

Kvartalsrapport

Storebrand Boligkreditt AS



4. kvartal
2013 (urevidert)

Storebrand Boligkreditt AS

- Kvartalsberetning for 4. kvartal 2013

(Resultattall i parentes gjelder tilsvarende periode i 2012. Balansetall i parentes gjelder utgangen av 2012)

- Resultat før skatt på 62 millioner kroner i 4. kvartal og 232 i millioner kroner for året
- God porteføljekvalitet
- Redusert utlånsvolum

Resultatutvikling

Resultat før skatt i 4. kvartal ble 62 millioner kroner (47 millioner) og 232 millioner kroner (129 millioner) for året. Utviklingen er i tråd med den generelle markedsutviklingen.

Netto renteinntekter utgjør i 4. kvartal 65 millioner kroner (51 millioner) og 256 millioner kroner (150 millioner) for året. Utlånsmarginene er økt i 2013 i tråd med markedsutviklingen. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør netto renteinntekter 1,65 prosent (1,13 prosent) for 4. kvartal og 1,48 prosent (0,84 prosent) for året.

Andre driftsinntekter utgjør i 4. kvartal minus 0,2 millioner kroner (0,1 million) og for året minus 5 millioner kroner (minus 4 millioner), og kommer hovedsakelig fra tilbakekjøp av obligasjoner før forfall.

Driftskostnadene er stabile.

Det er lave tap i porteføljen og i 4. kvartal har selskapet pluss 1 million kroner (0 millioner) i nedskrivning tap på utlån og minus 2 millioner kroner (minus 1 million) for året.

Balanseutvikling

Utlånsvolumet er redusert med 0,7 milliarder kroner i kvartalet og 2,5 milliarder kroner sammenlignet med utgangen av 2012, og utgjør 14,8 milliarder kroner (17,3 milliarder). Storebrand Bank og Storebrand Boligkreditt har en konservativ utlånspraksis. Gjennomsnittlig belåningsgrad i porteføljen er 48 prosent, mot 49 prosent ved utgangen av 2012. Ved overførselstidspunktet er belåningsgraden maksimalt lik 75 prosent. Risikoen i utlånsporteføljen anses som svært lav. Selskapet har en betydelig overpantsettelse.

Misligholdsvolumet utgjør ved utløpet av 4. kvartal 39 millioner kroner (36 millioner), tilsvarende 0,26 prosent av brutto utlån i selskapet (0,21 prosent). Alle engasjementene har belåningsgrad innenfor 70 prosent av markedsverdi eller er fullt nedskrevet. Individuelle nedskrivninger på utlån utgjør 2 millioner kroner ved utløpet av 4. kvartal (2 millioner). Ved utgangen av 4. kvartal utgjør gruppenedskrivningene 1 millioner kroner (1 million).

Selskapets forvaltningskapital var ved utgangen av 4. kvartal 2013 15,5 milliarder kroner mot 18,1 milliarder kroner ved utgangen av 2012.

Ved utgangen av kvartalet har selskapet til sammen utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 11,9 milliarder kroner, med gjenværende løpetid fra ca. 0,5 til 6,0 år. Av dette er 9,2 milliarder kroner plassert i markedet, mens resterende 2,7 milliarder kroner er plassert i morbanken. Banken har benyttet 1,0 milliard kroner i bytteordningen med obligasjoner med fortrinnsrett, administrert av Norges Bank.

Storebrand Boligkreditt har trekkfasilitetsavtaler i Storebrand Bank ASA til daglig drift av selskapet inkludert kjøp av lån fra Storebrand Bank, og til å dekke renter og avdrag på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett for de til enhver tid kommende 12 måneder.

Selskapets egenkapital ved utgangen av året utgjorde 1.048 millioner kroner. Netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av året, etter avgitt konsernbidrag, 879 millioner kroner (706 millioner). I 2. kvartal 2013 fikk selskapet tilført egenkapital fra Storebrand Bank ASA på 175 millioner kroner. Selskapets kapital- og kjernekapitaldekning utgjør 14,7 prosent (10,4 prosent). Storebrand Boligkreditt har som mål å overholde de til enhver tid gjeldende krav til bufferkapital. Storebrand Boligkreditt AS har tilfredsstillende soliditet og likviditet basert på virksomheten.

