



Kvartalsrapport 2017

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.	11
Note 8 Gjeld til kredittinstitusjoner.	11
Note 9 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer.	11
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

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 1. kvartal 2017

(Resultattall i parentes gjelder tilsvarende periode i 2016. Balansetall i parentes gjelder utgangen av 2016.)

- Resultat før skatt på 9 millioner kroner i 1. kvartal
- God porteføljekvalitet
- Økt utlånsvolum i kvartalet

RESULTATUTVIKLING

Resultat før skatt ble 9 millioner kroner (14 millioner) for 1. kvartal. Utviklingen er i tråd med den generelle markedsutviklingen

Netto renteinntekter utgjør 29 millioner kroner (32 millioner) i 1. kvartal. Utlånsmarginene er under press som følge av at bankkonsernet er konkurransedyktig priset. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør netto renteinntekter 0,81 prosent (0,85 prosent) for 1. kvartal.

Andre driftsinntekter utgjør i 1. kvartal minus 6 millioner kroner (minus 2 millioner), og er relatert til provisjonsinntekter på utlån og netto regnskapsmessig tap i forbindelse med førtidig innfrielse av utstedte obligasjoner.

Driftskostnadene utgjør 15 millioner kroner (16 millioner).

Det er lave tap i porteføljen og i 1. kvartal har selskapet innteksført 0,2 millioner kroner (kostnadsført 0,2 millioner) i nedskrivning tap på utlån.

BALANSEUTVIKLING

Utlånsvolumet har økt med 1,9 milliarder kroner fra utgangen av 2016, og utgjør 15,3 milliarder kroner (13,4 milliarder). Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS har en restriktiv utlånspraksis. Gjennomsnittlig belåningsgrad i porteføljen er 48 prosent ved utgangen av kvartalet, tilsvarende som ved utgangen av 2016. Ved overførselstidspunktet er belåningsgraden maksimalt lik 75 prosent. Risikoen i utlånsporteføljen anses som svært lav. Selskapet har en overpantsettelse på 128 prosent (118 prosent).

Misligholdsvolumet utgjør ved utløpet av 1. kvartal 22 millioner kroner (25 millioner), tilsvarende 0,14 prosent av brutto utlån i selskapet (0,19 prosent). Alle engasjementene har belåningsgrad innenfor 75 prosent av markedsverdi eller er i hovedsak nedskrevet. Individuelle nedskrivninger på utlån utgjør omlag 1 million kroner (3 millioner) og gruppenedskrivninger utgjør 1 million kroner (2 millioner) ved utgangen av kvartalet.

Foretakets låneprogram er AAA ratet av S&P Global.

Selskapet har ved utgangen av 1. kvartal 2017 en likviditetsportefølje bestående av rentepapirer med AAA rating fra S&P med markedsverdi på 142 millioner kroner. Investeringen er klassifisert til virkelig verdi over resultatet.

Per 31. mars 2017 var selskapets forvaltningskapital 15,8 milliarder kroner, en økning på 2,1 milliarder kroner sammenlignet med utgangen av 2016.

I 1. kvartal 2017 er det utstedt en obligasjon på 2,5 milliarder kroner (forfall 2022) som ved utgangen av kvartalet er notert på Oslo Børs. Ved utgangen av kvartalet har selskapet til sammen utstedt obligasjoner med fortrinnsrett med en balanseført verdi på 12,3 milliarder kroner, med gjenværende løpetid fra ca. 3 måneder til 5 år. Av dette er 11,8 milliarder kroner plassert i markedet, mens resterende 0,4 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 12 måneder. 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 1 102 millioner kroner (1 010 millioner) etter avgitt og mottatt konsernbidrag. Netto ansvarlig kapital utgjør ved utgangen av kvartalet 1 096 millioner kroner (1 096 millioner). Kapitalbasen i Storebrand Boligkreditt AS består i sin helhet av ren kjernekapital. Ren kjernekapitaldekning i selskapet utgjør 17,6 prosent (19,6 prosent) ved utgangen av kvartalet. Kravet til ansvarlig kapital utgjør 15,0 prosent per 31. mars 2017. 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 stressituasjon 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 182 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 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 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.

