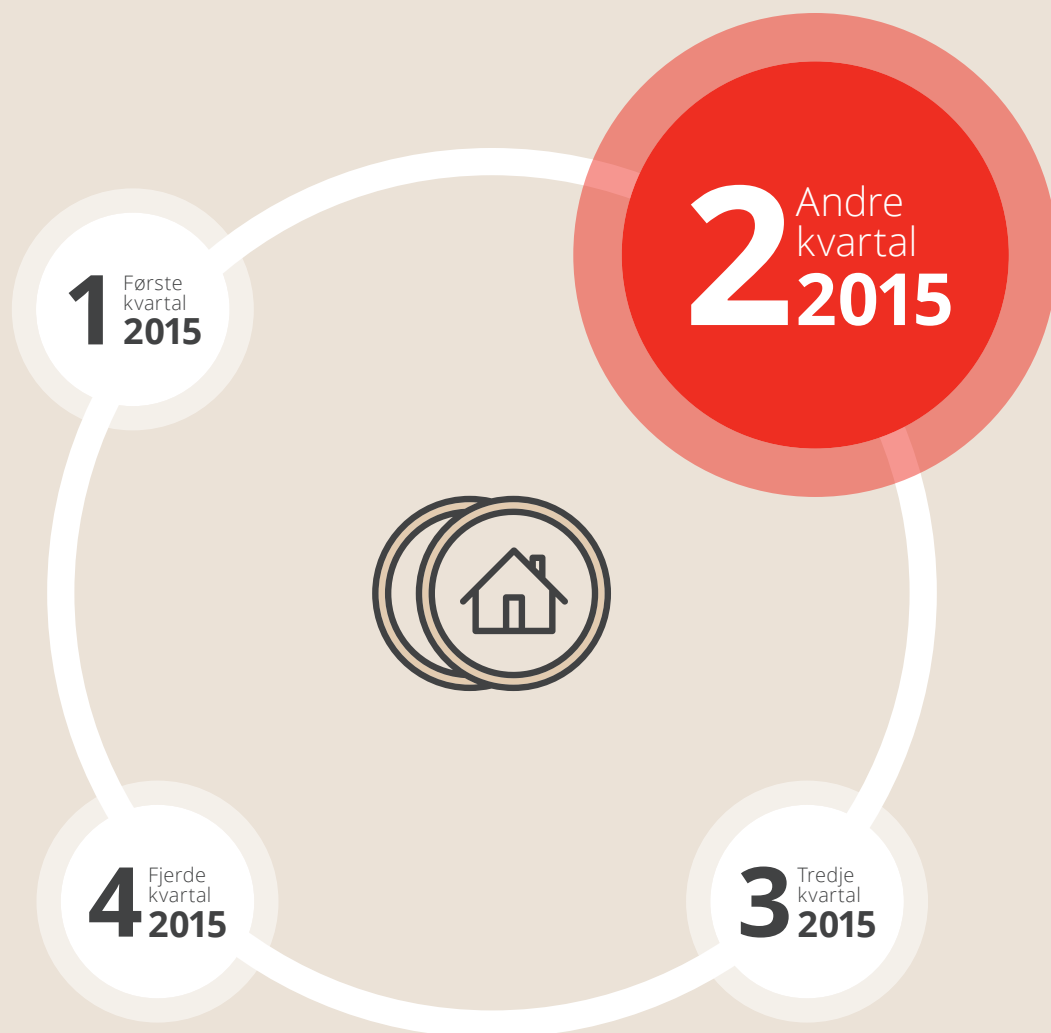




Halvårsrapport 2015

Storebrand Boligkreditt AS

Innhold

Resultatregnskap	4
Oppstilling over totalresultat.	4
Balanse.	5
Oppstilling over endring egenkapital	6
Kontantstrømoppstilling	7

