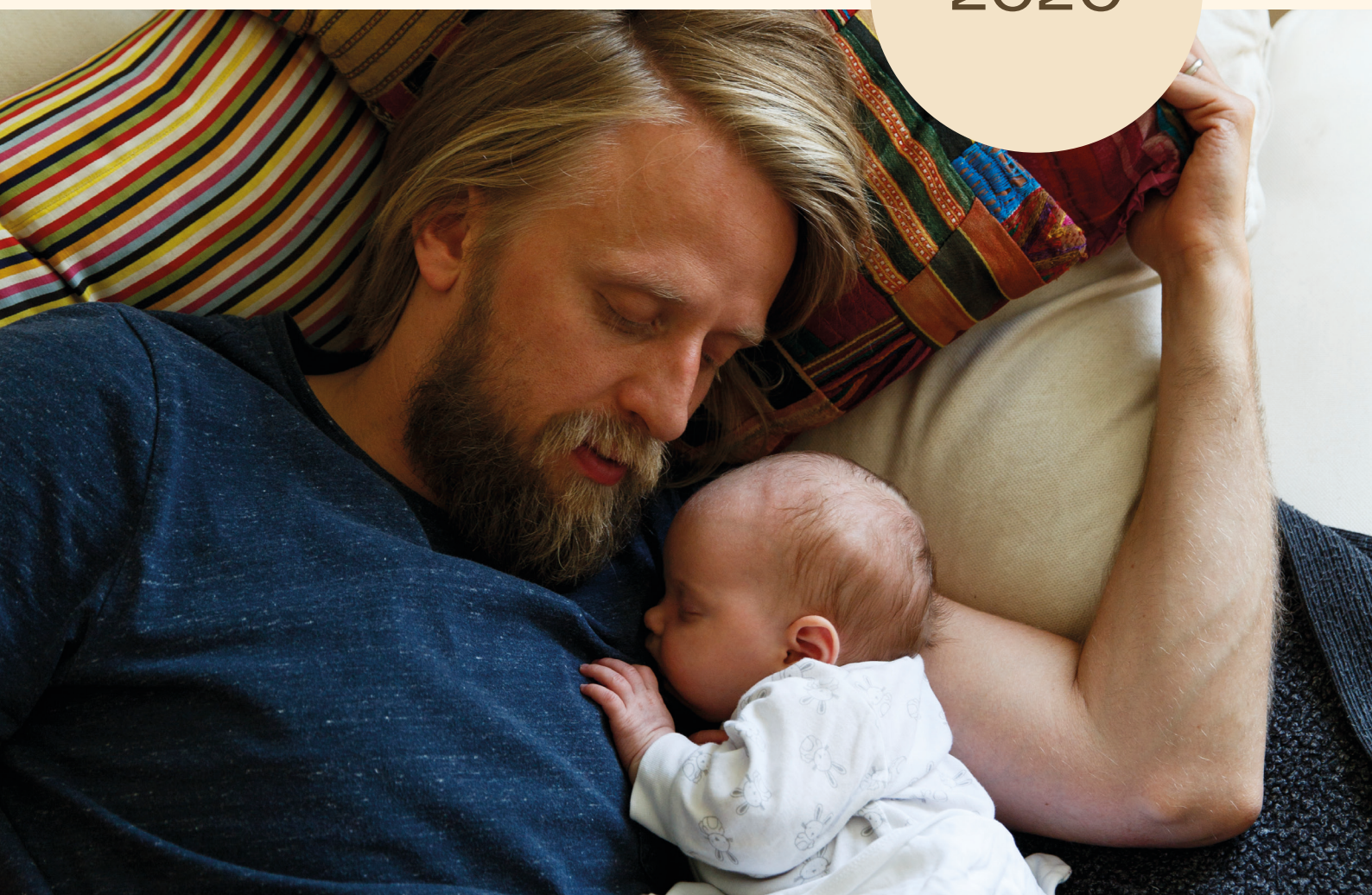


Storebrand Boligkreditt AS

Årsrapport

2020



Opplysninger om selskapet

ADRESSE:

Storebrand Boligkreditt AS
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
1327 Lysaker

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

INVESTOR RELATIONS KONTAKTPERSONER:

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

Innhold

	Side		Side
Nøkkeltall	3	Note 1: Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper	14
Årsberetning	4	Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	19
Resultatregnskap	10	Note 3: Risikostyring og risikokontroll	20
Balanse	11	Note 4: Kredittrisiko	21
Oppstilling over endring i egenkapital	12	Note 5: Likviditetsrisiko	30
Kontantstrømoppstilling	13	Note 6: Markedsrisiko	32
Noter	14	Note 7: Operasjonell risiko	33
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør	51	Note 8: Verdsettelse av finansielle instrumenter	34
Revisors beretning	52	Note 9: Segment	36
		Note 10: Netto inntekter fra finansielle instrumenter	37
		Note 11: Godtgjørelse til ekstern revisor	38
		Note 12: Driftskostnader	38
		Note 13: Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	38
		Note 14: Skatt	39
		Note 15: Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	40
		Note 16: Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet	41
		Note 17: Rentebærende verdipapirer til amortisert kost	41
		Note 18: Utlån og garantier	41
		Note 19: Belåningsgrad og sikkerhetsmasse	43
		Note 20: Nedskrivninger av utlån, garantier og ubenyttede kreditter	44
		Note 21: Fordeling av nedskrivninger og eksponering på pantsikrede og usikre engasjementer	45
		Note 22: Andre eiendeler	45
		Note 23: Sikringsbokføring	46
		Note 24: Annen gjeld	47
		Note 25: Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser	47
		Note 26: Kapitaldekning	47
		Note 27: Godtgjørelser og nærstående parter	49

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.)	2020	2019
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital) ¹⁾		
Netto renteinntekter	0,93 %	0,86 %
Hovedtall fra balansen:		
Forvaltningskapital	22 587,5	20 560,9
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	21 249,2	18 710,6
Brutto utlån til kunder	21 069,7	20 404,9
Egenkapital	1 609,0	1 535,8
Andre nøkkeltall:		
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,01 %	0,17 %
Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer ²⁾	12,5 %	5,2 %
Kostnader i % av driftsinntekter	46,7 %	48,0 %
Ren kjernekapitaldekning	19,7 %	19,7 %
LCR ³⁾	991,0 %	886,0 %

Definisjoner:

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

2) Brutto misligholdte engasjementer knyttet til identifisert verditap

3) Liquidity coverage requirement

Årsberetning

HOVEDTREKK

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

Selskapet er et kredittforetak og har konsesjon fra Finanstilsynet til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Eiendelene består i all hovedsak av pantsikrede 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 2020 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for om lag 19,2 milliarder kroner med gjestående løpetid fra 6 måneder til inntil 4,5 år.

Ved utgangen av 2020 er utlånsvolumet økt sammenlignet med utgangen av 2019, og utgjør 10 560 boliglån og boligkreditter tilsvarende 21,1 milliarder kroner (20,4 milliarder). Kvaliteten på porteføljen er meget god. Ved årsskiftet var det 16 engasjement i mislighold, tilsvarende 33 millioner kroner. Dette utgjør 0,1 prosent av porteføljen. Den gjennomsnittlige belåningsgraden er på 52 prosent.

COVID-19

I 2020 ble Storebrand Boligkreditt i betydelig grad påvirket av covid-19-pandemien. Grunnet de svekkede makroøkonomiske utsiktene og økt usikkerhet ble de statistiske tapsavsetningene økt i første kvartal. Økningen i avsetningene er i stor grad opprettholdt i påfølgende kvartaler da det fortsatt er knyttet betydelig usikkerhet til de langsiktige effektene av pandemien. Imidlertid har kredittforetaket foreløpig ikke opplevd noen vesentlig endring i kundenes mislighold etter at pandemien inntraff.

