

Kvartalsrapport

Storebrand Boligkreditt AS



1. kvartal
2014

Storebrand Boligkreditt AS

- Kvartalsberetning for 1. kvartal 2014

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

- Resultat før skatt på 62 millioner kroner i 1. kvartal
- God porteføljekvalitet
- Uendret utlånsvolum

Resultatutvikling

Resultat før skatt ble 62 millioner kroner (46 millioner) for kvartalet. Utviklingen er i tråd med den generelle markedsutviklingen.

Netto renteinntekter utgjør 65 millioner kroner (55 millioner) for kvartalet. Utlånsmarginene er økt i 2014 i tråd med markedsutviklingen. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør netto renteinntekter 1,67 prosent (1,20 prosent) for kvartalet.

Andre driftsinntekter utgjør i 1. kvartal minus 0,1 million kroner (minus 4 millioner), og kommer hovedsakelig fra endringer i markedsverdi på finansielle instrumenter.

Driftskostnadene er stabile.

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

Balanseutvikling

Utlånsvolumet er tilnærmet uendret i kvartalet sammenlignet med utgangen av 2013, og utgjør 14,8 milliarder kroner (14,8 milliarder). Storebrand Bank og Storebrand Boligkreditt har en konservativ utlånspraksis. Gjennomsnittlig belåningsgrad i porteføljen er 49 prosent, mot 48 prosent ved utgangen av 2013. Ved overførselstidspunktet er belåningsgraden maksimalt lik 75 prosent. Risikoen i utlånsporteføljen anses som svært lav. Selskapet har en overpantsettelse på 127 prosent (126 prosent).

Misligholdsvolumet utgjør ved utløpet av 1. kvartal 28 millioner kroner (39 millioner), tilsvarende 0,19 prosent av brutto utlån i selskapet (0,26 prosent). Alle engasjementene har belåningsgrad innenfor 70 prosent av markedsverdi eller er fullt nedskrevet. Individuelle nedskrivninger på utlån utgjør 2 millioner kroner ved utløpet av 1. kvartal (2 millioner). Ved utgangen av 1. kvartal utgjør gruppenedskrivningene 1 millioner kroner (1 million).

Selskapets forvaltningskapital var ved utgangen av 1. kvartal 2014 15,6 milliarder kroner mot 15,5 milliarder kroner ved utgangen av 2013.

Ved utgangen av kvartalet har selskapet til sammen utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 11,9 milliarder

kroner, med gjenværende løpetid fra ca. 1 måned til 5,5 år. Av dette er 9,2 milliarder kroner plassert i markedet, mens resterende 2,7 milliarder kroner er plassert i morbanken. Banken har innfridd 1,0 milliard kroner i bytteordningen med obligasjoner med fortrinnsrett, administrert av Norges Bank.

Storebrand Boligkreditt har trekkfasilitetsavtaler i Storebrand Bank ASA til daglig drift av selskapet inkludert kjøp av lån fra Storebrand Bank, og til å dekke renter og avdrag på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett for de til enhver tid kommende 12 måneder.

Selskapets egenkapital ved utgangen av kvartalet utgjorde 924 millioner kroner. Netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av kvartalet, etter avgitt konsernbidrag, 879 millioner kroner (879 millioner). Selskapets kapital- og kjernekapitaldekning utgjør 14,7 prosent (14,7 prosent). Storebrand Boligkreditt har som mål å overholde de til enhver tid gjeldende krav til bufferkapital. Storebrand Boligkreditt AS har tilfredsstillende soliditet og likviditet basert på virksomheten.

Storebrand Boligkreditt vil i 2014 videreføre kjernevirksomheten som er kjøp og forvaltning av boliglån fra Storebrand Bank. Foretaket har ambisjoner om moderat vekst i sikkerhetsmassen gjennom 2014.

Selskapet arbeider systematisk med å tilpasse seg de nye lovkrav til kapital og kapitalbuffer i Norge.

Boligmarkedet og misligholdsutviklingen vil bli fulgt tett opp. Arbeidet med å sikre gode arbeidsrutiner og høy datakvalitet vil videreføres og således sikre at myndighets- og ratingkrav fortsatt blir oppfylt. Utvikling i norske og internasjonale kapitalmarkeder, rentenivå, arbeidsledighet og eiendomsmarkedet vurderes som de vesentligste risikofaktorer som kan påvirke resultatet til Storebrand Boligkreditt i 2014.

