



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

Maria Meidell Borgersen
Storebrand



Opplysninger om selskapet

ADRESSE:

Storebrand Boligkreditt AS
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
1327 Lysaker

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

INVESTOR RELATIONS KONTAKTPERSONER:

Åse Jonassen, Administrerende direktør, E-mail: aase.jonassen@storebrand.no, Tlf. + 47 4157 7397.
Kjetil R. Krøkje, Leder Investor Relations, E-mail: kjetil.r.krokje@storebrand.no, Tlf. + 47 9341 2155.

Innhold

	Side		Side
Nøkkeltall	3	Note 1: Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper	14
Årsberetning	4	Note 2: Effekter ved overgang til IFRS 9	19
Resultatregnskap	10	Note 3: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	21
Balanse	11	Note 4: Risikostyring og risikokontroll	22
Avstemming av egenkapital	12	Note 5: Kredittrisiko	23
Kontantstrømpoppstilling	13	Note 6: Likviditetsrisiko	29
Noter	14	Note 7: Markedsrisiko	31
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør	48	Note 8: Operasjonell risiko	32
Revisors beretning	49	Note 9: Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi	33
		Note 10: Segment	34
		Note 11: Netto inntekter fra finansielle instrumenter	35
		Note 12: Godtgjørelse til ekstern revisor	36
		Note 13: Driftskostnader	36
		Note 14: Tap på utlån og garantier	36
		Note 15: Skatt	37
		Note 16: Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	38
		Note 17: Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet	39
		Note 18: Finansielle derivater	39
		Note 19: Utlån og garantier	40
		Note 20: Belåningsgrad og sikkerhetsmasse	40
		Note 21: Nedskrivninger av utlån og garantier	41
		Note 22: Andre kortsiktige eiendeler	41
		Note 23: Sikringsbokføring	42
		Note 24: Annen gjeld	42
		Note 25: Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser	43
		Note 26: Kapitaldekning	43
		Note 27: Godtgjørelser og nærstående parter	46

Dette dokumentet inneholder alternative resultatmål (APM) som definert av European Securities and Market Authority (ESMA).
En oversikt over APM brukt i finansiell rapportering er tilgjengelig på storebrand.com/ir.

Nøkkeltall

(NOK mill.)	2017	2016
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital) ¹⁾		
Netto renteinntekter	1,00 %	0,79 %
Hovedtall fra balansen:		
Forvaltningskapital	14 944,9	13 690,5
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	15 328,5	14 852,7
Brutto utlån til kunder	14 542,2	13 375,5
Egenkapital	1 153,4	1 010,2
Andre nøkkeltall:		
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,02 %	0,00 %
Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer ³⁾	31,2 %	22,6 %
Kostnader i % av driftsinntekter	46,1 %	58,6 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt ²⁾	5,2 %	3,6 %
Ren kjernekapitaldekning	19,0 %	19,6 %
LCR ⁴⁾	205,0 %	189,0 %

Definisjoner:

1) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital

2) Resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig egenkapital

3) Brutto misligholdte engasjementer knyttet til identifisert verditap

4) Liquidity coverage requirement

Årsberetning

HOVEDTREKK

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

Selskapet er et finansieringsforetak og har konsesjon fra Finanstilsynet til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Eiendelene består i all hovedsak av pantesikrede boliglån som kjøpes fra Storebrand Bank ASA. Storebrand Bank ASA forvalter boliglånene på vegne av Storebrand Boligkreditt AS. Det etablerte låneprogrammet er ratet AAA av ratingbyrået S&P Global Rating Services. Storebrand Boligkreditt AS har ved utgangen av 2017 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for om lag 11,4 milliarder kroner med gjenstående løpetid fra 6 måneder til inntil 5 år. Utstedt volum er delvis plassert i markedet og delvis plassert på morbankens balanse.

Ved utgangen av 2017 er utlånsvolumet økt sammenlignet med utgangen av 2016, og utgjør 7 858 boliglån og boligkreditter tilsvarende 14,5 milliarder kroner (13,4 milliarder). Kvaliteten på porteføljen er meget god. Ved årsskiftet var det 14 engasjement i mislighold, tilsvarende 26 millioner kroner. Dette utgjør 0,18 prosent av porteføljen. Den gjennomsnittlige belåningsgraden er omlag 51 prosent.

RESULTATUTVIKLING

Selskapets driftsresultat før tap i 2017 ble 78 millioner kroner (48 millioner). Netto tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 2 millioner kroner (kostnadsføring 0,1 millioner), hvorav gruppenedskrivningene er økt med 2,1 millioner kroner (inntektsført 0,6 millioner). Årsresultat etter skatt for Storebrand Boligkreditt AS ble 58 millioner kroner, mot 36 millioner kroner for 2016.

NETTO RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter utgjør 154 millioner kroner for året (118 millioner), som er en økning sammenlignet med fjoråret og skyldes i hovedsak lavere innlånskostnader. Utlånsmarginene er under press som følge av at bankkonsernet har priset seg mer konkurransedyktig. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør 1,00 prosent i 2017 mot 0,79 prosent i 2016.

ANDRE INNTEKTER

Andre inntekter er netto negative med 8 millioner kroner i 2017 mot en negativ inntekt på 3 millioner kroner i 2016. Andre inntekter i 2017 er i hovedsak relatert til provisjonsinntekter på utlån og netto tap på finansielle instrumenter.

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnadene er tilnærmet uendret i 2017 fra 2016 på 67 millioner kroner. Selskapet har ingen ansatte, og kjøper tjenester hovedsakelig fra Storebrand Bank ASA og Storebrand Livsforsikring AS.

TAP OG MISLIGHOLD

Tap på utlån utgjør en kostnadsføring på 2,5 millioner kroner i 2017 mot 0,1 millioner kroner i 2016. Misligholdsvolumet ved utgangen av 2017 var 26 millioner kroner (25 millioner). Volumet tilsvarer 0,18 prosent (0,19 prosent) av brutto utlån. Alle engasjementene har belåningsgrad innenfor 75 prosent av markedsverdi eller er i hovedsak nedskrevet.

BALANSE

Selskapets forvaltningskapital var ved utgangen av 2017 14,9 milliarder kroner mot 13,7 milliarder kroner ved utgangen av 2016.

Innlånene er obligasjoner med fortrinnsrett i norske kroner og trekkfasilitet i Storebrand Bank ASA. Finansieringsstrukturen er balansert og tilpasset kredittforetaket. Selskapet har i 2017 utstedt obligasjon med fortrinnsrett for 3,0 milliarder kroner og forfall eller nedbetalinger utgjør om lag samme beløp. Ved utgangen av 2017 er det utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 11,4 milliarder kroner, med gjenværende løpetid fra 6 måneder til 4,5 år. Av dette er 11,1 milliarder kroner plassert i markedet, mens resterende 0,3 milliarder kroner er plassert i morbanken.

RISIKOSTYRING

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

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

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

KREDITTRISIKO

Storebrand Boligkreditt AS har utlån på 14,5 milliarder kroner i tillegg til ubenyttede kredittrammer på 1,5 milliarder kroner per 31.12.2017. Volumet av misligholdte og tapsutsatte lån utgjør 0,18 prosent av brutto utlån.

Misligholdsvolumet følges nøye opp selv om volumet er lavt. Storebrand Bank ASA, som administrerer lånene i Storebrand Boligkreditt AS, har en konservativ utlånspraksis med hensyn til kundenes betjeningsevne. Sikkerhetene vurderes som svært gode siden de fleste lån er innenfor 60 prosent av panteverdien. Gjennomsnittlig belåningsgrad i porteføljen til Storebrand Boligkreditt AS er 51 prosent (48 prosent), og ved overførselstidspunktet er belåningsgraden maksimalt lik 75 prosent. Belåningsgraden beregnes ut ifra trukket beløp ved kreditter. Risikoen i utlånsporteføljen anses derfor som svært lav. Om lag 99 prosent av boligengasjementene er innenfor 80 prosent belåningsgrad.

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

LIKVIDITETSRISIKO

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

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

Liquidity coverage requirement (LCR) skal måle størrelsen på foretakets likvide aktiva, i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid, gitt en stressituasjon i penge- og kapitalmarkedene. LCR krav ble innført for Storebrand Boligkreditt AS fra 30. juni 2016, med minstekrav til LCR med opptrapping. Fra og med 31.12.2017 må kredittforetaket oppfylle et krav til LCR på 100 prosent. Ved utgangen av året utgjør selskapets LCR 205 prosent.

Storebrandselskapene har kredittrating fra Standard & Poor's Rating Services.

MARKEDSRISIKO

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

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

Storebrand Boligkreditt AS har ved utgangen av 2017 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. Siste risikogjennomgang ble gjennomført høsten 2016.

