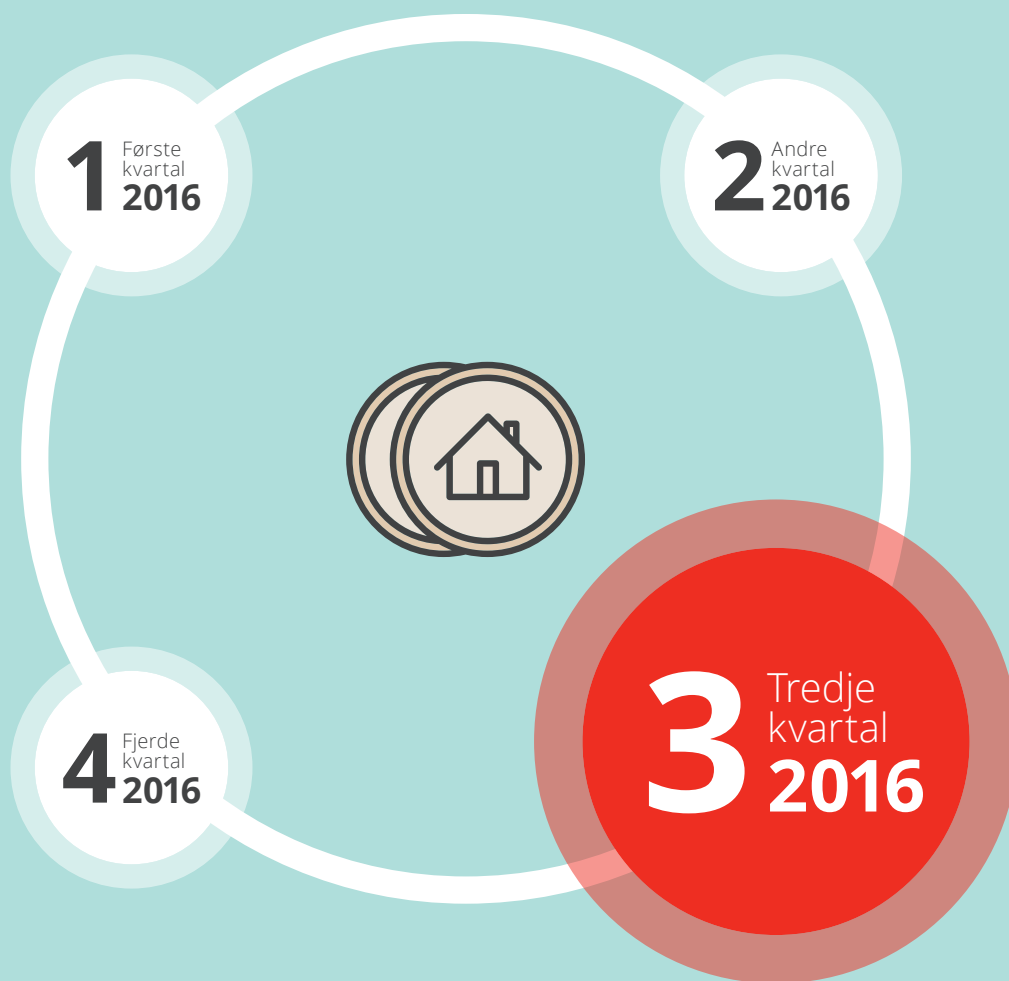




Kvartalsrapport 2016

Storebrand Boligkreditt AS

Innhold

Kvartalsberetning	3
Resultatregnskap	5
Oppstilling over totalresultat.	5
Balanse.	6
Oppstilling over endring egenkapital	7
Kontantstrømoppstilling	8

NOTER

Note 1 Regnskapsprinsipper.	9
Note 2 Estimer.	9
Note 3 Skatt.	9
Note 4 Nærstående parter.	9
Note 5 Finansiell risiko.	10
Note 6 Verdsettelse av finansielle instrumenter.	10
Note 7 Segmentrapportering.	11
Note 8 Gjeld til kredittinstitusjoner.	11
Note 9 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer.	12
Note 10 Kapitaldekning	12
Note 11 Belåningsgrad og sikkerhetsmasse	14
Note 12 Nøkkeltall	14
Note 13 Netto renteinntekter.	15
Note 14 Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser.	15
Note 15 Mislighold og tap på utlån.	16
Note 16 Kvartalsvis resultatregnskap	17
Revisjonsberetning	18