NOTER

Note 1 Regnskapsprinsipper.	8
Note 2 Estimer.	8
Note 3 Skatt.	8
Note 4 Nærstående parter.	8
Note 5 Fiansiell risiko.	9
Note 6 Verdsettelse av finansielle instrumenter.. . . .	9
Note 7 Segmentrapportering.	10
Note 8 Gjeld til kredittinstitusjoner.	10
Note 9 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer.	10
Note 10 Kapitaldekning	11
Note 11 Belåningsgrad og sikkerhetsmasse	12
Note 12 Nøkkeltall	13
Note 13 Netto renteinntekter	13
Note 14 Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser.	14
Note 15 Mislighold og tap på utlån	14
Note 16 Kvartalsvis resultatregnskap.	15

Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør	16
Revisjonsberetning	17

Storebrand Boligkreditt AS

Halvårsberetning for 1. halvår 2015

(Resultattall i parentes gjelder tilsvarende periode i 2014. Balansetall i parentes gjelder utgangen av 2014)

- Resultat før skatt på 37 millioner kroner i 2. kvartal og 87 millioner kroner i 1. halvår
- God porteføljekvalitet
- Nedgang i utlånsvolum

RESULTATUTVIKLING

Resultat før skatt ble 37 millioner kroner (48 millioner) for 2. kvartal og 87 millioner kroner (110 millioner) for 1. halvår. Utviklingen er i tråd med den generelle markedsutviklingen.

Netto renteinntekter utgjør 43 millioner kroner (62 millioner) i 2. kvartal og 97 millioner kroner (127 millioner) for 1. halvår. Utlånsmarginene er under press som følge av økt konkurranse. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør netto renteinntekter 1,19 prosent (1,59 prosent) for 2. kvartal og 1,33 prosent (1,65 prosent) for 1. halvår.

Andre driftsinntekter utgjør i 2. kvartal minus 1 million kroner (minus 10 millioner) og for 1. halvår minus 1 million kroner (minus 10 millioner), og kommer fra provisjonsinntekter på lån og netto tap på finansielle instrumenter.

Driftskostnadene er stabile.

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

BALANSEUTVIKLING

Utlånsvolumet er noe redusert i halvåret, og utgjør 13,6 milliarder kroner (14,3 milliarder). Storebrand Bank og Storebrand Boligkreditt har en konservativ utlånspraksis. Gjennomsnittlig belåningsgrad i porteføljen er 49 prosent per 30. juni 2015, tilsvarende som ved utgangen av 2014. Ved overførselstidspunktet er belåningsgraden maksimalt lik 75 prosent. Risikoen i utlånsporteføljen anses som svært lav. Selskapet har en overpantsettelse på 125 prosent (135 prosent).

Misligholdsvolumet utgjør ved utløpet av 1. halvår 31 millioner kroner (23 millioner), tilsvarende 0,23 prosent av brutto utlån i selskapet (0,16 prosent). Alle engasjementene har belåningsgrad innenfor 75 prosent av markedsverdi eller er i hovedsak nedskrevet. Individuelle nedskrivninger på utlån utgjør 2 million kroner (1 million) ved utløpet av halvåret. Ved utgangen av 1. halvår utgjør gruppenedskrivningene 2 millioner kroner (2 millioner).

Per 30. juni 2015 var selskapets forvaltningskapital 14,2 milliarder kroner mot 15,0 milliarder kroner ved utgangen av 2014.

Ved utgangen av halvåret har selskapet til sammen utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 11,3 milliarder kroner, med gjenværende løpetid fra ca. 11 måneder til 5 år. Av dette er 8,2 milliarder kroner plassert i markedet, mens resterende 3,1 milliarder kroner er plassert i morbanken.

Storebrand Boligkreditt har to trekkfasiliteter hos Storebrand Bank ASA. Den ene trekkfasiliteten er en ordinær kassekreditt og har en ramme på 6 milliarder kroner. Denne har ingen utløpsdato, men kan sies opp av banken med 15 måneders oppsigelsestid. Den andre fasiliteten skal til enhver tid ha en tilstrekkelig stor ramme til å dekke renter og avdrag på obligasjoner med fortrinnsrett og tilknyttede derivater kommende 12 måneder. Trekkrettigheten er ikke oppsigelig fra Storebrand Bank før tidligst 3 måneder etter forfall på OMF og tilknyttede derivater med lengst løpetid. Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. I 2015 er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd. I henhold til låneprogrammet er selskapets krav til overpantsettelse 109,5 prosent oppfylt.