Inntektsmessig har covid-19 særlig påvirket netto renteinntekter. I første omgang ble utlånsmarginene svekket da utlånsrentene ble satt ned før innlånsrentene ble redusert. Deretter har lav NIBOR bidratt til bedre utlånsmarginer slik at netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital endte klart høyere i 2020 enn i 2019.

RESULTATUTVIKLING

Selskapets driftsresultat før tap i 2020 ble 94 millioner kroner (82 millioner). Netto tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 2,7 millioner kroner (kostnadsføring 0,3 millioner). Årsresultat etter skatt for Storebrand Boligkreditt AS ble 73 millioner kroner, mot 64 millioner kroner for 2019.

NETTO RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter utgjør 198 millioner kroner for året (161 millioner), som er en økning sammenlignet med fjoråret og skyldes både høyere gjennomsnittlig utlånsvolum og økt utlånsmargin. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 0,93 prosent i 2020 mot 0,86% i 2019.

NETTO FINANSINNTEKTER

Netto finansinntekter er negative med 16 millioner kroner i 2020 mot en negativ inntekt på 2 millioner kroner i 2019. Hovedårsaken til de negative finansinntektene i 2020 var tilbakekjøp av egne obligasjoner. Tilbakekjøpet bidro til lavere finansieringskostnader i 2020 og vil også bidra til lavere fremtidige finansieringskostnader.

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnadene endte på 84 millioner kroner i 2020, og økte med 8 millioner kroner i 2020 sammenlignet med 2019. Økningen skyldes hovedsakelig økte forvaltningskostnader som følge av økt utlånsvolum. Selskapet har ingen ansatte, og kjøper tjenester hovedsakelig fra Storebrand Bank ASA og Storebrand Livsforsikring AS.

TAP OG MISLIGHOLD

Tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 2,7 millioner kroner i 2020 mot 0,3 millioner kroner i 2019. Misligholdsvolumet ved utgangen av 2020 var 41 millioner kroner (35 millioner). Volumet tilsvarer 0,19 prosent (0,17 prosent) av brutto utlån. Alle engasjementene har belåningsgrad innenfor 75 prosent av markedsverdi eller er i hovedsak nedskrevet.

BALANSE

Selskapets forvaltningskapital var ved utgangen av 2020 på 22,6 milliarder kroner mot 20,6 milliarder kroner ved utgangen av 2019.

Innlånene er obligasjoner med fortrinnsrett i norske kroner og trekkfasilitet i Storebrand Bank ASA. Finansieringsstrukturen er balansert og tilpasset kredittforetaket. Selskapet har i 2020 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) for 10 milliarder kroner. Ved utgangen av 2020 er det utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 19,1 milliarder kroner, med gjenværende løpetid fra 6 måneder til 4,5 år.

RISIKOSTYRING

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

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

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

KREDITTRISIKO

Storebrand Boligkreditt AS har utlån på 21,1 milliarder kroner i tillegg til ubenyttede kredittramper på 1,2 milliarder kroner per 31. desember 2020. Volumet av misligholdte og tapsutsatte lån utgjør 0,1 prosent av brutto utlån.

Misligholdsvolumet følges nøye opp selv om volumet er lavt. Storebrand Bank ASA, som administrerer lånene i Storebrand Boligkreditt AS, har en konservativ utlånspraksis med hensyn til kundenes betjeningsevne. Sikkerhetene vurderes som svært bra. Gjennomsnittlig belåningsgrad i porteføljen til Storebrand Boligkreditt AS er 52 prosent (54 prosent), og ved overførselstidspunktet er belåningsgraden maksimalt lik 75 prosent. Belåningsgraden beregnes ut ifra trukket beløp ved kreditter. Risikoen i utlånsporteføljen anses derfor som svært lav. Om lag 99 prosent av boligengasjementene er innenfor 80 prosent belåningsgrad. Knappt 57 prosent av engasjementene er innenfor 60 prosent belåningsgrad.

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

LIKVIDITETSRISIKO

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

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

Foretaket har et LCR-krav på 100 prosent. Ved utgangen av året utgjør selskapets LCR 991 prosent.

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

MARKEDSRISIKO

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

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

Storebrand Boligkreditt AS har ved utgangen av 2020 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 compliance-risiko. 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 1 609 millioner kroner. Netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av året etter avgitt konsernbidrag på 1 586 millioner kroner (1 515 millioner). Kapitalbasen i Storebrand Boligkreditt AS består i sin helhet av ren kjernekapital. Ren kjernekapitaldekning utgjør 19,7 prosent (19,7 prosent) ved utgangen av året og selskapet oppfyller samlet kapital- og kapitalbufferkrav med god margin ved utgangen av året.

PERSONAL, ORGANISASJON, STYRENDE ORGANER OG MILJØ

BÆREKRAFT

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

Risikofunksjonen i Storebrand ASA har ansvar for selskapets klimarisikoarbeid, og dette er inkludert i samme rammeverk for vurdering av andre risikoer. Klimarisiko handler om hvordan klimaendringer, eller tiltakene som gjennomføres for å redusere disse, kan medføre risikoer og muligheter for virksomheten.¹ I 2020 ble det gjennomført en risikokartlegging for Storebrand Bank som også gjelder for Storebrand Boligkreditt AS, der følgende 6 risikoer ble identifisert:

¹ Les mer om klimarisiko, og Storebrands arbeid med klimarisiko i Storebrand ASA sin årsrapport (kapittelet "klimarisiko")

- Risiko 1: Lavere etterspørsel etter lån og andre banktjenester
- Risiko 2: Økte tap på utlån som følge av klimaendringer eller overgang til lavutslipp
- Risiko 3: Grønne boliglån gir lav lønnsomhet
- Risiko 4: Manglende etterlevelse av nye krav knyttet til klimatilpasning eller rapportering
- Risiko 5: Vi når ikke egne mål for grønne boliglån
- Risiko 6: Ambisjonene er for lave i forhold til nullutslippsforpliktelsen

Gjennom 2021 vil vi fortsette arbeidet med å vurdere disse risikoene.

VIRKSOMHETSSTYRING OG TILLIT

Vår virksomhet er avhengig av tillit fra kunder, partnere, myndigheter, aksjonærer og samfunnet som helhet. Vi skal opptre med integritet og ha en høy etisk standard.

Våre retningslinjer er gjennomgått og godkjent av styret.

Vi jobber aktivt mot korrupsjon og for å motarbeide hvitvasking og terrorfinansiering, gjennom vår virksomhet, i kontakt med våre leverandører og med andre samarbeidspartnere.

MILJØ

Storebrand arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. Vår drift er klimanøytral. Dette oppnår vi ved å sette tydelige mål og tiltak for å redusere CO₂-utslipp fra egen drift. De utslippene vi likevel har, kompenseres ved kjøp av verifiserte klimavoter. Selskapets hovedkontor er et lavutslippsbygg hvor det er tatt i bruk fornybare energikilder med opprinnelsesgarantier. Hovedkontoret er Miljøfyrtårnsertifisert, og har vært det siden 2009. Storebrand-konsernet følger opp og stiller tydelige krav til leverandører og samarbeidspartnere, og selskapene det investeres i.

PERSONAL OG ORGANISASJONEN

Det er ved utgangen av 2020 ingen ansatte i Storebrand Boligkreditt AS. Det er derfor ikke iverksatt spesielle tiltak for arbeidsmiljøet.

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

MANGFOLD

Ved utgangen av 2020 var 42 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner.

REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

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

Ledelsen og styret i Storebrand ASA vurderer årlig prinsippene for eierstyring og selskapsledelse. Storebrand ASA etablerte prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i 1998. Storebrand ASA avlegger i samsvar med regnskapsloven § 3-3b og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (som senest ble revidert 30. oktober 2014) en redegjørelse for prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse. For en nærmere redegjørelse om Storebrands eierstyring og selskapsledelse samt om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b, vises det til egen artikkel i årsrapporten til Storebrand Konsern for 2020.

