

# Kvartalsrapport

Storebrand Boligkreditt AS

(urevidert)



**4. Kvartal**  
2014

# Storebrand Boligkreditt AS

## - Kvartalsberetning for 4. kvartal 2014

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

- Resultat før skatt på 55 millioner kroner i 4. kvartal og 216 millioner kroner hittil i år
- God porteføljekvalitet
- Svak nedgang i utlånsvolum

### Resultatutvikling

Resultat før skatt ble 55 millioner kroner (62 millioner) for 4. kvartal og 216 millioner kroner (232 millioner) for året. Utviklingen er i tråd med den generelle markedsutviklingen.

Netto renteinntekter utgjør 58 millioner kroner (65 millioner) i 4. kvartal og 242 millioner kroner (256 millioner) for året. Utlånsmarginene er under press som følge av økt konkurranse. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningsskapital utgjør netto renteinntekter 1,49 prosent (1,65 prosent) for 4. kvartal og 1,56 prosent (1,48 prosent) for året.

Andre driftsinntekter utgjør i 4. kvartal pluss 0,4 millioner kroner (minus 0,2 millioner) og minus 10 millioner kroner (minus 5 millioner) for året, og kommer hovedsakelig fra realiserte tap på finansielle instrumenter.

Driftskostnadene er stabile.

Det er lave tap i porteføljen og i 4. kvartal har selskapet pluss 1 million kroner (pluss 1 million) i nedskrivning tap på utlån og pluss 0,3 millioner kroner (minus 2,0 millioner) for året.

### Balanseutvikling

Utlånsvolumet er marginalt redusert i kvartalet, og utgjør 14,3 milliarder kroner (14,8 milliarder). Storebrand Bank og Storebrand Boligkreditt har en konservativ utlånspraksis. Gjennomsnittlig belåningsgrad i porteføljen er 49 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 135 prosent (126 prosent).

Misligholdsvolumet utgjør ved utløpet av året 23 millioner kroner (39 millioner), tilsvarende 0,16 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 1 million kroner (2 millioner) ved utløpet av året. Ved utgangen av 2014 utgjør gruppenedskrivningene 2 millioner kroner (1 million).

Selskapets forvaltningskapital var ved utgangen av året 15,0 milliarder kroner mot 15,5 milliarder kroner ved utgangen av 2013.

Ved utgangen av året har selskapet til sammen utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 11,1 milliarder kroner, med gjenværende løpetid fra ca. 5 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 året utgjorde 1.037 millioner kroner (1.048 millioner). Netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av året 873 millioner kroner (879 millioner). Selskapets kapital- og kjernekapitaldekning utgjør 14,4 prosent (14,7 prosent). Selskapet har tilpasset seg nye kapitalkrav og 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 2015 videreføre kjernevirksomheten som er kjøp og forvaltning av boliglån fra Storebrand Bank. Foretaket har ambisjoner om moderat vekst i sikkerhetsmassen gjennom 2015.

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 2015.

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      | 4. KVARTAL  |             | ÅRET         |              |
|----------------------------------------------|-----------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|                                              |           | 2014        | 2013        | 2014         | 2013         |
| Renteinntekter                               | 4, 13     | 137,1       | 149,4       | 567,7        | 645,6        |
| Rentekostnader                               | 4, 13     | -79,3       | -84,0       | -325,9       | -390,0       |
| <b>Netto renteinntekter</b>                  | <b>13</b> | <b>57,7</b> | <b>65,4</b> | <b>241,8</b> | <b>255,6</b> |
| Netto gevinster fra finansielle instrumenter |           | -0,1        | -0,2        | -10,3        | -5,5         |
| Andre inntekter                              |           | 0,5         | 0,0         | 0,6          | 0,1          |
| <b>Sum andre driftsinntekter</b>             |           | <b>0,4</b>  | <b>-0,2</b> | <b>-9,7</b>  | <b>-5,4</b>  |
| Lønn og andre personalkostnader              |           | -0,1        | -0,1        | -0,2         | -0,1         |
| Generelle administrasjonskostnader           |           | 0,0         | 0,0         | -0,5         | -0,1         |
| Andre driftskostnader                        | 4         | -3,6        | -3,7        | -15,4        | -15,9        |
| <b>Sum driftskostnader</b>                   |           | <b>-3,7</b> | <b>-3,8</b> | <b>-16,1</b> | <b>-16,1</b> |
| <b>Driftsresultat før tap mv.</b>            |           | <b>54,5</b> | <b>61,5</b> | <b>216,0</b> | <b>234,1</b> |
| Tap og nedskrivninger på utlån               | 15        | 0,8         | 0,9         | 0,3          | -2,0         |
| <b>Resultat før skatt</b>                    |           | <b>55,3</b> | <b>62,4</b> | <b>216,3</b> | <b>232,0</b> |
| Skatt på ordinært resultat                   | 3         | -14,9       | -17,3       | -58,4        | -64,8        |
| <b>Periodens resultat</b>                    |           | <b>40,3</b> | <b>45,0</b> | <b>157,9</b> | <b>167,2</b> |

## OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT

| NOK MILL.                | 4. KVARTAL  |             | ÅRET         |              |
|--------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|                          | 2014        | 2013        | 2014         | 2013         |
| Periodens resultat       | 40,3        | 45,0        | 157,9        | 167,2        |
| Øvrige resultatelementer | 0,0         | 0,0         | 0,0          | 0,0          |
| <b>Totalresultat</b>     | <b>40,3</b> | <b>45,0</b> | <b>157,9</b> | <b>167,2</b> |

# Storebrand Boligkreditt AS

## BALANSE

| NOK MILL.                                                 | NOTE      | 31.12.2014      | 31.12.2013      |
|-----------------------------------------------------------|-----------|-----------------|-----------------|
| Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner     | 6         | 412,3           | 403,7           |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet: |           |                 |                 |
| Derivater                                                 | 6         | 230,4           | 247,7           |
| Andre kortsiktige eiendeler                               | 4         | 46,2            | 28,4            |
| Utlån før nedskrivninger                                  | 11        | 14 307,6        | 14 808,9        |
| - Individuelle nedskrivninger                             | 15        | -1,0            | -2,4            |
| - Gruppenedskrivninger                                    | 15        | -1,6            | -0,7            |
| Netto utlån til og fordringer på kunder                   | 6         | 14 304,9        | 14 805,9        |
| <b>Sum eiendeler</b>                                      |           | <b>14 993,8</b> | <b>15 485,6</b> |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                            | 4, 6, 8   | 2 746,9         | 2 148,5         |
| Annen finansiell gjeld:                                   |           |                 |                 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer              | 6, 9      | 11 106,7        | 12 219,0        |
| Annen gjeld                                               | 4         | 101,7           | 66,0            |
| Utsatt skatt                                              |           | 1,7             | 3,9             |
| <b>Sum gjeld</b>                                          |           | <b>13 957,0</b> | <b>14 437,3</b> |
| Innskutt egenkapital                                      |           | 844,0           | 844,0           |
| Opptjent egenkapital                                      |           | 192,7           | 204,3           |
| <b>Sum egenkapital</b>                                    | <b>10</b> | <b>1 036,8</b>  | <b>1 048,3</b>  |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                           |           | <b>14 993,8</b> | <b>15 485,6</b> |

Lysaker, 10. februar 2015  
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