Selskapets egenkapital ved utgangen av halvåret utgjorde 936 millioner kroner (1.037 millioner). Netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av halvåret 873 millioner kroner (873 millioner). Selskapets kapital- og kjernekapitaldekning utgjør 15,0 prosent (14,4 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.

Boligmarkedet og misligholdsutviklingen vil bli fulgt tett opp. Arbeidet med å sikre gode arbeidsrutiner og høy datakvalitet videreføres og vil således sikre at myndighets- og ratingkrav fortsatt blir oppfylt. Utvikling i norske og internasjonale kapitalmarkeder, rentenivå, arbeidsledighet og eiendomsmarkedet vurderes som de vesentligste risikofaktorer som kan påvirke resultatet til Storebrand Boligkreditt 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.

Lysaker, 14. juli 2015
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Storebrand Boligkreditt AS

Resultatregnskap

(NOK mill.)	Note	2. kvartal		1.1 - 30.6		Året
		2015	2014	2015	2014	2014
Renteinntekter	4, 13	104,7	144,3	225,0	288,3	567,7
Rentekostnader	4, 13	-62,1	-82,7	-128,5	-161,6	-325,9
Netto renteinntekter	13	42,7	61,6	96,5	126,8	241,8
Netto gevinster fra finansielle instrumenter		-1,6	-9,5	-1,8	-9,5	-10,3
Andre inntekter		0,3	0,0	0,6		0,6
Sum andre driftsinntekter		-1,3	-9,5	-1,2	-9,5	-9,7
Lønn og andre personalkostnader		-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2
Generelle administrasjonskostnader		-0,1	-0,4	-0,1	-0,4	-0,5
Andre driftskostnader	4	-3,5	-3,7	-7,2	-7,4	-15,4
Sum driftskostnader		-3,7	-4,2	-7,4	-7,9	-16,1
Driftsresultat før tap mv.		37,7	48,0	87,8	109,4	216,0
Tap og nedskrivninger på utlån	15	-1,0	-0,0	-1,1	0,2	0,3
Resultat før skatt		36,6	48,0	86,8	109,6	216,3
Skatt på ordinært resultat	3	-9,9	-13,0	-23,4	-29,6	-58,4
Periodens resultat		26,7	35,0	63,3	80,0	157,9

Oppstilling over totalresultat

(NOK mill.)	2. kvartal		1.1 - 30.6		Året
	2015	2014	2015	2014	2014
Periodens resultat	26,7	35,0	63,3	80,0	157,9
Øvrige resultatelementer					
Totalresultat	26,7	35,0	63,3	80,0	157,9

Storebrand Boligkreditt AS

Balanse

(NOK mill.)	Note	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6	411,9	509,8	412,3
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:				
Derivater	6	190,4	218,7	230,4
Andre kortsiktige eiendeler	4, 6	12,1	25,8	28,4
Utlån før nedskrivninger	11	13 569,5	14 887,0	14 325,4
- Individuelle nedskrivninger	15	-1,6	-1,9	-1,0
- Gruppenedskrivninger	15	-2,1	-1,0	-1,6
Netto utlån til og fordringer på kunder	6	13 565,8	14 884,2	14 322,8
Sum eiendeler		14 180,2	15 638,4	14 993,8
Gjeld til kredittinstitusjoner	4, 6, 8	1 896,4	3 408,9	2 746,9
Annen finansiell gjeld:				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6, 9	11 311,7	11 237,0	11 106,7
Annen gjeld	4, 6	34,0	29,7	101,7
Utsatt skatt		1,7	3,9	1,7
Sum gjeld		13 243,8	14 679,5	13 957,0
Innskutt egenkapital		844,0	844,0	844,0
Opptjent egenkapital		92,3	114,8	192,7
Sum egenkapital	10	936,3	958,8	1 036,8
Sum gjeld og egenkapital		14 180,2	15 638,4	14 993,8