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

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

COMPLIANCERISIKO

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

KAPITALSTYRING

KAPITALDEKNING

Selskapets egenkapital ved utgangen av året utgjorde 1 153 millioner kroner. Netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av året etter avgitt og mottatt konsernbidrag 1 097 millioner kroner (1 096 millioner). Kapitalbasen i Storebrand Boligkreditt AS består i sin helhet av ren kjernekapital. Ren kjernekapitaldekning utgjør 19,0 prosent (19,6 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 - en fremtid å glede seg til

Storebrand konsernet har arbeidet systematisk og målrettet med bærekraft i nærmere 20 år. Bærekraftsarbeidet hadde sitt utspring i kapitalforvaltningen, der bærekraft i dag er en del av grunnpilaren i Storebrands investeringsstrategi.

I løpet av 2016 etablerte vi vår drivkraft. Drivkraften vår handler om hva Storebrand står for. Vi skaper trygghet i dag og en fremtid du kan glede deg til. Formålet vårt beskriver hva vi jobber for, hver dag: en trygg og bærekraftig fremtid med økonomisk frihet til å oppleve det du vil. Vi skal sikre at våre kunder får en fremtid å glede seg til. Dette skal vi gjøre ved å tenke langsiktig, vise at dette med bærekraft er veien til fremgang og hele tiden sette kundens behov først.

Storebrand baserer sitt arbeid med bærekraft og bærekraftige investeringer i globale standarder for miljø- og menneskerettigheter. Vi støtter også FNs konvensjoner og retningslinjer, og har signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UNPRI) og FNs prinsipper for bærekraftig forsikring (PSI).

Bærekraft er integrert i alt vi gjør og er fundamentert i 10 klare retningslinjer for konsernet. Konsernet har publisert miljørapporter siden 1995 og bærekraftsrapporter siden 1999, og er i dag en integrert del av årsrapporten til Storebrand ASA. Rapporteringen følger GRI 4's retningslinjer for rapportering.

ETIKK OG TILLIT

Storebrand lever av tillit. Selskapet stiller krav om at konsernets medarbeidere skal ha en høy etisk standard. Storebrand har også etiske regler som er et viktig verktøy i hverdagen, og hvert år følges de opp med opplæring og målinger. Ledergrupper på alle nivå i konsernet diskuterer etiske dilemmaer og går gjennom regelverket minst en gang i året. Konsernets regler vedrørende antikorrupsjon, varsling og arbeid mot interne misligheter inngår i det etiske regelverket og gjelder alle ansatte og konsulenter som arbeider for Storebrand.

MILJØ

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

PERSONAL OG ORGANISASJON

Det er ved utgangen av 2017 ingen ansatte i selskapet. Det er derfor ikke iverksatt spesielle tiltak for arbeidsmiljøet.

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

MANGFOLD

Styret i Storebrand Boligkreditt AS består av fire personer, tre menn og en kvinne. Administrerende direktør er kvinne.

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 2017.

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

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

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

ENDRINGER I STYRESAMMENSETNING

Heidi Skaaret erstattet Geir Holmgren som styrets nestleder fra og med juni 2017. Fra og med desember 2017 overtok Heidi Skarret som styreleder etter Odd Arild Grefstad og Jostein Dalland ble valgt som styrets nestleder. Odd Arild Grefstad gikk ut av styret i desember 2017.

REDEGJØRELSE FOR SAMFUNNSANSVAR

Det vises til nærmere redegjørelse i Storebrand konsernets årsberetning vedrørende bærekraft, inkludert i årsrapporten 2017 for Storebrand konsern.

FORTSATT DRIFT

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

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

OVERSKUDDSDISPONERING

Årsresultatet for selskapet ble positivt med 57,7 millioner kroner. Styret foreslår at det utdeles et konsernbidrag på 81,9 millioner kroner før skatt (62,2 millioner kroner etter skatt) til Storebrand Bank ASA. Styret vurderer selskapets kapitalforhold som god i forhold til risikoprofil og foreslår overfor selskapets generalforsamling følgende disponering av årets resultat:

(NOK mill.)	Beløp
Overført til/fra annen egenkapital	4,5
Avgitt konsernbidrag til morselskapet (etter skatt)	-62,2
Sum disponering	-57,7

Selskapet mottar et konsernbidrag (skattefritt) fra Storebrand Bank ASA på 5,9 millioner kroner.

STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2018

Storebrand Boligkreditt AS vil i 2018 videreføre kjernevirksomheten som er kjøp og forvaltning av boliglån fra Storebrand Bank ASA. Foretaket har ambisjoner om en moderat vekst i sikkerhetsmassen gjennom 2018.

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 2018.

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, 6. februar 2018
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Heidi Skaaret (sign.)
- styrets leder -

Jostein Dalland (sign.)
- styrets nestleder -

Leif Helmich Pedersen (sign.)
- styremedlem -

Tor Bendik Weider (sign.)
- styremedlem -

Åse Jonassen (sign.)
- Adm. direktør -

Resultatregnskap

1. januar - 31. desember

(NOK mill.)	Note	2017	2016
Renteinntekter		358,0	340,7
Rentekostnader		-204,1	-222,7
Netto renteinntekter	11	153,8	118,0
Netto gevinster fra finansielle instrumenter	11	-10,1	-5,1
Andre inntekter		1,7	2,1
Sum andre driftsinntekter		-8,3	-3,0
Lønn og andre personalkostnader	13, 27	-0,2	-0,2
Generelle administrasjonskostnader	13	-0,2	-0,2
Andre driftskostnader	12, 13	-66,6	-67,0
Sum driftskostnader		-67,0	-67,4
Driftsresultat før tap		78,5	47,6
Tap og nedskrivninger på utlån	14	-2,5	-0,1
Resultat av ordinær drift		76,0	47,5
Skatt	15	-18,3	-11,9
Årsresultat		57,7	35,6

Oppstilling over totalresultat

(NOK mill.)	Note	2017	2016
Årsresultat		57,7	35,6
Øvrige resultatelementer			
Totalresultat		57,7	35,6
Disponeringer:			
Annen egenkapital		-57,7	-35,6
Sum disponeringer		-57,7	-35,6

Balanse

31. desember

EIENDELER

(NOK mill.)	Note	2017	2016
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 9, 16	251,2	141,0
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	5, 9, 16, 17	40,9	41,4
Derivater	5, 6, 9, 16, 18, 23	87,1	123,0
Andre kortsiktige eiendeler	16, 22	25,9	12,7
Brutto utlån	5, 16, 19, 20	14 542,2	13 375,5
Nedskrivninger utlån	5, 16, 19, 21	-4,7	-4,1
Netto utlån til kunder		14 537,5	13 371,4
Utsatt skattefordel	15	2,3	1,0
Sum eiendeler		14 944,9	13 690,5

GJELD OG EGENKAPITAL

(NOK mill.)	Note	2017	2016
Gjeld til kredittinstitusjoner	6, 9, 16	2 295,8	1 091,0
Annen finansiell gjeld:			
Utstedte sertifikater og obligasjoner	6, 9, 16	11 474,5	11 575,4
Annen gjeld	6, 15, 16, 24	21,2	13,8
Sum gjeld		13 791,5	12 680,3
Innskutt egenkapital		1 074,4	949,4
Opptjent egenkapital		79,0	60,8
Sum egenkapital	26	1 153,4	1 010,2
Sum gjeld og egenkapital		14 944,9	13 690,5

Lysaker, 6. februar 2018
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Heidi Skaaret (sign.)
- styrets leder -

Jostein Dalland (sign.)
- styrets nestleder -

Åse Jonassen (sign.)
- Adm. direktør -

Leif Helmich Pedersen (sign.)
- styremedlem -

Tor Bendik Weider (sign.)
- styremedlem -

Oppstilling over endring i egenkapital

(NOK mill.)	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.2015	455,0	270,1	118,9	844,0	130,6	130,6	974,6
Periodens resultat					35,6	35,6	35,6
Øvrige resultatelementer							0,0
Sum øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	35,6	35,6	35,6
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Mottatt konsernbidrag			105,4	105,4			105,4
Avgitt konsernbidrag					-105,4	-105,4	-105,4
Egenkapital 31.12.2016	455,0	270,1	224,3	949,4	60,8	60,8	1 010,2
Periodens resultat					57,7	57,7	57,7
Øvrige resultatelementer					0,0	0,0	0,0
Sum øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	57,7	57,7	57,7
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Mottatt konsernbidrag			125,0	125,0			125,0
Avgitt konsernbidrag					-39,5	-39,5	-39,5
Egenkapital 31.12.2017	455,0	270,1	349,3	1 074,4	79,0	79,0	1 153,4

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

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

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

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

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

Kontantstrømoppstilling

1. januar - 31. desember

(NOK mill.)	2017	2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer	355,7	344,4
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-1 170,0	886,6
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi	-6,7	-42,9
Utbetalinger til drift	-73,8	-54,9
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-894,9	1 133,1
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0,0	0,0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling ved nedbetaling av lån	-3 065,0	-3 599,2
Innbetaling ved opptak av lån	4 202,6	2 500,0
Utbetaling av renter lån	-205,0	-236,0
Innbetaling av mottatt konsernbidrag	125,0	105,4
Utbetaling av konsernbidrag	-52,7	-144,4
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	1 005,0	-1 374,1
Netto kontantstrøm i perioden	110,1	-241,0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	110,1	-241,0
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	141,0	382,0
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt	251,2	141,0

Selskapet har en kassekreditt (trekkfasilitet) i Storebrand Bank ASA som er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" per 31.12.2017. Se også note 6.

