



Kvartalsrapport 2016

Storebrand Boligkreditt AS (urevidert)

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.	12
Note 8 Gjeld til kredittinstitusjoner.	12
Note 9 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer.	12
Note 10 Kapitaldekning	13
Note 11 Belåningsgrad og sikkerhetsmasse	15
Note 12 Nøkkeltall	15
Note 13 Netto renteinntekter.	16
Note 14 Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser.	16
Note 15 Mislighold og tap på utlån.	16
Note 16 Kvartalsvis resultatregnskap	17

Dette dokumentet inneholder alternative resultatmål (APM) som definert av European Securities and Market Authority (ESMA).
En oversikt over APM brukt i finansiell rapportering er tilgjengelig på storebrand.com/ir.

Storebrand Boligkreditt AS

- Kvartalsberetning for 4. kvartal 2016

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

- Resultat før skatt på 7 millioner kroner i 4. kvartal og 48 millioner kroner for året
- God porteføljekvalitet

RESULTATUTVIKLING

Resultat før skatt ble 7 millioner kroner (19 millioner) for 4. kvartal og 48 millioner kroner (139 millioner) for året. Utviklingen er i tråd med den generelle markedsutviklingen og endring i forvaltningsavtalen med Storebrand Bank ASA.

Netto renteinntekter utgjør 25 millioner kroner (35 millioner) i 4. kvartal og 118 millioner kroner (169 millioner) for året. Utlånsmarginene er under press som følge av at bankkonsernet har priset seg mer konkurransedyktig. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør netto renteinntekter 0,70 prosent (0,95 prosent) for 4. kvartal og 0,79 prosent (1,16 prosent) for året.

Andre driftsinntekter utgjør i 4. kvartal minus 0,4 millioner kroner (1 million) og minus 3 millioner kroner (minus 0,2 millioner) for året, og er relatert til provisjonsinntekter på utlån og netto tap på finansielle instrumenter.

Driftskostnadene i 4. kvartal utgjør 17 millioner kroner (16 millioner) og 67 millioner kroner (27 millioner). Forvaltningsavtalen med Storebrand Bank ASA for forvaltning av selskapets utlån ble endret i 4. kvartal 2015 og kostnadene for året er dermed høyere enn fjoråret. Selskapet har ingen ansatte og kjøper tjenester hovedsakelig fra Storebrand Bank ASA og Storebrand Livsforsikring AS.

Det er lave tap i porteføljen og i 4. kvartal har selskapet inntektsført 0,1 million kroner (kostnadsført 0,9 millioner) i nedskrivning tap på utlån og kostnadsført 0,1 million kroner (kostnadsført 1,9 millioner) for året.

BALANSEUTVIKLING

Utlånsvolumet er i 4. kvartal redusert og utgjør 13,4 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 året, 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 118 prosent (126 prosent).

Misligholdsvolumet utgjør ved utløpet av kvartalet 25 millioner kroner (27 millioner), tilsvarende 0,19 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 året.

Storebrand Boligkreditt AS inngikk i 3. kvartal 2016 avtale med ratingbyrået S&P Global Ratings om rating av foretakets låneprogram. Programmet er ratet AAA.

Selskapet har ved utgangen av 4. 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 31. desember 2016 er selskapets forvaltningskapital 13,7 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 året har selskapet til sammen utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 11,4 milliarder kroner, med gjenværende løpetid fra ca. 6 måneder til 5 år. Av dette er 10,8 milliarder kroner plassert i markedet, mens resterende 0,7 milliarder kroner er plassert i morbanken.

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. 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 året utgjør 1 010 millioner kroner (975 millioner). Netto ansvarlig kapital utgjør ved utgangen av året 1 096 millioner kroner (975 millioner) hensyntatt avgitt og mottatt konsernbidrag. Kapitalbasen i Storebrand Boligkreditt AS består i sin helhet av ren kjernekapital. Ren kjernekapitaldekning i selskapet utgjør 19,6 prosent (16,2 prosent) ved utgangen av året. Kravet til motsyklisk kapitalbuffer utgjør 15,0 prosent per 31. desember 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. Fra og med 31.12.2016 må kredittforetaket oppfylle et krav til LCR på 80 prosent. Kravet økes til 100 prosent fra 31.12.2017. Ved utgangen av året utgjør selskapets LCR 189 prosent.