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

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

Storebrand Boligkreditt AS

RESULTATREGNSKAP

NOK MILL.	NOTE	1. KVARTAL		ÅRET
		2014	2013	2013
Renteinntekter	3, 7	144,0	161,9	645,6
Rentekostnader	3, 7	-78,9	-107,4	-390,0
Netto renteinntekter	3	65,2	54,5	255,6
Provisjonsinntekter		0,0	0,0	0,1
Provisjonskostnader		0,0	0,0	0,0
Netto provisjonsinntekter		0,0	0,0	0,1
Netto gevinster fra finansielle instrumenter	4	-0,1	-3,5	-5,5
Sum andre driftsinntekter		-0,1	-3,5	-5,5
Lønn og andre personalkostnader		0,0	0,0	-0,1
Generelle administrasjonskostnader		0,0	0,0	-0,1
Andre driftskostnader	7	-3,7	-4,0	-15,9
Sum driftskostnader		-3,7	-4,0	-16,1
Driftsresultat før tap mv.		61,4	46,9	234,1
Tap og nedskrivninger på utlån	10	0,2	-1,4	-2,0
Resultat før skatt		61,6	45,5	232,0
Skatt på ordinært resultat	6	-16,6	-12,8	-64,8
Periodens resultat		45,0	32,8	167,2

OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT

NOK MILL.	1. KVARTAL		ÅRET
	2014	2013	2013
Periodens resultat	45,0	32,8	167,2
Øvrige resultatelementer			
Totalresultat	45,0	32,8	167,2

Storebrand Boligkreditt AS

BALANSE

NOK MILL.	NOTE	31.3.2014	31.12.2013
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	17	474,2	403,7
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Derivater	18	285,0	247,7
Andre kortsiktige eiendeler	7	53,2	28,4
Utlån før nedskrivninger	9	14 786,6	14 808,9
- Individuelle nedskrivninger	10	-1,9	-2,4
- Gruppenedskrivninger	10	-0,9	-0,7
Netto utlån til og fordringer på kunder	17	14 783,8	14 805,9
Sum eiendeler		15 596,3	15 485,6
Gjeld til kredittinstitusjoner	7, 11, 17	2 397,2	2 148,5
Annen finansiell gjeld:			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12, 17	12 254,6	12 219,0
Annen gjeld	7	16,8	66,0
Utsatt skatt		3,9	3,9
Sum gjeld		14 672,4	14 437,3
Innskutt egenkapital		844,0	844,0
Opptjent egenkapital		79,8	204,3
Sum egenkapital	14	923,8	1 048,3
Sum gjeld og egenkapital		15 596,3	15 485,6

Lysaker, 6. mai 2014
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Storebrand Boligkreditt AS

OPPSTILLING OVER ENDRING EGENKAPITAL

NOK MILL.	INNSKUTT EGENKAPITAL				OPPTJENT EGENKAPITAL			TOTAL EGENKAPITAL
	AKSJE-KAPITAL	OVER-KURS	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	ESTIMAT-AVVIK PENSJONER	ANNEN EGENKAPITAL	SUM ANNEN EGENKAPITAL	
Egenkapital 31.12.2012	350,0	200,1	118,9	669,0	0,0	122,4	122,4	791,4
Periodens resultater						167,2	167,2	167,2
Endringer estimatavvik pensjoner								
Sum øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	167,2	167,2	167,2
Egenkapitaltransaksjoner med eier:								
Kapitalforhøyelse	105,0	70,0		175,0				175,0
Utbetalt konsernbidrag						-85,3	-85,3	-85,3
Egenkapital 31.12.2013	455,0	270,1	118,9	844,0	0,0	204,3	204,3	1 048,3
Periodens resultat						45,0	45,0	45,0
Øvrige resultatelementer								
Sum øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	45,0	45,0	45,0
Egenkapitaltransaksjoner med eier:								
Utbetalt konsernbidrag						-169,5	-169,5	-169,5
Egenkapital 31.3.2014	455,0	270,1	118,9	844,0	0,0	79,8	79,8	923,8

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

Egenkapitalen endrer seg med resultatet i den enkelte periode, egenkapitaltransaksjoner med eierne og poster som føres direkte mot balansen. Aksjekapital, overkurs og annen egenkapital vurderes og styres samlet. Overkurs og annen egenkapital kan anvendes i samsvar med aksjelovens bestemmelser.

