

Kvartalsrapport

Storebrand Boligkreditt AS



3. kvartal
2014

Storebrand Boligkreditt AS

- Kvartalsberetning for 3. kvartal 2014

(Resultattall i parentes gjelder tilsvarende periode i 2013. Balansetall i parentes gjelder utgangen av 2013)

- Resultat før skatt på 52 millioner kroner i 3. kvartal og 161 millioner kroner hittil i år
- God porteføljekvalitet
- Uendret utlånsvolum

Resultatutvikling

Resultat før skatt ble 52 millioner kroner (63 millioner) for 3. kvartal og 161 millioner kroner (170 millioner) hittil i år. Utviklingen er i tråd med den generelle markedsutviklingen.

Netto renteinntekter utgjør 57 millioner kroner (69 millioner) i 3. kvartal og 184 millioner kroner (190 millioner) hittil i år. Utlånsmarginene er økt så langt i tråd med markedsutviklingen. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør netto renteinntekter 1,46 prosent (1,61 prosent) for 3. kvartal og 1,58 prosent (1,42 prosent) hittil i år.

Andre driftsinntekter utgjør i 3. kvartal minus 0,7 millioner kroner (minus 0,4 millioner) og minus 10 millioner kroner (minus 5 millioner) hittil i år, og kommer hovedsakelig fra realiserte tap på finansielle instrumenter.

Driftskostnadene er stabile.

Det er lave tap i porteføljen og i 3. kvartal har selskapet minus 0,6 millioner kroner (minus 1,2 millioner) i nedskrivning tap på utlån og minus 0,4 millioner kroner (minus 2,9 millioner) hittil i år.

Balanseutvikling

Utlånsvolumet er tilnærmet uendret i kvartalet, og utgjør 14,9 milliarder kroner (14,8 milliarder). Storebrand Bank og Storebrand Boligkreditt har en konservativ utlånspraksis. Gjennomsnittlig belåningsgrad i porteføljen er 50 prosent, mot 48 prosent ved utgangen av 2013. Ved overførselstidspunktet er belåningsgraden maksimalt lik 75 prosent. Risikoen i utlånsporteføljen anses som svært lav. Selskapet har en overpantsettelse på 140 prosent (126 prosent).

Misligholdsvolumet utgjør ved utløpet av 3. kvartal 23 millioner kroner (39 millioner), tilsvarende 0,15 prosent av brutto utlån i selskapet (0,26 prosent). Alle engasjementene har belåningsgrad innenfor 75 prosent av markedsverdi eller er i hovedsak nedskrevet. Individuelle nedskrivninger på utlån utgjør 2 millioner kroner (2 millioner) ved utløpet av 3. kvartal. Ved utgangen av 3. kvartal utgjør gruppenedskrivningene 2 millioner kroner (1 million).

Selskapets forvaltningskapital var ved utgangen av 3. kvartal 15,6 milliarder kroner mot 15,5 milliarder kroner ved utgangen av 2013.

Ved utgangen av 3. kvartal har selskapet til sammen utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 11,2 milliarder

kroner, med gjenværende løpetid fra ca. 7 måneder til 5 år. Av dette er 8,3 milliarder kroner plassert i markedet, mens resterende 2,9 milliarder kroner er plassert i morbanken.

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 3. kvartal utgjorde 996 millioner kroner. Netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av 3. kvartal 879 millioner kroner (879 millioner). Selskapets kapital- og kjernekapitaldekning utgjør 13,7 prosent (14,7 prosent). Selskapet har tilpasset seg kravene i EUs nye kapitalkravsregelverk (CRR/CRD IV) som er gjennomført i Norge i finansieringsvirksomhetsloven og verdipapirhandelloven med virkning fra 1. juli 2013, og i forskrifter med virkning fra 30. september 2014. Regelendringene medfører økte krav til kapital, og på kvalitet til kapital. Beregningsgrunnlaget er samtidig utvidet ved at det innføres kapitalkrav for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko). Endringene har ikke hatt vesentlig effekt på kapitaldekningen til selskapet. Storebrand Boligkreditt har som mål å overholde de til enhver tid gjeldende krav til bufferkapital. Selskapet 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. Foretaket har ambisjoner om moderat vekst i sikkerhetsmassen gjennom 2014.