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

Operasjonelle aktiviteter

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

Investeringsaktiviteter

Omfatter kontantstrømmer fra varige driftsmidler.

Finansieringsaktiviteter

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

Kontanter/kontantekvivalenter

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

Noter

Storebrand Boligkreditt AS

Note 1 - Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. SELSKAPSFORMLING

Storebrand Boligkreditt AS er et norsk aksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Selskapsregnskapet for 2017 ble godkjent av styret 6. februar 2018.

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

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

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

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

BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

Utarbeidelsen av årsregnskapet i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger og estimer og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimer. Se nærmere omtale om dette i note 3.

3. OPPSUMMERING AV SENTRALE REGNSKAPSPRINSIPPER FOR VESENTLIGE BALANSEPOSTER

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

Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

4. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder i 2017 som har hatt vesentlig effekt for selskapsregnskapet

NYE STANDARDER OG ENDRINGER I STANDARDER SOM IKKE ER GJORT GJELDENDE

IFRS 9

IFRS 9 Finansielle instrumenter skal erstatte dagens IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling. IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering og måling, nedskrivning, fraregning og sikringsbokføring. IFRS 9 er gjeldende fra 1. januar 2018 og er godkjent av EU. Tidlig anvendelse er tillatt, men Storebrand Boligkreditt AS har ikke tidlig implementert standarden.

Overgangsregler

IFRS 9 skal anvendes retrospektivt, med unntak for sikringsbokføring. Retrospektiv anvendelse innebærer at Storebrand Boligkreditt AS skal lage åpningsbalansen 1. januar 2018 som om de alltid har anvendt de nye prinsippene. Storebrand Boligkreditt AS planlegger ikke å endre sammenligningstallene for 2017 i årsregnskapet 2018 knyttet til IFRS 9.

Storebrand Boligkreditt AS har valgt å innføre sikringsbokføring etter IFRS 9. Dette innebærer at sikringsbokføring skal gjennomføres etter prinsippene i IFRS 9 prospektivt fra dato for overgang til IFRS 9.

Effektene av nye prinsipper i åpningsbalansen for 2018 føres mot egenkapitalen.

KLASSIFISERING OG MÅLING

Finansielle eiendeler

Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre målekategorier: virkelig verdi med verdiendring over resultatet, virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader (OCI) og amortisert kost. For finansielle eiendeler skilles det mellom gjeldsinstrumenter, derivater og egenkapitalinstrumenter, hvor gjeldsinstrumenter er alle finansielle eiendeler som ikke er derivater eller egenkapitalinstrumenter.

Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter

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

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

Derivater og investeringer i egenkapitalinstrumenter

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

Finansielle forpliktelser

For finansielle forpliktelser er reglene i hovedsak de samme som i dagens IAS 39. En endring fra IAS 39 er at for finansielle forpliktelser som er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet skal endringer i verdien som skyldes selskapets egen kredittrisiko innregnes i OCI, og ikke i det ordinære resultatet som i dag, med mindre innregning i OCI skaper eller forsterker et regnskapsmessig misforhold.

Sikringsbokføring

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

NEDSKRIVNINGER UTLÅN

Etter dagens regler skal nedskrivninger for tap bare finne sted når det er objektive bevis for at en tapshendelse har inntruffet etter første gangs balanseføring. Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap (ECL). Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler i IFRS 9 vil gjelde for finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over OCI, og som ikke hadde inntrufne tap ved første gangs balanseføring. I tillegg er også lånetilsagn, finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og leieavtalefordringer omfattet.

Målingen av avsetningen for forventet tap i den generelle modellen avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Forventet kredittap er beregnet basert på nåverdien av alle kontantstrømmer over gjenværende forventet levetid, dvs. forskjellen mellom de kontraktsmessige kontantstrømmer i henhold til kontrakten og den kontantstrømmen som forventes mottatt, diskontert med effektiv rente på instrumentet.

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

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

INNREGNING OG FRAREGNING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes på handledagen, det vil si tidspunktet Storebrand Boligkreditt AS blir part i instrumentenes kontraktsmessige betingelser.

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

MODIFISERTE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

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

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

EFFEKT AV INNFØRING AV IFRS 9

Det vises til note 2 for effekter ved overgang til IFRS 9.

IFRS 15

Ny standard for regnskapsføring av driftsinntekter fra kontrakter med kunder trer i kraft 1. januar 2018. IFRS 15 innfører en fem stegs modell for innregning av inntekter fra kontrakter med kunder. Etter IFRS 15 innregnes inntekter tilsvarende et beløp som reflekterer vederlaget et foretak forventer å ha rett på i bytte mot varer eller tjenester til en kunde.

Standarden gjelder for alle kontrakter som inngås fra og med 1. januar 2018, samt for eksisterende kontrakter som ikke er fullført på dette tidspunkt. Formålet med standarden er å fjerne inkonsistens og svakheter i gjeldene inntektsføringsstandarder, samt forbedre sammenlignbarheten i inntektsføring mellom virksomheter, bransjer og geografiske regioner.

Den nye inntektsstandard vil erstatte alle gjeldende inntektsføringskrav i henhold til IFRS.

Inntektsføring i Storebrand Boligkreditt AS reguleres hovedsakelig av IAS 39/ IFRS 9. Inntekter som føres under Andre inntekter er vurdert opp mot IFRS 15. Implementering av IFRS 15 vil ikke medføre vesentlige effekter på Storebrand Boligkreditt AS's selskapsregnskap.

IFRS 16

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

I 2018 vil Storebrand Boligkreditt AS arbeide videre med å kartlegge de potensielle effektene av IFRS 16 i selskapsregnskapet.

5. INNTEKTSFØRING

RENTEINTEKTER BANKVIRKSOMHET

Renteinntekter knyttet til utlån og obligasjoner innregnes i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentes metode

INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER

Inntekter fra finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 6.

ANDRE INNTEKTER

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

6. FINANSIELLE INSTRUMENTER

6-1. GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

Innregning og fraregning

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

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

Finansielle forpliktelser fraregnes fra balansen når de har opphørt — det vil si når plikten angitt i kontrakten er oppfylt, kansellert eller utløpt

Definisjon av amortisert kost

Etter førstegangsinnregning måles lån og fordringer samt finansielle forpliktelser som ikke er tilordnet til virkelig verdi over resultatet, til amortisert kost etter effektiv rentes metode. Ved beregning av den effektive renten estimeres kontantstrømmer og alle kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning (for eksempel førtidig betaling, kjøpsopsjoner og tilsvarende opsjoner). Beregningen omfatter alle honorarer og rentepunkter betalt eller mottatt mellom parter i kontrakten som er en integrert del av den effektive renten, transaksjonsutgifter og alle andre merbetalinger eller rabatter.

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert 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 av utlån legges gjeldende markedsrente på tilsvarende utlån til grunn. Det tas hensyn til endring i kredittrisiko.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

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

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

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

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

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier:

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

Holdt for omsetning

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

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

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

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

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

Likviditetsporteføljen bestående av sertifikater og obligasjoner i Storebrand Boligkreditt AS klassifiseres til virkelig verdi over resultatet på grunn av:

- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser, eller at
- de finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi

Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning (instrumentene vurderes til virkelig verdi og verdiendringer føres i resultatoppstillingen).

Utlån og fordringer

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

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

6-3. DERIVATER

Definisjon av et derivat

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

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

Regnskapsføring av derivater som ikke er et sikringsinstrument

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

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

6-4. SIKRINGSBOKFØRING

Virkelig verdi sikring

Storebrand Boligkredit 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.

6-5. FINANSIELLE FORPLIKTELSE

Etter førstegangsinnregning måles alle finansielle forpliktelser til amortisert kost ved en effektiv rentemetode, eller til virkelig verdi ved bruk av virkelig verdi opsjonen.

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 skattefordel beregnes med utgangspunkt i selskapets skattemessige fremførbare underskudd, skattereduserende midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller.

FINANSSKATT

I forbindelse med behandlingen av statsbudsjettet for 2017 ble det vedtatt en finansskatt med to elementer:

- Finansskatt på lønn. Denne settes til 5 prosent og vil følge reglene for arbeidsgiveravgift
- Skattesatsen på alminnelig inntekt for foretak omfattet av finansskatten videreføres på 2016-nivå (25 prosent), mens den for øvrig settes ned til 23 prosent fra 1. januar 2018

Finansskatten gjelder fra og med inntektsåret 2017. Da selskapet ikke har ansatte vil skattesatsen for 2018 reduseres til 23 prosent.

