



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

Cecilie Andersen
Storebrand



Opplysninger om selskapet

ADRESSE:

Storebrand Boligkreditt AS
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
1327 Lysaker

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

INVESTOR RELATIONS KONTAKTPERSONER:

Einar Leikanger, Konst, Administrerende direktør. E-mail: einar.andreas.leikanger@storebrand.no. Tlf. +47 9342 0379.
Kjetil R. Krøkje, Leder Investor Relations. E-mail: kjetil.r.krokje@storebrand.no. Tlf. + 47 9341 2155.

Innhold

	Side		Side
Nøkkeltall	3	Note 1: Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper	14
Årsberetning	4	Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	22
Resultatregnskap	10	Note 3: Risikostyring og risikokontroll	23
Balanse	11	Note 4: Kredittrisiko	24
Avstemming av egenkapital	12	Note 5: Likviditetsrisiko	31
Kontantstrømoppstilling	13	Note 6: Markedsrisiko	33
Noter	14	Note 7: Operasjonell risiko	34
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør	52	Note 8: Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi	34
Revisors beretning	53	Note 9: Segment	37
		Note 10: Netto inntekter fra finansielle instrumenter	38
		Note 11: Godtgjørelse til ekstern revisor	40
		Note 12: Driftskostnader	40
		Note 13: Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	40
		Note 14: Skatt	41
		Note 15: Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	42
		Note 16: Obligasjoner til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet	43
		Note 17: Finansielle derivater	43
		Note 18: Utlån og garantier	44
		Note 19: Sikkerhetsmasse og belåningsgrad	45
		Note 20: Nedskrivninger av utlån, garantier og ubenyttede kreditter	45
		Note 21: Andre kortsiktige eiendeler	46
		Note 22: Sikringsbokføring	46
		Note 23: Annen gjeld	47
		Note 24: Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser	47
		Note 25: Kapitaldekning	48
		Note 26: 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 resultater i vesentlig grad avvike fra de planer, mål og forventninger angitt i slike uttalelser om fremtidige forhold. Viktige faktorer som kan forårsake et slikt avvik for Storebrand-konsernet omfatter, men er ikke begrenset til: (i) makroøkonomisk utvikling, (ii) endring i konkurranseklima, (iii) endring i regulatoriske rammebetingelser og andre statlige reguleringer og (iv) markedsrelatert risiko som endringer i aksjemarkeder, renter, valutakurser og utviklingen i finansielle markeder generelt. Storebrand-konsernet tar ikke ansvar for å oppdatere noen av uttalelsene om fremtidige forhold i dette dokumentet eller uttalelser om fremtidige forhold som foretas i enhver annen form.

Nøkkeltall

(NOK mill.)	2018	2017
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital) ¹⁾		
Netto renteinntekter	0,86 %	1,00 %
Hovedtall fra balansen:		
Forvaltningskapital	18 822,9	14 944,9
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	17 575,7	15 328,5
Brutto utlån til kunder	18 486,0	14 542,2
Egenkapital	1 472,0	1 153,4
Andre nøkkeltall:		
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,00 %	0,02 %
Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer ³⁾	5,0 %	31,2 %
Kostnader i % av driftsinntekter	48,8 %	46,1 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt ²⁾	4,7 %	5,2 %
Ren kjernekapitaldekning	20,5 %	19,0 %
LCR ⁴⁾	214,0 %	205,0 %

Definisjoner:

- 1) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital
- 2) Resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig egenkapital
- 3) Brutto misligholdte engasjementer knyttet til identifisert verditap
- 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 finansieringsforetak og har konsesjon fra Finanstilsynet til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Eiendelene består i all hovedsak av pantesikrede boliglån som kjøpes fra Storebrand Bank ASA. Storebrand Bank ASA forvalter boliglånene på vegne av Storebrand Boligkreditt AS. Det etablerte låneprogrammet er ratet AAA av ratingbyrået S&P Global Rating Services. Storebrand Boligkreditt AS har ved utgangen av 2018 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for om lag 14,25 milliarder kroner med gjenstående løpetid fra 6 måneder til inntil 4,5 år. Utstedt volum er delvis plassert i markedet og delvis plassert på morbankens balanse.

Ved utgangen av 2018 er utlånsvolumet økt sammenlignet med utgangen av 2017, og utgjør 9 432 boliglån og boligkreditter tilsvarende 18,5 milliarder kroner (14,5 milliarder). Kvaliteten på porteføljen er meget god. Ved årsskiftet var det 15 engasjement i mislighold, tilsvarende 30,5 millioner kroner. Dette utgjør 0,16 prosent av porteføljen. Den gjennomsnittlige belåningsgraden er omlag 55 prosent.

RESULTATUTVIKLING

Selskapets driftsresultat før tap i 2018 ble 76 millioner kroner (79 millioner). Netto tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 1 millioner kroner (kostnadsføring 3 millioner). Årsresultat etter skatt for Storebrand Boligkreditt AS ble 57 millioner kroner, mot 58 millioner kroner for 2017.

NETTO RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter utgjør 151 millioner kroner for året (154 millioner), som er en nedgang sammenlignet med fjoråret og skyldes i hovedsak høyere innlånskostnader. Utlånsmarginene er under press som følge av at bankkonsernet har priset seg mer konkurransedyktig. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør 0,86 prosent i 2018 mot 1,00 prosent i 2017.

ANDRE INNTEKTER

Andre inntekter er netto negative med 4 millioner kroner i 2018 mot en negativ inntekt på 8 millioner kroner i 2017. Andre inntekter i 2018 er relatert til netto realiserte og urealiserte tap på finansielle instrumenter.

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnadene er på 72 millioner kroner i 2018, og har økt med 5 millioner kroner i 2018 sammenlignet med 2017. 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 utgjør en kostnadsføring på 1 millioner kroner i 2018 mot 3 millioner kroner i 2017. Misligholdsvolumet ved utgangen av 2018 var 31 millioner kroner (26 millioner). Volumet tilsvarer 0,17 prosent (0,18 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 2018 18,8 milliarder kroner mot 14,9 milliarder kroner ved utgangen av 2017.

Innlånene er obligasjoner med fortrinnsrett i norske kroner og trekkfasilitet i Storebrand Bank ASA. Finansieringsstrukturen er balansert og tilpasset kredittforetaket. Selskapet har i 2018 utstedt obligasjon med fortrinnsrett (OMF) for 5,0 milliarder kroner og forfall eller nedbetalinger av OMF utgjorde 2,1 milliarder kroner. Ved utgangen av 2018 er det utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 14,25 milliarder kroner, med gjenværende løpetid fra 6 måneder til 4,5 år. Av dette er 12,75 milliarder kroner plassert i markedet, mens resterende 1,5 milliarder kroner er plassert i morbanken.

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 18,5 milliarder kroner i tillegg til ubenyttede kredittrammer på 1,4 milliarder kroner per 31. desember 2018. Volumet av misligholdte og tapsutsatte lån utgjør 0,17 prosent av brutto utlån.

Misligholdsvolumet følges nøye opp selv om volumet er lavt. Storebrand Bank ASA, som administrerer lånene i Storebrand Boligkreditt AS, har en konservativ utlånspraksis med hensyn til kundenes betjeningsevne. Sikkerhetene vurderes som svært gode siden de fleste lån er innenfor 60 prosent av panteverdien. Gjennomsnittlig belåningsgrad i porteføljen til Storebrand Boligkreditt AS er 55 prosent (51 prosent), og ved overførselstidspunktet er belåningsgraden maksimalt lik 75 prosent. Belåningsgraden beregnes ut ifra trukket beløp ved kreditter. Risikoen i utlånsporteføljen anses derfor som svært lav. Om lag 99 prosent av boligengasjementene er innenfor 80 prosent belåningsgrad.

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.

Liquidity coverage requirement (LCR) skal måle størrelsen på foretakets likvide aktiva, i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid, gitt en stressituasjon i penge- og kapitalmarkedene. LCR krav ble innført for Storebrand Boligkreditt AS fra 30. juni 2016, og per 31. desember 2018 må kredittforetaket oppfylle et krav til LCR på 100 prosent. Ved utgangen av året utgjør selskapets LCR 214 prosent.

Storebrandselskapene har kredittrating fra 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 innlåneene enten er flytende eller er swappet til tre måneders flytende NIBOR.

Storebrand Boligkreditt AS har ved utgangen av 2018 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 1 472 millioner kroner. Netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av året etter avgitt konsernbidrag på 1 453 millioner kroner (1 097 millioner). I 4. kvartal 2018 fikk selskapet tilført egenkapital fra Storebrand Bank ASA på 315 millioner kroner. Kapitalbasen i Storebrand Boligkreditt AS består i sin helhet av ren kjernekapital. Ren kjernekapitaldekning utgjør 20,5 prosent (19,0 prosent) ved utgangen av året og selskapet oppfyller samlet kapital- og kapitalbufferkrav med god margin ved utgangen av året.

PERSONAL, ORGANISASJON, STYRENDE ORGANER OG MILJØ

BÆREKRAFT

Storebrands interne drivkraft handler om å skape trygghet i dag og en fremtid kundene kan glede seg til. Storebrands formål beskriver hva konsernet jobber for, hver dag: en trygg og bærekraftig fremtid med økonomisk frihet til å oppleve det kundene vil. Storebrand skal sikre at kundene får en fremtid å glede seg til. Dette skal gjøres ved å tenke langsiktig, vise at dette med bærekraft er veien til fremgang og hele tiden sette kundens behov først.

Storebrandkonsernets arbeid med bærekraft har sitt utspring i kapitalforvaltningen, der det ble opprettet en egen bærekraftanalyse for investeringer i 1995. Det er særlig fire områder som er viktige i konsernets arbeid med bærekraft: Bærekraftige investeringer, klimastrategi, retningslinjer for bærekraft og forpliktelser og samarbeid.