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

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

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

ENDRINGER I STYRESAMMENSETNING

Det er ingen endring i styret eller ledelsen i 2020.

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 73,2 millioner kroner. Styret foreslår at det utdeles et konsernbidrag på 69,8 millioner kroner før skatt (54,4 millioner kroner etter skatt) til Storebrand Bank ASA. Styret vurderer selskapets kapitalforhold som god i forhold til risikoprofil og foreslår overfor selskapets generalforsamling følgende disponering av årets resultat:

(NOK mill.)	Beløp
Avgitt konsernbidrag til morselskapet (etter skatt)	-54,4
Overført til/fra annen egenkapital	-18,8
Sum disponering	-73,2

STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2021

Storebrand Boligkreditt AS vil i 2021 videreføre kjernevirksomheten som er kjøp og forvaltning av boliglån fra Storebrand Bank ASA. Foretaket har ambisjoner om en vekst i sikkerhetsmassen gjennom 2021.

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 2021. De langvarige effektene av Corona-pandemien er fortsatt usikre, og man følger utviklingen tett.

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

Lysaker, 9. februar 2021
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Bernt Uppstad (sign.)
- styrets leder -

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

Leif Helmich Pedersen (sign.)
- styremedlem -

Thor Bendik Weider (sign.)
- styremedlem -

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

Resultatregnskap

1. januar - 31. desember

(NOK mill.)	Note	2020	2019
<i>Renteinntekter og lignende inntekter</i>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden		462,7	495,8
Øvrige renteinntekter		3,2	0,9
Sum renteinntekter og lignende inntekter		465,8	496,6
<i>Rentekostnader og lignende kostnader</i>			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		-265,0	-358,8
Øvrige rentekostnader		-3,4	22,7
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-268,4	-336,2
Netto renteinntekter	10	197,5	160,5
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		0,1	0,1
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-0,3	-0,3
<i>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</i>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer			-0,2
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer		0,9	0,3
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle forpliktelser (med unntak av finansielle derivater)		-17,0	22,3
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater			-24,7
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	10	-16,2	-2,2
Lønn og andre personalkostnader	12	-0,2	-0,2
Andre driftskostnader	12	-84,2	-75,7
<i>Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer</i>			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader		-2,7	-0,3
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	13	-2,7	-0,3
Resultat for skatt fra videreført virksomhet		93,8	81,9
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	14	-20,6	-18,0
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		73,2	63,9
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet			
Totalresultat for regnskapsåret		73,2	63,9

Balanse

31. desember

(NOK mill.)	Note	2020	2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 8, 15	8,3	6,8
Utlån til kunder til virkelig verdi	4, 8, 13, 15, 18, 19, 20	21 065,6	20 403,3
Utlån til kunder til amortisert kost			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	4, 8, 15, 16	1 456,1	100,7
Rentebærende verdipapirer til amortisert kost	4, 8, 15, 17	41,7	42,5
Utsatt skattefordel	14		
Andre eiendeler	15, 22	15,8	7,5
Sum eiendeler		22 587,5	20 560,9
Innlån fra kredittinstitusjoner	5, 8, 15	1 712,7	4 467,4
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5, 8, 15, 23	19 243,1	14 538,5
Annen gjeld	5, 14, 15, 24	0,7	0,3
Betalbar skatt	14	15,3	17,7
Utsatt skatt	14	6,6	1,3
Avsetninger på garantier og ubenyttede kredittrammer	21		
Sum gjeld		20 978,5	19 025,1
Aksjekapital		490,0	490,0
Overkursfond		550,1	550,1
Annen innskutt egenkapital		467,0	404,3
Sum innskutt egenkapital		1 507,0	1 444,4
Annen egenkapital		102,0	91,4
Sum opptjent egenkapital		102,0	91,4
Sum egenkapital	26	1 609,0	1 535,8
Sum gjeld og egenkapital		22 587,5	20 560,9

Lysaker, 9. februar 2021
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Bernt Uppstad (sign.)
- styrets leder -

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

Thor Bendik Weider (sign.)
- styremedlem -

Leif Helmich Pedersen (sign.)
- styremedlem -

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

Oppstilling over endring i egenkapital

(NOK mill.)	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.2018	490,0	550,1	355,2	1 395,3	76,7	76,7	1 472,0
Periodens resultat					63,9	63,9	63,9
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	63,9	63,9	63,9
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Mottatt konsernbidrag			49,1	49,1			49,1
Avgitt konsernbidrag					-49,1	-49,1	-49,1
Egenkapital 31.12.2019	490,0	550,1	404,3	1 444,4	91,4	91,4	1 535,8
Periodens resultat					73,2	73,2	73,2
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	73,2	73,2	73,2
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Mottatt konsernbidrag			62,6	62,6			62,6
Avgitt konsernbidrag					-62,6	-62,6	-62,6
Egenkapital 31.12.2020	490,0	550,1	467,0	1 507,0	102,0	102,0	1 609,0

Storebrand Boligkreditt AS er 100% eiet av Storebrand Bank ASA. Antall aksjer er 35.000.000 til pålydende kr. 14,- per aksje.

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

Storebrand Boligkreditt AS legger vekt på å tilpasse nivået på egenkapital i selskapet fortløpende og planmessig. Nivået tilpasses den økonomiske risikoen og kapitalkrav i virksomheten, hvor vekst og sammensetning av forretningsområder vil være en viktig drivkraft. Kapitalstyringen har som målsetting å sikre en effektiv kapitalstruktur og ivareta en hensiktsmessig balanse mellom interne mål i forhold til regulatoriske og rating-selskapenes krav. Hvis det er behov for ny egenkapital må denne innhentes av morbanken Storebrand Bank ASA.

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

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

Kontantstrømoppstilling

1. januar – 31. desember

(NOK mill.)	Note	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer		470,5	489,5
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		-668,5	-1 917,2
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer		-1 367,2	-101,5
Utbetalinger til drift		-91,1	-71,4
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-1 656,2	-1 600,5
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger ved nedbetaling av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	-5 433,0	-1 290,0
Innbetaling ved opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	10 175,0	1 500,0
Utbetaling av renter gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		-310,9	-301,7
Netto inn-/utbetalinger på gjeld til kredittinstitusjoner	5	-2 755,8	1 465,7
Innbetaling av mottatt konsernbidrag		62,6	49,1
Utbetaling av konsernbidrag		-80,3	-63,8
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		1 657,7	1 359,3
Netto kontantstrøm i perioden		1,5	-241,2
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		1,5	-241,2
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		6,8	248,0
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt		8,3	6,8

Selskapet har en kassekreditt (trekkfasilitet) i Storebrand Bank ASA som er bokført på linjen "Innlån fra kredittinstitusjoner" per 31.12.2020. Se også note 5.

Se note 25 for informasjon om ubenyttede kredittrammer

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

Operasjonelle aktiviteter

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

Investeringsaktiviteter

Omfatter kontantstrømmer fra varige driftsmidler.

Finansieringsaktiviteter

I finansieringsaktiviteter inngår kontantstrømmer for egenkapital, gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og andre innlån som er en del av finansieringen av selskapets virksomhet. Utbetalinger av renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og andre 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. SELSKAPSFØRINGSINFORMASJON

Storebrand Boligkreditt AS er et norsk aksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Selskapsregnskapet for 2020 ble godkjent av styret 9. februar 2021.

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

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

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

Selskapsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS er avgitt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkjent av EU, og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av lover og forskrifter. Årsregnskapsforskriften ble endret med virkning fra 1.1.2020 og medfører ingen endringer i innregning eller måling, men oppstillingsplanen er endret. Dette gjelder også presentasjonen av sammenligningstallene.