Storebrand Boligkreditt vil i 2014 videreføre kjernevirksomheten som er kjøp og forvaltning av boliglån fra Storebrand Bank. Forutsatt tilnærmet uendret balanse i morselskapet, har foretaket ambisjoner om kun en begrenset vekst i sikkerhetsmassen gjennom 2014.

Det er fastsatt nye lovkrav til kapital og kapitalbuffer fra 1. juli 2013. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er etter dette henholdsvis 9 og 12,5 prosent, og 10 og 13,5 prosent fra 1. juli 2014. I tillegg forventes det innføring av en motsyklisk kapitalbuffer på opptil 2,5 prosentpoeng ren kjernekapital fra og med begynnelsen av 2015. Disse nye kravene representerer en tidlig innføring av deler av et nytt europeisk kapitalkravsregelverk som vil bli gjeldende i Norge når det er tatt inn i EØS-avtalen. I tillegg til høyere krav til kapital og økte krav til kvalitet på kapital, medfører de nye reglene nye kvantitative krav til likviditet. Rapporteringsomfanget vil i andre halvdel av 2014 øke vesentlig. Selskapet arbeider systematisk med å tilpasse seg de nye kravene.

Boligmarkedet og misligholdsutviklingen vil bli fulgt tett opp. Arbeidet med å sikre gode arbeidsrutiner og høy datakvalitet vil videreføres og 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 i 2014.

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

Det har ikke funnet sted hendelser etter balansedagen med betydning for avleggelsen av delårsregnskapet.

Lysaker, 11. februar i 2014
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Storebrand Boligkreditt AS

RESULTATREGNSKAP

NOK MILL.	NOTE	4. KVARTAL		ÅRET	
		2013	2012	2013	2012
Renteinntekter	3, 7	149,4	161,1	645,6	645,7
Rentekostnader	3, 7	-84,0	-110,1	-390,0	-496,2
Netto renteinntekter	3	65,4	51,0	255,6	149,5
Provisjonsinntekter		0,0	0,0	0,1	0,1
Provisjonskostnader		0,0	0,0	0,0	0,0
Netto provisjonsinntekter		0,0	0,0	0,1	0,1
Netto gevinster fra finansielle instrumenter	4	-0,2	0,1	-5,5	-4,3
Sum andre driftsinntekter		-0,2	0,1	-5,5	-4,3
Lønn og andre personalkostnader		-0,1	-0,1	-0,1	-0,2
Generelle administrasjonskostnader		0,0	0,0	-0,1	-0,2
Andre driftskostnader	7	-3,7	-4,0	-15,9	-16,4
Sum driftskostnader		-3,8	-4,1	-16,1	-16,7
Driftsresultat før tap mv.		61,5	47,1	234,1	128,6
Tap og nedskrivninger på utlån	10	0,9	0,0	-2,0	-1,1
Resultat før skatt		62,4	47,1	232,0	127,5
Skatt på ordinært resultat	6	-17,3	-13,2	-64,8	-35,7
Periodens resultat		45,0	33,9	167,2	91,8

OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT

NOK MILL.	4. KVARTAL		ÅRET	
	2013	2012	2013	2012
Periodens resultat	45,0	33,9	167,2	91,8
Øvrige resultatelementer				
Totalresultat	45,0	33,9	167,2	91,8

Storebrand Boligkreditt AS

BALANSE

NOK MILL.	NOTE	31.12.2013	31.12.2012
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	17	403,7	408,3
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Derivater	18	247,7	345,0
Andre kortsiktige eiendeler	7	28,4	24,2
Utlån før nedskrivninger	9	14 808,9	17 302,3
- Individuelle nedskrivninger	10	-2,4	-2,1
- Gruppenedskrivninger	10	-0,7	-0,5
Netto utlån til og fordringer på kunder	17	14 805,9	17 299,7
Sum eiendeler		15 485,6	18 077,3
Gjeld til kredittinstitusjoner	7, 11, 17	2 148,5	4 618,1
Annen finansiell gjeld:			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12, 17	12 219,0	12 620,1
Annen gjeld	7	66,0	42,7
Utsatt skatt		3,9	5,0
Sum gjeld		14 437,3	17 285,8
Innskutt egenkapital		844,0	669,0
Opptjent egenkapital		204,3	122,4
Sum egenkapital	14	1 048,3	791,4
Sum gjeld og egenkapital		15 485,6	18 077,3

Lysaker, 11. februar 2014
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Storebrand Boligkreditt AS