Storebrand Boligkreditt AS legger vekt på å tilpasse nivået på egenkapital i selskapet fortløpende og planmessig. Nivået tilpasses den økonomiske risikoen og kapitalkrav i virksomheten, hvor vekst og sammensetning av forretningsområder vil være en viktig drivkraft. Kapitalstyringen har som målsetting å sikre en effektiv kapitalstruktur og ivareta en hensiktsmessig balanse mellom interne mål i forhold til regulatoriske og ratingselskapenes krav. Hvis det er behov for ny egenkapital må denne innhentes av holdingselskapet Storebrand Bank ASA.

Storebrand Boligkreditt AS er et kredittforetak som har lovmessige krav til ansvarlig kapital etter kapitaldekningsreglene. Ansvarlig kapital omfatter både egenkapital og ansvarlige lånekapital. For Storebrand Boligkreditt AS er det disse lovkravene som har størst betydning for styring av kapitalen.

For nærmere opplysninger om selskapets oppfyllelse av kapitalkrav, se note 14.

Storebrand Boligkreditt AS

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK MILL.	31.3.2014	31.3.2013
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer	145,1	160,2
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-3,5	-216,7
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-0,1	-3,5
Utbetalinger til drift	-3,8	-4,4
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	137,7	-64,4
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling ved nedbetaling av lån	-0,7	-297,3
Innbetaling ved opptak av lån	248,7	719,4
Utbetaling av renter lån	-79,8	-109,7
Utbetaling av konsernbidrag	-235,4	-118,5
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-67,2	193,9
Netto kontantstrøm i perioden	70,5	129,5
Likviditetsbeholdning periodens start	403,7	408,3
Likviditetsbeholdning periodens slutt	474,2	537,8

Selskapet har en kassekreditt (trekkfasilitet) i Storebrand Bank ASA som er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" per 31.3.2014. Se også note 11.

Kontantstrømoppstillingen viser selskapets kontantstrømmer for operasjonelle, investerings- og finansieringsaktiviteter i henhold til den direkte metoden. Kontantstrømmene viser en overordnet endring av likviditetsbeholdningen gjennom året.

Operasjonelle aktiviteter

I et kredittforetak vil en betydelig del av aktivitetene klassifiseres som operasjonelle.

Investeringsaktiviteter

Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og varige driftsmidler.

Finansieringsaktiviteter

I finansieringsaktiviteter inngår kontantstrømmer for egenkapital, ansvarlig lån og andre innlån som er en del av finansieringen av selskapets virksomhet. Utbetalinger av renter på innlån og utbetaling av konsernbidrag er en finansieringsaktivitet.

Likviditetsbeholdning

Likviditetsbeholdning er definert som utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.

Noter til regnskapet

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for 1. kvartal 2014 er avlagt i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet inneholder ikke alle opplysninger som vil fremgå av et årsregnskap avlagt i samsvar med alle aktuelle IFRS standarder. Selskapsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS er avgitt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er godkjent av EU, og tilhørende fortolkninger.

En beskrivelse av regnskapsprinsipper som er benyttet ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2013, og delårsregnskapet er avlagt i henhold til disse regnskapsprinsippene med unntak av det som er omtalt nedenfor. Nedenfor fremgår endringer i IFRS regelverket som gjelder eller kan anvendes for IFRS regnskaper avlagt etter 1. januar 2014. Endringene har ikke gitt vesentlige effekter for delårsregnskapet til Storebrand Boligkreditt AS.

- IFRS 10: Konsernregnskap
- IFRS 11: Felleskontrollerte ordninger
- Ny IFRS 12: Informasjon om interesser i andre selskaper
- Endring IAS 27: Separat finansregnskap
- Endring IAS 28: Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet
- Endring IAS 32: Finansielle eiendeler – Presentasjon
- Endring IAS 36: Verdifall på eiendeler
- Endring IAS 39: Finansielle instrumenter

NOTE 2 ESTIMATER

Ved utarbeidelse av delårsregnskapet har det vært benyttet estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Det er usikkerhet knyttet til estimater og forutsetninger. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Det vises til omtale i note 1 og 2 i årsrapporten for 2013.