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. Rentebærende verdipapirer måles til amortisert kost eller til virkelig verdi over resultatet. 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 ikke implementert nye regnskapsstandarder i 2020 som har hatt vesentlig effekt for selskapsregnskapet.

Ingen nye standarder eller endringer i standarder som ikke er gjort gjeldende ved avleggelsen av årsregnskapet 2020.

5. INNTEKTSFØRING

NETTO RENTEINNTEKTER

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

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

ANDRE INNTEKTER

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

6. FINANSIELLE EIENDELER

6-1. GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

INNREGNING OG FRAREGNING

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen på 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/forpliktelser, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelser ikke måles til virkelig verdi over resultatet.

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

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

MODIFISERTE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

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

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

VIRKELIG VERDI

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

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

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

NEDSKRIVNING FINANSIELLE EIENDELER

Etter IFRS 9 innregnes tapsavsetningene basert på forventet kredittap (ECL). For finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over OCI og som ikke hadde påløpt kredittap ved første gangs balanseføring, benyttes den generelle metode for nedskrivninger. Lånetilsagn, finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og leieavtalefordringer omfattes også av den generelle metode for nedskrivninger. Målingen av avsetningen for forventet tap i den generelle modellen avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. 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.

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

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

6-2. KLASSEFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER

FINANSIELLE EIENDELER KLASSEFIKASJON OG MÅLES I EN AV DE ETTERFØLGENDE KATEGORIER:

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

FINANSIELLE EIENDELER KLASSEFIKASJON OG MÅLT TIL AMORTISERT KOST

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

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

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

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

En betydelig andel av Storebrands Boligkreditt ASs finansielle instrumenter er klassifisert til kategorien virkelig verdi over OCI. En finansiell eiendel er klassifisert og målt til virkelig verdi over OCI når den:

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

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

FINANSIELLE EIENDELER KLASSEFIKASJON OG MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

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

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

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

Klassifikasjon av finansielle instrumenter følger av note 15.

6-3. NEDSKRIVNING – GENERELLE METODE

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

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

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

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

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

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

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

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

DEFINISJON AV KREDITTAP

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

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

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

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

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

Trinn 2

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

Trinn 3

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

Migrering til lavere trinn

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

VESENTLIG ØKNING I KREDITTRISIKO

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

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

FORVENTET LØPETID

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

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

Forventet løpetid beregnes for ulike produkter. For nedbetalingslån er forventet løpetid estimert til om lag 5 år, og 6 år for rammekreditter. 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 består av boliglån og boligkreditter.

6-4. DERIVATER

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

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

6-5. SIKRINGSBOKFØRING

VIRKELIG VERDI SIKRING

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

6-6. FINANSIELLE FORPLIKTELSE

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

7. SKATT

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

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

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

8. AVSATT KONSERNBIDRAG

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

9. KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

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

Note 2 - Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

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

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

COVID-19

Covid-19 og den usikre makroøkonomiske situasjonen medfører en større usikkerhet knyttet til flere estimer ved utgangen av 2020 enn situasjonen før starten på pandemien. Det er fortsatt stor usikkerhet knyttet til spredning av Covid-19 og konsekvensene for samfunnet. Usikkerheten i kontantstrømmene tilhørende forventet tap på utlån er følgelig også økt.

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 selskapets virksomhet og organisasjon. Strategi- og planprosessen legger føringer for virksomheten de neste årene. Styret fastsetter årlig risikoappetitt og risikorammer for de ulike risikoformene.

ORGANISERING AV RISIKOSTYRINGEN

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

Administrerende direktør har ansvaret for at foretaket er innenfor risikorammene fastsatt av styret. Administrerende direktør har det overordnede ansvaret for implementering av risikostyringsrutiner.

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

FØRSTE FORSVARSLINJE

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

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

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

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

ANDRE FORSVARSLINJE

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

TREDJE FORSVARSLINJE

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

Note 4 - Kredittrisiko

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

RISIKOSTYRING

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

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

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

CRO rapporterer løpende om utvikling i kredittrisiko til styret.

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ KLASSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

MAKSIMAL KREDITTEKSPONERING

(NOK mill.)	Balanseført beløp	2020 Maksimal kreditteksponering	2019 Maksimal kreditteksponering
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8,3	8,3	6,8
Obligasjonser og sertifikater til amortisert kost	41,7	41,7	42,5
Sum finansielle instrumenter til amortisert kost	50,0	50,0	49,3
Obligasjonser og sertifikater til virkelig verdi over resultatet	1 456,1	1 456,1	100,7
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	1 456,1	1 456,1	100,7
Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	21 069,7	21 069,7	20 404,9
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	21 069,7	21 069,7	20 404,9
Brutto eksponering med kredittrisiko	22 575,8	22 575,8	20 555,0
Nedskrivninger	-4,1	-4,1	-1,6
Netto eksponering med kredittrisiko	22 571,6	22 571,6	20 553,4
Andre eiendeler uten kredittrisiko	15,8		
Sum eiendeler	22 587,5		

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 2020 Virkelig verdi	Sum 2019 Virkelig verdi
Verdipapiriserte obligasjoner	1 456,1					1 456,1	100,7
Sum	1 456,1	0,0	0,0	0,0	0,0	1 456,1	100,7
Ratingklasser er basert på Standard & Poors.							
Verdiendringer:							
Sum verdiendringer balanse	0,8					0,8	-0,1
Resultatførte verdiendringer i perioden	0,9					0,9	-0,1

RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER VURDERT TIL AMORTISERT KOST

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 2020 Virkelig verdi	Sum 2019 Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	41,7					41,7	42,4
Sum	41,7	0,0	0,0	0,0	0,0	41,7	42,4
Ratingklasser er basert på Standard & Poors.							

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 2020 Virkelig verdi	Sum 2019 Virkelig verdi
Norge		6,1				6,1	4,9
Danmark			2,2			2,2	2,0
Sum	0,0	6,1	2,2	0,0	0,0	8,3	6,8

KREDITTEKSPONERING UTLÅN

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

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

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

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i boligkredittforetaket er om lag 53 %, og om lag 99 % av boligengasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad. Knappt 57 % av boligengasjementene er innenfor 60 % belåningsgrad i boligkredittforetaket. Kredittkvaliteten til lån som ikke er forfalte er god.

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

Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos privatkunder er god. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad for disse lånene er om lag 50 %, og største observerte belåningsgrad for misligholdte lån ved utgangen av desember 2020 er 68 %. I personmarkedet selges pantesikkerhetene. De overtas ikke av banken.

Historisk observert misligholdsfrekvens og realisert tap for engasjementer med kredittisikoklassifisering fra og med risikoklasse A til og med risikoklasse D er tilnærmet lik 0. Derfor vurderes engasjementer i risikoklasser A-D (tilsvarer misligholdsannsynlighet opptil 0,75%) å være lavrisikoengasjementer, og er i trinn/stage 1. Unntak er engasjementer i restanse/overtrekk over 30 dager, engasjementer med betalingslettelse og engasjementer med objektive bevis for tap.

Selskapet benytter tre scenarier i beregning av forventet tap iht. forskriften. Base case scenario er mest sannsynlig fremtidig utvikling og er i tråd med forventninger som publiseres av Norges Bank. Worst case scenario tilsvarer stress scenario som er lagt til grunn for ICAAP. Makrostørrelser i worst case scenario følger forutsetninger som publiseres av Finanstilsynet. Best case scenario tar utgangspunkt i base case scenario der det legges til grunn høyere boligpriser, lavere arbeidsledighet og høyere lønnsvekst.