8. AVSATT KONSERNBIDRAG

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

9. LEIEAVTALER

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

10. 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 - Effekter ved overgang til IFRS 9

ENDRING I KLASIFISERING FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

EFFEKTER VED OVERGANG TIL IFRS 9

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

Nedenfor følger en beskrivelse av ny tapsmodell ved overgang til IFRS 9. Se også note 1 for øvrig informasjon om IFRS 9.

BESKRIVELSE AV NY TAPSMODELL VED OVERGANG TIL IFRS 9

Generelt om modellen

Nedskrivninger etter IFRS 9 baseres på forventet kredittap, "Expected Credit Loss" (ECL). For å estimere det forventede kredittapet er det utviklet modeller for misligholdssannsynlighet (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 vekt som fastsettes ut fra ståsted i den økonomiske syklusen og forventninger til fremtiden. Det endelige forventede kredittapet per engasjement vil være et vektet gjennomsnitt av forventet kredittap i de ulike scenarioene. Samlet forventet kredittap for porteføljen er summen av de veide kredittapene per engasjement.

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

Fremtidsvurderinger påvirker spesielt PD- og LGD-estimatene.

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

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

I 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 knyttet til ulike inputvariablers påvirkning og sensitivitet på forventet kredittap. Det gjøres også alternative vurderinger på makrovariablers påvirkning av inputvariablene i modellene og dermed forventet kredittap. Trinnmigrering vurderes også ved å vurdere endring i forventet kredittap ved overgang fra ettårs PD til livstids PD for deler av trinn 1-porteføljen. Sensitivitetsanalyser er gjennomført i ICAAP og gjennomføres regelmessig.

ECL i IFRS 9 forventes å være mer volatil enn nedskrivninger i IAS 39. Nedskrivningene vil følge syklusen i makroøkonomien enda nærmere enn i IAS 39. Porteføljens ECL vurderes å være sensitiv til endringer i observert mislighold og forventet løpetid på de finansielle aktivaene. Det er også modellusikkerhet knyttet til de enkelte estimatene. Usikkerheten knyttes blant annet til anslag på størrelse og utvikling av ulike makrovariabler i fremtiden i de enkelte makrosenarioene samt innvirkningen de ulike fremtidsutsiktene har på enkeltparametere.

Misligholdsdefinisjonen

Storebrand Boligkreditt AS vurderer mislighold på konto-/fasilitetsnivå for personmarkeds kunder. I personmarked vurderes en fasilitet/konto 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. Et engasjement vurderes også som misligholdt dersom det er foretatt individuelle nedskrivninger på engasjementet.

Misligholdsdefinisjonen er endret for personmarked ved overgangen til IFRS 9. Misligholdsdefinisjonen er i henhold til interne kredittrisikovurderinger, kredittrisikomodeller og rapportering. Kredittrisikomodellene er utviklet på fasilitets-/kontonivå i personmarkedet.

Beregning av nedskrivning

Trinninndeling og trinnskifte

Trinn 1

Utgangspunktet for samtlige finansielle eiendeler er trinn 1. I trinn 1 er alle finansielle eiendeler som ikke har vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning. Finansielle eiendeler med lav kredittrisiko vil uansett være i trinn 1. I trinn 1 beregnes forventet kredittap over 12 måneder.

Trinn 2

Trinn to består av finansielle eiendeler hvor det er en vesentlig økning av kreditt risiko 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 avvikes fra kontraktsfestet løpetid og er estimert i utgangspunkt i historisk observert løpetid. I trinn to er det definert en ytterlig gruppe – svak trinn to, som består av finansielle eiendeler med 12 måneders PD over 5%. For svak trinn eiendeler beregnes forventet kredittap over kontraktsfestet løpetid.

Trinn 3

Trinn 3 består av engasjementer med vesentlig økning i kreditt risiko og hvor eiendelen er misligholdt og/eller hvor det er objektive bevis på tap. Engasjementer i trinn 3 i IFRS 9 består av engasjementer som defineres som misligholdte (over 90 dager) og/eller nedskrevne etter IAS 39.

Vesentlig økning i kreditt risiko

Vesentlig økning i kreditt risiko vurderes basert på misligholdssannsynligheten til engasjementet på måletidspunktet i forhold til førstegangs innregning. Vurderingen gjøres både basert på endringer i misligholdssannsynlighet over forventet levetid og endringer i misligholdssannsynlighet neste 12 måneder. Vurderingene gjøres i forhold til absolutte endringer og relative endringer.

Engasjementer som har forfalt med 30 dag er eller mer, vurderes uansett som vesentlig forverret. 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 forverring av kreditt risiko, inkludert misligholdte engasjementer, altså engasjementer i trinn 2 og trinn 3, skal forventet kredittap beregnes over engasjementenes forventede løpetid. Misligholdssannsynligheten øker over tidshorisonten det måles over, og det forventede kredittapet over forventet løpetid er derfor høyere enn forventet kredittap over ett år.

Forventet løpetid beregnes for ulike produkter. For nedbetalingslån er forventet løpetid estimert til om lag 5 år, og 6 år for rammekreditter. For engasjementer i svak trinn to er forventet løpetid kontraktsfestet løpetid. Kontraktsfestet løpetid er også forventet løpetid for topplån (lånandel utover LTV på 70 %), byggekreditt og mellomfinansiering.

Forventet løpetid revurderes og valideres regelmessig.

Oppdeling i porteføljer

Personmarkedsporteføljen består av boliglån og boligkreditter

Note 3 - Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

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

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

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

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

For utlån som er vurdert til amortisert kost vurderes det om det på balansedagen finnes objektive indikasjoner på at et utlån eller en gruppe av utlån har falt i verdi. Det må anvendes bruk av skjønn ved vurdering av om det foreligger et verdifall og verdifallets størrelse. Usikkerheten blir større når det er uro i finansmarkedene. Vurderingene omfatter kreditt-, markeds- og likviditetsrisiko. Endringer i forutsetninger for disse faktorene vil påvirke om det vurderes å foreligge indikasjoner på et verdifall. Det vil dermed være usikkerhet knyttet til størrelsene på innregnede individuelle nedskrivning og gruppenedskrivninger.

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER

Ved estimering av nedskrivning på enkeltkunder vurderes både aktuell og forventet fremtidig finansiell stilling samt tilhørende sikkerhetstillelser. For engasjementer i bedriftsmarkedet vurderes også markeds situasjonen for kunden og sikkerhetene/panteobjektene, markedsforholdene innenfor aktuell bransje og generelle markedsforhold av betydning for engasjementet. Videre vurderes mulighetene for restrukturering, refinansiering og rekapitalisering. Samlet vurdering av disse forholdene legges til grunn for estimering av fremtidig kontantstrøm og tilbakebetalingsevne. Neddiskonteringsperioden estimeres individuelt eller baseres på erfaringsdata om perioden frem til en løsning på de forhold som har forårsaket at engasjementet er utsatt for verdifall.

GRUPPENEDSKRIVNINGER

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

- i. Ved betydelig endring i risikoklassifiseringen i negativ retning er det nødvendig å gjøre en gruppenedskrivning basert på porteføljens sannsynlige fremtidige kontantstrøm. Vurderingen gjøres på kontonivå, og kundens klassifisering i dag vurderes mot klassifiseringen ved innvilgelse av det enkelte engasjement. Det er negative endringer i klassifisering fra etableringstidspunkt av engasjementene til dagens klassifisering som avgjør om et engasjement er i en gruppe det skal tas nedskrivninger for eller ikke. Nedskrivningene baserer seg på nedskrivningssatser som er fastsatt etter bankens beste skjønn og under forutsetningene om at det er en tidsmessig forsinkelse fra tapshendelsen inntreffer til at den blir oppdaget
- ii. Gruppenedskrivninger grunnet makrofaktorer foretas i lys av objektive makroøkonomiske hendelser. Eksempler på slike hendelser kan være økning i arbeidsledighet, økt rentenivå, dårlige konjunkturprognoser, fallende boligpriser med mer. Gruppenedskrivninger beregnes ved å multiplisere samlet engasjementsbeløp innenfor en gruppe av engasjementer som antas å være påvirket av slike makroøkonomiske hendelser med en nedskrivningssats for makroforhold.

BETINGEDE FORPLIKTELSE

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

Note 4 - Risikostyring og risikokontroll

Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko er et kjerneområde i selskapets virksomhet. Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets årlige behandling av planprosessen med fastsettelse av overordnede risikorammer for virksomheten. Ansvaret for risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i Storebrand konsernet.

ORGANISERING AV RISIKOSTYRINGEN

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

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

Administrerende direktør har ansvar for risikohåndteringen i selskapet. Innenfor områder hvor selskapet kjøper tjenester fra Storebrand Bank ASA er det banken som har ansvar for risikohåndteringen. God risikohåndtering forutsetter arbeid med mål, strategier og handlingsplaner, identifisering og vurdering av risikoer, dokumentasjon av prosesser og rutiner, prioritering og gjennomføring av forbedringstiltak, samt kommunikasjon, informasjon og rapportering.

Alle ansatte skal være kjent med at bevissthet omkring risikoer og risikohåndtering er viktige elementer i konsernets kultur.