# Storebrand Boligkreditt AS

## OPPSTILLING OVER ENDRING EGENKAPITAL

| NOK MILL.                          | AKSJE-<br>KAPITAL | OVER-<br>KURS | ANNEN<br>INNSKUTT<br>EGENKAPITAL | SUM<br>INNSKUTT<br>EGENKAPITAL | ANNEN<br>EGENKAPITAL | SUM<br>ANNEN<br>EGENKAPITAL | TOTAL<br>EGEN-<br>KAPITAL |
|------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------------|
| <b>Egenkapital 31.12.2012</b>      | <b>350,0</b>      | <b>200,1</b>  | <b>118,9</b>                     | <b>669,0</b>                   | <b>122,4</b>         | <b>122,4</b>                | <b>791,4</b>              |
| Periodens resultat                 |                   |               |                                  |                                | 167,2                | 167,2                       | 167,2                     |
| Sum øvrige resultatelementer       |                   |               |                                  |                                |                      |                             | 0,0                       |
| <b>Totalresultat for perioden</b>  | <b>0,0</b>        | <b>0,0</b>    | <b>0,0</b>                       | <b>0,0</b>                     | <b>167,2</b>         | <b>167,2</b>                | <b>167,2</b>              |
| Egenkapitaltransaksjoner med eier: |                   |               |                                  |                                |                      |                             |                           |
| Kapitalforhøyelse                  | 105,0             | 70,0          |                                  | 175,0                          |                      |                             | 175,0                     |
| Utbetalt konsernbidrag             |                   |               |                                  |                                | -85,3                | -85,3                       | -85,3                     |
| <b>Egenkapital 31.12.2013</b>      | <b>455,0</b>      | <b>270,1</b>  | <b>118,9</b>                     | <b>844,0</b>                   | <b>204,3</b>         | <b>1 048,3</b>              | <b>1 048,3</b>            |
| Periodens resultat                 |                   |               |                                  |                                | 157,9                | 157,9                       | 157,9                     |
| Sum øvrige resultatelementer       |                   |               |                                  |                                |                      |                             | 0,0                       |
| <b>Totalresultat for perioden</b>  | <b>0,0</b>        | <b>0,0</b>    | <b>0,0</b>                       | <b>0,0</b>                     | <b>157,9</b>         | <b>157,9</b>                | <b>157,9</b>              |
| Egenkapitaltransaksjoner med eier: |                   |               |                                  |                                |                      |                             |                           |
| Utbetalt konsernbidrag             |                   |               |                                  |                                | -169,5               | -169,5                      | -169,5                    |
| <b>Egenkapital 31.12.2014</b>      | <b>455,0</b>      | <b>270,1</b>  | <b>118,9</b>                     | <b>844,0</b>                   | <b>192,7</b>         | <b>192,7</b>                | <b>1 036,8</b>            |

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.                                                            | 31.12.2014      | 31.12.2013      |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>                 |                 |                 |
| Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer | 541,7           | 648,4           |
| Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder                              | 554,4           | 2 475,8         |
| Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer                      | -15,5           | -5,5            |
| Utbetalinger til drift                                               | -16,1           | -16,2           |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>              | <b>1 064,6</b>  | <b>3 102,4</b>  |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>                  |                 |                 |
| Utbetaling ved nedbetaling av lån                                    | -1 084,6        | -2 770,1        |
| Innbetaling ved opptak av lån                                        | 598,4           | 0,0             |
| Utbetaling av renter lån                                             | -334,5          | -393,4          |
| Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital og annen egenkapital      | 0,0             | 175,0           |
| Utbetaling av konsernbidrag                                          | -235,4          | -118,5          |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>               | <b>-1 056,1</b> | <b>-3 107,0</b> |
| <b>Netto kontantstrøm i perioden</b>                                 | <b>8,6</b>      | <b>-4,6</b>     |
| Likviditetsbeholdning periodens start                                | 403,7           | 408,3           |
| <b>Likviditetsbeholdning periodens slutt</b>                         | <b>412,3</b>    | <b>403,7</b>    |

Storebrand Boligkreditt har trekkfasilitetsavtaler i Storebrand Bank ASA. Trukket beløp er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" per 31.12.2014. 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 regnskapsestimer 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 estimer, skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger av usikre størrelser. Estimer og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventning om fremtidige hendelser og representerer ledelsens beste skjønn på tidspunkt for regnskapsavleggelsen.

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

# Noter til regnskapet

## NOTE 3 SKATT

### Årets skattekostnad

| NOK MILL.                     | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Betalbar skatt denne perioden | -60,6        | -65,9        |
| Endring utsatt skatt          | 2,2          | 1,1          |
| <b>Sum skattekostnad</b>      | <b>-58,4</b> | <b>-64,8</b> |

### Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

| NOK MILL.                                       | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Ordinært resultat før skatt                     | 216,3        | 232,0        |
| Forventet inntektsskatt med nominell skattesats | -58,4        | -65,0        |
| Endring skatteregler                            | 0,0          | 0,1          |
| <b>Skattekostnad</b>                            | <b>-58,4</b> | <b>-64,8</b> |
| Betalbar skatt                                  | -60,6        | -65,9        |
| - skatteeffekt på avgitt konsernbidrag          |              |              |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>                | <b>-60,6</b> | <b>-65,9</b> |

### Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring

| NOK MILL.                                                 | 31.12.2014  | 31.12.2013  |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Sum skatteøkende midlertidige forskjeller                 | 191,7       | 176,8       |
| Sum skattereduserende midlertidige forskjeller            | -185,4      | -162,4      |
| <b>Netto midlertidige forskjeller</b>                     | <b>6,3</b>  | <b>14,4</b> |
| Fremførbare underskudd/godtgjørelser                      |             |             |
| <b>Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel</b>           | <b>6,3</b>  | <b>14,4</b> |
| <b>Netto utsatt skattefordel/-forpliktelse i balansen</b> | <b>-1,7</b> | <b>-3,9</b> |

# Noter til regnskapet

## 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 31.12.2014.

### 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 overførsler 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.

## NOTE 5 FINANSIELL RISIKO

Storebrand Boligkreditts finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedene. I note 3 til note 7 i årsrapporten for 2013 er det nærmere redegjort for selskapets finansielle risiko som også er dekkende for den finansielle risiko per 31.12.2014.

Storebrand Boligkreditt AS er berørt av kredittrisiko, likvidetsrisiko, 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.

### Likvidetsrisiko

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 tidshorisont. 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 compliancerisiko 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.

# Noter til regnskapet

## 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<br>VERDI<br>31.12.2014 | VIRKELIG<br>VERDI<br>31.12.2013 | BALANSEFØRT<br>VERDI<br>31.12.2014 | BALANSEFØRT<br>VERDI<br>31.12.2013 |
|----------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Finansielle eiendeler</b>                 |                                 |                                 |                                    |                                    |
| Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner  | 412,3                           | 403,7                           | 412,3                              | 403,7                              |
| Utlån til kunder                             | 14 304,9                        | 14 805,9                        | 14 304,9                           | 14 805,9                           |
| Andre kortsiktige eiendeler                  | 46,2                            | 28,4                            | 46,2                               | 28,4                               |
| <b>Finansielle forpliktelser</b>             |                                 |                                 |                                    |                                    |
| Gjeld til kredittinstitusjoner               | 2 746,9                         | 2 148,5                         | 2 746,9                            | 2 148,5                            |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 11 211,2                        | 12 312,9                        | 11 106,7                           | 12 219,0                           |
| Annen gjeld                                  | 101,7                           | 66,0                            | 101,7                              | 66,0                               |

### Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

| NOK MILL.                                | NIVÅ 1<br>KVOTERTE<br>PRISER | NIVÅ 2<br>OBSERVERBARE<br>FORUTSETNINGER | NIVÅ 3<br>IKKE<br>OBSERVERBARE<br>FORUTSETNINGER | BALANSEFØRT<br>VERDI<br>31.12.2014 | BALANSEFØRT<br>VERDI<br>31.12.2013 |
|------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Rentederivater                           |                              | 230,4                                    |                                                  | 230,4                              | 247,7                              |
| <b>Sum derivater</b>                     | <b>0,0</b>                   | <b>230,4</b>                             | <b>0,0</b>                                       | <b>230,4</b>                       | <b>247,7</b>                       |
| herav derivater med positiv markedsverdi |                              | 230,4                                    |                                                  | 230,4                              | 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 4. 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 <sup>1)</sup> | 31.12.2014      |
| NO0010428584                                                           | 746,5     | NOK    | Fast rente     | 06.05.2015            | 784,4           |
| NO0010548373                                                           | 1 250,0   | NOK    | Fast rente     | 28.10.2019            | 1 448,0         |
| NO0010638307                                                           | 1 000,0   | NOK    | Flytende rente | 17.06.2015            | 1 000,7         |
| NO0010575913                                                           | 646,5     | NOK    | Flytende rente | 03.06.2016            | 647,6           |
| NO0010612294                                                           | 2 000,0   | NOK    | Flytende rente | 15.06.2016            | 1 999,3         |
| NO0010635071                                                           | 2 650,0   | NOK    | Flytende rente | 21.06.2017            | 2 662,7         |
| NO0010660822                                                           | 2 540,0   | NOK    | Flytende rente | 20.06.2018            | 2 564,0         |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>                |           |        |                |                       | <b>11 106,7</b> |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer per 31.12.2013</b> |           |        |                |                       | <b>12 219,0</b> |