ENGASJEMENTER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK mill.)	2020		Sum engasjementer
	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Ubenyttede kredittrammer	
Lønnstakere o.a.	20 984,2	1 079,0	22 063,2
Andre	0,7		0,7
Utlandet	84,8	11,7	96,5
Sum	21 069,7	1 090,7	22 160,4
Nedskrivninger steg 1	-0,8		-0,8
Nedskrivninger steg 2	-2,0		-2,0
Nedskrivninger steg 3	-1,4		-1,4
Sum utlån til og fordringer på kunder	21 065,6	1 090,7	22 156,3

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

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.)	2020		Sum gjennomsnittlige engasjementer
	Gj.snitt volum utlån til og fordringer på kunder *)	Gj.snitt volum ubenyttede kredittrammer	
Lønnstakere o.a.	20 650,6	1 148,3	21 798,9
Andre	0,8		0,8
Utlandet	85,9	11,7	97,6
Sum	20 737,3	1 160,0	21 897,3

*) Basert på totale utlån pr. 31.12.2020.

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

*) Basert på totale utlån pr. 31.12.2019.

ENGASJEMENTER FORDELT PÅ GEOGRAFISK OMRÅDE

(NOK mill.)	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	2020	Sum engasjementer
		Ubenyttede kredittrammer	
Østlandet	16 856,9	832,5	17 689,3
Vestlandet	2 589,9	188,4	2 778,3
Sørlandet	326,8	14,8	341,6
Midt-Norge	527,3	21,1	548,3
Nord-Norge	690,5	22,3	712,8
Utlandet	78,3	11,7	90,0
Sum	21 069,7	1 090,7	22 160,4

(NOK mill.)	Mislighold uten identifisert verdifall	Mislighold med identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Statistiske nedskrivninger *)	Netto misligholdte engasjementer
Østlandet	25,5	0,3	25,8		0,2	25,5
Vestlandet	6,0	7,1	13,0	0,7		12,3
Midt-Norge	1,6	0,4	2,1	0,4		1,6
Sum	33,1	7,8	40,9	1,2	0,2	39,5

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

(NOK mill.)	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	2019	Sum engasjementer
		Ubenyttede kredittrammer	
Østlandet	15 522,8	903,2	16 426,0
Vestlandet	2 882,3	209,1	3 091,4
Sørlandet	335,0	16,9	351,9
Midt-Norge	492,7	17,1	509,8
Nord-Norge	718,3	26,3	744,7
Utlandet	453,8	56,5	510,4
Sum	20 404,9	1 229,2	21 634,2

(NOK mill.)	Mislighold uten identifisert verdifall	Mislighold med identifisert verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Individuelle nedskrivninger	Statistiske nedskrivninger *)	Netto misligholdte engasjementer
Østlandet	26,6	0,5	27,1	0,2	0,1	26,8
Vestlandet	2,2	3,1	5,3	0,1		5,2
Midt-Norge	0,1	0,4	0,5	0,4		0,1
Utlandet	1,9		1,9			1,9
Sum	30,7	4,1	34,8	0,7	0,1	34,0

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

SAMLET ENGASJEMENTSBELØP FORDELT ETTER GJENSTÅENDE LØPETID

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

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

ALDERSFORDELING PÅ FORFALTE ENGASJEMENTER UTEN NEDSKRIVNING

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

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

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.)	2020						
	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.	7,8	33,1	40,9	1,4	39,5		0,6
Sum	7,8	33,1	40,9	1,4	39,5	0,0	0,6

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

(NOK mill.)	2019						
	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.	4,1	30,7	34,8	0,8	34,0		0,5
Sum	4,1	30,7	34,8	0,8	34,0	0,0	0,5

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

OVERSIKT OVER NEDSKRIVNINGER OG SIKKERHETER PÅ LÅN I STEG 3

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

I steg 3 er det 23,1 millioner kroner der det ikke er foretatt nedskrivning grunnet verdien av sikkerhetsstillelser.

(NOK mill.)	Brutto beløp	Nedskrivninger	2019		Type sikkerhet
			Netto verdi	Verdi av sikkerhet	
Misligholdte lån uten identifisert verdifall					
- engasjementer med pant	30,7	-0,1	30,6	59,1	boligeiendom
Sum misligholdte lån uten identifisert verdifall	30,7	-0,1	30,6		
Misligholdte lån med identifisert verdifall					
- engasjementer med pant	3,8	-0,6	3,1	14,7	boligeiendom
- øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer	0,3	-0,1	0,2		
Sum misligholdte lån med identifisert verdifall	4,1	-0,7	3,4		

I steg 3 er det 19,9 millioner kroner der det ikke er foretatt nedskrivning grunnet verdien av sikkerhetsstillelser.

BELÅNINGSGRAD, UTLÅN SIKRET MED PANT

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

2019				
(NOK mill.)	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
0% - 40%	26,8 %	4 663,3	1 132,2	5 795,5
40% - 60%	27,2 %	5 790,9	87,7	5 878,6
60% - 80%	44,5 %	9 618,3	8,9	9 627,2
80% - 90%	1,1 %	231,3	0,4	231,7
90% - 100%	0,3 %	61,5		61,5
> 100%	0,2 %	39,4		39,4
Sum utlån sikret med pant	100 %	20 404,6	1 229,2	21 633,9
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret				
Sum utlån sikret med pant		20 404,6	1 229,2	21 633,9

RISIKO, UTLÅN SIKRET MED PANT

2020				
(NOK mill.)	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Lav risiko	94,2 %	19 795,3	1 088,6	20 884,0
Middels risiko	5,2 %	1 144,8	2,1	1 146,8
Høy risiko	0,4 %	88,7		88,8
Mislighold inkl. mislighold med verdifall	0,2 %	40,6		40,6
Sum utlån sikret med pant	100 %	21 069,4	1 090,7	22 160,1
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret				
Sum utlån sikret med pant		21 069,4	1 090,7	22 160,1

2019				
(NOK mill.)	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Lav risiko	92,6 %	18 809,0	1 227,3	20 036,3
Middels risiko	6,7 %	1 444,1	1,9	1 446,0
Høy risiko	0,5 %	117,1		117,1
Mislighold inkl. mislighold med verdifall	0,2 %	34,5		34,5
Sum utlån sikret med pant	100 %	20 404,6	1 229,2	21 633,9
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret				
Sum utlån sikret med pant		20 404,6	1 229,2	21 633,9

FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET (FVTPL)

Likviditetsportefølje		
NOK mill.	2020	2019
Balanseført verdi	1 456,1	100,7
Årets endring i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endringer i kredittrisiko	1,6	
Akkumulert endring i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endringer i kredittrisiko	0,4	-1,2

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

KREDITTRISIKO FOR DERIVATER

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

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

(NOK mill.)	2020				Ikke ratet	Sum 2020 Virkelig verdi
	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Virkelig verdi	
Norge						0,0
Sum	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:	
Sum verdiendringer balanse	0,0
Resultatførte verdiendringer i perioden	0,0

(NOK mill.)	2019				Ikke ratet	Sum 2019 Virkelig verdi
	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Virkelig verdi	
Norge						0,0
Sum	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:	
Sum verdiendringer balanse	0,0
Resultatførte verdiendringer i perioden	-39,5

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 (refinansieringsrisiko) eller at selskapet ikke får refinansiert forpliktelsene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger (priserisiko).

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

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

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

UDISKONTERTE KONTANTSTRØMMER FINANSIELLE FORPLIKTELSE

(NOK mill.)	0 - 6 mnd	7 mnd - 12 mnd	2 - 3 år	4 - 5 år	Over 5 år	Sum	Balanseført verdi
Innlån fra kredittinstitusjoner	1 712,7					1 712,7	1 712,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 164,9	84,4	8 366,7	10 204,0		19 820,0	19 243,1
Annen gjeld	16,0					16,0	16,0
Ubenyttede kredittrammer utlån	1 090,7					1 090,7	
Sum finansielle forpliktelser 2020	3 984,4	84,4	8 366,7	10 204,0	0,0	22 639,5	20 971,9
Derivater knyttet til innlån 31.12.2020	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum finansielle forpliktelser 2019	8 392,9	150,7	8 382,5	4 047,1	0,0	20 973,2	19 023,9

Beløpene inkluderer opptjente renter.

Forfallsversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.2020.

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

INNLÃN FRA KREDITTINSTITUSJONER

(NOK mill.)	2020	2019
Innlån fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	1 712,7	4 467,4
Sum innlån fra kredittinstitusjoner	1 712,7	4 467,4

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 2020 er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd.

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

(NOK mill.)					Balanseført verdi
ISIN NUMMER	Pålydende	Valuta	Forfall ¹		
NO0010760192	1 067,0	NOK	16.06.2021		1 068,5
NO0010786726	4 000,0	NOK	15.06.2022		4 008,3
NO0010813959	4 000,0	NOK	20.06.2023		4 003,1
NO0010873177	5 000,0	NOK	19.06.2024		4 997,0
NO0010894199	5 000,0	NOK	25.06.2025		5 166,2
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 2020 ²⁾	19 067,0				19 243,1
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 2019 ²⁾	14 500,0				14 538,5

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 2020 er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd.

FINANSIERINGSAKTIVITETER - BEVEGELSER I LØPET AV ÅRET

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

(NOK mill.)	2019	
	Innlån fra kredittinstitusjoner	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
Balanse 1.1.2019	3 001,7	14 333,4
Opptak av nye lån/gjeld	1 465,7	1 500,0
Innfrielse av lån/gjeld		-1 290,0
Endring i påløpte renter		-4,9
Balanse 31.12.2019	4 467,4	14 538,5

Note 6 - Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for endring i verdier som skyldes at finansmarkedspriser (for eksempel renter, valutakurser, kredittspreader) eller volatilitet avviker fra det som er forventet.

Risikopolicyer for rente- og valutarisiko setter rammer for markedsrisiko. Kredittspreadrisiko er regulert gjennom rammer på investeringer. Selskapet er i liten grad eksponert til valutarisiko. Storebrand Boligkreditt AS har ingen forpliktelser eller eiendeler i valuta per 31.12.2020.

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

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

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

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen per 31.12.2020:

INNVIKNING PÅ REGNSKAPSMESSIGE INNTEKTER

(NOK mill.)	2020	2019
Renter -1,0%	-3,2	17,5
Renter +1,0%	3,2	-17,5

INNVIKKNING PÅ REGNSKAPSMESSIG RESULTAT/EGENKAPITAL ¹⁾

(NOK mill.)	2020	2019
Renter -1,0%	-3,2	17,5
Renter +1,0%	3,2	-17,5

1) Før skatteeffekter

ØKONOMISK RENTERISIKO

(NOK mill.)	2020	2019
Renter -1,0%	-11,0	-12,0
Renter +1,0%	11,0	12,0

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

Note 7 - Operasjonell risiko

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

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

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

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

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

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

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

COMPLIANCE RISIKO

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

Note 8 - Verdssettelse av finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Investeringer klassifisert på nivå 3 omfatter flytende boliglån til kunder. Verdien av 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 VIRKELIG VERDI

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

(NOK mill.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balanseført verdi 31.12.2020	Balanseført verdi 31.12.2019
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
Verdipapiriserte obligasjoner		1 456,1		1 456,1	100,7
Sum rentebærende verdipapirer 31.12.2020	0,0	1 456,1	0,0	1 456,1	
Sum rentebærende verdipapirer 31.12.2019		100,7			

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 31.12.2020	Balanseført verdi 31.12.2019
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
Netto utlån til kunder - personmarked			21 065,6	21 065,6	20 403,3
Sum utlån til kunder	0,0	0,0	21 065,6	21 065,6	20 403,3

SPESIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER ETTER VERDSETTELSESTEKNIKKER (IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER)

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

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

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3		Balanseført		
(NOK mill.)	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	Virkelig verdi 31.12.2020	verdi 31.12.2020	Virkelig verdi 31.12.2019	Balanseført verdi 31.12.2019
Finansielle eiendeler							
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		8,3		8,3	8,3	6,8	6,8
Rentebærende verdipapirer		41,7		41,7	41,7	42,4	42,5
Sum finansielle eiendeler 31.12.2020	0,0	50,0	0,0	50,0	50,0		
Sum finansielle eiendeler 31.12.2019		49,2				49,2	49,3
Finansielle forpliktelser							
Innlån fra kredittinstitusjoner		1 712,7		1 712,7	1 712,7	4 467,4	4 467,4
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		19 323,7		19 323,7	19 243,1	14 529,8	14 538,5
Sum finansielle forpliktelser 31.12.2020	0,0	21 036,4	0,0	21 036,4	20 955,9		
Sum finansielle forpliktelser 31.12.2019		17 339,7				18 997,2	19 005,9

SENSITIVITET FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)

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

	Flytende utlån til kunder		Flytende utlån til kunder	
	Virkelig verdi over totalresultat (OCI)		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 31.12.2020 (NOK Mill.)	(2,4)	2,4	(6,1)	6,1
Endring virkelig verdi per 31.12.2019 (NOK Mill.)	(2,3)	2,3	(5,9)	5,9

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 2020 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

NETTO RENTEINNTEKTER

(NOK mill.)	2020	2019
Renter på utlån til kredittinstitusjoner	0,5	2,5
Renter på utlån til kunder - lån vurdert til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI)	461,8	492,8
Renter på rentebærende verdipapirer vurdert til amortisert kost	0,4	0,5
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	462,7	495,8
Renter på rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultat	3,2	0,9
Sum øvrige renteinntekter	3,2	0,9
Sum renteinntekter	465,8	496,6
Renter på innlån fra kredittinstitusjoner	-27,1	-33,1
Renter på gjeld utstedt ved verdipapirer	-237,8	-325,7
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	-265,0	-358,8
Renter på finansielle derivater		24,8
Andre rentekostnader	-3,4	-2,2
Sum øvrige rentekostnader	-3,4	22,7
Sum rentekostnader	-268,4	-336,2
Netto renteinntekter	197,5	160,5

NETTO INNTEKTER OG GEVINSTER FRA FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

(NOK mill.)	2020	2019
Urealisert gevinst/tap på utlån og fordringer		-0,2
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	0,0	-0,2
Realisert gevinst/tap på rentebærende verdipapirer		0,4
Urealisert gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	0,9	-0,1
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	0,9	0,3
Realisert gevinst/tap på finansielle forpliktelser	-17,0	-7,7
Urealisert gevinst/tap på finansielle forpliktelser		30,0
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle forpliktelser (med unntak av finansielle derivater)	-17,0	22,3
Realisert gevinst/tap på valuta og finansielle derivater		7,3
Urealisert gevinst/tap på valuta og finansielle derivater		-32,1
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	0,0	-24,7
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	-16,2	-2,2

Note 11 - Godtgjørelse til ekstern revisor

GODTGJØRELSE INKL. MVA:

(NOK 1000)	2020	2019
Lovpålagt revisjon	-98	-95
Andre attestasjonstjenester		-47
Sum	-98	-142

Note 12 - Driftskostnader

(NOK mill.)	2020	2019
Øvrige personalkostnader	-0,2	-0,1
Sum lønn og andre personalkostnader	-0,2	-0,2
Fremmedtjenester	-0,1	-0,1
Kjøpte tjenester fra konsernet	-83,7	-74,6
Øvrige driftskostnader	-0,4	-1,0
Sum andre driftskostnader	-84,2	-75,7
Sum driftskostnader	-84,4	-75,9

Note 13 -Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter

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

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

(NOK mill.)	Utlån og verdipapirer til amortisert kost og utlån til virkelig verdi over OCI	2019 Garantier og ubenyttede kredittrammer	Sum
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	0,1		0,1
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	0,1		0,1
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	-0,5		-0,5
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	-0,3	0,0	-0,3