STRATEGI OG FREMTIDSUTSIKTER

Storebrand Boligkreditt AS vil i 2017 videreføre kjernevirksomheten som er kjøp og forvaltning av boliglån fra Storebrand Bank ASA. Foretaket har ambisjoner om en moderat vekst i sikkerhetsmassen gjennom 2017.

Boligmarkedet og misligholdsutviklingen vil bli fulgt tett opp. Arbeidet med å sikre gode arbeidsrutiner og høy datakvalitet 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 AS i 2017.

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

Styret er ikke kjent med at det har inntruffet hendelser etter balanse-dagen med vesentlig betydning for avleggelsen av delårsregnskapet.

Lysaker, 7. februar 2017
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Storebrand Boligkreditt AS

Resultatregnskap

(NOK mill.)	Note	4. kvartal		Året	
		2016	2015	2016	2015
Renteinntekter	4, 13	79,3	92,8	340,7	416,9
Rentekostnader	4, 13	-54,6	-57,8	-222,7	-248,3
Netto renteinntekter	13	24,7	35,1	118,0	168,6
Netto gevinster fra finansielle instrumenter		-0,9	-0,4	-5,1	-2,5
Andre inntekter		0,5	1,4	2,1	2,3
Sum andre driftsinntekter		-0,4	1,0	-3,0	-0,2
Lønn og andre personalkostnader		-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Generelle administrasjonskostnader			-0,1	-0,2	-0,3
Andre driftskostnader	4	-17,4	-16,0	-67,0	-26,9
Sum driftskostnader		-17,4	-16,1	-67,4	-27,4
Driftsresultat før tap mv.		6,8	19,9	47,6	141,0
Tap og nedskrivninger på utlån	15	0,1	-0,9	-0,1	-1,9
Resultat før skatt		6,9	19,0	47,5	139,2
Skatt på ordinært resultat	3	-1,8	-5,1	-11,9	-37,6
Periodens resultat		5,1	13,9	35,6	101,6

Oppstilling over totalresultat

(NOK mill.)	4. kvartal		Året	
	2016	2015	2016	2015
Periodens resultat	5,1	13,9	35,6	101,6
Øvrige resultatelementer				
Totalresultat	5,1	13,9	35,6	101,6

Storebrand Boligkreditt AS

Balanse

(NOK mill.)	Note	31.12.2016	31.12.2015
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6, 14	141,0	382,0
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	6, 10, 14	41,4	
Derivater	6	123,0	173,2
Andre kortsiktige eiendeler	4, 6	12,7	12,2
Utlån før nedskrivninger	11	13 375,5	14 291,6
- Individuelle nedskrivninger	15	-2,9	-2,2
- Gruppenedskrivninger	15	-1,2	-1,8
Netto utlån til og fordringer på kunder	6	13 371,4	14 287,6
Utsatt skattefordel		1,0	
Sum eiendeler		13 690,5	14 855,0
Gjeld til kredittinstitusjoner			
	4, 6, 8	1 091,0	2 043,6
Annen finansiell gjeld:			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6, 9	11 575,4	11 782,6
Annen gjeld	4, 6	13,8	54,0
Utsatt skatt			0,3
Sum gjeld		12 680,3	13 880,4
Innskutt egenkapital			
		949,4	844,0
Opptjent egenkapital			
		60,8	130,6
Sum egenkapital	10	1 010,2	974,6
Sum gjeld og egenkapital		13 690,5	14 855,0

Lysaker, 7. februar 2017
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					35,6	35,6	35,6
Øvrige resultatelementer						0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	35,6	35,6	35,6
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Mottatt konsernbidrag			105,4	105,4			105,4
Avgitt konsernbidrag					-105,4	-105,4	-105,4
Egenkapital 31.12.2016	455,0	270,1	224,3	949,4	60,8	60,8	1 010,2

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.)	31.12.2016	31.12.2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer	344,4	423,1
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	886,6	31,4
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-42,9	-0,1
Utbetalinger til drift	-54,9	-39,6
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 133,1	414,8
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling ved nedbetaling av lån	-3 599,2	-1 946,8
Innbetaling ved opptak av lån	2 500,0	2 000,0
Utbetaling av renter lån	-236,0	-274,0
Innbetaling av mottatt konsernbidrag	105,4	
Utbetaling av konsernbidrag	-144,4	-224,4
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 374,1	-445,2
Netto kontantstrøm i perioden	-241,0	-30,3
Likviditetsbeholdning periodens start	382,0	412,3
Likviditetsbeholdning periodens slutt	141,0	382,0

Storebrand Boligkreditt AS har trekkfacilitetsavtaler i Storebrand Bank ASA.