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

Lysaker, 26. april 2017
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Storebrand Boligkreditt AS

Resultatregnskap

(NOK mill.)	Note	1. kvartal		Året
		2017	2016	2016
Renteinntekter	4, 13	82,7	87,9	340,7
Rentekostnader	4, 13	-53,6	-56,1	-222,7
Netto renteinntekter	13	29,1	31,8	118,0
Netto gevinster fra finansielle instrumenter		-6,3	-2,5	-5,1
Andre inntekter		0,5	0,5	2,1
Sum andre driftsinntekter		-5,8	-2,0	-3,0
Lønn og andre personalkostnader				-0,2
Generelle administrasjonskostnader		-0,1	-0,1	-0,2
Andre driftskostnader	4	-14,6	-15,8	-67,0
Sum driftskostnader		-14,8	-15,9	-67,4
Driftsresultat før tap mv.		8,4	13,9	47,6
Tap og nedskrivninger på utlån	15	0,2	-0,2	-0,1
Resultat før skatt		8,6	13,7	47,5
Skatt på ordinært resultat	3	-2,1	-3,4	-11,9
Periodens resultat		6,6	10,2	35,6

Oppstilling over totalresultat

(NOK mill.)	1. kvartal		Året
	2017	2016	2016
Periodens resultat	6,6	10,2	35,6
Øvrige resultatelementer			
Totalresultat	6,6	10,2	35,6

Storebrand Boligkreditt AS

Balanse

(NOK mill.)	Note	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6, 14	252,3	422,0	141,0
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:				
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	6, 10, 14	141,8		41,4
Derivater	6	130,9	191,1	123,0
Andre kortsiktige eiendeler	4, 6	7,1	26,8	12,7
Utlån før nedskrivninger	11	15 279,7	14 271,3	13 375,5
- Individuelle nedskrivninger	15	-0,9	-2,2	-2,9
- Gruppenedskrivninger	15	-0,9	-2,0	-1,2
Netto utlån til og fordringer på kunder	6	15 277,9	14 267,1	13 371,4
Utsatt skattefordel		1,0		1,0
Sum eiendeler		15 810,8	14 906,9	13 690,5
Gjeld til kredittinstitusjoner	4, 6, 8	2 399,0	1 258,5	1 091,0
Annen finansiell gjeld:				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6, 9	12 306,1	12 637,9	11 575,4
Annen gjeld	4, 6	3,6	25,3	13,8
Utsatt skatt			0,3	
Sum gjeld		14 708,6	13 922,0	12 680,3
Innskutt egenkapital		1 074,4	949,4	1 102,2
Opptjent egenkapital		27,8	35,4	-92,0
Sum egenkapital	10	1 102,2	984,8	1 010,2
Sum gjeld og egenkapital		15 810,8	14 906,9	13 690,5

Lysaker, 26. april 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 31.12.2015	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
Periodens resultat					6,6	6,6	6,6
Øvrige resultatelementer						0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	6,6	6,6	6,6
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Mottatt konsernbidrag			125,0	125,0			125,0
Avgitt konsernbidrag					-39,5	-39,5	-39,5
Egenkapital 31.3.2017	455,0	270,1	349,3	1 074,4	27,8	27,8	1 102,2

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

Egenkapital 31.12.2015	455,0	270,1	118,9	844,0	130,6	130,6	974,6
Periodens resultat					10,2	10,2	10,2
Øvrige resultatelementer						0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	10,2	10,2	10,2
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Mottatt konsernbidrag			105,4	105,4			105,4
Avgitt konsernbidrag					-105,4	-105,4	-105,4
Egenkapital 31.3.2016	455,0	270,1	224,3	949,4	35,4	35,4	984,9