Gjennom en systematisk screening av alle selskapene, analyserer bærekraft-teamet i kapitalforvaltningen selskapenes evne til å tilpasse seg globale bærekraft-trender. Gjennom Storebrands metode utelukkes selskaper som bryter med konsernets standard for bærekraftige investeringer, plukker de beste selskapene som er posisjonert for globale utfordringer og rangerer alle fond etter hvor bærekraftige de er.

Storebrand har implementert en egen klimastrategi i bærekraftanalysen og jobber målrettet for at virksomheten skal ha så liten påvirkning på klimaet som mulig.

Storebrand har retningslinjer for hvordan konsernet drifter og jobber med bærekraft, som gjelder for hele virksomheten. Storebrand har en rekke forpliktelser til å drive bærekraftig gjennom deltakelse i internasjonalt samarbeid, blant annet UNPRI, FNs prinsipper for ansvarlige investeringer, og PSI, FNs prinsipper for bærekraftig forsikring. Bærekraftsrapporteringen er integrert i årsrapporten til Storebrand ASA og følger Global Reporting Initiatives (GRI) retningslinjer for rapportering.

ETIKK OG TILLIT

Storebrand lever av tillit. Selskapet stiller krav om at konsernets medarbeidere skal ha en høy etisk standard.

Storebrand har også etiske regler som er et viktig verktøy i hverdagen, og hvert år følges de opp med opplæring og målinger. Ledergrupper på alle nivå i konsernet diskuterer etiske dilemmaer og går gjennom regelverket minst en gang i året. Konsernets regler vedrørende antikorrupsjon, varsling og arbeid mot interne misligheter inngår i det etiske regelverket og gjelder alle ansatte og konsulenter som arbeider for Storebrand.

MILJØ

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

PERSONAL OG ORGANISASJONEN

Det er ved utgangen av 2018 ingen ansatte i selskapet. Det er derfor ikke iverksatt spesielle tiltak for arbeidsmiljøet.

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

MANGFOLD

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

REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

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

Ledelsen og styret i Storebrand ASA vurderer årlig prinsippene for eierstyring og selskapsledelse. Storebrand ASA etablerte prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i 1998. Storebrand ASA avlegger i samsvar med regnskapsloven § 3-3b og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (som senest ble revidert 30. oktober 2014) en redegjørelse for prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse. For en nærmere redegjørelse om Storebrands eierstyring og selskapsledelse samt om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b, vises det til egen artikkel i årsrapporten til Storebrandkonsernet for 2018.

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 Storebrandkonsernet: 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

Bernt Uppstad overtok som styrets leder etter Heidi Skaaret fra og med april 2018. Heidi Skaaret gikk ut av styret i april 2018.

REDEGJØRELSE FOR SAMFUNNSANSVAR

Det vises til nærmere redegjørelse i Storebrandkonsernets årsberetning vedrørende bærekraft, inkludert i årsrapporten 2018 for Storebrand konsern.

FORTSATT DRIFT

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

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

OVERSKUDDSDISPONERING

Årsresultatet for selskapet ble positivt med 57,2 millioner kroner. Styret foreslår at det utdeles et konsernbidrag på 63,8 millioner kroner før skatt (49,1 millioner kroner etter skatt) til Storebrand Bank ASA. Styret vurderer selskapets kapitalforhold som god i forhold til risikoprofil og foreslår overfor selskapets generalforsamling følgende disponering av årets resultat:

(NOK mill.)	Beløp
Overført til/fra annen egenkapital	-8,1
Avgitt konsernbidrag til morselskapet (etter skatt)	-49,1
Sum disponering	-57,2

STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2019

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

Boligmarkedet og misligholdsutviklingen vil bli fulgt tett opp. Arbeidet med å sikre gode arbeidsrutiner og høy datakvalitet videreføres og vil således sikre at myndighets- og ratingkrav fortsatt blir oppfylt. Utvikling i norske og internasjonale kapitalmarkeder, rentenivå, arbeidsledighet og eiendomsmarkedet vurderes som de vesentligste risikofaktorer som kan påvirke resultatet til Storebrand Boligkreditt AS i 2019.

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

Lysaker, 12. februar 2019
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Bernt Uppstad (sign.)
- styrets leder -

Jostein Dalland (sign.)
- styrets nestleder -

Leif Helmich Pedersen (sign.)
- styremedlem -

Thor Bendik Weider (sign.)
- styremedlem -

Åse Jonassen (sign.)
- Adm. direktør -

Resultatregnskap

1. januar - 31. desember

(NOK mill.)	Note	2018	2017
Renteinntekter på finansielle instrumenter til amortisert kost		1,9	356,2
Renteinntekter på finansielle instrumenter til virkelig verdi		393,9	1,8
Rentekostnader		-244,6	-204,1
Netto renteinntekter	10	151,2	153,8
Netto gevinster fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost		-1,7	-6,9
Netto gevinster fra finansielle instrumenter	10	-1,9	-3,2
Andre inntekter			1,7
Sum andre driftsinntekter		-3,6	-8,3
Lønn og andre personalkostnader	12, 26	-0,3	-0,2
Generelle administrasjonskostnader	12	-0,2	-0,2
Andre driftskostnader	11, 12	-71,5	-66,6
Sum driftskostnader		-72,0	-67,0
Driftsresultat før tap		75,6	78,5
Tap og nedskrivninger på utlån	13	-0,5	-2,5
Resultat av ordinær drift		75,0	76,0
Skatt	14	-17,9	-18,3
Årsresultat		57,2	57,7

Oppstilling over totalresultat

(NOK mill.)	Note	2018	2017
Årsresultat		57,2	57,7
Totalresultat		57,2	57,7
Disponeringer:			
Avgitt konsernbidrag		-62,2	-39,5
Annen egenkapital		5,1	-18,2
Sum disponeringer		-57,2	-57,7

Balanse

31. desember

EIENDELER

(NOK mill.)	Note	2018	2017
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 8, 15	248,0	251,2
Utlån til kunder	4, 8, 13, 15, 18, 19, 20	18 484,8	14 537,5
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	4, 8, 15, 16	40,4	40,9
Derivater	4, 5, 8, 15, 17, 22	39,5	87,1
Utsatt skattefordel	14		2,3
Andre eiendeler	15, 21	10,2	25,9
Sum eiendeler		18 822,9	14 944,9

GJELD OG EGENKAPITAL

(NOK mill.)	Note	2018	2017
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 10, 15, 26	3 001,7	2 295,8
Annen finansiell gjeld:			
Utsedte sertifikater og obligasjoner	5, 8, 15	14 333,4	11 474,5
Annen gjeld	5, 14, 15, 23	14,8	21,2
Utsatt skatt	14	0,9	
Sum gjeld		17 350,9	13 791,5
Innskutt egenkapital		1 395,3	1 074,4
Opptjent egenkapital		76,7	79,0
Sum egenkapital	25	1 472,0	1 153,4
Sum gjeld og egenkapital		18 822,9	14 944,9

Lysaker, 12. februar 2019
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Bernt Uppstad (sign.)
- styrets leder -

Jostein Dalland (sign.)
- styrets nestleder -

Åse Jonassen (sign.)
- Adm. direktør -

Leif Helmich Pedersen (sign.)
- styremedlem -

Thor Bendik Weider (sign.)
- styremedlem -

Oppstilling over endring i egenkapital

(NOK mill.)	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.2016	455,0	270,1	224,3	949,4	60,8	60,8	1 010,2
Periodens resultat					57,7	57,7	57,7
Øvrige resultatelementer							0,0
Sum øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	57,7	57,7	57,7
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Mottatt konsernbidrag			125,0	125,0			125,0
Avgitt konsernbidrag					-39,5	-39,5	-39,5
Egenkapital 31.12.2017	455,0	270,1	349,3	1 074,4	79,0	79,0	1 153,4
Inngående balanseeffekt ved overgang til IFRS 9					2,8	2,8	2,8
Periodens resultat					57,2	57,2	57,2
Øvrige resultatelementer							0,0
Sum øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	57,2	57,2	57,2
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Kapitalforhøyelse	35,0	280,0		315,0			315,0
Mottatt konsernbidrag			5,9	5,9			5,9
Avgitt konsernbidrag					-62,2	-62,2	-62,2
Andre endringer							0,0
Egenkapital 31.12.2018	490,0	550,1	355,2	1 395,3	76,7	76,7	1 472,0

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

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

Storebrand Boligkreditt AS legger vekt på å tilpasse nivået på egenkapital i selskapet fortløpende og planmessig. Nivået tilpasses den økonomiske risikoen og kapitalkrav i virksomheten, hvor vekst og sammensetning av forretningsområder vil være en viktig drivkraft. Kapitalstyringen har som målsetting å sikre en effektiv kapitalstruktur og ivareta en hensiktsmessig balanse mellom interne mål i forhold til regulatoriske og 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 25.

Kontantstrømoppstilling

1. januar - 31. desember

(NOK mill.)	2018	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer	389,7	355,7
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-3 935,5	-1 170,0
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi	0,2	-6,7
Utbetalinger til drift	-66,4	-73,8
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-3 612,1	-894,9
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0,0	0,0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling ved nedbetaling av lån	-2 125,0	-3 065,0
Innbetaling ved opptak av lån	5 706,0	4 202,6
Utbetaling av renter lån	-210,9	-205,0
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital og annen egenkapital	315,0	0,0
Innbetaling av mottatt konsernbidrag	5,9	125,0
Utbetaling av konsernbidrag	-81,9	-52,7
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	3 609,0	1 005,0
Netto kontantstrøm i perioden	-3,1	110,1
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-3,1	110,1
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	251,2	141,0
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	248,0	251,2

Selskapet har en kassekreditt (trekkfasilitet) i Storebrand Bank ASA som er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" per 31.12.2018. Se også note 5.