Trukket beløp er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" per 31.12.2016. 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.

Finansskatt

I forbindelse med behandlingen av statsbudsjettet for 2017 ble det vedtatt en finansskatt med to elementer:

- Finansskatt på lønn. Denne settes til 5 prosent og vil følge reglene for arbeidsgiveravgift
- Skattesatsen på alminnelig inntekt for foretak omfattet av finansskatten videreføres på 2016-nivå (25 prosent), mens den for øvrig settes ned til 24 prosent

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 gjelder finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost, der det måles om det på balansedagen finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Note 03 | Skatt

Stortinget vedtok i desember 2016 å redusere selskapsskattesatsen fra 25 til 24 prosent med virkning fra 1. januar 2017. Samtidig ble det vedtatt å innføre en finansskatt med virkning fra samme dato. For selskaper som omfattes av finansskatten videreføres dermed selskapsskattesatsen på 2016-nivå (25 prosent).

Storebrand Boligkreditt AS har aktivitet innenfor K-området (som definert i SN2007) som overstiger 30 prosent, men siden selskapet ikke har noen ansatte er det likevel unntatt finansskatt. Det er derfor benyttet en skattesats på 24 prosent ved balanseføring av utsatt skatt/skattefordel.

Note 04 | Nærstående parter

UTSTEDTE OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT

Storebrand Bank ASA har totalt investert 0,7 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS per 31.12.2016.

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.

Et kredittforetaks kjernevirksomhet er kreditteksponering med lav risiko. Storebrand Boligkreditt AS har et bevisst forhold til risikoene i virksomheten og arbeider kontinuerlig med å videreutvikle systemer og prosesser for risikostyring. Risikoprofilen vurderes som svært lav.

Risiko i Storebrand Boligkreditt følges opp i henhold til styrevedtatte retningslinjer for risikostyring og internkontroll. For de enkelte risikoforene definert i retningslinjene, utarbeides det policydokumenter som angir måleparametere. Utvikling av disse parametrene følges gjennom risikorapporter til selskapets styre.

Kredittrisiko og likviditetsrisiko er de vesentligste risikoforene for Storebrand Boligkreditt. Selskapet er dessuten eksponert for operasjonell risiko inkl. IT-risiko, compliancerisiko, og i noe mindre grad markedsrisiko.

Kredittrisiko

Storebrand Boligkreditt AS har utlån på 13,4 milliarder kroner i tillegg til ubenyttede kredittrammer på 1,7 milliarder kroner per 31.12.2016. Volumet av misligholdte og tapsutsatte lån utgjør 0,19 prosent av brutto utlån. Misligholdsvolumet følges nøye opp selv om volumet er lavt.

Likviditetsrisiko

Likviditeten i kredittforetaket skal til enhver tid være tilstrekkelig til å støtte balansevekst, samt å innfri lån som forfaller. Selskapet styrer likviditetsposisjonen basert på minimum likviditetsbeholdning og maksimum volum per utstedelse innenfor en 6 måneders periode.

Storebrand Boligkreditt AS har to trekkfasiliteter hos Storebrand Bank ASA. Se note 8 for nærmere informasjon.

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. Fra og med 31.12.2016 må kredittforetaket oppfylle et krav til LCR på 80 prosent. Kravet økes til 100 prosent fra 31.12.2017. Ved utgangen av året utgjør selskapets LCR 189 prosent.