AVSTEMMING AV EGENKAPITAL

NOK MILL.	INNSKUTT EGENKAPITAL				OPPTJENT EGENKAPITAL			TOTAL EGENKAPITAL
	AKSJE-KAPITAL	OVER-KURS	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	ESTIMAT-AVVIK PENSJONER	ANNEN EGENKAPITAL	SUM ANNEN EGENKAPITAL	
Egenkapital 31.12.2011	350,0	200,1	118,9	669,0		64,6	64,6	733,6
Periodens resultater						91,8	91,8	91,8
Endringer estimatavvik pensjoner								
Sum øvrige resultatelementer	0,0	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	0,0	91,8	91,8	91,8
Egenkapitaltransaksjoner med eier:								
Utbetalt konsernbidrag						-33,9	-33,9	-33,9
Egenkapital 31.12.2012	350,0	200,1	118,9	669,0	0,0	122,4	122,4	791,4
Periodens resultat						167,2	167,2	167,2
Endringer estimatavvik pensjoner								
Sum øvrige resultatelementer	0,0	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	0,0	167,2	167,2	167,2
Egenkapitaltransaksjoner med eier:								
Kapitalforhøyelse	105,0	70,0		175,0				175,0
Utbetalt konsernbidrag						-85,3	-85,3	-85,3
Egenkapital 30.12.2013	455,0	270,1	118,9	844,0	0,0	204,3	204,3	1 048,3

Storebrand Boligkreditt AS er 100% eiet av Storebrand Bank ASA. Antall aksjer er 35.000.000 til pålydende 13,- kroner 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 holdingselskapet Storebrand Bank ASA.

Storebrand Boligkreditt AS er et kredittforetak som har lovmessige krav til ansvarlig kapital etter kapitaldekningsreglene. Ansvarlig kapital omfatter både egenkapital og ansvarlige 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 14.

Storebrand Boligkreditt AS

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK MILL.	31.12.2013	31.12.2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer	648,4	645,3
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	2 475,8	-719,8
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-5,5	-4,3
Utbetalinger til drift	-16,2	-20,9
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	3 102,4	-99,6
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling ved nedbetaling av lån	-2 770,1	-3 798,9
Innbetaling ved opptak av lån		4 446,1
Utbetaling av renter lån	-393,4	-514,9
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital og annen egenkapital	175,0	
Utbetaling av konsernbidrag	-118,5	-47,1
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-3 107,0	-85,2
Netto kontantstrøm i perioden	-4,6	-14,5
Likviditetsbeholdning periodens start	408,3	422,8
Likviditetsbeholdning periodens slutt	403,7	408,3

Selskapet har en kassekreditt (trekkfasilitet) i Storebrand Bank ASA som er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" per 31.12.2013. Se også note 11.

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

Operasjonelle aktiviteter

I et kredittforetak vil en betydelig del av aktivitetene klassifiseres som operasjonelle.

Investeringsaktiviteter

Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og 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 er en finansieringsaktivitet.

Likviditetsbeholdning

Likviditetsbeholdning er definert som utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.

Noter til regnskapet

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for 4. kvartal 2013 er avlagt i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet inneholder ikke alle opplysninger som vil fremgå av et årsregnskap avlagt i samsvar med alle aktuelle IFRS standarder. Selskapsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS er avgitt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er godkjent av EU, og tilhørende fortolkninger.

En beskrivelse av øvrige regnskapsprinsipper selskapet har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer av selskapets årsrapport for 2012. Se www.storebrand.no. Det er ingen endringer av regnskapsprinsipper i 2013.

NOTE 2 ESTIMATER

Ved utarbeidelse av delårsregnskapet har det vært benyttet estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Det er usikkerhet knyttet til estimater og forutsetninger. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Det vises til omtale i note 1 og 2 i årsrapporten for 2012.