Lysaker, 14. juli 2015
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Storebrand Boligkreditt AS

Oppstilling over endring egenkapital

(NOK mill.)	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.2013	455,0	270,1	118,9	844,0	204,3	204,3	1 048,3
Periodens resultat					157,9	157,9	157,9
Øvrige resultatelementer							0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	157,9	157,9	157,9
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Utbetalt konsernbidrag					-169,5	-169,5	-169,5
Egenkapital 31.12.2014	455,0	270,1	118,9	844,0	192,7	192,7	1 036,8
Periodens resultat					63,3	63,3	63,3
Øvrige resultatelementer							0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	63,3	63,3	63,3
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Utbetalt konsernbidrag					-163,8	-163,8	-163,8
Egenkapital 30.6.2015	455,0	270,1	118,9	844,0	92,3	92,3	936,3
Egenkapital 31.12.2013	455,0	270,1	118,9	844,0	204,3	204,3	1 048,3
Periodens resultat					80,0	80,0	80,0
Øvrige resultatelementer							0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	80,0	80,0	80,0
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Utbetalt konsernbidrag				0,0	-169,5	-169,5	-169,5
Egenkapital 30.6.2014	455,0	270,1	118,9	844,0	114,8	114,8	958,9

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.)	30.6.2015	30.6.2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter:		
Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer	229,6	290,7
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	737,8	-77,7
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-0,3	-9,5
Utbetalinger til drift	-7,7	-8,0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	959,4	195,5
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:		
Utbetaling ved nedbetaling av lån	-2 587,7	-942,7
Innbetaling ved opptak av lån	2 000,0	1 260,5
Utbetaling av renter lån	-147,8	-171,8
Utbetaling av konsernbidrag	-224,4	-235,4
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-959,9	-89,4
Netto kontantstrøm i perioden	-0,4	106,1
Likviditetsbeholdning periodens start	412,3	403,7
Likviditetsbeholdning periodens slutt	411,9	509,8

Storebrand Boligkreditt har trekkfasilitetsavtaler i Storebrand Bank ASA.

Trukket beløp er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" per 30.6.2015. Se også note 8.

Storebrand Boligkreditt AS

Noter

Note 01 | 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 avlagt 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 2014, og delårsregnskapet er avlagt i henhold til disse regnskapsprinsippene. Det har ikke trådt i kraft nye eller endrede regnskapsstandarder i 2015 som har hatt noen vesentlig effekt for delårsregnskapet til Storebrand Boligkreditt AS.

Det er foretatt en omklassifisering i balansen vedrørende opptjente, ikke forfalte renter på utlån til kunder fra andre eiendeler til brutto utlån. Sammenligningstall er endret tilsvarende.

Note 02 | Estimater

Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger er i årsregnskapet for 2014 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 03 | Skatt

Skattekostnaden er basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 27 prosent av selskapets resultat før skatt korrigert for eventuelle permanente forskjeller.

Note 04 | Nærstående parter

UTSTEDTE OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT

Storebrand Bank ASA har totalt investert 3,0 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS per 30.6.2015.

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 2014.

Note 05

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 2014 er det nærmere redegjort for selskapets finansielle risiko som også er dekkende for den finansielle risiko per 30.6.2015.