Se note 24 for informasjon om ubenyttede kredittrammer

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

Operasjonelle aktiviteter

I et kredittforetak vil en betydelig del av aktivitetene klassifiseres som operasjonelle. Inkluderer kontantstrøm ved kjøp/salg av utlån med Storebrand Bank ASA.

Investeringsaktiviteter

Omfatter kontantstrømmer fra varige driftsmidler.

Finansieringsaktiviteter

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

Kontanter/kontantekvivalenter

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

Noter

Storebrand Boligkreditt AS

Note 1 - Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. SELSKAPSFORMLASJON

Storebrand Boligkreditt AS er et norsk aksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Selskapsregnskapet for 2018 ble godkjent av styret 12. februar 2019.

Storebrand Boligkreditt AS tilbyr boliglån til 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 internasjonale regnskapsstandards (IFRS), og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av lover og forskrifter.

BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

Utarbeidelsen av årsregnskapet i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger og 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), mens utlån med fast rente måles til virkelig verdi over resultat. Aksjer og derivater måles til virkelig verdi over resultat. Øvrige finansielle instrumenter måles til amortisert kost. I balansen inngår også immaterielle eiendeler. Immaterielle eiendeler måles til kost og vurderes for verdifall minst årlig. Gjeldssiden består hovedsakelig av finansielle instrumenter (forpliktelser).

Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

4. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det er implementert nye regnskapsstandards i 2018 som har hatt vesentlig effekt for selskapsregnskapet.

NYE STANDARDS OG ENDRINGER I STANDARDS SOM ER GJORT GJELDENE

IFRS 9

IFRS 9 Finansielle instrumenter erstattet IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling, og ble gjeldende fra 1. januar 2018. IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering og måling, nedskrivning, fraregning og sikringsbokføring. Implementering av IFRS 9 har medført endringer i regnskapsføring av finansielle instrumenter. IFRS 9 ble ikke tidlig implementert i Storebrand Boligkreditt AS.

Overgangsregler

IFRS 9 er anvendt retrospektivt, med unntak for sikringsbokføring. Retrospektiv anvendelse innebærer at Storebrand Boligkreditt AS har utarbeidet åpningsbalansen 1. januar 2018 som om de alltid har anvendt de nye prinsippene. Sammenligningstallene for 2017 er ikke omarbeidet etter de nye prinsippene. Effektene av nye prinsipper i åpningsbalansen for 2018 er ført mot egenkapitalen.

Storebrand Boligkreditt AS har valgt å innføre sikringsbokføring i samsvar med IFRS 9, som inkluderer tilsvarende sikringsinstrumenter benyttet under IAS 39.

Innregning, klassifisering og måling av finansielle instrumenter og nedskrivning av finansielle eiendeler er endret i Storebrand Boligkreditt AS sitt regnskap ved implementering av IFRS 9. Innføring av IFRS 9 har medført betydelige endringer i standard for noteopplysninger for finansielle instrument, IFRS 7 Finansielle instrumenter – opplysninger.

Klassifisering og måling av finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler

Etter IFRS 9 klassifiseres finansielle eiendeler i tre målekategorier: virkelig verdi med verdiendring over resultatet, virkelig verdi med verdiendringer over OCI og amortisert kost. Klassifiseringen er basert på om instrumentene holdes i en forretningsmodell for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer, for både for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og for salg eller i en annen forretningsmodell, og hvorvidt kontraktsfestede

kontantstrømmer bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer (består SPPI-test, "Solely payment of principal and interest"). Gjeldsinstrumenter er alle finansielle eiendeler som ikke er derivater eller egenkapitalinstrumenter.

Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter

Gjeldsinstrumenter med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer skal måles til amortisert kost. Instrumenter med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell både for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og for salg, skal måles til virkelig verdi med verdiendringer over OCI, med renteinntekt, valutaomregningseffekter og eventuelle nedskrivninger presentert i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over OCI skal reklassifiseres til resultatet ved salg eller annen avhendelse av eiendelene. Øvrige gjeldsinstrumenter skal måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Dette gjelder instrumenter med kontantstrømmer som ikke bare er betaling av normal rente og hovedstol, og instrumenter som holdes i en forretningsmodell hvor formålet i hovedsak ikke er mottak av kontraktsfestede kontantstrømmer.

Instrumenter som i utgangspunktet skal måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over OCI kan utpekes til måling til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer et regnskapsmessig misforhold.

Derivater og investeringer i egenkapitalinstrumenter

Alle derivater skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendring i resultatet, men derivater som er utpekt som sikringsinstrumenter skal regnskapsføres i tråd med prinsippene for sikringsbokføring. Investeringer i egenkapitalinstrumenter skal måles i balansen til virkelig verdi. Verdiendringer skal som hovedregel føres i det ordinære resultatet, men et egenkapitalinstrument, som ikke er holdt for handelsformål og som ikke er et betinget vederlag etter en virksomhetsoverdragelse, kan utpekes som målt til virkelig verdi med verdiendringer over OCI.

Endring i klassifisering og måling av finansielle eiendeler

Storebrand Boligkreditt ASs finansielle eiendeler som ble målt til virkelig verdi under IAS 39, måles også til virkelig verdi under IFRS 9. Følgende endringer er gjort i klassifiseringen av selskapets finansielle eiendeler ved implementering av IFRS 9:

Kundefordringer og kontantekvivalenter

Instrumentene var tidligere klassifisert som Utlån og fordringer målt til amortisert kost under IAS 39, og holdes for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer som utelukkende består av betaling av renter og hovedstol på gitte datoer. Instrumentene er klassifisert som gjeldsinstrumenter til amortisert kost etter IFRS 9.

Utlån til og fordringer på kunder med flytende rente

Instrumentene var tidligere klassifisert som Utlån og fordringer målt til amortisert kost under IAS 39, men er nå målt som gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over OCI. Storebrand Boligkreditt AS forventer ikke bare å holde instrumentene for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer, men også å selge betydelige andeler relativt ofte.

Utlån til og fordringer på kunder med fast rente

Instrumentene var tidligere klassifisert som Til virkelig verdi over resultat etter virkelig verdi opsjon (FVO) for å eliminere eller vesentlig redusere regnskapsmessig misforhold som ellers ville oppstått siden det er inngått rentederivater for å få eksponeringen tilbake til flytende rente lån. IFRS 9 åpner for flere alternative muligheter for klassifikasjon for denne type instrumenter som inneholder vilkår om tidlig betaling, inkludert mulighet for negativ kompensasjon. Måling til virkelig verdi over resultatet vil fortsatt eliminere eller vesentlig redusere regnskapsmessig misforhold som ellers ville oppstått. Storebrand Boligkreditt AS har valgt å klassifisere utlån med fast rente til virkelig verdi med verdiendring over resultat etter IFRS 9.

Obligasjoner og verdipapirer - likviditetsportefølje

Instrumentene var tidligere klassifisert som Til virkelig verdi over resultat etter virkelig verdi opsjon (FVO). Formålet med porteføljen er likviditetsstyring og Storebrand Boligkreditt AS holder instrumentene for å motta kontantstrømmer som består av kun renter og hovedstol på gitte tidspunkter, og for salg. Porteføljen holdes for å løpende ha en tilfredsstillende likviditet satt i strategier og policyer, og handles fritt for å være best stilt likviditetsmessig og maksimere avkastningen innenfor gitte rammer. Frekvens og volum vil variere mye. FVO etter IAS 39 ble benyttet da porteføljen følges opp på virkelig verdi basis. Forretningsmodellen er ikke endret og det er da pliktig etter IFRS 9 å klassifisere porteføljen til virkelig verdi med verdiendring over resultat.

Finansielle forpliktelser

Det er ingen endringer i klassifisering og måling av Storebrand Boligkreditt ASs finansielle forpliktelser som følge av implementering av IFRS 9. Finansielle forpliktelser som ikke er derivater måles til amortisert kost. Finansielle derivater som er forpliktelser måles som finansielle derivater som er eiendeler.

Sikringsbokføring

IFRS 9 forenkler kravene til sikringsbokføring ved at sikringseffektiviteten knyttes nærmere ledelsens risikostyring. Kravet om en sikringseffektivitet på 80–125 prosent er fjernet og erstattet med mer kvalitative krav, herunder at det skal være en økonomisk sammenheng mellom sikringsinstrument og sikringsobjekt, og at kredittrisiko ikke skal dominere verdiendringene til sikringsinstrumentet. Sikringsdokumentasjon kreves fortsatt.

Endring i nedskrivninger utlån

Etter reglene i IAS 39 ble nedskrivninger for tap bare innregnet når det fårelå objektive bevis for at en tapshendelse hadde inntruffet etter første gangs balanseføring. Etter IFRS 9 innregnes tapsavsetningene basert på forventet kredittap (ECL). Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler i IFRS 9 gjelder for finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over OCI, og som ikke hadde individuell nedskrivning ved første gangs balanseføring. I tillegg er også lånetilsagn, finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og leieavtalefordringer omfattet.

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. 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Hvis 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.

I tillegg til den generelle modellen er det egne prinsipper for utstedte, herunder reforhandlede lån som behandles som nye, og kjøpte lån hvor det er påløpt kredittap ved førstegangs balanseføring. 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 utlån med påløpt kredittap beregnes og presenteres en renteinntekt basert på effektiv rente av amortisert kost. For utlån uten påløpt kredittap beregnes og presenteres en renteinntekt basert på effektiv rente av brutto bokført verdi før tapsavsetning.

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

Effekter ved overgang til IFRS 9

Ved overgang til IFRS 9 gjennomførte Storebrand Boligkreditt AS en detaljert analyse av forretningsmodeller og tilhørende kontantstrøm karakteristika for riktig klassifisering og måling av sine finansielle instrumenter etter IFRS 9.