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 31.12.2016	Virkelig verdi 31.12.2015	Balanseført verdi 31.12.2016	Balanseført verdi 31.12.2015
Finansielle eiendeler				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	141,0	382,0	141,0	382,0
Netto utlån til kunder - personmarked	13 371,4	14 287,6	13 371,4	14 287,6
Andre kortsiktige eiendeler	12,7	12,2	12,7	12,2
Finansielle forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 091,0	2 043,6	1 091,0	2 043,6
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11 612,6	11 740,8	11 575,4	11 782,6
Annen gjeld	13,8	54,0	13,8	54,0

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET

(NOK mill.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balanseført verdi 31.12.2016	Balanseført verdi 31.12.2015
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
Stat og statsgaranterte obligasjoner ¹⁾		41,4		41,4	0,0
Sum obligasjoner 31.12.2016	0,0	41,4	0,0	41,4	
Sum obligasjoner 31.12.2015		0,0			
Rentederivater		123,0		123,0	173,2
Sum derivater 31.12.2016	0,0	123,0	0,0	123,0	
herav derivater med positiv markedsverdi		123,0		123,0	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 4. 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 31.12.2016
NO0010548373	1 250,0	NOK	Fast rente	28.10.2019	1 375,8
NO0010635071	2 650,0	NOK	Flytende rente	21.06.2017	2 653,7
NO0010660822	2 540,0	NOK	Flytende rente	20.06.2018	2 550,8
NO0010736903	2 500,0	NOK	Flytende rente	17.06.2020	2 494,7
NO0010760192	2 500,0	NOK	Flytende rente	16.06.2021	2 500,4
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ²⁾	11 440,0				11 575,4
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer per 31.12.2015	11 586,5				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.

Kapitaldekning

ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	31.12.2016	31.12.2015
Aksjekapital	455,0	455,0
Øvrig egenkapital	555,2	519,6
Egenkapital	1 010,2	974,6
Fradrag:		
Avsatt konsernbidrag	-39,5	-105,4
Tillegg:		
Mottatt konsernbidrag	125,0	105,4
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	1 095,7	974,6
Annen godkjent kjernekapital:		
Fondsobligasjoner		
Tillegg		
Kjernekapital	1 095,7	974,6
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning		
Annen tilleggskapital		
Fradrag tilleggskapital		
Netto ansvarlig kapital	1 095,7	974,6

MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	31.12.2016	31.12.2015
Kredittrisiko	407,8	438,1
Herav:		
Internasjonale organisasjoner	0,0	
Lokale og regionale myndigheter	0,2	
Institusjoner	7,6	13,5
Engasjementer med pant i bolig	384,3	411,0
Forfalte engasjementer	2,1	2,2
Øvrige engasjementer	13,5	11,5
Sum minimumskrav kredittrisiko	407,8	438,1
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	32,5	31,4
CVA-risiko ¹⁾	6,4	11,8
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-0,1	-0,1
Minimumskrav ansvarlig kapital	446,6	481,2

1) Kapitalkrav for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart.

KAPITALDEKNING

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitaldekning	19,6 %	16,2 %
Kjernekapitaldekning	19,6 %	16,2 %
Ren kjernekapitaldekning	19,6 %	16,2 %

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 11,5 og 15 prosent ved utgangen av 2016. Nivået på det motsykliske kapitalbufferkravet økes ytterligere med 0,5 prosentpoeng fra 31. desember 2017, med tilsvarende økning på krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital fra denne datoen.

SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAG (RISIKOVEKTET VOLUM)

(NOK mill.)	31.12.2016	31.12.2015
Kredittrisiko	5 097,0	5 476,6
Herav:		
Internasjonale organisasjoner	0,0	
Lokale og regionale myndigheter	2,4	
Institusjoner	95,3	168,5
Engasjementer med pant i bolig	4 803,3	5 137,7
Forfalte engasjementer	26,7	26,9
Øvrige engasjementer	169,3	143,5
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	5 097,0	5 476,6
Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	406,6	392,2
CVA-risiko	80,3	147,5
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-1,2	-1,8
Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital	5 582,8	6 014,5

Note
11

Belåningsgrad og sikkerhetsmasse

(NOK mill.)	31.12.2016	31.12.2015
Brutto utlån til kunder ¹⁾	13 375,5	14 291,6
Gjennomsnittlig utlån per kunde	1,7	1,6
Antall lån	7 861	8 705
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	41	39
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	219	219
Gjennomsnittlig belåningsgrad	48 %	50 %
Overpantsettelse ²⁾	117,9 %	126,2 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån ¹⁾	13 316,5	14 188,9
Fyllingssikkerhet	140,0	380,3
Sum	13 456,5	14 569,2

1) Iht. forskrift om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnet (dvs. verditakst på bolig).

Per 31.12.2016 har selskapet 23,2 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnet og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen.

Selskapet har per 31.12.2016 5 lån i mislighold uten verdifall, tilsvarende 9,8 millioner kroner. 9 lån på om lag 15,0 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.