Administrerende direktør avgir årlig en lederbekreftelse som dokumenterer hvordan risikohåndteringen har fungert i perioden.

UAVHENGIG KONTROLLFUNKSJON

Storebrand Boligkreditt AS har en uavhengig kontrollfunksjon for selskapets risikohåndtering (Chief Risk Officer, CRO) og for regelverksetterlevelse (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.

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

Note 5 - Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap knyttet til at motparter ikke oppfyller gjeldsforpliktelser.

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

Bankens rutiner for kredittbehandling er fastsatt i kredittåndbok for Personmarked. Kredittåndboken retter seg i første rekke mot kundeanvarlige 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 handel av finansielle derivater med kunder som motparter, inngår under kredittrisiko og styres etter egen policy ut fra rating og forvaltningsstørrelse.

CRO rapporterer løpende om utvikling i kredittrisiko til styret.

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ KLASSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Maksimal kredittksporing er summen av brutto utlån, garantier, trukne beløp på rammekreditter, samt ikke trukne beløp på rammekreditter. Reduksjon i maksimal kredittksporing fra utgangen av 2016 er i all vesentlighet knyttet til økte engasjementsbeløp mot kunder.

(NOK mill.)	Maksimal kredittksporing	
	2017	2016
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	251,2	141,0
Likviditetsporteføljen	40,9	41,4
Sum engasjementer kunder ^{*)}	16 052,0	15 107,9
Renteswapper	87,1	123,0
Sum	16 431,2	15 413,3
^{*)} Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi:	0,0	0,0

De oppgitte beløp for de ulike finansielle instrumenter utgjør balanseført verdi, med unntak av netto utlån til og fordringer på kunder som også inkluderer ubenyttede trekkfasiliteter og garantier (se "Kredittksporing på utlån" nedenfor).

KREDITTRISIKO FOR LIKVIDITETSPORTEFØLJEN

RENTBÆRENDE VERDIPAPIRER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Kredittrisiko fordelt på motpart

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig

Debitorkategori etter garantist	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum 2017	Sum 2016
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
(NOK mill.)							
Stat og statsgaranterte obligasjoner	40,9					40,9	41,4
Sum	40,9	0,0	0,0	0,0	0,0	40,9	41,4
Ratingklasser er basert på Standard & Poors.							
Verdiendringer:							
Sum verdiendringer balanse	-0,7					-0,7	-0,3
Resultatførte verdiendringer i perioden	-0,4					-0,4	-0,3

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 2017 Virkelig verdi	Sum 2016 Virkelig verdi
Norge		230,9	20,2			251,2	141,0
Sum	0,0	230,9	20,2	0,0	0,0	251,2	141,0

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.

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

Ved inngåelse av låneengasjement innhentes informasjon av betydning for boligens verdi. Hvert kvartal innhentes oppdatert, uavhengig 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 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 51 %, og om lag 99 % av boligengasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad. Knappt 56 % 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 54 %, og største observerte belåningsgrad for misligholdte lån ved utgangen av desember 2017 er 66,7 %. I personmarkedet selges pantesikkerhetene. De overtas ikke av banken.

ENGASJEMENTER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

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

(NOK mill.)	2016			Sum engasjementer
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Lønnstakere o.a.	13 318,8		1 728,5	15 047,3
Andre	3,3		0,1	3,4
Utlandet	53,4		7,8	61,3
Sum	13 375,5	0,0	1 736,4	15 112,0
Individuelle nedskrivninger	-2,9			-2,9
Gruppenedskrivninger	-1,2			-1,2
Sum utlån til og fordringer på kunder	13 371,4	0,0	1 736,4	15 107,9

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

(NOK mill.)	2016			Sum gjennomsnittlige engasjementer
	Gj.snitt volum utlån til og fordringer på kunder	Gj.snitt volum garantier	Gj.snitt volum ubenyttede kredittrammer	
Lønnstakere o.a.	13 764,7		1 707,4	15 472,1
Andre	3,9		0,2	4,1
Utlandet	65,0		10,4	75,4
Sum	13 833,6	0,0	1 718,0	15 551,5

ENGASJEMENTER FORDELT PÅ GEOGRAFISK OMRÅDE

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

(NOK mill.)	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	2016		Brutto misligholdte engasjemen- ter	Individuelle nedskrivnin- ger	Netto misligholdte engasjemen- ter
				Sum engasjemen- ter	Mislighold uten identifi- sert verdifall	Mislighold med identifi- sert verdifall		
Østlandet	10 127,1		1 322,1	11 449,2	5,7	11,9	17,7	15,0
Vestlandet	2 184,0		299,8	2 483,8	4,1	1,2	5,3	5,1
Sørlandet	247,7		27,7	275,4			0,0	0,0
Midt-Norge	383,7		43,2	427,0		1,8	1,8	1,8
Nord-Norge	357,3		30,9	388,1			0,0	0,0
Utlandet	75,7		12,8	88,5			0,0	0,0
Sum	13 375,5	0,0	1 736,4	15 112,0	9,8	15,0	24,8	21,9

SAMLET ENGASJEMENTSBELØP FORDELT ETTER GJENSTÅENDE LØPETID

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

(NOK mill.)	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	2016	
				Sum engasjementer	
Inntil 1 mnd	0,0		0,0	0,0	
1 - 3 mnd	13,4		7,1	20,6	
3 mnd - 1 år	138,6		86,2	224,7	
1 - 5 år	1 499,0		793,9	2 293,0	
over 5 år	11 724,5		849,2	12 573,7	
Sum	13 375,5	0,0	1 736,4	15 112,0	

ALDERSFORDELING PÅ FORFALTE ENGASJEMENTER UTEN NEDSKRIVNING

(NOK mill.)	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	2017	
				Sum engasjementer	
Forfalt 1 - 30 dager	131,0		0,4	131,4	
Forfalt 31 - 60 dager	24,9			24,9	
Forfalt 61- 90 dager	12,9			12,9	
Forfalt over 90 dager	9,3			9,3	
Sum	178,2	0,0	0,4	178,5	

Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:

Østlandet	4,8			4,8
Vestlandet	4,5			4,5
Sørlandet				0,0
Midt-Norge				0,0
Nord-Norge				0,0
Utlandet				0,0
Sum	9,3	0,0	0,0	9,3

(NOK mill.)	2016			Sum engasjementer
	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Forfalt 1 - 30 dager	120,3			120,3
Forfalt 31 - 60 dager	17,5			17,5
Forfalt 61- 90 dager	2,4			2,4
Forfalt over 90 dager	9,8			9,8
Sum	150,1	0,0	0,0	150,1
Forfalte engasjementer over 90 dager (misligholdte) fordelt på geografisk område:				
Østlandet	5,7			5,7
Vestlandet	4,1			4,1
Sørlandet				0,0
Midt-Norge				0,0
Nord-Norge				0,0
Utlandet				0,0
Sum	9,8	0,0	0,0	9,8

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
- når et kredittkort har restanse mer enn 90 dager.

Når en av de tre tilfellene beskrevet over inntreffer, skal engasjementet og resten av kundens engasjementer vurderes som misligholdt.

KREDITTRISIKO OPPDELT ETTER KUNDEGRUPPER

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

(NOK mill.)	2016						
	Mislighold med identifisert verdifall	Mislighold uten identifisert uten verdifall	Brutto misligholdte engasjementer	Sum individuelle nedskrivninger	Netto misligholdte engasjementer	Sum verdiendringer	Sum resultatførte verdiendringer i perioden
Lønnstakere o.a.	15,0	9,8	24,8	2,9	21,9		0,7
Utlandet			0,0		0,0		
Sum	15,0	9,8	24,8	2,9	21,9	0,0	0,7

FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET (FVO)

(NOK mill.)	Likviditetsportefølje	
	2017	2016
Balanseført verdi	40,9	41,4
Maksimal eksponering for kredittrisiko		
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen		
Årets endring i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endringer i kredittrisiko	0,3	
Akkumulert endring i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endringer i kredittrisiko		
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater		
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater		

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

KREDITTRISIKO FOR DERIVATER

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

(NOK mill.)	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Sum 2017	Sum 2016
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Norge			87,1			87,1	123,0
Sum	0,0	0,0	87,1	0,0	0,0	87,1	123,0
Ratingklasser er basert på Standard & Poors.							
Verdiendringer:							
Sum verdiendringer balanse			87,1			87,1	123,0
Resultatførte verdiendringer i perioden			-35,8			-35,8	-50,3

RENTESWAPPER OG BASISWAPPER

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

Note 6 - Likviditetsrisiko

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

Selskapets policy for likviditetsrisiko beskriver prinsipper for likviditetsstyring og spesifiserer stresstesting, minimums likviditetsbeholdning og indikatorer for måling av likviditetsrisiko. Stresstester benyttes for å synliggjøre forventede effekter av ulike scenarioer på balansen og på kontantstrømmer.