Storebrand Boligkreditt AS

- Kvartalsberetning for 3. kvartal 2016

(Resultattall i parentes gjelder tilsvarende periode i 2015. Balansetall i parentes gjelder utgangen av 2015)

- Resultat før skatt på 12 millioner kroner i 3. kvartal og 41 millioner kroner hittil i år
- God porteføljekvalitet
- Redusert utlånsvolum i kvartalet

RESULTATUTVIKLING

Resultat før skatt ble 12 millioner kroner (33 millioner) for 3. kvartal og 41 millioner kroner (120 millioner) hittil i år. Utviklingen er i tråd med den generelle markedsutviklingen og endring i forvaltningsavtalen med Storebrand Bank ASA.

Netto renteinntekter utgjør 29 millioner kroner (37 millioner) i 3. kvartal og 93 millioner kroner (134 millioner) hittil i år. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør netto renteinntekter 0,77 prosent (1,03 prosent) for 3. kvartal og 0,82 prosent (1,23 prosent) hittil i år.

Andre driftsinntekter utgjør i 3. kvartal minus 0,5 millioner kroner (0 million) og minus 3 millioner kroner (minus 1 million) hittil i år, og er knyttet til provisjonsinntekter på utlån og gevinster / tap på finansielle instrumenter.

Driftskostnadene har økt i 3. kvartal som følge av økt honorar til Storebrand Bank ASA for forvaltning av selskapets utlånsportefølje fra og med 4. kvartal 2015, og utgjør 17 millioner kroner (4 millioner) i 3. kvartal og 50 millioner kroner (11 millioner) hittil i år.

Det er lave tap i porteføljen og i 3. kvartal har selskapet inntektsført 1 million kroner (inntektsført 0,1 million) i nedskrivning tap på utlån og kostnadsført 0,1 million kroner (kostnadsført 1 million) hittil i år.

BALANSEUTVIKLING

Utlånsvolumet er i 3. kvartal redusert og utgjør 13,7 milliarder kroner (14,3 milliarder). Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS har en konservativ utlånspraksis. Gjennomsnittlig belåningsgrad i porteføljen er 48 prosent ved utgangen av kvartalet, mot 50 prosent ved utgangen av 2015. Ved overførselstidspunktet er belåningsgraden maksimalt lik 75 prosent. Risikoen i utlånsporteføljen anses som svært lav. Selskapet har en overpantsettelse på 122 prosent (126 prosent).

Misligholdsvolumet utgjør ved utløpet av kvartalet 40 millioner kroner (27 millioner), tilsvarende 0,29 prosent av brutto utlån i selskapet (0,19 prosent). I hovedsak har alle engasjementene belåningsgrad innenfor 75 prosent av markedsverdi eller er nedskrevet. Individuelle nedskrivninger på utlån utgjør 3 millioner kroner (2 millioner) og gruppenedskrivninger utgjør 1 million kroner (2 millioner) ved utgangen av kvartalet.

Storebrand Boligkreditt AS har i kvartalet inngått avtale med ratingbyrået S&P Global Ratings om rating av foretakets låneprogram. Programmet er ratet AAA. Det er samtidig besluttet å avvikle engasjementet med Moody's om rating av det samme låneprogrammet.

Selskapet har ved utgangen av 3. kvartal 2016 en likviditetsportefølje bestående av rentepapirer med AAA rating fra S&P med markedsverdi på 41 millioner kroner. Investeringen er klassifisert til virkelig verdi over resultatet.

Per 30. september 2016 er selskapets forvaltningskapital 14,4 milliarder kroner mot 14,9 milliarder kroner ved utgangen av 2015.

Storebrand Boligkreditt AS utstedte obligasjon med fortrinnsrett på 2,5 milliarder kroner (forfall 2021) i 1. kvartal 2016 og innfridde i juni 2016 obligasjonslån på 1,0 milliard kroner. Ved utgangen av kvartalet har selskapet til sammen utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 11,4 milliarder kroner, med gjenværende løpetid fra ca. 9 måneder til 5 år. Av dette er 10,5 milliarder kroner plassert i markedet, mens resterende 0,9 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 31 dager. Trekkrettigheten er ikke oppsigelig fra Storebrand Bank ASA før tidligst 3 måneder etter forfall på OMF og tilknyttede derivater med lengst løpetid. Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. Hittil i år er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd.