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

Note
12

Nøkkeltall

(NOK mill.)	4. kvartal		Året	
	2016	2015	2016	2015
Resultatregnskapet:				
(i % av gj.snittlig forv.kapital) ¹⁾				
Netto renteinntekter	0,70 %	0,95 %	0,79 %	1,16 %
Hovedtall fra balansen:				
Forvaltningskapital			13 690,5	14 855,0
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	14 029,7	14 641,7	14 852,7	14 573,2
Brutto utlån til kunder			13 375,5	14 291,6
Egenkapital			1 010,2	974,6
Andre nøkkeltall:				
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,00 %	0,03 %	0,00 %	0,01 %
Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer ³⁾			22,6 %	22,7 %
Kostnader i % av driftsinntekter	71,9 %	44,7 %	58,6 %	16,3 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt ²⁾			3,6 %	10,5 %
Ren kjernekapitaldekning			19,6 %	16,2 %
LCR ⁴⁾			189,0 %	na

Definisjoner:

1) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital for hhv. kvartal 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.)	4. kvartal		Året	
	2016	2015	2016	2015
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1,3	1,4	4,7	6,8
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	77,8	91,4	335,3	410,1
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	0,2		0,6	
Andre renteinntekter og lignende inntekter				
Sum renteinntekter	79,3	92,8	340,7	416,9
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-6,1	-8,2	-31,7	-39,5
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder				
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-48,5	-49,6	-191,1	-208,8
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital				
Andre rentekostnader og lignende kostnader				
Sum rentekostnader	-54,6	-57,8	-222,7	-248,3
Sum netto renteinntekter	24,7	35,1	118,0	168,6

Note
14

Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelser

(NOK mill.)	31.12.2016	31.12.2015
Ubenyttede kredittrammer	1 736,4	1 684,6
Sum betingede forpliktelser	1 736,4	1 684,6

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget ubenyttet ramme på boligkreditt til kunder. Per 31.12.2016 har selskapet ingen mottatt eller avgitte sikkerhetsstillelser.

Note
15

Mislighold og tap på utlån

(NOK mill.)	31.12.2016	31.12.2015
Misligholdte lån		
Misligholdte lån uten identifisert verditap	9,8	9,8
Misligholdte lån med identifisert verdifall	15,0	16,7
Brutto misligholdte lån	24,8	26,5
Individuelle nedskrivninger	-2,9	-2,2
Netto misligholdte lån	21,9	24,3
Nøkkeltall		
Misligholdte lån i prosent av brutto utlån	0,19 %	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.

(NOK mill.)	4. kvartal		Året	
	2016	2015	2016	2015
Periodens endring i individuelle nedskrivninger		-1,0	-0,6	-1,7
Periodens endring i gruppenedskrivninger	0,1	0,1	0,6	-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	0,1	-0,9	-0,1	-1,9

Note 16 | Kvartalsvis resultatregnskap

(NOK mill.)	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.
	2016	2016	2016	2016	2015
Renteinntekter	79,3	84,6	89,0	87,9	92,8
Rentekostnader	-54,6	-55,3	-56,7	-56,1	-57,8
Netto renteinntekter	24,7	29,3	32,2	31,8	35,1
Netto gevinster fra finansielle instrumenter	-0,9	-1,1	-0,6	-2,5	-0,4
Andre inntekter	0,5	0,5	0,6	0,5	1,4
Sum andre driftsinntekter	-0,4	-0,5	0,0	-2,0	1,0
Lønn og andre personalkostnader	-0,1		-0,1		-0,1
Generelle administrasjonskostnader		-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Andre driftskostnader	-17,4	-17,4	-16,5	-15,8	-16,0
Sum driftskostnader	-17,4	-17,5	-16,6	-15,9	-16,1
Driftsresultat før tap mv.	6,8	11,3	15,6	13,9	19,9
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	0,1	1,0	-1,0	-0,2	-0,9
Resultat før skatt	6,9	12,3	14,7	13,7	19,0
Skatt på ordinært resultat	-1,8	-3,1	-3,7	-3,4	-5,1
Periodens resultat	5,1	9,2	11,0	10,2	13,9

Finansiell kalender 2017



27. april	Resultat 1. kvartal 2017
13. juli	Resultat 2. kvartal 2017
25. oktober	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

 **storebrand**