Selskapet arbeider til enhver tid systematisk med å overholde nye lovkrav til kapital og kapitalbuffer i Norge.

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.

Storebrand Boligkreditt AS

RESULTATREGNSKAP

NOK MILL.	NOTE	3. KVARTAL		1.1. - 30.9.		ÅRET
		2014	2013	2014	2013	2013
Renteinntekter	4, 13	142,3	162,3	430,6	496,2	645,6
Rentekostnader	4, 13	-85,0	-93,2	-246,6	-306,1	-390,0
Netto renteinntekter	13	57,3	69,2	184,1	190,2	255,6
Netto gevinster fra finansielle instrumenter		-0,7	-0,4	-10,2	-5,3	-5,5
Andre inntekter		0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Sum andre driftsinntekter		-0,7	-0,4	-10,2	-5,2	-5,4
Lønn og andre personalkostnader		0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Generelle administrasjonskostnader		0,0	0,0	-0,5	-0,1	-0,1
Andre driftskostnader	4	-4,4	-4,3	-11,8	-12,2	-15,9
Sum driftskostnader		-4,5	-4,3	-12,4	-12,4	-16,1
Driftsresultat før tap mv.		52,1	64,5	161,5	172,6	234,1
Tap og nedskrivninger på utlån	15	-0,6	-1,2	-0,4	-2,9	-2,0
Resultat før skatt		51,5	63,2	161,1	169,7	232,0
Skatt på ordinært resultat	3	-13,9	-17,7	-43,5	-47,5	-64,8
Periodens resultat		37,6	45,5	117,6	122,2	167,2

OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT

NOK MILL.	3. KVARTAL		1.1 - 30.9		ÅRET
	2014	2013	2014	2013	2013
Periodens resultat	37,6	45,5	117,6	122,2	167,2
Øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	37,6	45,5	117,6	122,2	167,2

Storebrand Boligkreditt AS

BALANSE

NOK MILL.	NOTE	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6	426,5	510,8	403,7
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:				
Derivater	6	238,5	273,7	247,7
Andre kortsiktige eiendeler	4	35,4	49,4	28,4
Utlån før nedskrivninger	11	14 920,7	15 516,6	14 808,9
- Individuelle nedskrivninger	15	-1,7	-2,2	-2,4
- Gruppenedskrivninger	15	-1,6	-2,0	-0,7
Netto utlån til og fordringer på kunder	6	14 917,4	15 512,3	14 805,9
Sum eiendeler		15 617,8	16 346,2	15 485,6
Gjeld til kredittinstitusjoner	4, 6, 8	3 400,7	3 044,5	2 148,5
Annen finansiell gjeld:				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6, 9	11 173,0	12 245,4	12 219,0
Annen gjeld	4	43,7	0,5	66,0
Utsatt skatt		3,9	52,5	3,9
Sum gjeld		14 621,4	15 342,9	14 437,3
Innskutt egenkapital		844,0	844,0	844,0
Opptjent egenkapital		152,4	159,3	204,3
Sum egenkapital	10	996,4	1 003,3	1 048,3
Sum gjeld og egenkapital		15 617,8	16 346,2	15 485,6

Lysaker, 28. oktober 2014
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Storebrand Boligkreditt AS

OPPSTILLING OVER ENDRING 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 31.12.2012	350,0	200,1	118,9	669,0	0,0	122,4	122,4	791,4
Periodens resultat						167,2	167,2	167,2
Sum øvrige resultatelementer								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 31.12.2013	455,0	270,1	118,9	844,0	0,0	204,3	204,3	1 048,3
Periodens resultat						117,6	117,6	117,6
Sum øvrige resultatelementer								0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	117,6	117,6	117,6
Egenkapitaltransaksjoner med eier:								
Utbetalt konsernbidrag						-169,5	-169,5	-169,5
Egenkapital 30.9.2014	455,0	270,1	118,9	844,0	0,0	152,4	152,4	996,4
Egenkapital 31.12.2012	350,0	200,1	118,9	669,0	0,0	122,4	122,4	791,4
Periodens resultat						122,2	122,2	122,2
Sum øvrige resultatelementer								0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	122,2	122,2	122,2
Egenkapitaltransaksjoner med eier:								
Kapitalforhøyelse	105,0	70,0		175,0				175,0
Utbetalt konsernbidrag						-85,3	-85,3	-85,3
Egenkapital 30.9.2013	455,0	270,1	118,9	844,0	0,0	159,3	159,3	1 003,3