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.                                                       | 31.12.2014     | 31.12.2013     |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Aksjekapital                                                    | 455,0          | 455,0          |
| Øvrig egenkapital                                               | 581,8          | 593,3          |
| <b>Egenkapital</b>                                              | <b>1 036,8</b> | <b>1 048,3</b> |
| Fradrag:                                                        |                |                |
| Avsatt konsernbidrag                                            | -163,8         | -169,5         |
| <b>Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)</b> | <b>873,0</b>   | <b>878,9</b>   |
| Annen godkjent kjernekapital:                                   |                |                |
| Fondsobligasjoner                                               |                |                |
| Tillegg                                                         |                |                |
| <b>Kjernekapital</b>                                            | <b>873,0</b>   | <b>878,9</b>   |
| Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning               |                |                |
| Annen tilleggskapital                                           |                |                |
| Fradrag tilleggskapital                                         |                |                |
| <b>Netto ansvarlig kapital</b>                                  | <b>873,0</b>   | <b>878,9</b>   |

### Minimumskrav ansvarlig kapital

| NOK MILL.                             | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Kredittrisiko                         | 445,5        | 454,7        |
| Herav:                                |              |              |
| Institusjoner                         | 16,7         | 10,9         |
| Massemarkedsengasjementer             | 4,7          |              |
| Engasjementer med pant i bolig        | 414,4        | 431,0        |
| Forfalte engasjementer                | 3,4          | 2,9          |
| Øvrige engasjementer                  | 6,3          | 9,9          |
| <b>Sum minimumskrav kredittrisiko</b> | <b>445,5</b> | <b>454,7</b> |
| <b>Sum minimumskrav markedsrisiko</b> | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   |
| Operasjonell risiko                   | 22,8         | 22,8         |
| CVA-risiko                            | 17,2         |              |
| Fradrag                               |              |              |
| Gruppenedskrivninger                  | -0,1         | -0,1         |
| <b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b> | <b>485,5</b> | <b>477,5</b> |

# Noter til regnskapet

## NOTE 10 KAPITALDEKNING (fortsettelse)

### Kapitaldekning

|                          | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--------------------------|------------|------------|
| Kapitaldekning           | 14,4 %     | 14,7 %     |
| Kjernekapitaldekning     | 14,4 %     | 14,7 %     |
| Ren kjernekapitaldekning | 14,4 %     | 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 4. kvartal 2014.

### Spesifikasjon av beregningsgrunnlag (risikovektet volum)

| NOK MILL.                                                        | 31.12.2014     | 31.12.2013     |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Kredittrisiko                                                    | 5 569,0        | 5 683,4        |
| Herav:                                                           |                |                |
| Institusjoner                                                    | 208,5          | 136,3          |
| Massemarkedsengasjementer                                        | 58,9           |                |
| Engasjementer med pant i bolig                                   | 5 179,6        | 5 387,1        |
| Forfalte engasjementer                                           | 42,9           | 35,7           |
| Øvrige engasjementer                                             | 79,2           | 124,2          |
| <b>Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>                      | <b>5 569,0</b> | <b>5 683,4</b> |
| <b>Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko</b>                      | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>     |
| Operasjonell risiko                                              | 285,5          | 285,5          |
| CVA-risiko                                                       | 215,3          |                |
| Fradrag                                                          |                |                |
| Gruppenedskrivninger                                             | -1,6           | -0,7           |
| <b>Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital</b> | <b>6 068,2</b> | <b>5 968,2</b> |