NOTE 3 NETTO RENTEINNTEKTER

NOK MILL.	1. KVARTAL		ÅRET
	2014	2013	2013
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1,9	2,9	10,2
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	142,1	159,0	635,5
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer			
Andre renteinntekter og lignende inntekter			
Sum renteinntekter	144,0	161,9	645,6
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-11,5	-33,5	-101,4
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder			
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-67,4	-73,9	-288,7
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital			
Andre rentekostnader og lignende kostnader			
Sum rentekostnader	-78,9	-107,4	-390,0
Sum netto renteinntekter	65,2	54,5	255,6

Noter til regnskapet

NOTE 4 NETTO GEVINSTER PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER

NOK MILL.	1. KVARTAL		ÅRET
	2014	2013	2013
<i>Virkelig verdi sikring</i>			
Realisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner til virkelig verdi sikring		-2,8	-2,8
Urealisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner til virkelig verdi sikring	-0,1	-0,7	-2,7
Sum gevinst/tap fra finansielle instrumenter virkelig verdi sikring	-0,1	-3,5	-5,5
<i>Utstedte obligasjoner</i>			
Gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost			
Sum gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost	0,0	0,0	0,0
Netto gevinster fra finansielle instrumenter	-0,1	-3,5	-5,5

Noten inkluderer gevinst/tap på finansielle derivater, resultateffekt av virkelig verdi sikring og utstedte obligasjoner. Øvrige finansielle instrumenter er ikke medtatt i noten.

NOTE 5 NØKKELTALL

NOK MILL.	1. KVARTAL		ÅRET
	2014	2013	2013
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital) ¹⁾			
Netto renteinntekter	1,67%	1,20%	1,48%
Hovedtall fra balansen:			
Forvaltningskapital	15 596,3	18 421,8	15 485,6
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	15 513,3	18 344,8	17 320,1
Brutto utlån til kunder	14 786,6	17 496,8	14 808,9
Egenkapital	923,8	738,9	1 048,3
Andre nøkkeltall:			
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	-0,01%	0,03%	0,01%
Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer ³⁾	12,4 %	11,1 %	8,6 %
Kostnader i % av driftsinntekter	5,7 %	7,9 %	6,4 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt ²⁾	24,3 %	23,5 %	25,8 %
Kjernekapitaldekning	14,7 %	10,3 %	14,7 %

Definisjoner:

¹⁾ Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital hittil i år

²⁾ Annualisert resultat før skatt i % av gjennomsnittlig egenkapital

³⁾ Brutto misligholdte engasjementer knyttet til identifisert verditap

Noter til regnskapet

NOTE 6 SKATT

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

NOTE 7 NÆRSTÅENDE PARTER

Transaksjoner med konsernselskaper per 31.3.2014:

NOK MILL.	STOREBRAND BANK ASA	ØVRIGE KONSERNSELSKAPER
Renteinntekter	1,2	
Rentekostnader	25,9	
Solgte tjenester		
Kjøpte tjenester	3,1	0,2
Tilgode	335,6	
Gjeld	2 397,2	

Oversikten er eksklusive utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Storebrand Bank ASA har per 31.3.2014 investert 2,7 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS.

Storebrand Boligkreditt AS har ingen ansatte, og kjøper personaltjenester fra Storebrand Bank ASA og regnskapstjenester fra Storebrand Livsforsikring AS.

Alle lån i selskapet er kjøpt fra Storebrand Bank ASA etter at det er inngått avtale med Storebrand Bank ASA om kjøp av utlån, samt en forvaltningsavtale med Storebrand Bank ASA om forvaltning av utlånsporteføljen. Forvaltningsavtalen går i korte trekk ut på at selskapet betaler et honorar til Storebrand Bank ASA for administrasjon av selskapets utlånsportefølje. Videre har selskapet også inngått avtaler med Storebrand Bank ASA om to trekkfasiliteter til finansiering av kjøpte utlån og oppgjør for obligasjoner (se note 11).

NOTE 8 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 2014 utgjør dermed i sin helhet Personkundesegmentet.