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

Storebrand Boligkreditt AS

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK MILL.	30.9.2014	30.9.2013
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer	433,1	499,0
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-121,4	1 747,4
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-10,2	-5,3
Utbetalinger til drift	-12,2	-12,2
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	289,3	2 228,9
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling ved nedbetaling av lån	-1 026,3	-1 873,4
Innbetaling ved opptak av lån	1 252,3	
Utbetaling av renter lån	-257,2	-309,6
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital og annen egenkapital		175,0
Utbetaling av konsernbidrag	-235,4	-118,5
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-266,6	-2 126,5
Netto kontantstrøm i perioden	22,7	102,5
Likviditetsbeholdning periodens start	403,7	408,3
Likviditetsbeholdning periodens slutt	426,5	510,8

Storebrand Boligkreditt har trekkfasilitetsavtaler i Storebrand Bank ASA. Trukket beløp er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" per 30.9.2014. Se også note 8.

Noter til regnskapet

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er avlagt i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet inneholder ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap. 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 regnskapsprinsipper som er benyttet ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2013, og delårsregnskapet er avlagt i henhold til disse regnskapsprinsippene. Det har kommet endringer i IFRS regelverket som gjelder eller kan anvendes for IFRS regnskaper avlagt etter 1. januar 2014. Endringene har ikke gitt vesentlige effekter for delårsregnskapet til Storebrand Boligkreditt AS.

NOTE 2 ESTIMATER

Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger er i årsregnskapet for 2013 beskrevet i note 2 og verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi er beskrevet i note 8.

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

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

NOTE 3 SKATT

Skattekostnaden i 3. halvår er estimert basert på en forventet effektiv skattesats på 27 prosent for året 2014, justert for permanente forskjeller. Det vil være usikkerhet knyttet til estimatene.

NOTE 4 NÆRSTÅENDE PARTER

Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

Storebrand Bank ASA har totalt investert 2,9 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS per 30.9.2014.

Utlån overført fra Storebrand Bank ASA

Storebrand Bank ASA selger lån til Storebrand Boligkreditt AS. Overføringen av utlån skjer til markedsmessige betingelser. Etter overføringen av lånene overtar Storebrand Boligkreditt alle risikoer og fordeler ved eierskap til utlånsporteføljen. Det er Storebrand Boligkreditt som mottar alle kontantstrømmer fra lånekunden. Storebrand Bank ASA skal sørge for overførslar og tilbakeføringer av lån ved endringsbehov, dvs. ved behov for opplåning, overgang fra flytende til fast rente, overgang til ansattelån og overgang til boligkreditt. Kostnadene inngår som en del av det avtalefestede forvaltningshonoraret. Lån i Storebrand Boligkreditt AS som blir misligholdt blir liggende i foretaket. I henhold til tjenesteavtale med Storebrand Bank ASA, vil disse lånene bli behandlet på samme måte som misligholdte lån i banken. Det blir utarbeidet egen misligholdsrapport for misligholdte lån i Storebrand Boligkreditt AS. Disse lånene inngår ikke i kredittforetakets sikkerhetsmasse. Lån til ansatte kan overføres til Storebrand Boligkreditt AS. Forskjellen mellom markedsrente og subsidiert rente blir dekket månedlig av det selskap hvor debitor er ansatt.

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

Fasiliteter i Storebrand Bank ASA

Storebrand Boligkreditt AS har to trekkfasiliteter i Storebrand Bank ASA. Se note 8 for mer informasjon.

Øvrig

Storebrand Boligkreditt AS har ingen ansatte, og kjøper personaltjenester fra Storebrand Bank ASA og regnskapstjenester fra Storebrand Livsforsikring AS.