# Noter til regnskapet

## NOTE 11 BELÅNINGSGRAD OG SIKKERHETSMASSE

| NOK MILL.                                                | 31.12.2014      | 31.12.2013      |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Brutto utlån til kunder <sup>1)</sup>                    | 14 307,6        | 14 808,9        |
| Gjennomsnittlig utlån per kunde                          | 1,6             | 1,5             |
| Antall lån                                               | 9 184           | 9 861           |
| Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder) | 40              | 39              |
| Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)        | 191             | 202             |
| Gjennomsnittlig belåningsgrad                            | 49 %            | 48 %            |
| Overpantsettelse <sup>2)</sup>                           | 135 %           | 126 %           |
| Sikkerhetsmassens sammensetning:                         |                 |                 |
| Boliglån <sup>1)</sup>                                   | 14 260,4        | 14 715,0        |
| Fyllingssikkerhet                                        | 410,0           | 403,3           |
| <b>Sum</b>                                               | <b>14 670,4</b> | <b>15 118,3</b> |

- 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 31.12.2014 har selskapet 23,9 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnlaget og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har per 31.12.2014 7 lån i mislighold uten verdifall, tilsvarende 10,8 millioner kroner. 8 lån på om lag 12,5 millioner kroner er misligholdt med verdifall hvor verdifallet er vurdert til om lag 1 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 milliarder kroner.

## NOTE 12 NØKKELTALL

| NOK MILL.                                                                  | 4. KVARTAL |          | ÅRET     |          |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|----------|----------|----------|
|                                                                            | 2014       | 2013     | 2014     | 2013     |
| <b>Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital) <sup>1)</sup></b> |            |          |          |          |
| Netto renteinntekter                                                       | 1,49 %     | 1,65 %   | 1,56 %   | 1,48 %   |
| <b>Hovedtall fra balansen:</b>                                             |            |          |          |          |
| Forvaltningskapital                                                        |            |          | 14 993,8 | 15 485,6 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital                                        | 15 365,1   | 15 760,0 | 15 488,8 | 17 320,1 |
| Brutto utlån til kunder                                                    |            |          | 14 307,6 | 14 808,9 |
| Egenkapital                                                                |            |          | 1 036,8  | 1 048,3  |
| <b>Andre nøkkeltall:</b>                                                   |            |          |          |          |
| Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån                                    | -0,02 %    | -0,02 %  | 0,00 %   | 0,01 %   |
| Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer <sup>3)</sup>       |            |          | 9,3 %    | 8,6 %    |
| Kostnader i % av driftsinntekter                                           | 6,3 %      | 5,8 %    | 6,9 %    | 6,4 %    |
| Egenkapitalrentabilitet før skatt <sup>2)</sup>                            |            |          | 21,7 %   | 25,8 %   |
| Kjernekapitaldekning                                                       |            |          | 14,4 %   | 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.                                                                       | 4. KVARTAL   |              | ÅRET          |               |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                                                                                 | 2014         | 2013         | 2014          | 2013          |
| Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 2,2          | 2,2          | 8,7           | 10,2          |
| Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder               | 134,8        | 147,2        | 559,0         | 635,5         |
| Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer |              |              |               |               |
| Andre renteinntekter og lignende inntekter                                      |              |              |               |               |
| <b>Sum renteinntekter</b>                                                       | <b>137,1</b> | <b>149,4</b> | <b>567,7</b>  | <b>645,6</b>  |
| Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner                  | -17,9        | -13,6        | -66,2         | -101,4        |
| Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder                |              |              |               |               |
| Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer                           | -61,5        | -70,4        | -259,7        | -288,7        |
| Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital                           |              |              |               |               |
| Andre rentekostnader og lignende kostnader                                      |              |              |               |               |
| <b>Sum rentekostnader</b>                                                       | <b>-79,3</b> | <b>-84,0</b> | <b>-325,9</b> | <b>-390,0</b> |
| <b>Sum netto renteinntekter</b>                                                 | <b>57,7</b>  | <b>65,4</b>  | <b>241,8</b>  | <b>255,6</b>  |

## NOTE 14 FORPLIKTELSE UTENOM BALANSEN OG BETINGEDE FORPLIKTELSE

| NOK MILL.                          | 31.12.2014     | 31.12.2013     |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Ubenyttede kredittrammer           | 1 733,9        | 1 732,5        |
| <b>Sum betingede forpliktelser</b> | <b>1 733,9</b> | <b>1 732,5</b> |