Noter til regnskapet

NOTE 9 BELÅNINGSGRAD OG SIKKERHETSMASSE

NOK MILL.	31.3.2014	31.12.2013
Brutto utlån til kunder ¹⁾	14 786,6	14 808,9
Gjennomsnittlig utlån per kunde	1,5	1,5
Antall lån	9 741	9 861
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	39	39
Vektet gjennomsnitt gjestående løpetid (måneder)	203	202
Gjennomsnittlig belåningsgrad	49%	48%
Overpantsettelse ²⁾	126,7 %	126,3 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån ¹⁾	14 704,1	14 715,0
Fyllingssikkerhet	473,9	403,3
Sum	15 178,0	15 118,3

¹⁾ Iht. forskrift om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnlaget (dvs. verdi takst på bolig). Per 31.3.2014 har selskapet 54,7 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnlaget og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har per 31.3.2014 9 lån i mislighold uten verdifall, tilsvarende 15,4 millioner kroner. 9 lån på om lag 12,3 millioner kroner er misligholdt med verdifall hvor verdifallet er vurdert til om lag 1,9 millioner kroner. Lån som er misligholdt, med og uten verdi fall, teller ikke med i sikkerhetsmassen.

²⁾ Overpantsettelsen er beregnet ut fra samlet utstedte obligasjoner på nominelt NOK 11,9 milliarder kroner.

NOTE 10 MISLIGHOLD OG TAP PÅ UTLÅN

NOK MILL.	31.3.2014	31.12.2013
Misligholdte lån		
Misligholdte lån uten identifisert verditap	15,4	27,5
Misligholdte lån med identifisert verdifall	12,3	11,0
Brutto misligholdte lån	27,8	38,5
Individuelle nedskrivninger	-1,9	-2,4
Netto misligholdte lån	25,9	36,1
Nøkkeltall		
Misligholdte lån i prosent av brutto utlån	0,19%	0,26%

Engasjementer vurderes som misligholdt

- når en kreditt er overtrukket mer enn 90 dager
- når et nedbetalingslån har restanse mer enn 90 dager
- når et kredittkort har restanse mer enn 90 dager og det er overtrekk i forhold til kredittramme. Dersom det er avtalt nedbetalingsplan med kunden som er overholdt, vurderes overtrekket ikke som mislighold.

Når en av de tre tilfellene beskrevet over inntreffer, skal engasjementet og resten av kundens engasjementer vurderes som misligholdt. Antall dager telles fra restansen er mer enn 2.000 kroner. Friskmelding av konto inntreffer når det ikke er restanse lenger. Ved rapporteringstidspunktet kan restansebeløpet være mindre enn 2.000 kroner.

Noter til regnskapet

NOTE 11 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Selskapet har to trekkfasiliteter med Storebrand Bank ASA. Den ene avtalen brukes til generell drift, blant annet kjøp av boliglån fra Storebrand Bank. Den andre avtalen kan benyttes til tilbakebetaling av renter og hovedstol på obligasjoner med fortrinnsrett og tilknyttede derivater. Det skal til enhver tid være tilgjengelig størrelse på fasiliteten til å dekke renter og avdrag på obligasjoner med fortrinnsrett kommende 12 måneder.

NOTE 12 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Obligasjoner med fortrinnsrett:

NOK MILL.					BOKFØRT VERDI
ISIN nummer	PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	FORFALL ¹⁾	31.3.2014
NO0010466071	850,0	NOK	Fast	24.04.2014	899,1
NO0010428584	1 000,0	NOK	Fast	06.05.2015	1 089,5
NO0010548373	1 250,0	NOK	Fast	28.10.2019	1 407,2
NO0010507809	2 040,0	NOK	Flytende	27.04.2015	2 047,1
NO0010638307	1 000,0	NOK	Flytende	17.06.2015	1 000,7
NO0010575913	646,5	NOK	Flytende	03.06.2016	647,7
NO0010612294	2 000,0	NOK	Flytende	15.06.2016	1 998,0
NO0010635071	2 650,0	NOK	Flytende	21.06.2017	2 665,4
NO0010660822	500,0	NOK	Flytende	20.06.2018	500,0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					12 254,6

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

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. I henhold til låneprogrammet er selskapets krav til overpantsettelse 109,5 prosent oppfylt. Storebrand Boligkreditt AS har i 1. kvartal 2014 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

NOTE 13 FORPLIKTELSER UTENOM BALANSEN OG BETINGEDE FORPLIKTELSER

NOK MILL.	31.3.2014	31.12.2013
Ubenyttede kredittrammer	1 777,7	1 732,5
Sum betingede forpliktelser	1 777,7	1 732,5

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget ubenyttet ramme på boligkreditt til kunder.