Selskapets egenkapital ved utgangen av kvartalet utgjør 1 005 millioner kroner (975 millioner). Netto ansvarlig kapital utgjør ved utgangen av kvartalet 975 millioner kroner (975 millioner). Kapitalbasen i Storebrand Boligkreditt AS består i sin helhet av ren kjernekapital. Ren kjernekapitaldekning i selskapet utgjør 16,6 prosent (16,2 prosent) ved utgangen av kvartalet. Kravet til motsykisk kapitalbuffer utgjør 15,0 prosent per 30. september 2016. Selskapet har tilfredsstillende soliditet og likviditet basert på virksomheten. Selskapet oppfyller samlet kapital- og kapitalbufferkrav med god margin ved utgangen av kvartalet.

Liquidity coverage requirement (LCR) skal måle størrelsen på foretakets likvide aktiva, i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid, gitt en stresssituasjon i penge- og kapitalmarkedene. LCR krav ble innført for Storebrand Boligkreditt AS fra 30. juni 2016, med minstekrav til LCR med opptrapping: 70 prosent fra 30. juni 2016, 80 prosent fra 30. desember 2016 og 100 prosent fra 30. desember 2017. Ved utgangen av kvartalet utgjør selskapets LCR 111 prosent.

STRATEGI OG FREMTIDSUTSIKTER

Storebrand Boligkreditt viderefører kjernevirksomheten som er kjøp og forvaltning av boliglån fra Storebrand Bank ASA. Utvikling i norske og internasjonale kapitalmarkeder, rentenivå, arbeidsledighet og eiendomsmarkedet vurderes som de vesentligste risikofaktorer som kan påvirke resultatet til Storebrand Boligkreditt AS i 2016.

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.

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 ASA innehar en diversifisert finansiering.

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

Lysaker, 25. oktober 2016
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Storebrand Boligkreditt AS

Resultatregnskap

(NOK mill.)	note	3. kvartal				Året
		2016	2015	30.9.2016	30.9.2015	2015
Renteinntekter	4, 13	84,6	99,1	261,5	324,1	416,9
Rentekostnader	4, 13	-55,3	-62,0	-168,1	-190,5	-248,3
Netto renteinntekter	13	29,3	37,1	93,3	133,6	168,6
Netto gevinster fra finansielle instrumenter		-1,1	-0,3	-4,2	-2,0	-2,5
Andre inntekter		0,5	0,3	1,6	0,8	2,3
Sum andre driftsinntekter		-0,5	0,0	-2,5	-1,2	-0,2
Lønn og andre personalkostnader				-0,1	-0,1	-0,2
Generelle administrasjonskostnader		-0,1		-0,2	-0,2	-0,3
Andre driftskostnader	4	-17,4	-3,8	-49,7	-11,0	-26,9
Sum driftskostnader		-17,5	-3,9	-50,0	-11,3	-27,4
Driftsresultat før tap mv.		11,3	33,3	40,8	121,1	141,0
Tap og nedskrivninger på utlån	15	1,0	0,1	-0,1	-1,0	-1,9
Resultat før skatt		12,3	33,3	40,7	120,1	139,2
Skatt på ordinært resultat	3	-3,1	-9,0	-10,2	-32,4	-37,6
Periodens resultat		9,2	24,3	30,5	87,7	101,6

Oppstilling over totalresultat

(NOK mill.)	3. kvartal				Året
	2016	2015	30.9.2016	30.9.2015	2015
Periodens resultat	9,2	24,3	30,5	87,7	101,6
Øvrige resultatelementer					
Totalresultat	9,2	24,3	30,5	87,7	101,6