Note 14 - Skatt

ÅRETS SKATTEKOSTNAD

(NOK mill.)	2020	2019
Betalbar skatt denne perioden	15,3	17,7
Endring utsatt skatt	5,3	0,3
Sum skattekostnad	20,6	18,0

ÅRETS SKATTEGRUNNLAG

(NOK mill.)	2020	2019
Resultat før skattekostnad	93,8	81,9
Endring i midlertidige forskjeller	-24,1	-1,6
Årets skattegrunnlag	69,8	80,3

AVSTEMMING AV FORVENTET SKATTEKOSTNAD TIL FAKTISK SKATTEKOSTNAD

(NOK mill.)	2020	2019
Ordinært resultat før skatt	93,8	81,9
Forventet inntektsskatt med nominell skattesats (22%)	-20,6	-18,0
Skattekostnad	-20,6	-18,0
Effektiv skattesats	22 %	22 %

BETALBAR SKATT

(NOK mill.)	2020	2019
Betalbar skatt denne periode	15,3	17,7
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag		
Betalbar skatt i balansen	15,3	17,7

Selskapet avgir et konsernbidrag med skatteeffekt for 2020. Konsernbidraget blir innregnet etter avholdt generalforsamling i 2021. Hensyntatt avgitt konsernbidrag blir betalbar skatt 0,- kroner.

Beregning av utsatt skattefordel og utsatt skatt av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring

(NOK mill.)	2020	2019
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>		
Verdipapirer	33,4	8,8
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	33,4	8,8
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>		
Annet	-3,7	-3,1
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-3,7	-3,1
Fremførbare underskudd/godtgjørelser		
Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel	29,8	5,7
Netto utsatt skattefordel/-forpliktelse i balansen	-6,6	-1,3
Bokført i balansen:		
Utsatt skattefordel		
Utsatt skatt	-6,6	-1,3

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	Sum balanseført verdi
Finansielle eiendeler				
Utlån til kredittinstitusjoner	8,3			8,3
Rentebærende verdipapirer	41,7	1 456,1		1 497,8
Utlån til kunder (netto)			21 065,6	21 065,6
Andre eiendeler	15,8			15,8
Sum finansielle eiendeler 2020	65,8	1 456,1	21 065,6	22 587,5
Sum finansielle eiendeler 2019	56,8	100,7	20 403,3	20 560,9
Finansielle forpliktelser				
Innlån fra kredittinstitusjoner	1 712,7			1 712,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19 243,1			19 243,1
Annen gjeld	16,0			16,0
Sum finansielle forpliktelser 2020	20 971,9	0,0	0,0	20 971,9
Sum finansielle forpliktelser 2019	19 023,9	0,0	0,0	19 023,9

Note 16 - Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

(NOK mill.)	2020	2019
	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Verdipapiriserte obligasjoner	1 456,1	100,7
Sum	1 456,1	100,7
Modifisert durasjon	0,14	0,04
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.	0,45 %	1,86 %

Alle verdipapirer er i norske kroner.

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

Note 17 - Rentebærende verdipapirer til amortisert kost

(NOK mill.)	2020		2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	41,7	41,7	42,5	42,4
Sum	41,7	41,7	42,5	42,4
Modifisert durasjon		0,03		0,04
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.		0,26 %		1,72 %

Alle verdipapirer er i norske kroner.

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

Note 18 - Utlån og garantier

(NOK mill.)	2020	2019
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	21 069,7	20 404,9
Sum brutto utlån til kunder	21 069,7	20 404,9
Forventet tap steg 1	-0,8	-0,3
Forventet tap steg 2	-2,0	-0,6
Forventet tap steg 3	-1,4	-0,8
Netto utlån til kunder	21 065,6	20 403,3

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

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

ENDRING I MAKSIMAL EKSPONERING PÅ GARANTIER OG UBENYTTET KREDITTER

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

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

Note 19 - Belåningsgrad og sikkerhetsmasse

(NOK mill.)	2020 Balanseført verdi	2019 Balanseført verdi
Brutto utlån til kunder	21 069,7	20 404,9
Gjennomsnittlig utlån pr. kunde	2,3	2,2
Antall lån	9 560	10 076
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	36	36
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	279	269
Gjennomsnittlig belåningsgrad	52 %	54 %
Overpantsettelse i prosent ²⁾	116 %	140 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån ¹⁾	20 966,3	20 284,2
Fyllingssikkerhet	1 355,7	2,0
Sum	22 321,9	20 286,2

1) Iht. forskrift om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnlaget (dvs. verditakst på bolig). Per 31.12.2020 har selskapet 62 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnlaget og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har per 31.12.2020 16 lån i mislighold uten verdifall, tilsvarende 33 millioner kroner. 5 lån på om lag 8 millioner kroner er misligholdt med verdifall hvor verdifallet er vurdert til om lag 1.2 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 19.1 milliarder kroner.

Note 20 - Nedskrivninger av utlån, garantier og ubenyttede kreditter

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

(NOK mill.)	2019			Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
	12 mnd ECL	Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Levetid ECL - objektive bevis på tap	
Nedskrivninger 1.1.2019	0,4	0,6	0,2	1,3
Overført til Steg 1 (12 mnd ECL)	0,1	-0,1		0,0
Overført til Steg 2 (levetid ECL - ikke objektive bevis på tap)				
Overført til Steg 3 (levetid ECL - objektive bevis på tap)				
Netto ny måling av tap	-0,1	0,1	0,5	0,4
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	0,1	0,1		0,3
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-0,1	-0,1		-0,3
ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret stage i perioden	-0,1	-0,1	0,1	-0,1
Nedskrivninger 31.12.2019	0,3	0,6	0,8	1,6
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	0,3	0,6	0,8	1,6
Nedskrivninger på garantier og ubenyttede kreditter				
Sum	0,3	0,6	0,8	1,6

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

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

Note 21 - Fordeling av nedskrivninger og eksponering på pantsikrede og usikre engasjementer

FORDELING AV NEDSKRIVNINGER

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

(NOK mill.)	2019			Sum nedskrivninger
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Engasjementer med pant	0,3	0,6	0,7	1,5
Usikrede lån og kreditter				
Øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer			0,1	0,1
Sum nedskrivninger	0,3	0,6	0,8	1,6

FORDELING AV EKSPONERING INKL. UBENYTTTEDE KREDITTRAMMER OG GARANTIER

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

(NOK mill.)	2019			Sum eksponering
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Engasjementer med pant	20 450,9	1 148,5	34,5	21 633,9
Usikrede lån og kreditter				
Øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer			0,3	0,3
Sum eksponering	20 450,9	1 148,5	34,8	21 634,2

Note 22 -Andre eiendeler

(NOK mill.)	2020	2019
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Tilgode fra Storebrand selskaper	10,2	6,5
Andre eiendeler	5,6	1,0
Sum andre eiendeler	15,8	7,5

Note 23 - Sikringsbokføring

Storebrand Boligkreditt AS følger IFRS 9 på sikringsbokføring.

Per 31.12.2020 har Storebrand Boligkreditt AS ingen obligasjoner som føres under sikringsbokføring. Storebrand Boligkreditt AS sin renterisikostrategi er definert i renterisikopolicyen, som setter rammer for å begrense selskapets renterisikoeksponering.

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

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

Vi har identifisert følgende kilder til ineffektivitet:

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

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

(NOK mill.)	2020			2019		
	Nominell verdi	Virkelig verdi ^{1) 2)}		Nominell verdi	Virkelig verdi ^{1) 2)}	
	0 - 3 år	Eiendeler	Gjeld	0 - 3 år	Eiendeler	Gjeld
Renteswapper						
Sum rentederivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum derivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

	2020			2019		
	Nominell verdi	Sikringsverdi ¹⁾		Nominell verdi	Sikringsverdi ¹⁾	
	0 - 3 år	Eiendeler	Gjeld	0 - 3 år	Eiendeler	Gjeld
Underliggende objekter :						
Obligasjoner						
Sikringseffektivitet - prospektiv						

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: ³⁾

(NOK mill.)	2020	2019
	Gevinst / tap	Gevinst / tap
På sikringsinstrumentet	0,0	-9,9
På objektet som sikres	0,0	15,9

1) Balanseførte verdier per 31.12.