NOTE 3 NETTO RENTEINNTEKTER

NOK MILL.	4. KVARTAL		ÅRET	
	2013	2012	2013	2012
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2,2	3,1	10,2	10,1
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	147,2	158,0	635,5	635,6
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer				
Andre renteinntekter og lignende inntekter				
Sum renteinntekter	149,4	161,1	645,6	645,7
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-13,6	-30,1	-101,4	-132,0
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder				
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-70,4	-79,9	-288,7	-364,2
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital				
Andre rentekostnader og lignende kostnader				
Sum rentekostnader	-84,0	-110,1	-390,0	-496,2
Sum netto renteinntekter	65,4	51,0	255,6	149,5

Noter til regnskapet

NOTE 4 NETTO GEVINSTER PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER

NOK MILL.	4. KVARTAL		ÅRET	
	2013	2012	2013	2012
<i>Virkelig verdi sikring</i>				
Realisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner til virkelig verdi sikring			-2,8	-1,0
Urealisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner til virkelig verdi sikring	-0,2	0,1	-2,7	1,4
Sum gevinst/tap fra finansielle instrumenter virkelig verdi sikring	-0,2	0,1	-5,5	0,4
<i>Utstedte obligasjoner</i>				
Gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost				-4,7
Sum gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost	0,0	0,0	0,0	-4,7
Netto gevinster fra finansielle instrumenter	-0,2	0,1	-5,5	-4,3

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

NOTE 5 NØKKELTALL

NOK MILL.	4. KVARTAL		ÅRET	
	2013	2012	2013	2012
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital) ¹⁾				
Netto renteinntekter	1,65%	1,13%	1,48%	0,84%
Hovedtall fra balansen:				
Forvaltningskapital			15,485,6	18 077,3
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	15 760,0	17 930,4	17 320,1	17 705,8
Brutto utlån til kunder			14 808,9	17 302,3
Egenkapital			1 048,3	791,4
Andre nøkkeltall:				
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	-0,02%	0,00%	0,01%	0,01%
Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer ³⁾			8,6 %	7,0 %
Kostnader i % av driftsinntekter	5,8 %	7,9 %	6,4 %	11,5 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt ²⁾			25,8 %	17,3 %
Kjernekapitaldekning			14,7 %	10,4 %

Definisjoner:

¹⁾ Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital hittil i år

²⁾ Annualisert resultat før skatt i % av gjennomsnittlig egenkapital

³⁾ Brutto misligholdte engasjementer knyttet til identifisert verditap

Noter til regnskapet

NOTE 6 SKATT

Årets skattekostnad

NOK MILL.	2013	2012
Betalbar skatt denne perioden	-65,9	-33,2
Endring utsatt skatt	1,1	-2,5
Sum skattekostnad	-64,8	-35,7

Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

NOK MILL.	2013	2012
Ordinært resultat før skatt	232,0	127,5
Forventet inntektsskatt med nominell skattesats	-65,0	-35,7
Endring skatteregler	0,1	
Skattekostnad	-64,8	-35,7
Betalbar skatt	-65,9	-33,2
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag	0,0	0,0
Betalbar skatt i balansen	-65,9	-33,2

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring

NOK MILL.	2013	2012
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	176,8	264,9
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-162,4	-247,2
Netto midlertidige forskjeller	14,4	17,7
Fremførbare underskudd/godtgjørelser		
Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel	14,4	17,7
Netto utsatt skattefordel/-forpliktelse i balansen	-3,9	-5,0

Noter til regnskapet

NOTE 7 NÆRSTÅENDE PARTER

Transaksjoner med konsernselskaper per 31.12.2013:

NOK MILL.	STOREBRAND BANK ASA	ØVRIGE KONSERNSELSKAPER
Renteinntekter	5,0	
Rentekostnader	164,4	
Solgte tjenester		
Kjøpte tjenester	13,1	0,9
Tilgode	308,4	
Gjeld	2 148,5	

Oversikten er eksklusiv utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Storebrand Bank ASA har per 31.12.2013 investert 2,7 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS.

Storebrand Boligkreditt AS har ingen ansatte, og kjøper personaltjenester fra Storebrand Bank ASA, og 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. Videre har selskapet også inngått avtaler med Storebrand Bank ASA om to trekkfasiliteter til finansiering av kjøpte utlån og oppgjør for obligasjoner (se note 11).

NOTE 8 SEGMENTRAPPORTERING

Virksomhetssegmenter er selskapets primære rapporteringssegment. Selskapet har kun ett segment, som er Personkundesegmentet. Segmentet består av utlån til privatkunder og samtlige utlån er kjøpt fra Storebrand Bank ASA. Selskapets totalregnskap for 2013 utgjør dermed i sin helhet Personkundesegmentet.