Note 06

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 2014. 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 30.6.2015	Virkelig verdi 31.12.2014	Balanseført verdi 30.6.2015	Balanseført verdi 31.12.2014
Finansielle eiendeler:				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	411,9	412,3	411,9	412,3
Utlån til kunder	13 565,8	14 304,9	13 565,8	14 322,8
Andre kortsiktige eiendeler	12,1	46,2	12,1	28,4
Finansielle forpliktelser:				
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 896,4	2 746,9	1 896,4	2 746,9
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11 382,3	11 211,2	11 311,7	11 106,7
Annen gjeld	34,0	101,7	34,0	101,7

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

(NOK mill.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balanseført verdi 30.6.2015	Balanseført verdi 31.12.2014
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
Rentederivater		190,4		190,4	230,4
Sum derivater	0,0	190,4	0,0	190,4	230,4
herav derivater med positiv markedsverdi		190,4		190,4	230,4
herav derivater med negativ markedsverdi					
Sum derivater 31.12.2014		230,4			

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

Note 07

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 1. halvår 2015 utgjør dermed i sin helhet Personkundesegmentet.

Note 08

Gjeld til kredittinstitusjoner

Storebrand Boligkreditt har to trekkfasiliteter hos Storebrand Bank ASA. Den ene trekkfasiliteten er en ordinær kassekreditt og har en ramme på 6 milliarder kroner. Denne har ingen utløpsdato, men kan sies opp av banken med 15 måneders oppsigelsestid. Den andre fasiliteten skal til enhver tid ha en tilstrekkelig stor ramme til å dekke renter og avdrag på obligasjoner med fortrinnsrett og tilknyttede derivater kommende 12 måneder. Trekkrettigheten er ikke oppsigelig fra Storebrand Bank før tidligst 3 måneder etter forfall på OMF og tilknyttede derivater med lengst løpetid.

Note 09

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT

(NOK mill.) ISIN nummer	Pålydende	Valuta	Rente	Forfall ¹⁾	Bokført verdi 30.6.2015
NO0010548373	1 250,0	NOK	Fast rente	28.10.2019	1 443,7
NO0010575913	646,5	NOK	Flytende rente	03.06.2016	647,5
NO0010612294	2 000,0	NOK	Flytende rente	15.06.2016	1 999,9
NO0010635071	2 650,0	NOK	Flytende rente	21.06.2017	2 660,5
NO0010660822	2 540,0	NOK	Flytende rente	20.06.2018	2 560,7
NO0010736903	2 000,0	NOK	Flytende rente	17.06.2020	1 999,3
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					11 311,7
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer per 31.12.2014					11 106,7

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

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. I 2015 er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd. I henhold til låneprogrammet er selskapets krav til overpantsettelse 109,5 prosent oppfylt.

Kapitaldekning

ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	30.6.2015	31.12.2014
Aksjekapital	455,0	455,0
Øvrig egenkapital	481,3	581,8
Egenkapital	936,3	1 036,8
Fradrag:		
Avsatt konsernbidrag		-163,8
Positivt resultat som ikke er inkludert i beregningen	-63,3	
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	873,0	873,0
Annen godkjent kjernekapital:		
Fondsobligasjoner		
Tillegg		
Kjernekapital	873,0	873,0
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning		
Annen tilleggskapital		
Fradrag tilleggskapital		
Netto ansvarlig kapital	873,0	873,0

MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	30.6.2015	31.12.2014
Kredittrisiko	418,6	445,5
Herav:		
Institusjoner	14,6	16,7
Massemarkedsengasjementer		4,7
Engasjementer med pant i bolig	392,1	414,4
Forfalte engasjementer	2,7	3,4
Øvrige engasjementer	9,2	6,3
Sum minimumskrav kredittrisiko	418,6	445,5
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	31,4	22,8
CVA-risiko	14,5	17,2
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-0,2	-0,1
Minimumskrav ansvarlig kapital	464,3	485,5

KAPITALDEKNING

	30.6.2015	31.12.2014
Kapitaldekning	15,0 %	14,4 %
Kjernekapitaldekning	15,0 %	14,4 %
Ren kjernekapitaldekning	15,0 %	14,4 %

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 11 og 14,5 prosent fra 30. juni 2015 etter innføring av krav til motsyklisk kapitalbuffer på 1 prosent. Nivået på det motsykliske kapitalbufferkravet økes ytterligere med 0,5 prosent fra 30. juni 2016, med tilsvarende økning på krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital fra denne datoen.

SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAG (RISIKOVEKTET VOLUM)

(NOK mill.)	30.6.2015	31.12.2014
Kredittrisiko	5 232,8	5 569,0
Herav:		
Institusjoner	183,1	208,5
Massemarkedsengasjementer		58,9
Engasjementer med pant i bolig	4 901,8	5 179,6
Forfalte engasjementer	33,4	42,9
Øvrige engasjementer	114,5	79,2
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	5 232,8	5 569,0
Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	392,2	285,5
CVA-risiko	180,7	215,3
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-2,1	-1,6
Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital	5 803,6	6 068,2

Note 11

Belåningsgrad og sikkerhetsmasse

(NOK mill.)	30.6.2015	31.12.2014
Brutto utlån til kunder ¹⁾	13 569,5	14 325,4
Gjennomsnittlig utlån per kunde	1,6	1,6
Antall lån	8 618	9 184
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	41	40
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	212	191
Gjennomsnittlig belåningsgrad	49 %	49 %
Overpantsettelse ²⁾	125,2 %	134,9 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån ¹⁾	13 509,8	14 260,4
Fyllingssikkerhet	409,4	410,0
Sum	13 919,2	14 670,4

- 1) Iht. forskrift om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnlaget (dvs. verditakst på bolig). Per 30.6.2015 har selskapet 15,4 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnlaget og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har per 30.6.2015 14 lån i mislighold uten verdifall, tilsvarende 19,5 millioner kroner. 7 lån på om lag 11,0 millioner kroner er misligholdt med verdifall hvor verdifallet er vurdert til om lag 1,6 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 11,1 milliarder kroner.

Note
12

Nøkkeltall

(NOK mill.)	2. kvartal		1.1 - 30.6		Året
	2015	2014	2015	2014	2014
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital) ¹⁾					
Netto renteinntekter	1,19 %	1,59 %	1,33 %	1,65 %	1,56 %
Hovedtall fra balansen:					
Forvaltningskapital			14 180,2	15 638,4	14 993,8
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	14 345,6	15 561,3	14 584,7	15 528,8	15 488,8
Brutto utlån til kunder			13 569,5	14 887,0	14 325,4
Egenkapital			936,3	958,8	1 036,8
Andre nøkkeltall:					
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,03 %	0,00 %	0,02 %	0,00 %	0,00 %
Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer ³⁾			5,2 %	10,8 %	9,3 %
Kostnader i % av driftsinntekter	8,8 %	8,0 %	7,8 %	6,7 %	6,9 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt ²⁾			17,9 %	22,2 %	21,7 %
Kjernekapitaldekning			15,0 %	14,6 %	14,4 %

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

Note
13

Netto renteinntekter

(NOK mill.)	2. kvartal		1.1 - 30.6		Året
	2015	2014	2015	2014	2014
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2,2	2,4	3,8	4,3	8,7
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	102,6	141,9	221,2	284,0	559,0
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer					
Andre renteinntekter og lignende inntekter					
Sum renteinntekter	104,7	144,3	225,0	288,3	567,7
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-10,1	-17,1	-22,4	-28,5	-66,2
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder					
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-52,0	-65,6	-106,1	-133,0	-259,7
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital					
Andre rentekostnader og lignende kostnader					
Sum rentekostnader	-62,1	-82,7	-128,5	-161,6	-325,9
Sum netto renteinntekter	42,7	61,6	96,5	126,8	241,8

Note
14

Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser

(NOK mill.)	30.6.2015	31.12.2014
Ubenyttede kredittrammer	1 712,8	1 733,9
Sum betingede forpliktelser	1 712,8	1 733,9

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget ubenyttet ramme på boligkreditt til kunder.

Selskapet har ingen mottatte eller avgitte sikkerhetsstillelser.