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

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

UDISKONTERTE KONTANTSTRØMMER FINANSIELLE FORPLIKTELSE

(NOK mill.)	0 - 6 mnd	6 mnd - 12 mnd	1 - 3 år	3 - 5 år	Over 5 år	Sum	Balanseført verdi
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 295,8					2 295,8	2 295,8
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 194,1	123,6	4 091,2	5 625,1		12 034,0	11 474,5
Annen gjeld	21,2					21,2	21,2
Ubenyttede kredittrammer utlån	1 514,5					1 514,5	
Sum finansielle forpliktelser 2017	6 025,6	123,6	4 091,2	5 625,1	0,0	15 865,5	13 791,5
Derivater knyttet til innlån 31.12.2017	8,5	-54,5	-44,7	0,0	0,0	-90,7	87,1
Sum finansielle forpliktelser 2016	5 592,5	129,7	4 107,2	5 115,3	0,0	14 944,7	12 680,3

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 31.12.2017.

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

GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

(NOK mill.)	2017	2016
Sum gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid til amortisert kost	2 295,8	1 091,0
Sum gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost	2 295,8	1 091,0

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

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 er ikke oppsigelig fra Storebrand Bank ASA før tidligst 3 måneder etter forfall på OMF og tilknyttede derivater med lengst løpetid. For begge avtalene gjelder at de til enhver tid skal ha en tilstrekkelig stor ramme til å dekke renter og avdrag på obligasjoner med fortrinnsrett og tilknyttede derivater kommende 31 dager.

SPESIFIKASJON AV OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT

(NOK mill.)

ISIN NUMMER	Pålydende	Valuta	Forfall ¹⁾	Balanseført verdi
NO0010548373	1 250,0	NOK	28.10.2019	1 339,9
NO0010660822	2 125,0	NOK	20.06.2018	2 128,6
NO0010736903	2 500,0	NOK	17.06.2020	2 496,4
NO0010760192	3 000,0	NOK	16.06.2021	3 008,2
NO0010786726	2 500,0	NOK	15.06.2022	2 501,5
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 2017 ²⁾	11 375,0			11 474,5
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 2016	11 440,0			11 575,4

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

2) 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. Se note 20.

FINANSIERINGSAKTIVITETER - BEVEGELSER I LØPET AV ÅRET

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

Note 7 - Markedsrisiko

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

Risikopolicyer for rente- og valutarisiko setter rammer for markedsrisiko. Kredittspreadrisiko er regulert gjennom rammer på investeringer. Selskapet er i mindre grad eksponert til valutarisiko. Storebrand Boligkreditt AS har ingen forpliktelser eller eiendeler i valuta per 31.12.2017.

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

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

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

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen per 31.12.2017:

Innvirkning på regnskapsmessige inntekter

(NOK mill.)	Beløp
Renter -1,0%	-2,6
Renter +1,0%	2,6

Innvirkning på regnskapsmessig resultat/egenkapital ¹⁾

(NOK mill.)	Beløp
Renter -1,0%	-2,6
Renter +1,0%	2,6

1) Før skatteeffekter

Økonomisk renterisiko

(NOK mill.)	Beløp
Renter -1,0%	-13,2
Renter +1,0%	13,2

Noten viser den regnskapsmessige effekten over en 12 måneders periode samt den umiddelbare økonomiske effekt av en umiddelbar parallell renteendring på henholdsvis + 1,0%-poeng og - 1,0%-poeng. Ved beregning av den regnskapsmessige risikoen er det tatt hensyn til den engangseffekt en slik umiddelbar renteendring har på de poster som føres til virkelig verdi og sikringsverdi og på de effekter renteendringen har på resultatet for gjenværende rentedurasjonsperiode før renteendringen får inntekts-/og 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 8 – 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 logging og oppfølging av meldte hendelser. CRO gjennomgår de vesentligste hendelsene med styret i selskapet.

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

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

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

COMPLIANCE RISIKO

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

Note 9 - Verdssettelse av finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Balanseført verdi
(NOK mill.)	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Finansielle eiendeler							
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		251,2		251,2	141,0	251,2	141,0
Netto utlån til kunder - bedriftsmarked				0,0			
Netto utlån til kunder - personmarked		14 537,5		14 537,5	13 371,4	14 537,5	13 371,4
Sum finansielle eiendeler 31.12.2017	0,0	14 788,7	0,0	14 788,7		14 788,7	
Sum finansielle eiendeler 31.12.2016		13 512,5					13 512,5
Finansielle forpliktelser							
Gjeld til kredittinstitusjoner		2 295,8		2 295,8	1 091,0	2 295,8	1 091,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost		11 482,2		11 482,2	11 612,6	11 474,5	11 575,4
Sum finansielle forpliktelser 31.12.2017	0,0	13 777,9	0,0	13 777,9		13 770,3	
Sum finansielle forpliktelser 31.12.2016		13 784,3			12 703,6		12 666,4

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Spesifikasjon av finansielle instrumenter til virkelig verdi

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balanseført verdi	Balanseført verdi
(NOK mill.)	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	31.12.2017	31.12.2016
Stat og statsgaranterte		40,9		40,9	41,4
Sum obligasjoner 31.12.2017	0,0	40,9	0,0	40,9	
Sum obligasjoner 31.12.2016		41,4			
Rentederivater		87,1		87,1	123,0
Sum derivater 31.12.2017	0,0	87,1	0,0	87,1	
herav derivater med positiv markedsverdi		87,1		87,1	123,0
herav derivater med negativ markedsverdi					
Sum derivater 31.12.2016		123,0			

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

Note 10 - Segment

Virksomhetssegmenter er selskapets primære rapporteringssegment. Selskapet har kun ett segment, som er segment Personmarked. Segmentet består av utlån til personkunder og samtlige utlån er kjøpt fra Storebrand Bank ASA. Selskapets totalregnskap for 2017 utgjør dermed i sin helhet segment Personmarked. Geografisk segment er selskapets sekundære rapporteringssegment. Selskapet driver ikke virksomhet utenfor Norge. Kunder med tilhørighet i utlandet klassifiseres som en del av den norske virksomheten. Alle driftsinntekter og selskapets resultat utgjør dermed virksomheten i Norge.

Note 11 - Netto inntekter fra finansielle instrumenter

(NOK mill.)	2017	2016
Netto renteinntekter		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1,7	4,7
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	354,4	335,3
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer	1,8	0,6
Andre renteinntekter og lignende inntekter		
Sum renteinntekter *)	358,0	340,7
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-34,9	-31,7
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-169,2	-191,1
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		
Andre rentekostnader og lignende kostnader		
Sum rentekostnader **)	-204,1	-222,7
Sum netto renteinntekter	153,8	118,0
*) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	356,2	340,1
**) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	-204,1	-222,7
NOK (mill.)	2017	2016
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser:		
Sertifikater og obligasjoner		
Realiserte gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	0,1	
Urealiserte gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	-0,4	-0,3
Sum gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	-0,4	-0,3
Finansielle derivater		
Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	0,1	-0,1
Urealiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning		
Sum finansielle derivater og valuta	0,1	-0,1
Virkelig verdi sikring		
Realisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner til virkelig verdi sikring		
Urealisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner til virkelig verdi sikring	-2,9	-2,9
Sum gevinst/tap fra finansielle instrumenter virkelig verdi sikring	-2,9	-2,9
Utstedte obligasjoner		
Realisert gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost	-6,9	-1,7
Sum gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost	-6,9	-1,7
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser	-10,1	-5,1
Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	-3,3	-3,2
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	0,1	-0,1
Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko	0,3	
Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning		
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning		

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

Note 12 - Godtgjørelse til ekstern revisor

Godtgjørelse ekskl. mva:

(NOK 1000)	2017	2016
Lovpålagt revisjon	106	174
Andre attestasjonstjenester ¹⁾	263	224
Sum	369	398

1) Inkluderer godtgjørelse til Deloitte AS som uavhengig gransker.

Note 13 - Driftskostnader

(NOK mill.)	2017	2016
Lønnskostnader		
Arbeidsgiveravgift		
Pensjonskostnader		
Øvrige personalkostnader	-0,2	-0,2
Sum lønn og andre personalkostnader	-0,2	-0,2
IT-kostnader	-0,2	-0,2
Kontordrift og andre administrasjonskostnader		
Sum generelle administrasjonskostnader	-0,2	-0,2
Husleie og husværekostnader		
Fremmedtjenester	-0,5	-0,7
Kjøpte tjenester fra konsernet	-62,4	-60,9
Solgte tjenester til konsernet		
Øvrige driftskostnader	-3,7	-5,5
Sum andre driftskostnader	-66,6	-67,0
Sum driftskostnader	-67,0	-67,4

Note 14 - Tap på utlån og garantier

(NOK mill.)	2017	2016
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	1,5	-0,6
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-2,1	0,6
Andre korreksjoner i nedskrivningene		
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-2,1	
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for		
Inngått på tidligere konstaterte tap	0,2	
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	-2,5	-0,1

Note 15 - Skatt

ÅRETS SKATTEKOSTNAD

(NOK mill.)	2017	2016
Betalbar skatt denne perioden	19,7	-13,2
Endring utsatt skatt	-1,3	1,2
Sum skattekostnad	18,3	-11,9

ÅRETS SKATTEGRUNNLAG

(NOK mill.)	2017	2016
Resultat før skattekostnad	76,0	47,5
Permanente forskjeller		
Endring i midlertidige forskjeller	5,9	5,1
Årets skattegrunnlag	81,9	52,7

AVSTEMMING AV FORVENTET SKATTEKOSTNAD TIL FAKTISK SKATTEKOSTNAD

(NOK mill.)	2017	2016
Ordinært resultat før skatt	76,0	47,5
Forventet inntektsskatt med nominell skattesats (24%)	-18,2	-11,9
Skatteeffekten av:		
Endring i skatteregler	-0,1	
Skattekostnad	-18,3	-11,9
Effektiv skattesats	24 %	25 %
Betalbar skatt		
Betalbar skatt denne periode	19,7	-13,2
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag		
Betalbar skatt i balansen (note 24)	19,7	-13,2

Selskapet avgir et konsernbidrag med skatteeffekt for 2017. Konsernbidraget blir innregnet etter avholdt generalforsamling i 2018.