Noter til regnskapet

NOTE 9 BELÅNINGSGRAD OG SIKKERHETSMASSE

NOK MILL.	31.12.2013	31.12.2012
Brutto utlån til kunder ¹⁾	14 808,9	17 302,3
Gjennomsnittlig utlån per kunde	1,5	1,5
Antall lån	9 861	11 704
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	39	33
Vektet gjennomsnitt gjestående løpetid (måneder)	202	209
Gjennomsnittlig belåningsgrad ¹⁾	48%	49%
Overpantsettelse ²⁾	109,5 %	143,2 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån ¹⁾	14 715,0	17 217,3
Fyllingssikkerhet	403,3	406,5
Sum	15 118,3	17 623,7

¹⁾ Iht. forskrift om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnlaget (dvs. verditakst på bolig). Per 31.12.2013 har selskapet 55,9 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnlaget og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har per 31.12.2013 14 lån i mislighold uten verdifall, tilsvarende 27,5 millioner kroner. 8 lån på om lag 11,0 millioner kroner er misligholdt med verdifall hvor verdifallet er vurdert til om lag 2,4 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 11,9 milliarder kroner.

NOTE 10 MISLIGHOLD OG TAP PÅ UTLÅN

NOK MILL.	31.12.2013	31.12.2012
Misligholdte lån		
Misligholdte lån uten identifisert verditap	27,5	30,2
Misligholdte lån med identifisert verdifall	11,0	5,6
Brutto misligholdte lån	38,5	35,8
Individuelle nedskrivninger	-2,4	-2,1
Netto misligholdte lån	36,1	33,7
Nøkkeltall		
Misligholdte lån i prosent av brutto utlån	0,26%	0,21%

Engasjementer vurderes som misligholdt

- når en kreditt er overtrukket mer enn 90 dager

- når et nedbetalingslån har restanse mer enn 90 dager

- når et kredittkort har restanse mer enn 90 dager og det er overtrekk i forhold til kredittramme. Dersom det er avtalt nedbetalingsplan med kunden som er overholdt, vurderes overtrekket ikke som mislighold. Når en av de tre tilfellene beskrevet over inntreffer, skal engasjementet og resten av kundens engasjementer vurderes som misligholdt. Antall dager telles fra restansen er mer enn 2.000 kroner. Friskmelding av konto inntreffer når det ikke er restanse lenger.

Ved rapporteringstidspunktet kan restansebeløpet være mindre enn 2.000 kroner.

Noter til regnskapet

NOTE 10 MISLIGHOLD OG TAP PÅ UTLÅN (fortsettelse)

NOK MILL.	4. KVARTAL		ÅRET	
	2013	2012	2013	2012
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-0,1	-0,8	-0,3	-1,9
Periodens endring i gruppenedskrivninger	1,3	0,7	-0,2	0,8
Andre korreksjoner i nedskrivningene	0,4	0,1	0,4	
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-0,1		-1,5	
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-0,5		-0,5	
Inngått på tidligere konstaterte tap				
Periodens nedskrivninger	0,9	0,0	-2,0	-1,1

Utlånsporteføljen er kjøpt fra Storebrand Bank ASA. Det er styrets vurdering at kvaliteten på utlånsporteføljen er så god at det ikke er behov for individuelle nedskrivninger og nedskrivninger på grupper av utlån utover den nedskrivning som er foretatt per 31.12.2013.

NOTE 11 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Selskapet har to trekkfasiliteter med Storebrand Bank ASA. Den ene avtalen brukes til generell drift, blant annet kjøp av boliglån fra Storebrand Bank. Den andre avtalen kan benyttes til tilbakebetaling av renter og hovedstol på obligasjoner med fortrinnsrett og tilknyttede derivater. Det skal til enhver tid være tilgjengelig størrelse på fasiliteten til å dekke renter og avdrag på obligasjoner med fortrinnsrett kommende 12 måneder.

NOTE 12 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Obligasjoner med fortrinnsrett:

NOK MILL.	ISIN nummer	PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	FORFALL ¹⁾	BOKFØRT VERDI
						31.12.2013
	NO0010428584	1 000,0	NOK	Fast rente	06.05.2015	1 083,1
	NO0010466071	850,0	NOK	Fast rente	24.04.2014	893,3
	NO0010548373	1 250,0	NOK	Fast rente	28.10.2019	1 383,0
	NO0010507809	2 040,0	NOK	Flytende rente	27.04.2015	2 047,2
	NO0010575913	646,5	NOK	Flytende rente	03.06.2016	647,7
	NO0010612294	2 000,0	NOK	Flytende rente	15.06.2016	1 997,6
	NO0010635071	2 650,0	NOK	Flytende rente	21.06.2017	2 666,5
	NO0010638307	1 000,0	NOK	Flytende rente	17.06.2015	1 000,6
	NO0010660822	500,0	NOK	Flytende rente	20.06.2018	500,0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer						12 219,0