Storebrand Boligkreditt AS

Kontantstrømoppstilling

(NOK mill.)	31.3.2017	31.3.2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer	80,1	88,7
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-1 894,4	-1,0
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-107,0	-1,7
Utbetalinger til drift	-15,9	-2,5
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 937,2	83,5
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling ved nedbetaling av lån	-1 776,0	-2 444,7
Innbetaling ved opptak av lån	3 808,1	2 500,0
Utbetaling av renter lån	-55,9	-59,8
Innbetaling av mottatt konsernbidrag	125,0	105,4
Utbetaling av konsernbidrag	-52,7	-144,4
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	2 048,6	-43,5
Netto kontantstrøm i perioden	111,3	40,0
Likviditetsbeholdning periodens start	141,0	382,0
Likviditetsbeholdning periodens slutt	252,3	422,0

Storebrand Boligkreditt AS har trekkfacilitetsavtaler i Storebrand Bank ASA.

Trukket beløp er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" per 31.3.2017. 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 2016, og delårsregnskapet er avlagt i henhold til disse regnskapsprinsippene.

Det har ikke trådt i kraft nye eller endrede regnskapsstandarder i 2017 som har hatt noen vesentlig effekt for delårsregnskapet til Storebrand Boligkreditt AS.

Note 02 | Estimater

Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger er i årsregnskapet for 2016 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

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. Skattekostnaden er estimert basert på forventet effektiv skattesats for året 2017. Det vil være usikkerhet knyttet til estimatene.

Note 04 | Nærstående parter

UTSTEDTE OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT

Storebrand Bank ASA har totalt investert 0,4 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS per 31.3.2017.

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 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 27 i årsrapporten til Storebrand Boligkreditt AS for 2016.

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 2016 er det nærmere redegjort for selskapets finansielle risiko.

Note 06

Verdsettelse av finansielle instrumenter

Storebrand konsernet kategoriserer finansielle instrumenter på tre forskjellige nivåer. Kriterier for kategorisering samt prosesser knyttet til verdsettelse er nærmere beskrevet i note 8 i årsregnskapet til Storebrand Boligkreditt AS for 2016.

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.

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK mill.)	Virkelig verdi 31.3.2017	Virkelig verdi 31.12.2016	Balanseført verdi 31.3.2017	Balanseført verdi 31.12.2016
Finansielle eiendeler				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	252,3	141,0	252,3	141,0
Netto utlån til kunder - personmarked	15 277,9	13 371,4	15 277,9	13 371,4
Andre kortsiktige eiendeler	7,1	12,7	7,1	12,7
Finansielle forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 399,0	1 091,0	2 399,0	1 091,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12 368,6	11 612,6	12 306,1	11 575,4
Annen gjeld	3,6	13,8	3,6	13,8

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET

(NOK mill.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balanseført verdi 31.3.2017	Balanseført verdi 31.12.2016
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
Stat og statsgaranterte obligasjoner		141,8		141,8	41,4
Sum obligasjoner 31.3.2017	0,0	141,8	0,0	141,8	
Sum obligasjoner 31.12.2016		41,4			
Rentederivater		130,9		130,9	123,0
Sum derivater 31.3.2017	0,0	130,9	0,0	130,9	
herav derivater med positiv markedsverdi		130,9		130,9	123,0
herav derivater med negativ markedsverdi					
Sum derivater 31.12.2016		123,0			

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. kvartal 2017 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 31.3.2017
NO0010548373	1 250,0	NOK	Fast rente	28.10.2019	1 383,7
NO0010635071	874,0	NOK	Flytende rente	21.06.2017	875,1
NO0010660822	2 540,0	NOK	Flytende rente	20.06.2018	2 549,7
NO0010736903	2 500,0	NOK	Flytende rente	17.06.2020	2 495,2
NO0010760192	2 500,0	NOK	Flytende rente	16.06.2021	2 501,0
NO0010786726	2 500,0	NOK	Flytende rente	15.06.2022	2 501,5
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ²⁾	12 164,0				12 306,1
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer per 31.12.2016	11 440,0				11 575,4

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 2017 er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd.