Se avsnitt 7 nedenfor for mer detaljert informasjon om klassifisering av finansielle instrumenter etter prinsippene i IFRS 9.

Målekategorier og balanseførte verdier for finansielle eiendeler og gjeld etter IAS 39 og IFRS 9 per 1. januar 2018 er presentert nedenfor:

(NOK mill.)	Note	Klassifisering etter IAS 39	Klassifisering etter IFRS 9	Balanseført verdi etter IAS 39 31. desember 2017	Balanseført verdi etter IFRS 9 1. januar 2018
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		AC	AC	251	251
Utlån til og fordringer på kunder- flytende rente		AC	FVOCI	14 538	14 540
Utlån til og fordringer på kunder- fast rente		FVP&L (FVO)	FVP&L (FVO)	0	0
Sertifikater og obligasjoner		FVP&L (FVO)	FVP&L (FVO)	41	41
Sertifikater og obligasjoner		AC	AC	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner		AC	AC	2 296	2 296
Utstedte sertifikater og obligasjoner		AC	AC	11 475	11 475
Finansielle derivater		FVP&L/Sikrings- bokføring	FVP&L/Sikrings- bokføring	87	87

Tabellen nedenfor viser endring i balanseførte verdier for finansielle instrumenter med endret klassifisering og måling ved overgang til IFRS 9 per 1. januar 2018:

(NOK mill.)	UB verdi etter IAS 39 31. desember 2017	Endring som følge av re- klassifisering	Endring som følge av ny måling	IB verdi etter IFRS 9 1. januar 2018
Utlån og fordringer og instrumenter holdt til forfall under IAS 39 som skal måles til amortisert kost under IFRS 9				0
Gjeldsinstrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg under IAS 39 som skal måles til amortisert kost under IFRS 9				0
Sum instrumenter målt til amortisert kost under IFRS 9	0	0	0	0
Utlån og fordringer og instrumenter holdt til forfall under IAS 39 som skal måles til virkelig verdi over OCI under IFRS 9	14 538		3	14 540
Gjeldsinstrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg under IAS 39 som skal måles til virkelig verdi over OCI under IFRS 9				0
Sum instrumenter målt til virkelig verdi over OCI under IFRS 9	14 538	0	3	14 540
Utlån og fordringer og instrumenter virkelig verdi over resultat IAS 39 som skal måles til virkelig verdi over resultat under IFRS 9	41			41
Gjeldsinstrumenter klassifisert som virkelig verdi over resultat under IAS 39 som skal måles til virkelig verdi over resultat under IFRS 9				0
Sum instrumenter målt til virkelig verdi over resultatet under IFRS 9	41	0	0	41
Sum	14 578	0	3	14 581
Finansielle garantikontrakter				0
Lånetilsagn				0
Sum finansielle garantier og lånetilsagn	0	0	0	0

IFRS 15

Ny standard for regnskapsføring av driftsinntekter fra kontrakter med kunder trådte i kraft 1. januar 2018. Inntektsføring i Storebrand Boligkreditt AS reguleres hovedsakelig av IFRS 9. Inntekter som føres under Andre inntekter reguleres av IFRS 15 og er innregnet etter reglene i denne standarden.

Implementering av IFRS 15 har ikke medført vesentlige effekter for Storebrand Boligkreditt ASs regnskap.

NYE STANDARDER OG ENDRINGER I STANDARDER SOM IKKE ER GJORT GJELDENE

IFRS 16

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

IFRS 16 kan implementeres enten etter full retrospektiv metode eller modifisert retrospektiv metode, og Storebrand har valgt modifisert retrospektiv metode. Dette innebærer at sammenligningstall ikke om arbeides, og effekten tas i balansen i implementeringsåret 2019. Ved implementering vil bruksretten av eiendelen og forpliktelsen være samme beløp og vil ikke påvirke egenkapitalen.

For Storebrand Boligkreditt AS er det ikke identifisert leiekontrakter som faller inn under IFRS 16 ved avleggelse av årsregnskapet 2018.

5. INNTEKTSFØRING

RENTEINNTEKTER BANKVIRKSOMHET

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

INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER

Inntekter fra finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 6.

ANDRE INNTEKTER

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

6. FINANSIELLE INSTRUMENTER

6-1. GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

INNREGNING OG FRAREGNING

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen på handledagen, 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/forpliktelsen, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelsen ikke er til virkelig verdi.

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 forpliktelsen, og en ny finansiell eiendel eller forpliktelse innregnes. Generelt vurderes et utlån til å være en ny finansiell eiendel dersom det utstedes ny lånedokumentasjon, samtidig som det foretas ny kredittprosess med fastsettelse av nye lånevilkår.

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

AMORTISERT KOST

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

VIRKELIG VERDI

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

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

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

NEDSKRIVING FINANSIELLE EIENDELER

For finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over OCI og som ikke hadde påløpt kreditttap 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.

For utstedte, herunder reforhandlede lån som behandles som nye, og kjøpte lån hvor det er påløpt kreditttap ved førstegangs balanseføring, er det egne prinsipper for nedskrivning. For disse skal det beregnes en effektiv rente som hensyntar forventet kreditttap, og ved endringer i forventede kontantstrømmer skal endringen diskonteres med den opprinnelig fastsatte effektive renten og resultatføres. Forventet tap over hele levetiden 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 forenklete modellen også for kundefordringer med vesentlige finansieringselementer og leiefordringer.

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

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.

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

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

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

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

FINANSIELLE EIENDELER KLASSEFIKASJON OG MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

En betydelig andel av Storebrands Boligkreditt ASs finansielle instrumenter er klassifisert til kategorien virkelig verdi over resultatet på grunn av:

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

6-3. NEDSKRIVNING – GENERELLE METODE

For å estimere det forventede kredittapet er det utviklet modeller for misligholds sannsynlighet (PD), tapsgrad gitt mislighold (LGD) og ekspone-ring 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 ka-libreres også slik at de i enda større grad vurderer fremtiden. Siden fremtiden er usikker, benyttes ulike fremtidsscenarioer for å beregne PD-er, LGD-er og EAD-er på engasjementene. De ulike fremtidsscenarioene har ulike vektore som fastsettes ut fra ståsted i den økonomiske syklusen og forventninger til fremtiden. Det endelige forventede kredittapet per engasjement vil være et veiet gjennomsnitt av forventet kredittap i de ulike scenarioene. Samlet forventet kredittap for porteføljen er summen av de veide kredittapene per engasjement.

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

Fremtidsvurderinger påvirker spesielt PD- og LGD-estimatene.

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

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

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

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

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

MISLIGHOLDSDEFINISJONEN

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

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

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

Misligholdsdefinisjonen er i henhold til interne kredittrisikovurderinger, kredittrisikomodeller og rapportering. Kredittrisikomodellene er utviklet på fasilitets-/kontonivå i personmarkedet.

DEFINISJON AV KREDITTAP

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

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

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

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

For øvrige engasjementer estimeres forventet kredittap ved bruk av modellbasert nedskrivning. Engasjementene deles inn i ulike trinn, se avsnittet nedenfor om beregning av forventet kredittap. Modellbasert nedskrivning avhenger av hvilket trinn engasjementet tilhører, 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 vil uansett være i trinn 1. Lav kredittrisiko er fasiliteter/kontoer i personmarked med 12-måneders misligholdssannsynlighet lavere enn 0,75 prosent. For bedriftsmarkedsgengasjementer er lav kredittrisiko 12-måneders misligholdssannsynlighet på kundenivå lavere enn 0,75 prosent. I trinn 1 beregnes forventet kredittap over 12 måneder.

Trinn 2

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

Trinn 3

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

Migrering til lavere trinn

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

Renteberegning

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

VESENTLIG ØKNING I KREDITTRISIKO

Vesentlig økning i kredittrisiko vurderes basert på misligholds sannsynligheten til engasjementet på måletidspunktet i forhold til førstegangs innregning. Vurderingen gjøres både basert på endringer i misligholds sannsynlighet over forventet levetid og endringer i misligholds sannsynlighet neste 12 måneder. Vurderingene gjøres i forhold til absolutte endringer og relative endringer. Kriterium for relativ endring er en dobling av misligholds sannsynligheten over forventet løpetid, og absolutt endring er en økning i misligholds sannsynligheten 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 dag er eller mer, vurderes uansett å ha en vesentlig økning i kredittrisiko. Tilsvarende gjelder engasjementer hvor det er gitt betalingslettelser ("forbearance").

FORVENTET LØPETID

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

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

Forventet løpetid beregnes for ulike produkter. For nedbetalingslån er forventet løpetid estimert til om lag 5 år, og 6 år for rammekreditter. For kredittkort er forventet løpetid ved innvilgelsestidspunktet estimert til 9 år og 9 år for kontokreditter. Forventet løpetid er også kontraktsfestet løpetid for topplån (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 deles inn i

- i) Boliglån og boligkreditter
- ii) Kredittkort
- iii) Andre kreditter

6-4. OBLIGASJONER TIL AMORTISERT KOST

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

6-5. DERIVATER

Derivater som ikke faller inn under kriteriene for sikring klassifiseres og måles til virkelig verdi over resultat. Virkelig verdi av derivatene klassifiseres henholdsvis som en eiendel eller som en forpliktelse, med endringer i virkelig verdi over resultatet.

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

6-6. SIKRINGSBOKFØRING

VIRKELIG VERDI SIKRING

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

6-7. FINANSIELLE FORPLIKTELSE

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

7. SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt, og er basert på regnskapsstandarden IAS 12 Resultatsskatt. 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. LEIEAVTALER

En leieavtale klassifiseres som finansiell leieavtale dersom den i det vesentlige overfører risiko og avkastning forbundet med eierskap. Øvrige leieavtaler klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Storebrand Boligkreditt AS har ingen finansielle leieavtaler etter IAS 17.

10. KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

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

Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

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

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

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

Fremtidsvurderinger påvirker spesielt PD- og LGD-estimatene.

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

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

FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Det vil være usikkerhet knyttet til prisingen av finansielle instrumenter som ikke prises i et aktivt marked. Dette gjelder særlig for de typer 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 8 hvor verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi beskrives ytterligere.

IMMATERIELLE EIENDELER

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

BETINGEDE 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 bankens 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 Bank ASA 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.

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

FØRSTE FORSVARSLINJE

Storebrand Boligkreditt 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 Storebrandkonsernet. De kjøpte tjenestene er regulert gjennom tjenesteavtaler og prisavtaler som oppdateres årlig.

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

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

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

ANDRE FORSVARSLINJE

Storebrand Bank ASA har uavhengige kontrollfunksjoner for virksomhetens risikohåndtering (Chief Risk Officer, CRO) og for regeletterlevelse (Chief Compliance Officer, CCO). CRO og CCO er direkte underlagt administrerende direktør og begge har direkte rapportering til selskapets

styre. Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet til CRO Konsern, som er underlagt konsernsjefen og har rapportering til styret i Storebrand ASA.

TREDJE FORSVARSLINJE

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

Note 4 - Kredittrisiko

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

RISIKOSTYRING

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

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

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

CRO rapporterer løpende om utvikling i kredittrisiko til styret.

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ KLASSER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

MAKSIMAL KREDITTEKSPONERING

(NOK mill.)	Balanseført beløp	Garantier, ubenyttede kreditter og lånetilsagn	2018 Maksimal kreditteksponering	2017 Maksimal kreditteksponering
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	248,0		248,0	251,2
Utlån til kunder vurdert til amortisert kost				14 539,4
Sum finansielle instrumenter til amortisert kost	248,0	0,0	248,0	14 790,6
Obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	40,4		40,4	40,9
Renteswapper	39,5		39,5	87,1
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	79,9	0,0	79,9	128,1
Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	18 486,0		18 486,0	0,0
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	18 486,0	0,0	18 486,0	0,0
Brutto eksponering med kredittrisiko	18 813,9	0,0	18 813,9	14 918,6
Nedskrivninger	-1,2		-1,2	-1,9
Netto eksponering med kredittrisiko	18 812,7	0,0	18 812,7	14 916,8
Andre eiendeler uten kredittrisiko	10,2			
Sum eiendeler	18 822,9			

KREDITTRISIKO FOR LIKVIDITETSPORTEFØLJEN

RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig
Debitorkategori etter garantist

(NOK mill.)	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet Virkelig verdi	Sum 2018 Virkelig verdi	Sum 2017 Virkelig verdi
Stat og statsgaranterte obligasjoner	40,4					40,4	40,9
Sum	40,4	0,0	0,0	0,0	0,0	40,4	40,9
Ratingklasser er basert på Standard & Poors.							
Verdiendringer:							
Sum verdiendringer balanse							-0,7
Resultatførte verdiendringer i perioden	0,7					0,7	-0,4

KREDITTRISIKO FOR UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

(NOK mill.)	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet Virkelig verdi	Sum 2018 Virkelig verdi	Sum 2017 Virkelig verdi
Norge		234,0				234,0	251,2
Danmark			14,1			14,1	
Sum	0,0	234,0	14,1	0,0	0,0	248,0	251,2

KREDITTEKSPONERING UTLÅN

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

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

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

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i boligkredittforetaket er om lag 55 %, og om lag 99 % av boligengasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad. Knappt 47 % av boligengasjementene er innenfor 60 % belåningsgrad i boligkredittforetaket. Resten av porteføljen er innenfor 100% belåningsgrad. Kredittkvaliteten til lån som ikke er forfalte er god.

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

Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos privatkunder er god. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad for disse lånene er om lag 51 %, og største observerte belåningsgrad for misligholdte lån ved utgangen av desember 2018 er 75,1 %. I personmarkedet selges pantesikkerhetene. De overtas ikke av banken.

ENGASJEMENTER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

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

(NOK mill.)	2017					Sum engasjementer
	Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Lønnstakere o.a.	14 478,4				1 507,0	15 985,4
Andre	0,9					0,9
Utlandet	62,9				7,4	70,4
Sum	14 542,2	0,0	0,0	0,0	1 514,5	16 056,7
Individuelle nedskrivninger *)	-1,4					-1,4
Gruppenedskrivninger *)	-3,3					-3,3
Sum utlån til og fordringer på kunder	14 537,5	0,0	0,0	0,0	1 514,5	16 052,0

*) Iht IAS 39

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

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

GJENNOMSNIITTLIG VOLUM ENGASJEMENTER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

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

(NOK mill.)	2017			Sum gjennomsnittlige engasjementer
	Gj.snitt volum utlån til og fordringer på kunder	Gj.snitt volum garantier	Gj.snitt volum ubenyttede kredittrammer	
Lønnstakere o.a.	13 898,6		1 617,7	15 516,3
Andre	2,1		0,1	2,2
Utlandet	58,2		7,6	65,8
Sum	13 958,9	0,0	1 625,4	15 584,3

*) Basert på totale utlån pr. 31.12.2018.

ENGASJEMENTER FORDELT PÅ GEOGRAFISK OMRÅDE

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

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

2017												
(NOK mill.)	Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat	Garantier	Ubenyttede kreditt-rammer	Sum engasjementer	Mislighold uten identifisert verdifall	Mislighold med identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger*)		Netto misligholdte engasjementer
Østlandet	10 967,3				1 145,5	12 112,8	4,8	10,2	15,0	0,9		14,1
Vestlandet	2 351,1				265,5	2 616,6	4,5	6,7	11,2	0,5		10,8
Sørlandet	263,8				27,1	290,9			0,0			0,0
Midt-Norge	437,9				40,6	478,5			0,0			0,0
Nord-Norge	462,6				28,3	490,9			0,0			0,0
Utlandet	59,6				7,4	67,0			0,0			0,0
Sum	14 542,2	0,0	0,0	0,0	1 514,5	16 056,7	9,3	16,9	26,2	1,4		24,8

*) Iht IAS 39

SAMLET ENGASJEMENTSBELØP FORDELT ETTER GJENSTÅENDE AVTALT LØPETID

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

(NOK mill.)	2017					Sum engasjementer
	Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Inntil 1 mnd	37,9				22,2	60,1
1 - 3 mnd	29,4				38,2	67,6
3 mnd - 1 år	378,7				204,8	583,5
1 - 5 år	1 195,8				658,3	1 854,1
over 5 år	12 900,4				590,9	13 491,3
Sum	14 542,2	0,0	0,0	0,0	1 514,5	16 056,7

ALDERSFORDELING PÅ FORFALTE ENGASJEMENTER UTEN NEDSKRIVNING

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

(NOK mill.)	2017					Sum engasjementer
	Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultat	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Forfalt 1 - 30 dager	131,0				0,4	131,4
Forfalt 31 - 60 dager	24,9					24,9
Forfalt 61- 90 dager	12,9					12,9
Forfalt over 90 dager	9,3					9,3
Sum	178,2	0,0	0,0	0,0	0,4	178,5
Forfalte engasjementer over 90 dager (misligholdte) fordelt på geografisk område:						
Østlandet	4,8					4,8
Vestlandet	4,5					4,5
Sum	9,3	0,0	0,0	0,0	0,0	9,3

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

Engasjementer vurderes som misligholdt

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

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

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

KREDITTRISIKO OPPDELT ETTER KUNDEGRUPPER

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

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

(NOK mill.)	2017						
	Mislighold med identifisert verdifall	Mislighold uten identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Sum individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer	Sum verdiendringer	Sum resultatførte verdiendringer i perioden
Lønnstakere o.a.	16,9	9,3	26,2	1,4	24,8		-1,5
Sum	16,9	9,3	26,2	1,4	24,8	0,0	-1,5

FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET (FVO)

(NOK mill.)	Likviditetsportefølje	
	2018	2017
Balanseført verdi	40,4	40,9
Maksimal eksponering for kredittrisiko		
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen		
Årets endring i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endringer i kredittrisiko		0,3
Akkumulert endring i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endringer i kredittrisiko		
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater		
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater		

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

KREDITTRISIKO FOR DERIVATER

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

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

(NOK mill.)	2017					Ikke ratet Virkelig verdi	Sum 2017 Virkelig verdi
	AAA	AA	A	BBB			
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi			
Norge			87,1				87,1
Sum	0,0	0,0	87,1	0,0	0,0		87,1
Ratingklasser er basert på Standard & Poors.							
Verdiendringer:							
Sum verdiendringer balanse			87,1				87,1
Resultatførte verdiendringer i perioden			-35,8				-35,8

RENTESWAPPER OG BASISWAPPER

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

Note 5 - Likviditetsrisiko

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

Policy for likviditetsrisiko beskriver prinsipper for likviditetsstyring og spesifiserer stresstesting, minimums likviditetsbeholdning og indikatorer for måling av likviditetsrisiko. Stresstester benyttes for å synliggjøre forventede effekter av ulike scenarioer på balansen og på kontantstrømmer. Resultater fra stresstestene legges til grunn når rammer for likviditetsrisiko vurderes. Det utarbeides årlig en beredskapsplan for å sikre god håndtering av likviditetssituasjonen i stressede perioder.