2) Inklusiv påløpte renter.

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

Note 24 - Annen gjeld

(NOK mill.)	2020 Balanseført verdi	2019 Balanseført verdi
Gjeld merverdiavgift	0,6	0,1
Annen gjeld	0,1	0,1
Sum annen gjeld	0,7	0,3

Note 25 - Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser

(NOK mill.)	2020	2019
Ubenyttede kredittrammer	1 090,7	1 229,2
Sum betingede forpliktelser	1 090,7	1 229,2

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

Note 26 - Kapitaldekning

ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	2020	2019
Aksjekapital	490,0	490,0
Øvrig egenkapital	1 119,0	1 045,8
Egenkapital	1 609,0	1 535,8
Fradrag		
AVA justering	-22,5	-20,5
Avsatt konsernbidrag til Storebrand Bank ASA	-54,4	-62,6
Tillegg		
Konsernbidrag fra Storebrand Bank ASA	54,4	62,6
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	1 586,5	1 515,3
Annen godkjent kjernekapital: (§3a Beregningsforskrift)		
Tillegg (§8 Beregningsforskrift)		
Kjernekapital	1 586,5	1 515,3
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning		
Fradrag fra tilleggskapital (§7 Beregningsforskrift)		
Netto ansvarlig kapital	1 586,5	1 515,3

MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	2020	2019
Kredittrisiko	621,3	591,3
Herav:		
Institusjoner	0,3	0,2
Engasjementer med pant i bolig	584,5	566,9
Forfalte engasjementer	3,3	3,2
Obligasjoner med fortrinnsrett	11,6	0,8
Øvrige engasjementer	21,6	20,1
Sum minimumskrav kredittrisiko	621,3	591,3
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	22,6	22,6
Minimumskrav ansvarlig kapital	644,0	613,9

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 12,30 og 15,80 prosent. Motsyklisk kapitalbuffer ble redusert til 1,00 prosent fra 31.03.2020.

KAPITALDEKNING

	2020	2019
Kapitaldekning	19,71 %	19,75 %
Kjernekapitaldekning	19,71 %	19,75 %
Ren kjernekapitaldekning	19,71 %	19,75 %

SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAG (RISIKOVEKTET VOLUM)

(NOK mill.)	2020	2019
Kredittrisiko	7 766,6	7 390,7
Herav:		
Institusjoner	3,7	2,7
Engasjementer med pant i bolig	7 306,2	7 086,6
Forfalte engasjementer	41,7	39,6
Obligasjoner med fortrinnsrett	145,5	10,1
Øvrige engasjementer	269,5	251,8
Sum kredittrisiko	7 766,6	7 390,7
Sum markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	283,0	283,0
CVA-risiko		
Fradrag		
Samlet beregningsgrunnlag	8 049,6	7 673,7

Note 27 - Godtgjørelser og nærstående parter

GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE OG TILLITSVALGTE

(NOK 1000)	Ordinær lønn	Andre ytelser ²⁾	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjons- opptjening	Lønns- garanti (mnd)	Lån ³⁾	Eier antall aksjer ⁴⁾
Ledende ansatte							
Einar Leikanger (Konst. Adm.dir.) ¹⁾	1 128	168	1 296	159		7 500	520
Sum 2020	1 128	168	1 296	159		7 500	520
Sum 2019	1 106	144	1 250	159		7 000	560

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

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

3) Ansatte kan låne inntil 7,0 millioner kroner til subsidiert rente, og denne renten er p.t. 1,19 % p.a. Overskytende lånebeløp følger markedsvilkår.

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

(NOK 1000)	Godtgjørelse	Lån	Eier antall aksjer ¹⁾
Styret			
Bernt Uppstad ²⁾		690	2 705
Karin Greve-Isdahl ²⁾		18 598	20 962
Thor Bendik Weider	93		
Leif Helmich Pedersen	138		
Sum 2020	231	19 288	23 667
Sum 2019	134	31 929	15 046

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

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

TRANSASJONER MED KONSERNSELSKAPER

(NOK mill.)	2020		2019	
	Storebrand Bank ASA	Øvrige konsernselskaper	Storebrand Bank ASA	Øvrige konsernselskaper
Rentekostnader	34,7		59,6	
Kjøpte tjenester	83,1	0,6	74,0	0,6
Tilgode	10,2		6,5	
Gjeld	1 712,7		4 467,4	

Oversikten er eksklusive utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Storebrand Bank ASA har per 31.12.2020 investert 2,4 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.)	2020	2019
Til Storebrand Boligkreditt AS - akkumulert overføring	21 069,7	20 404,9
Fra Storebrand Boligkreditt AS - siste årsoverføring	423,7	80,9

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

LÅN TIL ANSATTE

(NOK mill.)	2020	2019
Lån til ansatte tilknyttet Storebrand Boligkreditt AS	7,5	7,0
Lån til ansatte i Storebrand konsern	1 264,9	944,7

Lån til ansatte er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 7 millioner med subsidierte rente, og denne renten er p.t. 1,19% p.a. Overskytende lånebeløp følger markedsvilkår. 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 2020 og per 31. desember 2020 (årsrapporten 2020).

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 2020. Årsberetningen er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard nr. 16 per 31. desember 2020.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2020 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarter og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2020. 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, 9. februar 2021

Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Bernt Upstad
- styrets leder -

Karin Greve-Isdahl
- styrets nestleder -

Leif Helmich Pedersen
- styremedlem -

Thor Bendik Weider
- styremedlem -

Einar A. Leikanger
- Adm. direktør -



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
70FBCACA25A94694A415EA0881ABD0DD

Til generalforsamlingen i Storebrand Boligkreditt AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Storebrand Boligkreditt AS sitt årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling 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 2020, 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 2020. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Virksomheten har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning for årsregnskapet 2020 som har avledet nye fokusområder.

Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Utlån til kunder

Kredittforetaket har utlån på kr 21,1 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

For å sikre at kravene i forskrift om kredittforetakets obligasjoner er oppfylt ved innvilgelse er det etablert en prosess hvor lånedokumentasjon blir gjennomgått. Prosessen omfatter formelle kontroller og arbeidsdeling, som skal sørge for at prosessen er gjennomført før lånet blir overført fra andre konsernselskaper til boligkredittforetaket. Vi har gjennomgått selskapets prosesser på området.

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

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

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



fortrinnsrett. Kravene er at sikkerhetsmassen til enhver tid er innenfor 75 % av boligens verdi.

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

Vårt arbeid omfatter tester rettet mot selskapets finansielle rapporteringssystemer relevant for finansiell rapportering. Selskapet benytter eksterne serviceleverandører for å drifte enkelte IT-systemer. Revisor hos de relevante serviceorganisasjonene er benyttet til å evaluere design og effektivitet av- og teste etablerte kontroller som skal sikre integriteten av IT-systemene som er relevante for finansiell rapportering. Revisors testing omfattet blant annet om sentrale beregninger foretatt av kjernesystemene ble utført i tråd med forventningene, herunder renteberegninger og amortiseringer. Testingen omfattet dessuten integriteten av data, endringer av og tilgang til systemene.

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

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

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

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

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

Note 4, 8, 13, 15, 18, 19 og 20 til regnskapet gir ytterligere informasjon om utlån til privatpersoner med pant i fast eiendom. Vi har lest notene og fant at informasjonen tilstrekkelig og dekkende.



Øvrig informasjon

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 revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.



- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. 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 rettvisende bilde.

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

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000



«Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 9. februar 2021

PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