Storebrand Boligkreditt AS

Balanse

(NOK mill.)	Note	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6, 14	438,9	413,5	382,0
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:				
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	6, 10, 14	41,5		
Derivater	6	186,7	226,6	173,2
Andre kortsiktige eiendeler	4, 6	29,0	21,9	12,2
Utlån før nedskrivninger	11	13 684,3	13 692,3	14 291,6
- Individuelle nedskrivninger	15	-2,9	-1,7	-2,2
- Gruppenedskrivninger	15	-1,3	-1,9	-1,8
Netto utlån til og fordringer på kunder	6	13 680,1	13 688,7	14 287,6
Sum eiendeler		14 376,2	14 350,7	14 855,0
Gjeld til kredittinstitusjoner	4, 6, 8	1 682,4	1 952,4	2 043,6
Annen finansiell gjeld:				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6, 9	11 640,2	11 344,6	11 782,6
Annen gjeld	4, 6	48,3	91,4	54,0
Utsatt skatt		0,3	1,7	0,3
Sum gjeld		13 371,1	13 390,0	13 880,4
Innskutt egenkapital		949,4	844,0	844,0
Opptjent egenkapital		55,7	116,6	130,6
Sum egenkapital	10	1 005,1	960,7	974,6
Sum gjeld og egenkapital		14 376,2	14 350,7	14 855,0

Lysaker, 25. oktober 2016
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Storebrand Boligkreditt AS

Oppstilling over endring egenkapital

(NOK mill.)	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.2014	455,0	270,1	118,9	844,0	192,7	192,7	1 036,8
Periodens resultat					101,6	101,6	101,6
Øvrige resultatelementer						0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	101,6	101,6	101,6
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Avgitt konsernbidrag					-163,8	-163,8	-163,8
Egenkapital 31.12.2015	455,0	270,1	118,9	844,0	130,6	130,6	974,6
Periodens resultat					30,5	30,5	30,5
Øvrige resultatelementer						0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	30,5	30,5	30,5
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Mottatt konsernbidrag			105,4	105,4			105,4
Avgitt konsernbidrag					-105,4	-105,4	-105,4
Egenkapital 30.9.2016	455,0	270,1	224,3	949,4	55,7	55,7	1 005,1

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

Egenkapital 31.12.2014	455,0	270,1	118,9	844,0	192,7	192,7	1 036,8
Periodens resultat					87,7	87,7	87,7
Øvrige resultatelementer						0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	87,7	87,7	87,7
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Avgitt konsernbidrag				0,0	-163,8	-163,8	-163,8
Egenkapital 30.9.2015	455,0	270,1	118,9	844,0	116,6	116,6	960,7

Storebrand Boligkreditt AS

Kontantstrømoppstilling

(NOK mill.)	30.9.2016	30.9.2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer	265,3	329,4
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	562,8	653,0
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-5,8	-0,3
Utbetalinger til drift	-39,0	-11,3
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	783,2	970,7
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling ved nedbetaling av lån	-2 648,2	-2 531,3
Innbetaling ved opptak av lån	2 137,7	2 000,0
Utbetaling av renter lån	-176,9	-213,9
Innbetaling av mottatt konsernbidrag	105,4	
Utbetaling av konsernbidrag	-144,4	-224,4
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-726,4	-969,5
Netto kontantstrøm i perioden	56,9	1,2
Likviditetsbeholdning periodens start	382,0	412,3
Likviditetsbeholdning periodens slutt	438,9	413,5

Storebrand Boligkreditt AS har trekkfacilitetsavtaler i Storebrand Bank ASA.

Trukket beløp er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" per 30.9.2016. 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 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 2015, og delårsregnskapet er avlagt i henhold til disse regnskapsprinsippene. Det har ikke trådt i kraft nye eller endrede regnskapsstandarder i 2016 som har hatt noen vesentlig effekt for delårsregnskapet til Storebrand Boligkreditt AS.

Note 02 | Estimer

Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger er i årsregnskapet for 2015 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.

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

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Se note 6 for nærmere beskrivelse om verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle instrumenter til amortisert kost

For finansielle instrumenter som er vurdert til amortisert kost måles det om det på balansedagen finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Det må anvendes en viss grad av skjønn ved vurdering av om det foreligger et verdifall og verdifallets størrelse. Usikkerheten blir større når det er uro i finansmarkedene. Vurderingene omfatter kreditt-, markeds- og likviditetsrisiko. Endringer i forutsetninger for disse faktorene vil påvirke om det foreligger indikasjoner på et verdifall. Det vil dermed være usikkerhet knyttet til størrelsene på innregnede individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger. Dette vil gjelde nedskrivninger knyttet til utlån i privatmarkedet.