Selskapet har ingen mottatte eller avgitte sikkerhetsstillelser.

Noter til regnskapet

NOTE 14 KAPITALDEKNING

Ansvarlig kapital

NOK MILL.	31.3.2014	31.12.2013
Aksjekapital	455,0	455,0
Annen egenkapital	468,8	593,3
Egenkapital	923,8	1 048,3
Fradrag		
Avsatt konsernbidrag		-169,5
Positivt resultat som ikke er inkludert i beregningen	-45,0	
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	878,9	878,9
Fradrag		
Kjernekapital	878,9	878,9
Fradrag		
Netto ansvarlig kapital	878,9	878,9

Minimumskrav ansvarlig kapital

NOK MILL.	31.3.2014	31.12.2013
Kredittrisiko	455,8	454,5
Herav:		
Institusjoner	13,0	10,9
Engasjementer med pant i bolig	430,7	431,0
Forfalte engasjementer	1,8	2,9
Øvrige engasjementer	10,3	9,9
Sum minimumskrav kredittrisiko	455,8	454,7
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	22,8	22,8
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-0,1	-0,1
Minimumskrav ansvarlig kapital	478,6	477,5

Noter til regnskapet

NOTE 14 KAPITALDEKNING (fortsettelse)

Kapitaldekning

	31.3.2014	31.12.2013
Kapitaldekning	14,7 %	14,7 %
Kjernekapitaldekning	14,7 %	14,7 %
Ren kjernekapitaldekning	14,7 %	14,7 %

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Nye kapitalkrav trådte i kraft fra 1. juli 2013. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 9 og 12,5 prosent fra 1. juli 2013, og 10 og 13,5 prosent fra 1. juli 2014. Det må også påregnes innføring av en motsyklisk kapitalbuffer på 1 prosent ren kjernekapital fra 30. juni 2015.

Spesifikasjon av beregningsgrunnlag (risikovektet volum)

NOK MILL.	31.3.2014	31.12.2013
Kredittrisiko	5 697,3	5 680,7
Herav:		
Institusjoner	163,1	136,3
Engasjementer med pant i bolig	5 383,8	5 387,1
Forfalte engasjementer	22,0	35,7
Øvrige engasjementer	128,4	124,2
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	5 697,3	5 683,4
Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	285,5	285,5
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-0,9	-0,7
Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital	5 981,9	5 968,2

Noter til regnskapet

NOTE 15 KVARTALSVIS RESULTATREGNSKAP

NOK MILL.	1. KV. 2014	4. KV. 2013	3. KV. 2013	2. KV. 2013	1. KV. 2013	4. KV. 2012	3. KV. 2012	2. KV. 2012
Renteinntekter	144,0	149,4	162,3	172,0	161,9	161,1	159,5	161,8
Rentekostnader	-78,9	-84,0	-93,2	-105,5	-107,4	-110,1	-119,2	-122,2
Netto renteinntekter	65,2	65,4	69,2	66,5	54,5	51,0	40,3	39,6
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester								
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester								
Netto provisjonsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto gevinster fra finansielle instrumenter	-0,1	-0,2	-0,4	-1,3	-3,5	0,1	-0,5	1,2
Sum andre driftsinntekter	-0,1	-0,2	-0,4	-1,3	-3,5	0,1	-0,5	1,2
Lønn og andre personalkostnader		-0,1				-0,1		-0,1
Generelle administrasjonskostnader								-0,1
Andre driftskostnader	-3,7	-3,7	-4,3	-4,0	-4,0	-4,0	-4,1	-4,2
Sum driftskostnader	-3,7	-3,8	-4,3	-4,0	-4,0	-4,1	-4,1	-4,4
Driftsresultat før tap mv.	61,4	61,5	64,5	61,2	46,9	47,1	35,7	36,4
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	0,2	0,9	-1,2	-0,3	-1,4	0,0	-0,8	-0,5
Resultat før skatt	61,6	62,4	63,2	60,9	45,5	47,1	34,9	35,9
Skatt på ordinært resultat	-16,6	-17,3	-17,7	-17,1	-12,8	-13,2	-9,8	-10,1
Periodens resultat	45,0	45,0	45,5	43,9	32,8	33,9	25,1	25,8