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

Treasury-funksjonen i Storebrand Bank ASA er ansvarlig for bankkonsernets 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	6 mnd - 12 mnd	1 - 3 år	3 - 5 år	Over 5 år	Sum	Balanseført verdi
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 001,7					3 001,7	3 001,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	136,5	1 453,8	11 158,1	2 549,1		15 297,5	14 333,4
Annen gjeld	14,8					14,8	14,8
Ubenyttede kredittrammer utlån	1 401,1					1 401,1	
Sum finansielle forpliktelser 2018	4 554,2	1 453,8	11 158,1	2 549,1	0,0	19 715,2	17 350,0
Derivater knyttet til innlån 31.12.2018	10,8	-51,6	0,0	0,0	0,0	-40,8	39,5
Sum finansielle forpliktelser 2017	6 025,6	123,6	4 091,2	5 625,1	0,0	15 865,5	13 791,5

Beløpene inkluderer opptjente renter.

Forfallsoversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.2018.

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

GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

(NOK mill.)	2018	2017
Sum gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid til amortisert kost	3 001,7	2 295,8
Sum gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost	3 001,7	2 295,8

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 2018 er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd.

SPEKIFIKASJON AV OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT

(NOK mill.)

ISIN NUMMER	Pålydende	Valuta	Forfall ¹⁾	Balanseført verdi
NO0010548373	1 250,0	NOK	28.10.2019	1 293,3
NO0010736903	2 500,0	NOK	17.06.2020	2 498,8
NO0010760192	4 000,0	NOK	16.06.2021	4 022,7
NO0010786726	4 000,0	NOK	15.06.2022	4 018,4
NO0010813959	2 500,0	NOK	20.06.2023	2 500,2
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 2018 ²⁾	14 250,0			14 333,4
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 2017 ²⁾	11 375,0			11 474,5

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 2018 er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd.

FINANSIERINGSAKTIVITETER - BEVEGELSER I LØPET AV ÅRET

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

(NOK mill.)	Ansvarlig lån	2017	
		Gjeld til kreditt-institusjoner	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
Balanse 1.1.17		1 091,0	11 575,4
Opptak av nye lån/gjeld		1 204,8	3 000,0
Innfrielse av lån/gjeld			-3 065,0
Endring i påløpte renter			-2,3
Annet			-33,6
Balanse 31.12.2017	0,0	2 295,8	11 474,5

Note 6 - Markedsrisiko

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

Risikopolicyer for rente- og valutarisiko setter rammer for markedsrisiko. Kredittspreadrisiko er regulert gjennom rammer på investeringer. Selskapet er i liten grad eksponert til valutarisiko. Storebrand Boligkreditt AS har ingen forpliktelser eller eiendeler i valuta per 31.12.2018.

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

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

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

INNVIKNING PÅ REGNSKAPSMESSIGE INNTEKTER

(NOK mill.)	2018	2017
Renter -1,0%	-2,7	-2,6
Renter +1,0%	2,7	2,6

INNVIKNING PÅ REGNSKAPSMESSIG RESULTAT/EGENKAPITAL ¹⁾

(NOK mill.)	2018	2017
Renter -1,0%	-2,7	-2,6
Renter +1,0%	2,7	2,6

1) Før skatteeffekter

ØKONOMISK RENTERISIKO

(NOK mill.)	2018	2017
Renter -1,0%	-16,9	-13,2
Renter +1,0%	16,9	13,2

Noten viser den regnskapsmessige effekten over en 12 måneders periode samt den umiddelbare økonomiske effekt av en umiddelbar parallell renteendring på henholdsvis + 1,0%-poeng og - 1,0%-poeng. Ved beregning av den regnskapsmessige risikoen er det tatt hensyn til den engangseffekt en slik umiddelbar renteendring har på de poster som føres til virkelig verdi og sikringsverdi og på de effekter renteendringen har på resultatet for gjenværende rentedurasjonsperiode før renteendringen får inntekts-/og kostnadmessig effekt. Poster som påvirkes av engangseffekter og som føres til virkelig verdi er investeringsporteføljen, utlån til fastrente, 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 Storebrandkonsernet implementert rutiner for løpende rapportering av hendelser til CRO, som er ansvarlig for logging og oppfølging av meldte hendelser. CRO gjennomgår de vesentligste hendelsene med styret i selskapet.

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

I henhold til forvaltningsavtale mellom Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS, har banken ansvaret for etablering og forvaltning av lån i selskapet. Avtalen følges opp av selskapet gjennom daglig kontroll av beløpsmessig balanse, stikkprøver ved bolkevisse 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.

Bankkonsernets 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. Bankkonsernet 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 uavhengige kontrollfunksjon for regelverksetterlevelse (CCO) har ansvar for å understøtte selskapets styre og ledelse i arbeidet med å etterleve relevante lov og forskriftsbestemmelser.

Note 8 - Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

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

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

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

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

Obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat er generelt klassifisert på nivå 1

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

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

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

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

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

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3				
	Kvoterte	Observer- bare forut- setninger	Ikke obser- verbare for- utsetninger	Virkelig verdi 31.12.2018	Virkelig verdi 31.12.2017	Balanse- ført verdi 31.12.2018	Balanse- ført verdi 31.12.2017
(NOK mill.)	priser						
Finansielle eiendeler							
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		248,0		248,0	251,2	248,0	251,2
Netto utlån til kunder - bedriftsmarked				0,0	0,0		
Netto utlån til kunder - personmarked				0,0	14 537,5		14 537,5
Sum finansielle eiendeler 31.12.2018	0,0	248,0	0,0	248,0		248,0	
Sum finansielle eiendeler 31.12.2017	0,0	14 788,7	0,0		14 788,7		14 788,7
Finansielle forpliktelser							
Gjeld til kredittinstitusjoner		3 001,7		3 001,7	2 295,8	3 001,7	2 295,8
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost		14 338,0		14 338,0	11 482,2	14 333,4	11 474,5
Sum finansielle forpliktelser 31.12.2018	0,0	17 339,7	0,0	17 339,7		17 335,2	
Sum finansielle forpliktelser 31.12.2017	0,0	13 777,9	0,0		13 777,9		13 770,3

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

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

(NOK mill.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balanseført verdi 31.12.2018	Balanseført verdi 31.12.2017
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
Stat og statsgaranterte		40,4		40,4	40,9
Sum obligasjoner 31.12.2018	0,0	40,4	0,0	40,4	
Sum obligasjoner 31.12.2017		40,9			
Rentederivater		39,5		39,5	87,1
Sum derivater 31.12.2018	0,0	39,5	0,0	39,5	
herav derivater med positiv markedsverdi		39,5		39,5	87,1
herav derivater med negativ markedsverdi					
Sum derivater 31.12.2017		87,1			

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

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

(NOK mill.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balanseført verdi 31.12.2018
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	
Netto utlån til kunder - bedriftsmarked				0,0
Netto utlån til kunder - personmarked			18 484,8	18 484,8
Sum utlån til kunder	0,0	0,0	18 484,8	18 484,8

Etter overgang til IFRS 9 fra 1.1. 2018 er en betydelig del av utlånsporteføljen omklassifisert fra amortisert kost til virkelig verdi over totalresultat (OCI), og det er ingen krav til endring av sammenligningstall i 2018.

SPESIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER ETTER VERDSETTELSESTEKNIKKER (IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER)

(NOK mill.)	Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)
Balanse 1.1.2018	14 540,3
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	0,7
Tilgang/kjøp	8 483,1
Salg/forfalte oppgjør	-4 539,3
Balanse 31.12.2018	18 484,8

SENSITIVITET FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultatet (OCI)

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

	Flytende utlån til kunder		Flytende utlån til kunder	
	Virkelig verdi over totalresultat (OCI)		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 31.12.2018 (NOK Mill.)	(2,1)	2,1	(5,3)	5,3

Sammenligningstall vises ikke da Storebrand Boligkreditt AS har byttet regnskapsprinsipper for 2018, som medfører at sammenligningstall ikke vil bli komparative.

Note 9 - Segment

Virksomhetssegmenter er selskapets primære rapporteringssegment. Selskapet har kun ett segment, som er segment Personmarked. Segmentet består av utlån til personkunder og samtlige utlån er kjøpt fra Storebrand Bank ASA. Selskapets totalregnskap for 2018 utgjør dermed i sin helhet segment Personmarked. Geografisk segment er selskapets sekundære rapporteringssegment. Selskapet driver ikke virksomhet utenfor Norge. Kunder med tilhørighet i utlandet klassifiseres som en del av den norske virksomheten. Alle driftsinntekter og selskapets resultat utgjør dermed virksomheten i Norge.

Note 10 - Netto inntekter fra finansielle instrumenter

(NOK mill.)	2018	2017
Netto renteinntekter		
<i>Renter på finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost</i>		
Renter på utlån til kredittinstitusjoner	1,9	1,7
Renter på utlån til kunder	0,3	354,4
Sum renter på finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	2,2	356,2
<i>Renter på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)</i>		
Renter på utlån til kunder	393,2	
Sum renter på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	393,2	0,0
<i>Renter på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi over resultatet</i>		
Renter på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	0,4	1,8
Sum renter på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi over resultatet	0,4	1,8
Sum renteinntekter	395,8	358,0
<i>Renter på finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost</i>		
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-50,0	-34,9
Renter på utstedte verdipapirer	-194,6	-169,2
Sum renter på finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	-244,6	-204,1
<i>Renter på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi over resultatet</i>		
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner		
Sum renter på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi over resultatet	0,0	0,0
Sum rentekostnader	-244,6	-204,1
Sum netto renteinntekter	151,2	153,8

NOK (mill.)	2018	2017
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser:		
<i>Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet</i>		
Realiserte gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner	0,2	0,1
Urealiserte gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner	0,7	-0,4
Sum gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	0,9	-0,4
<i>Utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet</i>		
Netto gevinst/tap på utlån til kunder	-0,2	
Reklassifisert realisert gevinst/tap på utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)		
Sum gevinst/tap på utlån til kunder til virkelig verdi over resultatet	-0,2	0,0
<i>Finansielle derivater til virkelig verdi over resultatet</i>		
Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater		0,1
Sum finansielle derivater til virkelig verdi over resultatet	0,0	0,1
<i>Sikringsbokføring</i>		
Urealisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner, sikringsbokføring	-2,7	-2,9
Netto gevinst/tap fra finansielle instrumenter sikringsbokføring	-2,7	-2,9
<i>Utstedte obligasjoner</i>		
Realisert gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost	-1,7	-6,9
Sum gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost	-1,7	-6,9
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser	-3,7	-10,1
<i>Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:</i>		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-1,7	-3,3
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning		0,1
Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko		0,3
<i>Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:</i>		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning		
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning		

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

Note 11 - Godtgjørelse til ekstern revisor

GODTGJØRELSE EKSKL. MVA:

(NOK 1000)	2018	2017
Lovpålagt revisjon	-105	-106
Andre attestasjonstjenester	-294	-263
Sum	-399	-369

Storebrandkonsernet har byttet ekstern revisor i 2018.
Revisjonskostnadene for 2018 omfatter kostnader til både PWC og Deloitte.