Note
15

Mislighold og tap på utlån

(NOK mill.)	30.6.2015	31.12.2014
Misligholdte lån		
Misligholdte lån uten identifisert verditap	19,5	10,8
Misligholdte lån med identifisert verdifall	11,0	12,5
Brutto misligholdte lån	30,5	23,3
Individuelle nedskrivninger	-1,6	-1,0
Netto misligholdte lån	28,9	22,3
Nøkkeltall		
Misligholdte lån i prosent av brutto utlån	0,23 %	0,16 %

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 misligholdt.

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.

	2. kvartal		1.1 - 30.6		Året
(NOK mill.)	2015	2014	2015	2014	2014
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-0,6	-0,2	-0,6	0,1	1,4
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-0,5	-0,1	-0,5	-0,3	-0,9
Andre korreksjoner i nedskrivningene		0,3		0,3	0,0
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for					-0,1
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for					
Inngått på tidligere konstaterte tap					
Periodens nedskrivninger	-1,0	0,0	-1,1	0,2	0,3

Kvartalsvis resultatregnskap

	2. KV.	1. KV.	4. KV.	3. KV.	2. KV.
(NOK mill.)	2015	2015	2014	2014	2014
Renteinntekter	104,7	120,2	137,1	142,3	144,3
Rentekostnader	-62,1	-66,4	-79,3	-85,0	-82,7
Netto renteinntekter	42,7	53,8	57,7	57,3	61,6
Netto gevinster fra finansielle instrumenter	-1,6	-0,2	-0,1	-0,7	-9,5
Andre inntekter	0,3	0,3	0,5	0,0	0,0
Sum andre driftsinntekter	-1,3	0,1	0,4	-0,7	-9,5
Lønn og andre personalkostnader	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Generelle administrasjonskostnader	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,4
Andre driftskostnader	-3,5	-3,7	-3,6	-4,4	-3,7
Sum driftskostnader	-3,7	-3,8	-3,7	-4,5	-4,2
Driftsresultat før tap mv.	37,7	50,2	54,5	52,1	48,0
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	-1,0	0,0	0,8	-0,6	0,0
Resultat før skatt	36,6	50,2	55,3	51,5	48,0
Skatt på ordinært resultat	-9,9	-13,5	-14,9	-13,9	-13,0
Periodens resultat	26,7	36,6	40,4	37,6	35,0

Storebrand Boligkreditt AS

- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent halvårsberetningen og halvårsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS for 1. halvår 2015 (halvårsrapporten 2015).

Halvårsrapporten er avlagt i overensstemmelse med kravene i IAS 34 Delårsrapportering som godkjent av EU, samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er halvårsregnskapet for 2015 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 30. juni 2015. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir halvårsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir også beskrivelsen av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt beskrivelsen av nærstående vesentlige transaksjoner, en rettviseende oversikt.

Lysaker, 14. juli 2015
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Heidi Skaaret
Styrets leder

Geir Holmgren
Nestleder

Leif Helmich Pedersen

Thor Bendik Weider

Åse Jonassen
Administrerende direktør

Storebrand Boligkreditt AS

Revisjonsberetning



Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway
Tlf: +47 23 27 90 00
Faks: +47 23 27 90 01
www.deloitte.no

Til styret i Storebrand Boligkreditt AS

UTTAELSE VEDRØRENDE FORENKLET REVISORKONTROLL AV DELÅRSREGNSKAP

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av balansen for Storebrand Boligkreditt AS per 30. juni 2015, og tilhørende resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital, kontantstrømoppstilling for seks månedersperioden 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, 14. juli 2015
Deloitte AS


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/no/omoss for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Finansiell kalender 2015



11. februar	Resultat 4. kvartal 2014
29. april	Resultat 1. kvartal 2015
15. juli	Resultat 2. kvartal 2015
28. oktober	Resultat 3. kvartal 2015
Februar 2016	Resultat 4. kvartal 2015

Investor Relations kontakter



Kjetil Ramberg Krøkje
Ase Jonassen

Head of IR
CEO

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

+47 9341 2155
+47 4157 7397

Storebrand Boligkreditt AS
Professor Kohts vei 9
Postboks 474, 1327 Lysaker
Telefon 08880

storebrand.no