Note 03 | Skatt

Skattekostnaden er basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 25 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 0,9 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS per 30.9.2016.

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 AS alle risikoer og fordeler ved eierskap til utlånsporteføljen. Det er Storebrand Boligkreditt AS 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 27 i årsrapporten til Storebrand Boligkreditt AS for 2015.

Note 05

Finansiell risiko

Storebrand Boligkreditt ASs finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedene. I note 3 til note 7 i årsrapporten for 2015 er det nærmere redegjort for selskapets finansielle risiko som også er dekkende for den finansielle risiko per 30.9.2016.

Note 06

Verdsettelse av finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK mill.)	Virkelig verdi 30.9.2016	Virkelig verdi 31.12.2015	Balanseført verdi 30.9.2016	Balanseført verdi 31.12.2015
Finansielle eiendeler				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	438,9	382,0	438,9	382,0
Netto utlån til kunder	13 680,1	14 287,6	13 680,1	14 287,6
Andre kortsiktige eiendeler	29,0	12,2	29,0	12,2
Finansielle forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 682,4	2 043,6	1 682,4	2 043,6
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11 690,0	11 740,8	11 640,2	11 782,6
Annen gjeld	48,3	54,0	48,3	54,0

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET

	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Balanseført verdi 30.9.2016	Balanseført verdi 31.12.2015
(NOK mill.)					
Stat og statsgaranterte obligasjoner ¹⁾		41,5		41,5	
Sum obligasjoner	0,0	41,5	0,0	41,5	
Sum obligasjoner 31.12.2015					
Rentederivater		186,7		186,7	173,2
Sum derivater	0,0	186,7	0,0	186,7	173,2
herav derivater med positiv markedsverdi		186,7		186,7	173,2
herav derivater med negativ markedsverdi					
Sum derivater 31.12.2015		173,2			

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

1) Selskapet investerte i 2. kvartal 2016 i obligasjoner som klassifiseres til virkelig verdi over resultatet.

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 3. kvartal 2016 utgjør dermed i sin helhet Personkundesegmentet.

Note 08 | Gjeld til kredittinstitusjoner

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

Note
09

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT

(NOK mill.) ISIN nummer	Pålydende	Valuta	Rente	Forfall ¹⁾	Bokført verdi 30.9.2016
NO0010548373	1 250,0	NOK	Fast rente	28.10.2019	1 439,2
NO0010635071	2 650,0	NOK	Flytende rente	21.06.2017	2 654,5
NO0010660822	2 540,0	NOK	Flytende rente	20.06.2018	2 552,2
NO0010736903	2 500,0	NOK	Flytende rente	17.06.2020	2 494,1
NO0010760192	2 500,0	NOK	Flytende rente	16.06.2021	2 500,2
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ²⁾					11 640,2
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer per 31.12.2015					11 782,6

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

2) For obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som er tilordnet foretakets sikkerhetsmasse gjelder krav om overpantsettelse på 109,5 prosent. Dette innebærer at selskapet til enhver tid skal ha verdier i sin sikkerhetsmasse som utgjør minst 109,5 prosent av sum utestående OMF, se note 11.

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. I 2016 er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd.

Note
10

Kapitaldekning

ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	30.9.2016	31.12.2015
Aksjekapital	455,0	455,0
Øvrig egenkapital	550,1	519,6
Egenkapital	1 005,1	974,6
Fradrag:		
Avsatt konsernbidrag		-105,4
Positivt resultat som ikke er inkludert i beregningen	-30,5	
Tillegg:		
Mottatt konsernbidrag		105,4
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	974,6	974,6
Annen godkjent kjernekapital:		
Fondsobligasjoner		
Tillegg		
Kjernekapital	974,6	974,6
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning		
Annen tilleggskapital		
Fradrag tilleggskapital		
Netto ansvarlig kapital	974,6	974,6

MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	30.9.2016	31.12.2015
Kredittrisiko	426,5	438,1
Herav:		
Internasjonale organisasjoner	0,0	
Institusjoner	15,2	13,5
Engasjementer med pant i bolig	392,7	411,0
Forfalte engasjementer	3,3	2,2
Øvrige engasjementer	15,2	11,5
Sum minimumskrav kredittrisiko	426,4	438,1
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	32,5	31,4
CVA-risiko *)	10,4	11,8
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-0,1	-0,1
Minimumskrav ansvarlig kapital	469,2	481,2

KAPITALDEKNING

	30.9.2016	31.12.2015
Kapitaldekning	16,6 %	16,2 %
Kjernekapitaldekning	16,6 %	16,2 %
Ren kjernekapitaldekning	16,6 %	16,2 %

*) Kapitalkrav for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart.

