingen i Storebrand Boligkreditt AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Storebrand Boligkreditt AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, 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

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Storebrand Boligkreditt AS' revisor sammenhengende i 4 år fra valget på generalforsamlingen den 9. april 2018 for regnskapsåret 2018.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. 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. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning for årsregnskapet 2021 som har avledet nye fokusområder.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen
<i>Utlån til kunder</i> Kredittforetaket har utlån 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 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 vesentlige 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.	For å sikre at kravene i forskrift om kredittforetakets obligasjoner er oppfylt ved innvilgelse er det etablert en prosess hvor lånedokumentasjon blir gjennomgått. Prosessen omfatter formelle kontroller og arbeidsdeling, som skal sørge for at prosessen er gjennomført før lånet blir 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 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. 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 sikkerhetene knyttet til overførte utlån til boligkredittforetaket.



Vår revisjon ble gjennomført ved at vi innhentet dokumentasjon som understøttet at prosessen var gjennomført på riktig måte, og at de konklusjoner kredittforetaket hadde trukket om kravene i lov og forskrift var oppfylt.

Avvik som ble funnet i vår testing var uten vesentlig betydning.

Note 4, 14, 20, 21, 22, 23, 24 og 25 til regnskapet gir ytterligere informasjon om utlån til privatpersoner med pant i fast eiendom. Vi har lest notene og fant at informasjonen tilstrekkelig og dekkende.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. 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 avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.



Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål 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 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer 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 årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. 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 i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for 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.

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.

Oslo, 8. februar 2022

PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