Kapitaldekning

ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	31.3.2017	31.12.2016
Aksjekapital	455,0	455,0
Øvrig egenkapital	647,2	555,2
Egenkapital	1 102,2	1 010,2
Fradrag:		
Avsatt konsernbidrag		-39,5
Positivt resultat som ikke er inkludert i beregningen	-6,6	
Tillegg:		
Mottatt konsernbidrag		125,0
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	1 095,7	1 095,7
Annen godkjent kjernekapital:		
Fondsobligasjoner		
Tillegg		
Kjernekapital	1 095,7	1 095,7
Ansvarlig lånekapital, fratrullet egen beholdning		
Annen tilleggskapital		
Fradrag tilleggskapital		
Netto ansvarlig kapital	1 095,7	1 095,7

MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	31.3.2017	31.12.2016
Kredittrisiko	465,1	407,8
Herav:		
Internasjonale organisasjoner		
Lokale og regionale myndigheter	0,2	0,2
Institusjoner	9,6	7,6
Engasjementer med pant i bolig	437,0	384,3
Forfalte engasjementer	2,1	2,1
Obligasjoner med fortrinnsrett	0,8	
Øvrige engasjementer	15,4	13,5
Sum minimumskrav kredittrisiko	465,1	407,8
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	25,8	32,5
CVA-risiko ¹⁾	6,3	6,4
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-0,1	-0,1
Minimumskrav ansvarlig kapital	497,1	446,6

KAPITALDEKNING

	31.3.2017	31.12.2016
Kapitaldekning	17,6 %	19,6 %
Kjernekapitaldekning	17,6 %	19,6 %
Ren kjernekapitaldekning	17,6 %	19,6 %

1) Kapitalkrav for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart.

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 per 31.3.2017. 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.)	31.3.2017	31.12.2016
Kredittrisiko	5 814,0	5 097,0
Herav:		
Internasjonale organisasjoner		
Lokale og regionale myndigheter	2,4	2,4
Institusjoner	120,2	95,3
Engasjementer med pant i bolig	5 462,6	4 803,3
Forfalte engasjementer	25,9	26,7
Obligasjoner med fortrinnsrett	10,0	
Øvrige engasjementer	192,8	169,3
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	5 814,0	5 097,0
Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	322,2	406,6
CVA-risiko	78,3	80,3
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-0,9	-1,2
Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital	6 213,5	5 582,8

Note
11

Belåningsgrad og sikkerhetsmasse

(NOK mill.)	31.3.2017	31.12.2016
Brutto utlån til kunder ¹⁾	15 279,7	13 375,5
Gjennomsnittlig utlån per kunde	1 779,7	1,7
Antall lån	8 579	7 861
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	38	41
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	234	219
Gjennomsnittlig belåningsgrad	48 %	48 %
Overpantsettelse ²⁾	127,9 %	117,9 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån ¹⁾	15 225,3	13 316,5
Fyllingssikkerhet	351,2	140,0
Sum	15 576,5	13 456,5

1) Iht. forskrift om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnlaget (dvs. verditakst på bolig). Per 31.03.2017 har selskapet 21,1 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnlaget og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har per 31.03.2017 5 lån i mislighold uten verdifall, tilsvarende 7,5 millioner kroner. 9 lån på om lag 14,1 millioner kroner er misligholdt med verdifall hvor verdifallet er vurdert til om lag 0,9 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 12,2 milliarder kroner.