Hensyntatt avgitt konsernbidrag blir betalbar skatt 0,- kroner.

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

(NOK mill.)	2017	2016
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>		
Derivater	70,3	106,5
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	70,3	106,5
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>		
Verdipapirer	-0,7	-0,3
Obligasjonsgjeld	-77,6	-110,2
Annet	-1,8	
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-80,2	-110,5
Fremførbare underskudd/godtgjørelser		
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	-9,9	-4,0
Netto utsatt skattefordel/-forpliktelse i balansen	2,3	1,0
Bokført i balansen:		
Utsatt skattefordel	2,3	1,0
Utsatt skatt		

Stortinget vedtok i oktober 2017 å redusere selskapsskattesatsen fra 24 til 23 prosent med virkning fra 1. januar 2018. Samtidig vedtok Stortinget å videreføre finansskatten på 25 prosent.

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 24 prosent ved balanseføring av utsatt skatt/skattefordel.

Note 16 - Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

(NOK mill.)	Lån og fordringer	Virkelig verdi, trading	Virkelig verdi, FVO	Forpliktelser amortisert kost	Sum balanseført verdi
Finansielle eiendeler					
Utlån til kredittinstitusjoner	251,2				251,2
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning			40,9		40,9
Derivater		87,1			87,1
Utlån til kunder (netto)	14 537,5				14 537,5
Andre eiendeler	25,9				25,9
Sum finansielle eiendeler 2017	14 814,6	87,1	40,9	0,0	14 942,7
Sum finansielle eiendeler 2016	13 525,2	123,0	41,4	0,0	13 689,5
Finansielle forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner				2 295,8	2 295,8
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				11 474,5	11 474,5
Annen kortsiktig gjeld				21,2	21,2
Sum finansielle forpliktelser 2017	0,0	0,0	0,0	13 791,5	13 791,5
Sum finansielle forpliktelser 2016	0,0	0,0	0,0	12 680,3	12 680,3

Note 17 - Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

(NOK mill.)	2017 Virkelig verdi	2016 Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	40,9	41,4
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	40,9	41,4
Modifisert durasjon	0,07	0,07
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.	0,46 %	1,00 %

Alle verdipapirer er i norske kroner.

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

Note 18 - Finansielle derivater

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

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

En eiendelsposisjon i et aksjederivat innebærer en positiv verdiøkning ved økning i aksjekurser. For rentederivater medfører en eiendelsposisjon en positiv verdiøkning ved rentenedgang - tilsvarende som for obligasjoner. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK. Gjennomsnittlig brutto nominelt volum er basert på daglige beregninger av brutto nominelt volum.

(NOK mill.)	Brutto nom. volum ¹⁾	Brutto balanseførte fin. eiendeler	Brutto balanseført gjeld	Nettoført fin. eiendeler/gjeld i balansen	Nettobeløp hensyntatt nettingavtaler		
					Fin. eiendeler	Fin. gjeld	Netto beløp
Rentederivater ²⁾	1 250,0	87,1					87,1
Sum derivater 31.12.2017	1 250,0	87,1	0,0	0,0	0,0	0,0	87,1
Sum derivater 31.12.2016	1 250,0	123,0					123,0

1) Verdier per 31.12.

2) Rentederivater er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

INVESTERINGER UNDERLAGT NETTING AGREEMENTS / CSA

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

Note 19 - Utlån og garantier

(NOK mill.)	2017 Balanseført verdi	2016 Balanseført verdi
Utlån til kunder til amortisert kost	14 542,2	13 375,5
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO		
Sum brutto utlån til kunder	14 542,2	13 375,5
Individuelle nedskrivninger (se note 21)	-1,4	-2,9
Gruppenedskrivninger (se note 21)	-3,3	-1,2
Netto utlån til kunder	14 537,5	13 371,4

Se note 5 for spesifikasjon av utlån og garantier per sektor.

Note 20 - Belåningsgrad og sikkerhetsmasse

(NOK mill.)	2017	2016
Brutto utlån til kunder	14 542,2	13 375,5
Gjennomsnittlig utlån pr. kunde	1,8	1,7
Antall lån	7 858	7 861
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	41	41
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	240	219
Gjennomsnittlig belåningsgrad	51 %	48 %
Overpantsettelse i prosent ²⁾	127 %	118 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån ¹⁾	14 468,2	13 316,5
Fyllingssikkerhet	102,9	140,0
Sum	14 571,1	13 456,5

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

Per 31.12.2017 har selskapet 36,6 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnet og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har per 31.12.2017 5 lån i mislighold uten verdifall, tilsvarende 9,3 millioner kroner. 9 lån på om lag 16,9 millioner kroner er misligholdt med verdifall hvor verdifallet er vurdert til om lag 1,4 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 11,4 milliarder kroner.

Note 21 - Nedskrivninger av utlån og garantier

(NOK mill.)	2017 Balanseført verdi	2016 Balanseført verdi
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1.	2,9	2,2
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-2,1	
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	0,9	0,7
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-0,3	-0,1
Andre korreksjoner i nedskrivningene		
Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.	1,4	2,9
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	1,2	1,8
Periodens gruppenedskrivning	2,1	-0,6
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.	3,3	1,2
Sum nedskrivninger	4,7	4,1

Note 22 - Andre kortsiktige eiendeler

(NOK mill.)	2017 Balanseført verdi	2016 Balanseført verdi
Tilgode fra Storebrand selskaper	17,8	12,5
Andre kortsiktige eiendeler	8,1	0,2
Sum andre kortsiktige eiendeler	25,9	12,7

Note 23 - Sikringsbokføring

Storebrand benytter seg av virkelig verdi sikring på renterisiko. Sikringsobjektene er finansielle forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbart til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet. Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå. Ved etablering av sikringseffektivitet måles effektiviteten på bakgrunn av et 1%-poeng rentesjokk på enkeltinstrumentnivå. Sikringseffektivitet vil i etterfølgende perioder måles basert på enkel Dollar Offset metode både med hensyn til prospektiv og retrospektiv beregning. Det forventes at sikringen er høyst effektiv i perioden.

(NOK mill.)	2017			2016		
	Kontrakt/ nominell verdi	Virkelig verdi ^{1) 2)}		Kontrakt/ nominell verdi	Virkelig verdi ^{1) 2)}	
		Eiendeler	Gjeld		Eiendeler	Gjeld
Renteswapper	1 250,0	87,1		1 250,0	123,0	
Sum rentederivater	1 250,0	87,1	0,0	1 250,0	123,0	0,0
Sum derivater	1 250,0	87,1	0,0	1 250,0	123,0	0,0

	Sikringsverdi ¹⁾			Sikringsverdi ¹⁾		
	Kontrakt/ nominell verdi	Eiendeler	Gjeld	Kontrakt/ nominell verdi	Eiendeler	Gjeld
Underliggende objekter :						
Obligasjoner	1 250,0		1 339,9	1 250,0		1 375,8
Sikringseffektivitet - prospektiv			97 %			99 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv			84 %			92 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: ³⁾

(NOK mill.)	2017	2016
	Gevinst / tap	Gevinst / tap
På sikringsinstrumentet	-36,5	-50,4
På objektet som sikres	33,6	47,4

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.)	2017	2016
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Betalbar skatt (note 15)	19,7	13,2
Annen gjeld	1,6	0,7
Sum annen gjeld	21,2	13,8

Note 25 - Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser

(NOK mill.)	2017	2016
Ubenyttede kredittrammer	1 514,5	1 736,4
Sum betingede forpliktelser	1 514,5	1 736,4

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

Note 26 - Kapitaldekning

ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	2017	2016
Aksjekapital	455,0	455,0
Øvrig egenkapital	698,4	555,2
Egenkapital	1 153,4	1 010,2
Fradrag		
AVA justering	-0,1	
Avsatt konsernbidrag	-62,2	-39,5
Tillegg		
Mottatt konsernbidrag	5,9	125,0
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	1 096,9	1 095,7
Annen godkjent kjernekapital:		
Fondsobligasjoner		
Tillegg		
Kjernekapital	1 096,9	1 095,7
Annen tilleggskapital		
Fradrag tilleggskapital		
Netto ansvarlig kapital	1 096,9	1 095,7

MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	2017	2016
Kredittrisiko	432,3	407,8
Herav:		
Internasjonale organisasjoner		
Lokale og regionale myndigheter	0,5	0,2
Institusjoner	8,2	7,6
Massemarkedsengasjementer		
Engasjementer med pant i bolig	407,7	384,3
Forfalte engasjementer	2,5	2,1
Obligasjoner med fortrinsrett		
Øvrige engasjementer	13,6	13,5
Sum minimumskrav kredittrisiko	432,3	407,8
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	25,8	32,5
CVA-risiko *)	3,1	6,4
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-0,3	-0,1
Minimumskrav ansvarlig kapital	460,9	446,6

* Kapitalkrav for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart.