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

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. I henhold til låneprogrammet er selskapets krav til overpantsettelse 109,5 prosent oppfylt. Storebrand Boligkreditt AS har i 2013 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

Noter til regnskapet

NOTE 13 FORPLIKTELSER UTENOM BALANSEN OG BETINGEDE FORPLIKTELSER

NOK MILL.	31.12.2013	31.12.2012
Ubenyttede kredittrammer	1 732,5	1 794,7
Sum betingede forpliktelser	1 732,5	1 794,7

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget ubenyttet ramme på boligkreditt til kunder.

Selskapet har ingen mottatte eller avgitte sikkerhetsstillelser.

NOTE 14 KAPITALDEKNING

Ansvarlig kapital

NOK MILL.	31.12.2013	31.12.2012
Aksjekapital	455,0	350,0
Annen egenkapital	593,3	441,4
Egenkapital	1 048,3	791,4
Fradrag		
Avsatt konsernbidrag	-169,5	-85,3
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	878,9	706,1
Fradrag		
Kjernekapital	878,9	706,1
Fradrag		
Netto ansvarlig kapital	878,9	706,1

Minimumskrav ansvarlig kapital

NOK MILL.	31.12.2013	31.12.2012
Kredittrisiko	454,5	526,1
Herav:		
Institusjoner	10,9	11,9
Engasjementer med pant i bolig	431,0	503,7
Forfalte engasjementer	2,9	2,3
Øvrige engasjementer	9,9	8,2
Sum minimumskrav kredittrisiko	454,7	526,1
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	22,8	15,7
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-0,1	0,0
Minimumskrav ansvarlig kapital	477,5	541,8

Noter til regnskapet

NOTE 14 KAPITALDEKNING (fortsettelse)

Kapitaldekning

	31.12.2013	31.12.2012
Kapitaldekning	14,7 %	10,4 %
Kjernekapitaldekning	14,7 %	10,4 %
Ren kjernekapitaldekning	14,7 %	10,4 %

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Nye kapitalkrav trådte i kraft fra 1. juli 2013. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 9 og 12,5 prosent fra 1. juli 2013, og 10 og 13,5 prosent fra 1. juli 2014. Det må også påregnes innføring av en motsyklisk kapitalbuffer på 1 prosent ren kjernekapital fra 30. juni 2015.

Spesifikasjon av beregningsgrunnlag (risikovektet volum)

NOK MILL.	31.12.2013	31.12.2012
Kredittrisiko	5 680,7	6 576,2
Herav:		
Institusjoner	136,3	148,9
Engasjementer med pant i bolig	5 387,1	6 296,7
Forfalte engasjementer	35,7	28,4
Øvrige engasjementer	124,2	102,2
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	5 683,4	6 576,2
Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	285,5	196,8
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-0,7	-0,5
Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital	5 968,2	6 772,5

Noter til regnskapet

NOTE 15 KVARTALSVIS RESULTATREGNSKAP

NOK MILL.	4. KV. 2013	3. KV. 2013	2. KV. 2013	1. KV. 2013	4. KV. 2012	3. KV. 2012	2. KV. 2012	1. KV. 2012
Renteinntekter	149,4	162,3	172,0	161,9	161,1	159,5	161,8	163,3
Rentekostnader	-84,0	-93,2	-105,5	-107,4	-110,1	-119,2	-122,2	-144,7
Netto renteinntekter	65,4	69,2	66,5	54,5	51,0	40,3	39,6	18,6
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester								
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester								
Netto provisjonsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto gevinster fra finansielle instrumenter	-0,2	-0,4	-1,3	-3,5	0,1	-0,5	1,2	-5,2
Sum andre driftsinntekter	-0,2	-0,4	-1,3	-3,5	0,1	-0,5	1,2	-5,2
Lønn og andre personalkostnader	-0,1				-0,1		-0,1	
Generelle administrasjonskostnader							-0,1	
Andre driftskostnader	-3,7	-4,3	-4,0	-4,0	-4,0	-4,1	-4,2	-4,1
Sum driftskostnader	-3,8	-4,3	-4,0	-4,0	-4,1	-4,1	-4,4	-4,1
Driftsresultat før tap mv.	61,5	64,5	61,2	46,9	47,1	35,7	36,4	9,4
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	0,9	-1,2	-0,3	-1,4		-0,8	-0,5	0,3
Resultat før skatt	62,4	63,2	60,9	45,5	47,1	34,9	35,9	9,6
Skatt på ordinært resultat	-17,3	-17,7	-17,1	-12,8	-13,2	-9,8	-10,1	-2,7
Periodens resultat	45,0	45,5	43,9	32,8	33,9	25,1	25,8	6,9