Storebrand Boligkreditt AS har transaksjoner med nærstående parter som gjøres som en del av de normale forretninger. Disse transaksjoner gjennomføres til markedsmessige betingelser. Vilkår for transaksjoner med ledende ansatte og nærstående fremgår av note 28 i årsrapporten til Storebrand Boligkreditt AS for 2013.

Noter til regnskapet

NOTE 5 FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko er beskrevet i årsregnskapet for 2013 i note 6 (Finansiell markedsrisiko), note 5 (Likviditetsrisiko), note 4 (Kredittrisiko) og note 7 (Operasjonell risiko) som også er dekkende for den finansielle risiko per 30.9.2014.

Forhold som har betydning for den finansielle risikoen er også beskrevet i note 2 (Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger).

NOTE 6 VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

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 på tre forskjellige nivåer, se nærmere beskrivelse i note 8 i årsrapporten for 2013. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet, pris usikkerhet 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.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til amortisert kost

NOK MILL.	VIRKELIG VERDI 30.9.2014	VIRKELIG VERDI 31.12.2013	BALANSEFØRT VERDI 30.9.2014	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2013
Finansielle eiendeler				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	426,5	403,7	426,5	403,7
Utlån til kunder	14 917,4	14 805,9	14 917,4	14 805,9
Finansielle forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 400,7	2 148,5	3 400,7	2 148,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11 295,6	12 312,9	11 173,0	12 219,0

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

NOK MILL.	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	BALANSEFØRT VERDI 30.9.2014	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2013
	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER		
Rentederivater		238,5		238,5	247,7
Sum derivater	0,0	238,5	0,0	238,5	247,7
herav derivater med positiv markedsverdi		238,5		238,5	247,7
herav derivater med negativ markedsverdi					
Sum derivater 31.12.2013		247,7			

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

Noter til regnskapet

NOTE 7 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 regnskap for 3. kvartal 2014 utgjør dermed i sin helhet Personkundesegmentet.

NOTE 8 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 9 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Obligasjoner med fortrinnsrett:

NOK MILL.					BOKFØRT VERDI
ISIN NUMMER	PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	FORFALL ¹⁾	30.9.2014
NO0010428584	801,5	NOK	Fast rente	06.05.2015	836,9
NO0010548373	1 250,0	NOK	Fast rente	28.10.2019	1 459,6
NO0010638307	1 000,0	NOK	Flytende rente	17.06.2015	1 000,7
NO0010575913	646,5	NOK	Flytende rente	03.06.2016	647,7
NO0010612294	2 000,0	NOK	Flytende rente	15.06.2016	1 998,9
NO0010635071	2 650,0	NOK	Flytende rente	21.06.2017	2 663,7
NO0010660822	2 540,0	NOK	Flytende rente	20.06.2018	2 565,6
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					11 173,0

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

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. I 2014 er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd. I henhold til låneprogrammet er selskapets krav til overpantsettelse 109,5 prosent oppfylt.

Noter til regnskapet

NOTE 10 KAPITALDEKNING

Ansvarlig kapital

NOK MILL.	30.9.2014	31.12.2013
Aksjekapital	455,0	455,0
Annen egenkapital	541,4	593,3
Egenkapital	996,4	1 048,3
Fradrag		
Avsatt konsernbidrag		-169,5
Positivt resultat som ikke er inkludert i beregningen	-117,6	
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	878,9	878,9
Annen godkjent kjernekapital		
Fondsobligasjoner		
Tillegg		
Kjernekapital	878,9	878,9
Ansvarlig lånekapital, fratrullet egen beholdning		
Annen tilleggskapital		
Fradrag tilleggskapital		
Netto ansvarlig kapital	878,9	878,9

Minimumskrav ansvarlig kapital

NOK MILL.	30.9.2014	31.12.2013
Kredittrisiko	470,7	454,5
Herav:		
Institusjoner	25,1	10,9
Engasjementer med pant i bolig	434,2	431,0
Forfalte engasjementer	1,3	2,9
Øvrige engasjementer	10,0	9,9
Sum minimumskrav kredittrisiko	470,7	454,7
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	22,8	22,8
CVA-risiko	19,8	
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-0,1	-0,1
Minimumskrav ansvarlig kapital	513,2	477,5

Noter til regnskapet

NOTE 10 KAPITALDEKNING (fortsettelse)

Kapitaldekning

	30.9.2014	31.12.2013
Kapitaldekning	13,7 %	14,7 %
Kjernekapitaldekning	13,7 %	14,7 %
Ren kjernekapitaldekning	13,7 %	14,7 %

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. Kapitalkrav for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko) har trådt i kraft fra 30. september 2014 og er medtatt i beregningen av minimumskrav for ansvarlig kapital for 3. kvartal.