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Samlet krav til ren kjernekapitaldekning og ansvarlig kapital er henholdsvis 11,5 og 15 prosent per 30.9.2016 etter økning av krav til motsyklisk kapitalbuffer med 0,5 prosent fra 30.6.2016.

SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAG (RISIKOVEKTET VOLUM)

(NOK mill.)	30.9.2016	31.12.2015
Kredittrisiko	5 331,3	5 476,6
Herav:		
Internasjonale organisasjoner	0,0	
Institusjoner	189,9	168,5
Engasjementer med pant i bolig	4 909,3	5 137,7
Forfalte engasjementer	41,0	26,9
Øvrige engasjementer	190,2	143,5
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	5 330,4	5 476,6
Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	406,6	392,2
CVA-risiko	129,8	147,5
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-1,3	-1,8
Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital	5 865,6	6 014,5

Note
11

Belåningsgrad og sikkerhetsmasse

(NOK mill.)	30.9.2016	31.12.2015
Brutto utlån til kunder ¹⁾	13 684,3	14 291,6
Gjennomsnittlig utlån per kunde	1,7	1,6
Antall lån	8 142	8 705
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	39	39
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	218	219
Gjennomsnittlig belåningsgrad	48 %	50 %
Overpantsettelse ²⁾	122,4 %	126,2 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån ¹⁾	13 617,1	14 188,9
Fyllingssikkerhet	398,1	380,3
Sum	14 015,2	14 569,2

1) Iht. forskrift om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnlaget (dvs. verditakst på bolig). Per 30.9.2016 har selskapet 18,9 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnlaget og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen.

Selskapet har per 30.9.2016 11 lån i mislighold uten verdifall, tilsvarende 22,6 millioner kroner. 11 lån på om lag 17,3 millioner kroner er misligholdt med verdifall hvor verdifallet er vurdert til om lag 2,9 millioner kroner. Lån som er misligholdt, med og uten verdifall, teller ikke med i sikkerhetsmassen.

Fordringer på kredittinstitusjoner inkluderer mottatt sikkerhetsstillelse på 37,2 millioner kroner. Se note 14. Disse inngår ikke i sikkerhetsmassen.

2) Overpantsettelsen er beregnet ut fra samlet utstedte obligasjoner på nominelt NOK 11,4 milliarder kroner.

Note
12

Nøkkeltall

	3. kvartal		Året		
(NOK mill.)	2016	2015	30.9.2016	30.9.2015	2015
Resultatregnskapet:					
(i % av gj.snittlig forv.kapital) ¹⁾					
Netto renteinntekter	0,77 %	1,03 %	0,82 %	1,23 %	1,16 %
Hovedtall fra balansen:					
Forvaltningskapital			14 376,2	14 350,7	14 855,0
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	15 241,6	14 330,7	15 134,3	14 523,6	14 573,2
Brutto utlån til kunder			13 684,3	13 692,3	14 291,6
Egenkapital			1 005,1	960,7	974,6
Andre nøkkeltall:					
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	-0,03 %	0,00 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer ³⁾			9,8 %	9,6 %	22,7 %
Kostnader i % av driftsinntekter	60,6 %	10,4 %	55,1 %	8,5 %	16,3 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt ²⁾			4,1 %	12,2 %	10,5 %
Ren kjernekapitaldekning			16,6 %	14,8 %	16,2 %
LCR ⁴⁾			111,0 %	na	na

Definisjoner:

1) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital for h.h.v. kvartalet og hittil i år

2) Annualisert resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig egenkapital