Noter til regnskapet

NOTE 16 RISIKO

Storebrand Boligkredits finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedene. I note 3 til note 7 i årsrapporten for 2012 er det nærmere redegjort for selskapets finansielle risiko som også er dekkende for den finansielle risiko per 31.12.2013.

Storebrand Boligkredit AS er berørt av kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko og compliance risiko.

Kredittrisiko

Risiko for tap som følge av kundens manglende evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser. Omfatter risikoen for at sikkerheter er mindre effektive enn forventet (restrisiko) og konsentrasjonsrisiko. Kredittrisiko inkluderer motpartsrisiko.

Likviditetsrisiko

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. Se også note 11 og 12.

Markedsrisiko

Risiko for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbetingelser innenfor en spesifisert tidshorison. Omfatter motpartsrisiko ved handel i finansielle instrumenter samt aksje-, rente- og valutarisiko.

Operasjonell risiko

Risiko for økonomisk tap som følge av ineffektive, utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eksterne hendelser eller at interne retningslinjer ikke etterleves. Brudd på lover og regler kan hindre selskapet å nå sine mål og denne delen av compliance risiko omfattes av operasjonell risiko.

Compliance risiko

Risikoen for at selskapet pådrar seg offentlige sanksjoner eller økonomiske tap som følge av manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk.

NOTE 17 VIRKELIG VERDI FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST

NOK MILL.	31.12.2013		31.12.2012	
	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
Finansielle eiendeler				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	403,7	403,7	408,3	408,3
Utlån til kunder	14 805,9	14 805,9	17 299,7	17 299,7
Finansielle forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 148,5	2 148,5	4 618,1	4 618,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12 219,0	12 312,9	12 620,1	12 710,4

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 kunder med regulerbar rente er vurdert til amortisert kost med fradrag av individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger. 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.

Noter til regnskapet

NOTE 17 VIRKELIG VERDI FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST (forts.)

Virkelig verdi klassifisert per nivå

	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3		
NOK MILL.	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	VIRKELIG VERDI 31.12.2013	VIRKELIG VERDI 31.12.2012
Finansielle eiendeler					
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		403,7		403,7	408,3
Utlån til kunder		14 805,9		14 805,9	17 299,7
Sum virkelig verdi 31.12.2012		17 708,0			
Finansielle forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner		2 148,5		2 148,5	4 618,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		12 312,9		12 312,9	12 710,4
Sum virkelig verdi 31.12.2012		17 328,5			

NOTE 18 VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Storebrand Boligkreditt AS gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter.

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 som verdsettes til virkelig verdi på tre forskjellige nivåer som er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2012. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet, pris usikkerhet og ulike målemetoder.

Spesifikasjon av finansielle eiendeler til virkelig verdi

	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3		
NOK MILL.	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BALANSE-FØRT VERDI 31.12.2013	BALANSE-FØRT VERDI 31.12.2012
Rentederivater		247,7		247,7	345,0
Sum derivater	0,0	247,7	0,0	247,7	345,0
herav derivater med positiv markedsverdi		247,7		247,7	345,0
herav derivater med negativ markedsverdi					
Sum derivater 2012		345,0			

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

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

Foretaksnummer: 990 645 515

Selskapets ledelse består av:

Åse Jonassen	Administrerende direktør
--------------	--------------------------

Selskapets styre består av:

Heidi Skaaret	Styrets leder
Geir Holmgren	Styrets nestleder
Thor Bendik Weider	Styremedlem
Leif Helmich Pedersen	Styremedlem

Kontaktpersoner:

Åse Jonassen. Administrerende direktør. Tlf. 415 77 397.

Andre kilder til informasjon:

Årsrapport og kvartalsrapporter for Storebrand Boligkreditt AS er publisert på www.storebrand.no.