Note
12

Nøkkeltall

(NOK mill.)	1. kvartal 2017	2016	Året 2016
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital) ¹⁾			
Netto renteinntekter	0,81 %	0,85 %	0,79 %
Hovedtall fra balansen:			
Forvaltningskapital	15 810,8	14 906,9	13 690,5
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	14 464,6	14 946,4	14 852,7
Brutto utlån til kunder	15 279,7	14 271,3	13 375,5
Egenkapital	1 102,2	984,8	1 010,2
Andre nøkkeltall:			
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,00 %	0,01 %	0,00 %
Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer ³⁾	12,2 %	18,4 %	22,6 %
Kostnader i % av driftsinntekter	63,7 %	53,4 %	58,6 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt ²⁾	2,6 %	5,6 %	3,6 %
Ren kjernekapitaldekning	17,6 %	16,1 %	19,6 %
LCR ⁴⁾	182,0 %	na	189,0 %

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.)	1. kvartal		Året
	2017	2016	2016
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,6	1,2	4,7
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	81,8	86,8	335,3
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer	0,3		0,6
Andre renteinntekter og lignende inntekter			
Sum renteinntekter	82,7	87,9	340,7
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-5,9	-8,8	-31,7
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder			
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-47,8	-47,4	-191,1
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital			
Andre rentekostnader og lignende kostnader			
Sum rentekostnader	-53,6	-56,1	-222,7
Sum netto renteinntekter	29,1	31,8	118,0

Note
14

Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelses

(NOK mill.)	31.3.2017	31.12.2016
Ubenyttede kredittrammer	1 751,1	1 736,4
Sum betingede forpliktelses	1 751,1	1 736,4

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget ubenyttet ramme på boligkreditt til kunder.

Per 31.3.2017 har selskapet ingen mottatt eller avgitte sikkerhetsstillelser.

Mislighold og tap på utlån

(NOK mill.)	31.3.2017	31.12.2016
Misligholdte lån		
Misligholdte lån uten identifisert verditap	7,5	9,8
Misligholdte lån med identifisert verdifall	14,1	15,0
Brutto misligholdte lån	21,6	24,8
Individuelle nedskrivninger	-0,9	-2,9
Netto misligholdte lån	20,7	21,9
Nøkkeltall		
Misligholdte lån i prosent av brutto utlån	0,14 %	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.)	1. kvartal 2017	2016	Året 2016
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	2,0		-0,6
Periodens endring i gruppenedskrivninger	0,3	-0,2	0,6
Andre korreksjoner i nedskrivningene			
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-2,1		
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for			
Inngått på tidligere konstaterte tap			
Periodens nedskrivninger	0,2	-0,2	-0,1

Kvartalsvis resultatregnskap

(NOK mill.)	1. KV. 2017	4. KV. 2016	3. KV. 2016	2. KV. 2016	1. KV. 2016
Renteinntekter	82,7	79,3	84,6	89,0	87,9
Rentekostnader	-53,6	-54,6	-55,3	-56,7	-56,1
Netto renteinntekter	29,1	24,7	29,3	32,2	31,8
Netto gevinster fra finansielle instrumenter	-6,3	-0,9	-1,1	-0,6	-2,5
Andre inntekter	0,5	0,5	0,5	0,6	0,5
Sum andre driftsinntekter	-5,8	-0,4	-0,5	0,0	-2,0
Lønn og andre personalkostnader		-0,1		-0,1	
Generelle administrasjonskostnader	-0,1		-0,1	-0,1	-0,1
Andre driftskostnader	-14,6	-17,4	-17,4	-16,5	-15,8
Sum driftskostnader	-14,8	-17,4	-17,5	-16,6	-15,9
Driftsresultat før tap mv.	8,4	6,8	11,3	15,6	13,9
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	0,2	0,1	1,0	-1,0	-0,2
Resultat før skatt	8,6	6,9	12,3	14,7	13,7
Skatt på ordinært resultat	-2,1	-1,8	-3,1	-3,7	-3,4
Periodens resultat	6,6	5,1	9,2	11,0	10,2

Finansiell kalender 2017



14. juli	Resultat 2. kvartal 2017
26. 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