KAPITALDEKNING

	2017	2016
Kapitaldekning	19,0 %	19,6 %
Kjernekapitaldekning	19,0 %	19,6 %
Ren kjernekapitaldekning	19,0 %	19,6 %

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 12 og 15,5 prosent fra 31.12.2017 etter økning av krav til motsykliske kapitalbuffer med 0,5 prosen fra 31.12.2017.

SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAG (RISIKOVEKTET VOLUM)

(NOK mill.)	2017	2016
Kredittrisiko	5 404,0	5 097,0
Herav:		
Internasjonale organisasjoner		
Lokale og regionale myndigheter	5,7	2,4
Institusjoner	102,0	95,3
Massemarkedsengasjementer		
Engasjementer med pant i bolig	5 095,7	4 803,3
Forfalte engasjementer	31,1	26,7
Obligasjoner med fortrinnsrett		
Øvrige engasjementer	169,5	169,3
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	5 404,0	5 097,0
Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	322,2	406,6
CVA-risiko	38,5	80,3
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-3,3	-1,2
Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital	5 761,4	5 582,8

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							
Åse Jonassen (Adm.dir.) ¹⁾	783	132	915	82		3 168	7 269
Sum 2017	783	132	915	82		3 168	7 269
Sum 2016	768	138	906	83		3 349	6 769

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

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

3) Ansatte kan låne inntil 3,5 millioner kroner til subsidierte priser mens overskytende lånebeløp følger markedsrente. Fra og med 2018 er lånebeløpet på 7 millioner kroner.

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

(NOK 1000)	Godtgjørelse	Lån	Eier antall aksjer ¹⁾
Styret			
Heidi Skaaret ²⁾		3 481	38 014
Jostein Dalland ²⁾			9 959
Thor Bendik Weider	85	3 378	
Leif Helmich Pedersen	85		
Sum 2017	170	6 859	47 973
Sum 2016	334	22 057	118 918

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

2) Heidi Skaaret og Jostein Dalland mottar ingen godtgjørelse for sitt styreverv i Storebrand Boligkreditt AS.

TRANSASJONER MED ANDRE NÆRSTÅENDE PARTER

(NOK mill.)	2017		2016	
	Storebrand Bank ASA	Øvrige konsernselskaper	Storebrand Bank ASA	Øvrige konsernselskaper
Renteinntekter			2,8	
Rentekostnader	37,6		53,4	
Solgte tjenester				
Kjøpte tjenester	61,8	0,6	60,3	0,5
Tilgode	17,8		12,4	0,1
Gjeld	2 295,8		1 091,0	

Oversikten er eksklusive utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Storebrand Bank ASA har per 31.12.2017 investert 285,8 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 6).

LÅN TIL ANSATTE

(NOK mill.)	2017	2016
Lån til ansatte tilknyttet Storebrand Boligkreditt AS	3,2	3,3
Lån til ansatte i Storebrand konsern	609,4	860,1

Lån til ansatte er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 3,5 millioner kroner til 80% av ordinær markedsrente. Lån utover 3,5 millioner kroner er gitt på ordinære markedsbetingelser. Det er ikke gitt sikkerhetsstillelser til fordel for ansatte.

BEMANNING OG PERSONALFORHOLD

Det er ingen ansatte i selskapet.

Storebrand Boligkreditt AS

- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS for regnskapsåret 2017 og per 31. desember 2017 (årsrapporten 2017).

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 2017. Årsberetningen er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard nr. 16 per 31. desember 2017.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2017 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandards og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2017. 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, 6. februar 2018
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Heidi Skaaret (sign.)
- styrets leder -

Jostein Dalland (sign.)
- styrets nestleder -

Leif Helmich Pedersen (sign.)
- styremedlem -

Thor Bendik Weider (sign.)
- styremedlem -

Åse Jonassen (sign.)
- Adm. direktør -

Til generalforsamlingen i Storebrand Bank ASA

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Storebrand Bank ASAs årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Storebrand Bank ASA per 31. desember 2017 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Storebrand Bank ASA per 31. desember 2017 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble 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 og konsernet 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 2017. 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.

IT-systemer og kontroller relevant for finansiell rapportering

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
Konsernet Storebrand Bank ASAs (Storebrand Bank) IT-systemer er helt sentrale for regnskapsføringen og rapporteringen av gjennomførte transaksjoner, for å fremskaffe grunnlag for viktige estimater og beregninger, og for å fremskaffe relevant tilleggsinformasjon. IT-systemene er standardiserte, og forvaltningen og driften er i stor grad utkontraktert til tjenesteleverandører. Det vises til nærmere beskrivelse om forvaltning og drift av IT-systemene i årsberetningen. God styring og kontroll med IT-systemene både i Storebrand Bank og hos tjenesteleverandørene er av vesentlig betydning for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering og er derfor et sentralt forhold i revisjonen.	Storebrand Bank har etablert en overordnet styringsmodell og kontrollaktiviteter knyttet til sine IT-systemer. Vi opparbeidet oss en forståelse for Storebrand Banks overordnede styringsmodell for IT-systemer som er relevant for den finansielle rapportering. Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte kontrollaktiviteter relevant for finansiell rapportering som er knyttet til IT-drift, endringshåndtering og informasjonssikkerhet. For et utvalg av disse kontrollaktiviteter testet vi om de hadde fungert i perioden. Vi vurderte tredjepartsbekreftelse (ISAE 3402-rapporter) fra tre av Storebrand Banks tjenesteleverandører med hensyn til om disse hadde tilfredsstillende internkontroll på områder som kan ha betydning for Storebrand Banks finansielle rapportering. Vi vurderte også rapport vedrørende avtalte kontrollhandlinger (ISRS 4400 avtalte kontrollhandlinger) knyttet til en av Storebrand Banks tjenesteleverandører med hensyn til om utvalgte automatiserte kontrollaktiviteter i IT-systemene, og om utvalgte systemgenererte rapporter var tilfredsstillende utformet og om de hadde fungert i perioden. Vi benyttet egne IT-spesialister i arbeidet med å forstå den overordnede styringsmodellen for IT-systemer og i vurderingen og testingen av kontrollaktivitetene knyttet til IT-systemer.

Nedskrivninger på utlån til bedriftsmarkedet

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
Storebrand Bank har utlån til bedriftsmarkedet, se note 3, 5 og 10 for en omtale av kredittrisiko og nedskrivninger på utlån. Storebrand Bank foretar en vurdering av behovet for nedskrivninger på utlån. Det er knyttet betydelig skjønn til bankens vurderinger av størrelsen på nedskrivningene i bedriftsmarkedssegmentet. Skjønnsutøvelsen knytter seg både til vurderinger av sannsynligheten for mislighold og tap gitt mislighold.	Storebrand Bank har etablert ulike kontrollaktiviteter knyttet til nedskrivninger på utlån innen bedriftsmarkedssegmentet. Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte kontrollaktiviteter knyttet til nedskrivninger på utlån. Kontrollaktivitetene vi vurderte og testet var knyttet til identifikasjon av tapsutsatte lån og vurdering av kontantstrømmer for disse lånene. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden. For et utvalg tapsutsatte utlån testet vi om tapshendelsen var tidsriktig identifisert og vurderte de kontantstrømmene som banken hadde estimert.

Nedskrivninger på utlån til bedriftsmarkedet, forts.

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
Forutsetningene og estimatene som benyttes i vurderingene er avgjørende for størrelsen på nedskrivningene og nedskrivninger på utlån i bedriftsmarkedssegmentet er derfor et sentralt forhold i vår revisjon.	Vi vurderte også om noteopplysningene om nedskrivninger på utlån innen bedriftsmarkedssegmentet var tilfredsstillende.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsrapporten for 2017, men inkluderer ikke årsregnskapet og 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 og for at det gir et rettviseende bilde, for selskapsregnskapet i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarter etter regnskapsloven § 3-9, og for konsernregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og på tilbørlig måte opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet 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 intern kontroll.
- 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 modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll 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 øvrige 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 anvendelse av overskuddet 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, 6. februar 2018
Deloitte AS


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

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