Note 12 - Driftskostnader

(NOK mill.)	2018	2017
Øvrige personalkostnader	-0,3	-0,2
Sum lønn og andre personalkostnader	-0,3	-0,2
IT-kostnader	-0,2	-0,2
Sum generelle administrasjonskostnader	-0,2	-0,2
Fremmedtjenester	-0,6	-0,5
Kjøpte tjenester fra konsernet	-68,9	-62,4
Øvrige driftskostnader	-2,0	-3,7
Sum andre driftskostnader	-71,5	-66,6
Sum driftskostnader	-72,0	-67,0

Note 13 - Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter

(NOK mill.)	2018	2017
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	-0,2	
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	-0,4	
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	1,2	
Periodens endring i individuelle nedskrivninger (IAS 39)		1,5
Periodens endring i gruppenedskrivninger (IAS 39)		-2,1
Konstaterte tap	-1,3	
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for (IAS 39)		-2,1
Inngått på tidligere konstaterte tap		0,2
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	-0,5	-2,5

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

Sammenligningstall for 2017 er iht IAS 39 med tilhørende tapsmodell og er derfor ikke direkte sammenlignbare med tall for 2018.

Note 14 - Skatt

ÅRETS SKATTEKOSTNAD

(NOK mill.)	2018	2017
Betalbar skatt denne perioden	14,7	19,7
Endring utsatt skatt	3,2	-1,3
Sum skattekostnad	17,9	18,3

ÅRETS SKATTEGRUNNLAG

(NOK mill.)	2018	2017
Resultat før skattekostnad	75,0	76,0
Endring i midlertidige forskjeller	-14,0	5,9
Årets skattegrunnlag	61,0	81,9

AVSTEMMING AV FORVENTET SKATTEKOSTNAD TIL FAKTISK SKATTEKOSTNAD

(NOK mill.)	2018	2017
Ordinært resultat før skatt	75,0	76,0
Forventet inntektsskatt med nominell skattesats (23%)	-17,3	-18,2
Skatteeffekten av:		
Endring i skatteregler	-0,6	-0,1
Skattekostnad	-17,9	-18,3
Effektiv skattesats	24 %	24 %
Betalbar skatt		
Betalbar skatt denne periode	14,7	19,7
Betalbar skatt i balansen (note 23)	14,7	19,7

Selskapet avgir et konsernbidrag med skatteeffekt for 2018. Konsernbidraget blir innregnet etter avholdt generalforsamling i 2019.
Hensyntatt avgitt konsernbidrag blir betalbar skatt 0,- kroner.

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

(NOK mill.)	2018	2017
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>		
Derivater	39,5	70,3
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	39,5	70,3
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>		
Verdipapirer		-0,7
Obligasjonsgjeld	-32,7	-77,6
Annet	-2,6	-1,8
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-35,3	-80,2
Fremførbare underskudd/godtgjørelser		
Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel	4,1	-9,9
Netto utsatt skattefordel/-forpliktelse i balansen	-0,9	2,3
Bokført i balansen:		
Utsatt skattefordel	-0,9	2,3

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

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

Note 15 - Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

(NOK mill.)	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over totalresultat (OCI)	Sum balanseført verdi
Finansielle eiendeler				
Utlån til kredittinstitusjoner	248,0			248,0
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning		40,4		40,4
Derivater		39,5		39,5
Utlån til kunder (netto)			18 484,8	18 484,8
Andre eiendeler	10,2			10,2
Sum finansielle eiendeler 2018	258,3	79,9	18 484,8	18 822,9
Sum finansielle eiendeler 2017	14 814,6	87,1	40,9	14 942,7
Finansielle forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 001,7			3 001,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14 333,4			14 333,4
Annen gjeld	14,8			14,8
Sum finansielle forpliktelser 2018	17 350,0	0,0	0,0	17 350,0
Sum finansielle forpliktelser 2017	13 791,5	0,0	0,0	13 791,5

Note 16 - Obligasjoner til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

(NOK mill.)	2018 Virkelig verdi	2017 Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	40,4	40,9
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	40,4	40,9
Modifisert durasjon	0,07	0,07
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.	0,84 %	0,46 %

Alle verdipapirer er i norske kroner.

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

Note 17 - 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		
					Fin. eiendeler	Fin. gjeld	Netto beløp
Aksjederivater							0,0
Rentederivater ²⁾	1 250,0	39,5					39,5
Sum derivater 31.12.2018	1 250,0	39,5	0,0	0,0	0,0	0,0	39,5
Sum derivater 31.12.2017	1 250,0	87,1	0,0	0,0	0,0	0,0	87,1

1) Verdier per 31.12.

2) Rentederivater er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

INVESTINGER UNDERLAGT NETTING AGREEMENTS / CSA

(NOK mill.)	Balanseførte eiendeler	Balanseførte forpliktelser	Sikkerhetsstillelser			
			Netto eiendeler	Kontanter (+/-)	Verdipapirer (+/-)	Netto eksponering
Sum 2018	39,5		39,5			39,5
Sum 2017	87,1		87,1			87,1

Note 18 - Utlån og garantier

(NOK mill.)	2018 Balanseført verdi	2017 Balanseført verdi *)
Utlån til kunder til amortisert kost		14 542,2
Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	18 486,0	
Sum brutto utlån til kunder	18 486,0	14 542,2
Individuelle nedskrivninger (IAS 39)		-1,4
Gruppenedskrivninger (IAS 39)		-3,3
Forventet tap steg 1	-0,4	
Forventet tap steg 2	-0,6	
Forventet tap steg 3	-0,2	
Netto utlån til kunder	18 484,8	14 537,5

*) Iht IAS 39.

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

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

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

ENDRING I MAKSIMAL EKSPONERING PÅ GARANTIER OG UBENYTTET KREDITTER

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

Note 19 - Sikkerhetsmasse og belåningsgrad

(NOK mill.)	2018	2017
Brutto utlån til kunder	18 486,0	14 542,2
Gjennomsnittlig utlån pr. kunde	2,0	1,8
Antall lån	9 432	7 858
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	37	41
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	262	240
Gjennomsnittlig belåningsgrad	55 %	51 %
Overpantsettelse i prosent ²⁾	129 %	127 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån ¹⁾	18 390,4	14 468,2
Fyllingssikkerhet	50,4	102,9
Sum	18 440,8	14 571,1

1) Iht. forskrift om kreditforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnlaget (dvs. verditakst på bolig). Per 31.12.2018 har selskapet 49.0 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnlaget og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har per 31.12.2018 11 lån i mislighold uten verdifall, tilsvarende 25.1 millioner kroner. 4 lån på om lag 5.3 millioner kroner er misligholdt med verdifall hvor verdifallet er vurdert til om lag 0.2 millioner kroner. Lån som er misligholdt, med og uten verdifall, teller ikke med i sikkerhetsmassen.

2) Overpantsettelsen er beregnet ut fra samlet utstedte obligasjoner på nominelt NOK 14.3 milliarder kroner.

Note 20 - Nedskrivninger av utlån, garantier og ubenyttede kreditter

(NOK mill.)	Steg 1 12 mnd ECL	Steg 2 Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Steg 3 Levetid ECL - objektive bevis på tap	Total
Nedskrivninger 31.12.2017 ihht. IAS 39				4,7
Implementeringseffekt IFRS 9				-2,8
Nedskrivninger 1.1.2018 IFRS 9	0,2	0,3	1,4	1,9
Overført til Steg 1 (12 mnd ECL)				0,0
Overført til Steg 2 (levetid ECL - ikke objektive bevis på tap)				0,0
Overført til Steg 3 (levetid ECL - objektive bevis på tap)				0,0
Netto ny måling av tap		0,1		0,1
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	0,3	0,2		0,6
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-0,1	-0,1	-0,5	-0,6
ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret stage i perioden	-0,1	0,1	0,1	0,1
Konstaterte tap			-0,8	-0,8
Nedskrivninger 31.12.2018	0,4	0,6	0,2	1,3
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	0,4	0,6	0,2	1,3
Sum	0,4	0,6	0,2	1,3

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

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

Note 21 - Andre kortsiktige eiendeler

(NOK mill.)	2018	2017
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Tilgode fra Storebrand selskaper	8,3	17,8
Andre eiendeler	2,0	8,1
Sum andre eiendeler	10,2	25,9

Note 22 - Sikringsbokføring

Storebrand Boligkreditt AS har valgt å gå over til IFRS 9 på sikringsbokføring, men forventer å opprettholde sikring på dagens nivå. Det vil derfor ikke være noen regnskapsmessige effekter ved overgang til ny standard. Storebrands Boligkreditt AS sin renterisikostrategi er definert i renterisikopolicyen, som setter rammer for å begrense selskapets renterisikoeksponering. Selskapet benytter virkeligverdisikring for å redusere renterisikoen på innlån med fastrentebetingelser. Den risikoen som sikres i henhold til renterisikopolicyen er Nibor. Det vil si egen kreditt risiko sikres ikke gjennom å holde 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)
- Kredittisiko på motpart

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

(NOK mill.)	2018			2017		
	Nominell verdi	Virkelig verdi ^{1) 2)}		Nominell verdi	Virkelig verdi ^{1) 2)}	
	0 - 3 år	Eiendeler	Gjeld	0 - 3 år	Eiendeler	Gjeld
Renteswapper	1 250,0	39,5		1 250,0	87,1	
Sum rentederivater	1 250,0	39,5	0,0	1 250,0	87,1	0,0
Sum derivater	1 250,0	39,5	0,0	1 250,0	87,1	0,0

	Nominell verdi	Sikringsverdi ¹⁾		Nominell verdi	Sikringsverdi ¹⁾	
	0 - 3 år	Eiendeler	Gjeld	0 - 3 år	Eiendeler	Gjeld
Underliggende objekter :						
Obligasjoner	1 250,0		1 293,3	1 250,0		1 339,9
Sikringseffektivitet - prospektiv			-92 %			-97 %

GEVINST/TAP VIRKELIG VERDI SIKRING: ³⁾

(NOK mill.)	2018	2017
	Gevinst / tap	Gevinst / tap
På sikringsinstrumentet	-46,8	-36,5
På objektet som sikres	44,1	33,6

1) Balanseførte verdier per 31.12.