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.                                   | 31.12.2014  | 31.12.2013  |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Misligholdte lån</b>                     |             |             |
| Misligholdte lån uten identifisert verditap | 10,8        | 27,5        |
| Misligholdte lån med identifisert verdifall | 12,5        | 11,0        |
| <b>Brutto misligholdte lån</b>              | <b>23,3</b> | <b>38,5</b> |
| Individuelle nedskrivninger                 | -1,0        | -2,4        |
| <b>Netto misligholdte lån</b>               | <b>22,3</b> | <b>36,1</b> |
| <b>Nøkkel tall</b>                          |             |             |
| Misligholdte lån i prosent av brutto utlån  | 0,16 %      | 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.

| NOK MILL.                                            | 4. KVARTAL |            | ÅRET       |             |
|------------------------------------------------------|------------|------------|------------|-------------|
|                                                      | 2014       | 2013       | 2014       | 2013        |
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger      | 0,7        | -0,1       | 1,4        | -0,3        |
| Periodens endring i gruppenedskrivninger             |            | 1,3        | -0,9       | -0,2        |
| Andre korreksjoner i nedskrivningene                 | 0,2        | 0,4        |            | 0,4         |
| Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for      | -0,1       | -0,1       | -0,1       | -1,5        |
| Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for |            | -0,5       |            | -0,5        |
| <b>Periodens nedskrivninger</b>                      | <b>0,8</b> | <b>0,9</b> | <b>0,3</b> | <b>-2,0</b> |

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 31.12.2014.

# Noter til regnskapet

## NOTE 16 KVARTALSVIS RESULTATREGNSKAP

| NOK MILL.                                        | 4. KV.<br>2014 | 3. KV.<br>2014 | 2. KV.<br>2014 | 1. KV.<br>2014 | 4. KV.<br>2013 |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Renteinntekter                                   | 137,1          | 142,3          | 144,3          | 144,0          | 149,4          |
| Rentekostnader                                   | -79,3          | -85,0          | -82,7          | -78,9          | -84,0          |
| <b>Netto renteinntekter</b>                      | <b>57,7</b>    | <b>57,3</b>    | <b>61,6</b>    | <b>65,2</b>    | <b>65,4</b>    |
| Netto gevinster fra finansielle instrumenter     | -0,1           | -0,7           | -9,5           | -0,1           | -0,2           |
| Andre inntekter                                  | 0,5            |                |                |                |                |
| <b>Sum andre driftsinntekter</b>                 | <b>0,4</b>     | <b>-0,7</b>    | <b>-9,5</b>    | <b>0,0</b>     | <b>-0,2</b>    |
| Lønn og andre personalkostnader                  | -0,1           |                | -0,1           |                | -0,1           |
| Generelle administrasjonskostnader               |                |                | -0,4           |                |                |
| Andre driftskostnader                            | -3,6           | -4,4           | -3,7           | -3,7           | -3,7           |
| <b>Sum driftskostnader</b>                       | <b>-3,7</b>    | <b>-4,5</b>    | <b>-4,2</b>    | <b>-3,7</b>    | <b>-3,8</b>    |
| <b>Driftsresultat før tap mv.</b>                | <b>54,5</b>    | <b>52,1</b>    | <b>48,0</b>    | <b>61,4</b>    | <b>61,5</b>    |
| Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv. | 0,8            | -0,6           |                | 0,2            | 0,9            |
| <b>Resultat før skatt</b>                        | <b>55,3</b>    | <b>51,5</b>    | <b>48,0</b>    | <b>61,6</b>    | <b>62,4</b>    |
| Skatt på ordinært resultat                       | -14,9          | -13,9          | -13,0          | -16,6          | -17,3          |
| <b>Periodens resultat</b>                        | <b>40,4</b>    | <b>37,6</b>    | <b>35,0</b>    | <b>45,0</b>    | <b>45,0</b>    |

## Investor Relations kontaktpersoner:

ÅSE JONASSEN  
KJETIL R. KRØKJE

Adm. direktør  
Leder investor relations

✉ aase.jonassen@storebrand.no  
kjetil.r.krokje@storebrand.no

☎ +47 4157 7397  
+47 9341 2155



Storebrand Boligkreditt AS  
Hovedkontor: Professor Kohtsvei 9, Postboks 474, 1327 Lysaker  
Telefon: 08880, [www.storebrand.no](http://www.storebrand.no), [bank@storebrand.no](mailto:bank@storebrand.no)