3) Brutto misligholdte engasjementer knyttet til identifisert verditap

4) Liquidity coverage requirement

Note
13

Netto renteinntekter

(NOK mill.)	3. kvartal		30.9.2016	30.9.2015	Året
	2016	2015			2015
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1,2	1,6	3,5	5,3	6,8
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	83,2	97,5	257,6	318,7	410,1
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	0,2		0,4		
Andre renteinntekter og lignende inntekter					
Sum renteinntekter	84,6	99,1	261,5	324,1	416,9
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-9,3	-9,0	-25,6	-31,3	-39,5
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder					
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-46,0	-53,0	-142,6	-159,2	-208,8
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital					
Andre rentekostnader og lignende kostnader					
Sum rentekostnader	-55,3	-62,0	-168,1	-190,5	-248,3
Sum netto renteinntekter	29,3	37,1	93,3	133,6	168,6

Note
14

Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser

(NOK mill.)	30.9.2016	31.12.2015
Ubenyttede kredittrammer	1 787,6	1 684,6
Sum betingede forpliktelser	1 787,6	1 684,6

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget ubenyttet ramme på boligkreditt til kunder.

Selskapet har mottatt sikkerhetsstillelse for derivater på 37,2 millioner kroner. Per 30.9.2016 har selskapet ingen avgitte sikkerhetsstillelser..

Mislighold og tap på utlån

(NOK mill.)	30.9.2016	31.12.2015
Misligholdte lån		
Misligholdte lån uten identifisert verditap	22,6	9,8
Misligholdte lån med identifisert verdifall	17,3	16,7
Brutto misligholdte lån	39,9	26,5
Individuelle nedskrivninger	-2,9	-2,2
Netto misligholdte lån	37,0	24,3
Nøkkeltall		
Misligholdte lån i prosent av brutto utlån	0,29 %	0,19 %

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				Året
(NOK mill.)	2016	2015	30.9.2016	30.9.2015	2015
Periodens endring i individuelle nedskrivninger			-0,7	-0,6	-1,7
Periodens endring i gruppenedskrivninger	1,0	0,1	0,5	-0,3	-0,2
Andre korreksjoner i nedskrivningene					
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for					
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for					
Inngått på tidligere konstaterte tap					
Periodens nedskrivninger	1,0	0,1	-0,1	-1,0	-1,9

Kvartalsvis resultatregnskap

(NOK mill.)	3. KV. 2016	2. KV. 2016	1. KV. 2016	4. KV. 2015	3. KV. 2015
Renteinntekter	84,6	89,0	87,9	92,8	99,1
Rentekostnader	-55,3	-56,7	-56,1	-57,8	-62,0
Netto renteinntekter	29,3	32,2	31,8	35,1	37,1
Netto gevinster fra finansielle instrumenter	-1,1	-0,6	-2,5	-0,4	-0,3
Andre inntekter	0,5	0,6	0,5	1,4	0,3
Sum andre driftsinntekter	-0,5	0,0	-2,0	1,0	0,0
Lønn og andre personalkostnader		-0,1		-0,1	
Generelle administrasjonskostnader	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	
Andre driftskostnader	-17,4	-16,5	-15,8	-16,0	-3,8
Sum driftskostnader	-17,5	-16,6	-15,9	-16,1	-3,9
Driftsresultat før tap mv.	11,3	15,6	13,9	19,9	33,3
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	1,0	-1,0	-0,2	-0,9	0,1
Resultat før skatt	12,3	14,7	13,7	19,0	33,3
Skatt på ordinært resultat	-3,1	-3,7	-3,4	-5,1	-9,0
Periodens resultat	9,2	11,0	10,2	13,9	24,3

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 2016, og tilhørende resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital, kontantstrømoppstilling for nımånedersperioden 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.

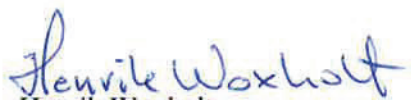
Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

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, 25. oktober 2016
Deloitte AS


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Finansiell kalender 2017



8. februar 2017	Resultat 4. kvartal 2016
27. april 2017	Resultat 1. kvartal 2017
13. juli 2017	Resultat 2. kvartal 2017
25. oktober 2017	Resultat 3. kvartal 2017
Februar 2018	Resultat 4. kvartal 2017

Investor Relations kontakter



Kjetil Ramberg Krøkje
Åse 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