Spesifikasjon av beregningsgrunnlag (risikovektet volum)

NOK MILL.	30.9.2014	31.12.2013
Kredittrisiko	5 883,4	5 680,7
Herav:		
Institusjoner	314,0	136,3
Engasjementer med pant i bolig	5 428,1	5 387,1
Forfalte engasjementer	16,8	35,7
Øvrige engasjementer	124,5	124,2
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	5 883,4	5 683,4
Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	285,5	285,5
CVA-risiko	248,0	
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-1,6	-0,7
Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital	6 415,3	5 968,2

Noter til regnskapet

NOTE 11 BELÅNINGSGRAD OG SIKKERHETSMASSE

NOK MILL.	30.9.2014	31.12.2013
Brutto utlån til kunder ¹⁾	14 920,7	14 808,9
Gjennomsnittlig utlån per kunde	1,6	1,5
Antall lån	9 525,0	9 861
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	38	39
Vektet gjennomsnitt gjestående løpetid (måneder)	212	202
Gjennomsnittlig belåningsgrad	50 %	48 %
Overpantsettelse ²⁾	139,8 %	126,3 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån ¹⁾	14 861,1	14 715,0
Fyllingssikkerhet	423,9	403,3
Sum	15 285,0	15 118,3

¹⁾ Iht. forskrift om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnlaget (dvs. verdi takst på bolig). Per 30.9.2014 har selskapet 36,8 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnlaget og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har per 30.9.2014 7 lån i mislighold uten verdifall, tilsvarende 11 millioner kroner. 11 lån på om lag 11,7 millioner kroner er misligholdt med verdifall hvor verdifallet er vurdert til om lag 1,7 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 11,0 milliarder kroner.

NOTE 12 NØKKELTALL

NOK MILL.	3. KVARTAL		1.1 - 30.9		ÅRET
	2014	2013	2014	2013	2013
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital) ¹⁾					
Netto renteinntekter	1,46 %	1,61 %	1,58 %	1,42 %	1,48 %
Hovedtall fra balansen:					
Forvaltningskapital			15 617,8	16 346,2	15 485,6
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	15 612,0	17 019,6	15 551,1	17 846,8	17 320,1
Brutto utlån til kunder			14 920,7	15 516,6	14 808,9
Egenkapital			996,4	1 003,3	1 048,3
Andre nøkkeltall:					
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,02%	0,03%	0,00%	0,02%	0,01%
Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer ³⁾			15,4 %	11,1 %	8,6 %
Kostnader i % av driftsinntekter	7,9 %	6,2 %	7,1 %	6,7 %	6,4 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt ²⁾			21,7 %	26,4 %	25,8 %
Kjernekapitaldekning			13,7 %	14,3 %	14,7 %

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 13 NETTO RENTEINNTEKTER

NOK MILL.	3. KVARTAL		1.1 - 30.9		ÅRET
	2014	2013	2014	2013	2013
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2,2	5,1	6,5	7,9	10,2
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	140,1	157,2	424,1	488,3	635,5
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer					
Andre renteinntekter og lignende inntekter					
Sum renteinntekter	142,3	162,3	430,6	496,2	645,6
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-19,8	-21,7	-48,3	-87,8	-101,4
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder					
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-65,2	-71,5	-198,2	-218,3	-288,7
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital					
Andre rentekostnader og lignende kostnader					
Sum rentekostnader	-85,0	-93,2	-246,6	-306,1	-390,0
Sum netto renteinntekter	57,3	69,2	184,1	190,2	255,6

NOTE 14 FORPLIKTELSER UTENOM BALANSEN OG BETINGEDE FORPLIKTELSER

NOK MILL.	30.9.2014	31.12.2013
Ubenyttede kredittrammer	1 774,5	1 732,5
Sum betingede forpliktelser	1 774,5	1 732,5

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget ubenyttet ramme på boligkreditt til kunder.