2) Inklusiv påløpte renter.

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

Note 23 - Annen gjeld

(NOK mill.)	2018	2017
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Betalbar skatt (note 14)	14,7	19,7
Annen gjeld	0,2	1,6
Sum annen gjeld	14,8	21,2

Note 24 - Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser

(NOK mill.)	2018	2017
Ubenyttede kredittrammer	1 401,1	1 514,5
Sum betingede forpliktelser	1 401,1	1 514,5

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

Note 25 - Kapitaldekning

ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	2018	2017
Aksjekapital	490,0	455,0
Øvrig egenkapital	982,0	698,4
Egenkapital	1 472,0	1 153,4
Fradrag		
AVA justering	-18,6	-0,1
Avsatt konsernbidrag til Storebrand Bank ASA	-49,1	-62,2
Tillegg		
Konsernbidrag fra Storebrand Bank ASA	49,1	5,9
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	1 453,4	1 096,9
Annen godkjent kjernekapital: (§3a Beregningsforskrift)		
Fondsobligasjoner		
Tillegg (§8 Beregningsforskrift)		
Kjernekapital	1 453,4	1 096,9
Annen tilleggskapital (§4.3-5 Beregningsforskrift)		
Fradrag fra tilleggskapital (§7 Beregningsforskrift)		
Netto ansvarlig kapital	1 453,4	1 096,9

MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	2018	2017
Kreditrisiko	543,8	432,3
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter		0,5
Institusjoner	5,7	8,2
Engasjementer med pant i bolig	514,1	407,7
Forfalte engasjementer	2,8	2,5
Øvrige engasjementer	21,2	13,6
Sum minimumskrav kreditrisiko	543,8	432,3
Motpartsrisiko		
Posisjonsrisiko		
Oppgjørsrisiko		
Valutarisiko		
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	21,6	25,8
CVA-risiko *)	0,7	3,1
Fradrag		
Gruppenedskrivninger		-0,3
Minimumskrav ansvarlig kapital	566,1	460,9

*) Kapitalkrav for risiko for svekket kreditverdighet hos motpart

Det benyttes standardmetoden for kreditrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 12 og 15,5 prosent. Motsykklisk kapitalbuffer øker med 0,5 prosentpoeng fra 31.12.2019.

KAPITALDEKNING

	2018	2017
Kapitaldekning	20,5 %	19,0 %
Kjernekapitaldekning	20,5 %	19,0 %
Ren kjernekapitaldekning	20,5 %	19,0 %

SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAG (RISIKOVEKTET VOLUM)

(NOK mill.)	2018	2017
Kredittrisiko	6 797,3	5 404,0
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter		5,7
Institusjoner	71,0	102,0
Engasjementer med pant i bolig	6 426,3	5 095,7
Forfalte engasjementer	35,6	31,1
Øvrige engasjementer	264,4	169,5
Sum kredittrisiko	6 797,3	5 404,0
Sum markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	270,5	322,2
CVA-risiko	9,0	38,5
Fradrag		-3,3
Samlet beregningsgrunnlag	7 076,7	5 761,4

Note 26 - Godtgjørelser og nærstående parter

GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE OG TILLITSVALGTE

(NOK 1000)	Ordinær lønn	Andre ytelser ²⁾	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjons- opptjening	Lønns- garanti (mnd)	Lån ³⁾	Eier antall aksjer ⁴⁾
Ledende ansatte							
Åse Jonassen (Adm.dir.) ¹⁾	800	119	920	85		3 460	7 969
Sum 2018	800	119	920	85	0	3 460	7 969
Sum 2017	783	132	915	82	0	3 168	7 269

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

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

3) 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			
Bengt Uppstad ²⁾		879	1 625
Heidi Skaaret ²⁾		3 366	54 473
Jostein Dalland ²⁾			16 701
Thor Bendik Weider	87	5 615	
Leif Helmich Pedersen	260		
Sum 2018	347	9 860	72 799
Sum 2017	170	6 859	47 973

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.

TRANSASJONER MED KONSERNSELSKAPER:

(NOK mill.)	2018		2017	
	Storebrand Bank ASA	Øvrige konsernselskaper	Storebrand Bank ASA	Øvrige konsernselskaper
Renteinntekter				
Rentekostnader	69,1		37,6	
Solgte tjenester				
Kjøpte tjenester	68,3	0,6	61,8	0,6
Tilgode	8,3		17,8	
Gjeld	3 001,7		2 295,8	

Oversikten er eksklusive utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Storebrand Bank ASA har per 31.12.2018 investert 1,5 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.)	2018	2017
Til Storebrand Boligkreditt AS - akkumulert overføring	18 486,0	14 529,1
Fra Storebrand Boligkreditt AS - siste årsoverføring	212,5	486,7

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

LÅN TIL ANSATTE:

(NOK mill.)	2018	2017
Lån til ansatte tilknyttet Storebrand Boligkreditt AS	3,5	3,2
Lån til ansatte i Storebrand konsern	719,4	609,4

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

BEMANNING OG PERSONALFORHOLD:

Det er ingen ansatte i selskapet.

Storebrand Boligkreditt AS

- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS for regnskapsåret 2018 og per 31. desember 2018 (årsrapporten 2018).

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRSer og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv. som skal anvendes per 31. desember 2018. Årsberetningen er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard nr. 16 per 31. desember 2018.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2018 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 2018. 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, 12. februar 2019
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Bernt Uppstad (sign.)
- styrets leder -

Jostein Dalland (sign.)
- styrets nestleder -

Leif Helmich Pedersen (sign.)
- styremedlem -

Thor Bendik Weider (sign.)
- styremedlem -

Åse Jonassen (sign.)
- Adm. direktør -

Til generalforsamlingen i Storebrand Boligkreditt AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Storebrand Boligkreditt AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, oppstilling over totalresultatet, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

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

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2018. 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.

Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Utlån til kunder

Kredittforetaket har utlån på kr 18,5 mrd til privatpersoner med pant i fast eiendom og har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett. Det er etablert rutiner og prosesser for å sikre at virksomheten overholder de kravene som stilles til sikkerhetsmasse med pant i fast eiendom som stilles når det er utstedt obligasjoner med fortrinnsrett. Kravene er at sikkerhetsmassen til enhver tid er innenfor 75 % av boligens verdi.

Kredittforetaket har historisk sett ikke hatt tap på utlån. Fordi kravene og prosessene

For å sikre at kravene i forskrift om kredittforetaks obligasjoner er oppfylt ved innvilgelse har kredittforetaket etablert en prosess hvor lånesøknader og dokumentasjon blir gjennomgått. Prosessen omfatter formelle kontroller og arbeidsdeling, som skal sørge for at prosessen er gjennomført før lånet innvilges, eller ved overføring av lånet fra andre konsernselskaper til kredittforetaket.

Vår revisjon ble gjennomført ved at vi innhentet dokumentasjon og undersøkte om prosessen var gjennomført på riktig måte og tidsriktig. Våre undersøkelser omfattet en vurdering av om den underliggende dokumentasjon kredittforetaket hadde

er av grunnleggende betydning for kredittforetakets drift, historiske lave tap og overholdelse av regelverket; har vi rettet fokus mot dette temaet.

innhentet understøttet de konklusjoner kredittforetaket hadde trukket om kravene i lov og forskrift var oppfylt. De kontrollene vi har gjennomført underbygger at de interne kontroller kredittforetaket har utført er i tråd med kredittforetakets rutiner og at regelverkets krav følges på dette området.

IT-systemer som støtter finansiell rapportering

Kredittforetakets finansielle rapporteringssystemer og virksomhet er avhengig av komplekse IT-systemer. Vi har fokusert på dette området fordi eventuelle svakheter i automatiserte prosesser og tilhørende IT-avhengige manuelle kontroller kan medføre problemer knyttet til den løpende driften av IT-systemene og risiko for feil.

Kredittforetaket benytter eksterne serviceleverandører for å drifte enkelte sentrale 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. Vi har gjennomgått tilsendte rapporter og vurdert mulige avvik og tiltak. Vi har også gjennomført testing av generelle IT-kontroller der det var nødvendig av hensyn til vår revisjon. Resultatet av våre kontroller viser at vi kan bygge på de av kredittforetakets IT-systemer som er relevante for vår revisjon.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger 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 revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

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

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Utalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 12. februar 2019

PricewaterhouseCoopers AS



Magne Sem

Statsautorisert revisor

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