NOTE 16 RISIKO

Storebrand Boligkredits finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedene. I note 3 til note 7 i årsrapporten for 2013 er det nærmere redegjort for selskapets finansielle risiko som også er dekkende for den finansielle risiko per 31.3.2014.

Noter til regnskapet

NOTE 17 VIRKELIG VERDI FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST

NOK MILL.	31.3.2014		31.12.2013	
	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
Finansielle eiendeler				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	474,2	474,2	403,7	403,7
Utlån til kunder	14 783,8	14 783,8	14 805,9	14 805,9
Finansielle forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 397,2	2 397,2	2 148,5	2 148,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12 254,6	12 345,9	12 219,0	12 312,9

Utlånene er i sin helhet boliglån med regulerbar rente hvor renten på lånene kan endres med kort varsel. Dette har minimal effekt for verdsettelsen av lånene. Virkelig verdi på utlån til kunder med regulerbar rente er vurdert til amortisert kost med fradrag av individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger. Virkelig verdi på utlån til kredittinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører.

Virkelig verdi klassifisert per nivå

NOK MILL.	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	VIRKELIG VERDI 31.3.2014	VIRKELIG VERDI 31.12.2013
	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVER- BARE FORUT- SETNINGER		
Finansielle eiendeler					
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		474,2		474,2	403,7
Utlån til kunder		14 783,8		14 783,8	14 805,9
Sum virkelig verdi 31.12.2013		15 209,6			
Finansielle forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner		2 397,2		2 397,2	2 148,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		12 345,9		12 345,9	12 312,9
Sum virkelig verdi 31.12.2013		14 461,3			

Noter til regnskapet

NOTE 18 VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Storebrand Boligkreditt AS gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter.

Unoterte derivater, herunder primært rente- og valutainstrumenter, verdsettes også teoretisk. Pengemarkedsrenter, swap-renter, 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 i årsrapporten for 2013. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet, pris usikkerhet og ulike måle-metoder.

Spesifikasjon av finansielle eiendeler til virkelig verdi

NOK MILL.	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	BALANSE- FØRT VERDI 31.3.2014	BALANSE- FØRT VERDI 31.12.2013
	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER		
Rentederivater		285,0		285,0	247,7
Sum derivater	0,0	285,0	0,0	285,0	247,7
herav derivater med positiv markedsverdi		285,0		285,0	247,7
herav derivater med negativ markedsverdi					
Sum derivater 31.12.2013		247,7			

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

Til styret i Storebrand Boligkreditt AS

UTTALELSE VEDRØRENDE FORENKLET REVISORKONTROLL AV DELÅRSREGNSKAP

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av den konsoliderte balansen for Storebrand Boligkreditt AS per 31. mars 2014, og tilhørende resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital, kontantstrømoppstilling for tremåneders perioden 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 for konsernet i det alt vesentlige ikke er utarbeidet i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting" som fastsatt av EU.

Oslo, 6. mai 2014
Deloitte AS

Ingebret G. Hisdal
statsautorisert revisor

Opplysninger om selskapet

Adresse:

Storebrand Boligkreditt AS
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
1327 Lysaker

Telefon: 22 31 50 50
Hjemmeside: www.storebrand.no
E-post adresse: bank@storebrand.no

Foretaksnummer: 990 645 515

Selskapets ledelse består av:

Åse Jonassen	Administrerende direktør
--------------	--------------------------

Selskapets styre består av:

Heidi Skaaret	Styrets leder
Geir Holmgren	Styrets nestleder
Thor Bendik Weider	Styremedlem
Leif Helmich Pedersen	Styremedlem

Kontaktpersoner:

Åse Jonassen. Administrerende direktør. Tlf. 415 77 397.

Andre kilder til informasjon:

Årsrapport og kvartalsrapporter for Storebrand Boligkreditt AS er publisert på www.storebrand.no.