Selskapet har ingen mottatte eller avgitte sikkerhetsstillelser.

Noter til regnskapet

NOTE 15 MISLIGHOLD OG TAP PÅ UTLÅN

NOK MILL.	30.9.2014	31.12.2013
Misligholdte lån		
Misligholdte lån uten identifisert verditap	11,0	27,5
Misligholdte lån med identifisert verdifall	11,7	11,0
Brutto misligholdte lån	22,7	38,5
Individuelle nedskrivninger	-1,7	-2,4
Netto misligholdte lån	21,0	36,1
Nøkkeltall		
Misligholdte lån i prosent av brutto utlån	0,15 %	0,26 %

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.

	3. KVARTAL		1.1 - 30.9		ÅRET
NOK MILL.	2014	2013	2014	2013	2013
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0,5	0,3	0,7	-0,1	-0,3
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-0,6	-0,4	-0,9	-1,5	-0,2
Andre korreksjoner i nedskrivningene	-0,5		-0,2	0,1	0,4
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for		-1,2		-1,4	-1,5
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for					-0,5
Inngått på tidligere konstaterte tap					
Periodens nedskrivninger	-0,6	-1,2	-0,4	-2,9	-2,0

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 30.9.2014.

Noter til regnskapet

NOTE 16 KVARTALSVIS RESULTATREGNSKAP

NOK MILL.	3. KV. 2014	2. KV. 2014	1. KV. 2014	4. KV. 2013	3. KV. 2013
Renteinntekter	142,3	144,3	144,0	149,4	162,3
Rentekostnader	-85,0	-82,7	-78,9	-84,0	-93,2
Netto renteinntekter	57,3	61,6	65,2	65,4	69,2
Netto gevinster fra finansielle instrumenter	-0,7	-9,5	-0,1	-0,2	-0,4
Andre inntekter					
Sum andre driftsinntekter	-0,7	-9,5	0,0	-0,2	-0,4
Lønn og andre personalkostnader		-0,1		-0,1	
Generelle administrasjonskostnader		-0,4			
Andre driftskostnader	-4,4	-3,7	-3,7	-3,7	-4,3
Sum driftskostnader	-4,5	-4,2	-3,7	-3,8	-4,3
Driftsresultat før tap mv.	52,1	48,0	61,4	61,5	64,5
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	-0,6		0,2	0,9	-1,2
Resultat før skatt	51,5	48,0	61,6	62,4	63,2
Skatt på ordinært resultat	-13,9	-13,0	-16,6	-17,3	-17,7
Periodens resultat	37,6	35,0	45,0	45,0	45,5

Til styret i Storebrand Boligkreditt AS

UTTALELSE VEDRØRENDE FORENKLET REVISORKONTROLL AV DELÅRSREGNSKAP

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av balansen for Storebrand Boligkreditt AS per 30. september 2014, og tilhørende resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital, kontantstrømoppstilling for nīmānedersperioden avsluttet denne dato og utvalgte forklarende noter. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsregnskapet i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting" som fastsatt av EU. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med internasjonal standard for forenklet revisorkontroll 2410 "Forenklet revisorkontroll av delårsregnskaper, utført av foretakets valgte revisor". En forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med International Standards on Auditing, og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet om at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

Konklusjon

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på forhold som gir oss grunn til å tro at delårsregnskapet i det alt vesentlige ikke er utarbeidet i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting" som fastsatt av EU.

Oslo, 28. oktober 2014
Deloitte AS


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Investor Relations kontaktpersoner:

ÅSE JONASSEN
TROND FINN ERIKSEN

Adm. direktør
Leder investor relations

✉ aase.jonassen@storebrand.no
trond.finn.eriksen@storebrand.no

☎ +47 4157 7397
+47 9916 4135



Storebrand Boligkreditt AS
Hovedkontor: Professor Kohtsvei 9, Postboks 474, 1327 Lysaker
Telefon: 08880, bank@storebrand.no, www.storebrand.no