



Kvartalsrapport 2016

Storebrand Boligkreditt AS

Innhold

Kvartalsberetning	3
Resultatregnskap	4
Oppstilling over totalresultat.	4
Balanse.	5
Oppstilling over endring egenkapital	6
Kontantstrømoppstilling	7

NOTER

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

Storebrand Boligkreditt AS

- Kvartalsberetning for 1. kvartal 2016

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

- Resultat før skatt på 14 millioner kroner i 1. kvartal
- God porteføljekvalitet
- Stabilt utlånsvolum i kvartalet

RESULTATUTVIKLING

Resultat før skatt ble 14 millioner kroner (50 millioner) for 1. kvartal. Utviklingen er i tråd med den generelle markedsutviklingen.

Netto renteinntekter utgjør 32 millioner kroner (54 millioner) i 1. kvartal. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør netto renteinntekter 0,85 prosent (1,47 prosent) for 1. kvartal.

Andre driftsinntekter utgjør i 1. kvartal minus 2 millioner kroner (0,1 millioner), og er knyttet til provisjonsinntekter på utlån og gevinster / tap på finansielle instrumenter.

Driftskostnadene har økt i 1. kvartal som følge av økt honorar til Storebrand Bank ASA for forvaltning av selskapets utlånsportefølje, og utgjør 16 millioner kroner (4 millioner).

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

BALANSEUTVIKLING

Utlånsvolumet er på nivå med utgangen av 2015, og utgjør 14,3 milliarder kroner (14,3 milliarder). Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS har en konservativ utlånspraksis. Gjennomsnittlig belåningsgrad i porteføljen er 48 prosent ved utgangen av kvartalet, mot 50 prosent ved utgangen av 2015. Ved overførselstidspunktet er belåningsgraden maksimalt lik 75 prosent. Risikoen i utlånsporteføljen anses som svært lav. Selskapet har en overpantsettelse på 117 prosent (126 prosent).

Misligholdsvolumet utgjør ved utløpet av 1. kvartal 26 millioner kroner (27 millioner), tilsvarende 0,18 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 i overkant av 2 millioner kroner (2 millioner) og gruppenedskrivninger utgjør 2 millioner kroner (2 millioner) ved utgangen av kvartalet.

Per 31. mars 2016 var selskapets forvaltningskapital 14,9 milliarder kroner, på nivå med utgangen av 2015.

I 1. kvartal 2016 er det utstedt en obligasjon på 2,5 milliarder kroner (forfall 2021) som ved utgangen av kvartalet er søkt notert på Oslo Børs.

Ved utgangen av kvartalet har selskapet til sammen utstedt obligasjoner med fortrinnsrett med en balanseført verdi på 12,6 milliarder kroner, med gjenværende løpetid fra ca. 3 måneder til 5 år. Av dette er 10,4 milliarder kroner plassert i markedet, mens resterende 2,2 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. I kvartalet er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd. I henhold til låneprogrammet er selskapets krav til overpantsettelse på 109,5 prosent oppfylt.

Selskapets egenkapital ved utgangen av kvartalet utgjør 985 millioner kroner (975 millioner). Netto ansvarlig kapital utgjør ved utgangen av kvartalet 975 millioner kroner (975 millioner). Ren kjernekapitaldekning i selskapet utgjør 16,1 prosent (16,2 prosent). Selskapet har tilpasset seg nye kapitalkrav og har som mål å overholde de til enhver tid gjeldende krav til bufferkapital. Selskapet har tilfredsstillende soliditet og likviditet basert på virksomheten.

STRATEGI OG FREMTIDSUTSIKTER

Storebrand Boligkreditt AS viderefører kjernevirksomheten som er kjøp og forvaltning av boliglån fra Storebrand Bank ASA.

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 2016.

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 2016
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Storebrand Boligkreditt AS

Resultatregnskap

(NOK mill.)	Note	1. kvartal		Året
		2016	2015	2015
Renteinntekter	4, 13	87,9	120,2	416,9
Rentekostnader	4, 13	-56,1	-66,4	-248,3
Netto renteinntekter	13	31,8	53,8	168,6
Netto gevinster fra finansielle instrumenter		-2,5	-0,2	-2,5
Andre inntekter		0,5	0,3	2,3
Sum andre driftsinntekter		-2,0	0,1	-0,2
Lønn og andre personalkostnader				-0,2
Generelle administrasjonskostnader		-0,1	-0,1	-0,3
Andre driftskostnader	4	-15,8	-3,7	-26,9
Sum driftskostnader		-15,9	-3,8	-27,4
Driftsresultat før tap mv.		13,9	50,2	141,0
Tap og nedskrivninger på utlån	15	-0,2		-1,9
Resultat før skatt		13,7	50,2	139,2
Skatt på ordinært resultat	3	-3,4	-13,6	-37,6
Periodens resultat		10,2	36,6	101,6

Oppstilling over totalresultat

(NOK mill.)	1. kvartal		Året
	2016	2015	2015
Periodens resultat	10,2	36,6	101,6
Øvrige resultatelementer			
Totalresultat	10,2	36,6	101,6

Storebrand Boligkreditt AS

Balanse

(NOK mill.)	Note	31.3.2016	31.3.2015	31.12.2015
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6	422,0	410,7	382,0
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:				
Derivater	6	191,1	237,9	173,2
Andre kortsiktige eiendeler	4, 6	26,8	23,3	12,2
Utlån før nedskrivninger	11	14 271,3	13 815,4	14 291,6
- Individuelle nedskrivninger	15	-2,2	-1,0	-2,2
- Gruppenedskrivninger	15	-2,0	-1,6	-1,8
Netto utlån til og fordringer på kunder	6	14 267,1	13 812,7	14 287,6
Sum eiendeler		14 906,9	14 484,7	14 855,0
Gjeld til kredittinstitusjoner	4, 6, 8	1 258,5	2 271,2	2 043,6
Annen finansiell gjeld:				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6, 9	12 637,9	11 064,1	11 782,6
Annen gjeld	4, 6	25,3	238,1	54,0
Utsatt skatt		0,3	1,7	0,3
Sum gjeld		13 922,0	13 575,1	13 880,4
Innskutt egenkapital		949,4	844,0	844,0
Opptjent egenkapital		35,4	65,6	130,6
Sum egenkapital	10	984,8	909,6	974,6
Sum gjeld og egenkapital		14 906,9	14 484,7	14 855,0

Lysaker, 26. april 2016
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Storebrand Boligkreditt AS

Oppstilling over endring egenkapital

(NOK mill.)	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.2014	455,0	270,1	118,9	844,0	192,7	192,7	1 036,8
Periodens resultat					101,6	101,6	101,6
Øvrige resultatelementer						0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	101,6	101,6	101,6
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Avgitt konsernbidrag					-163,8	-163,8	-163,8
Egenkapital 31.12.2015	455,0	270,1	118,9	844,0	130,6	130,6	974,6
Periodens resultat					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	984,8

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

Egenkapital 31.12.2014	455,0	270,1	118,9	844,0	192,7	192,7	1 036,8
Periodens resultat					36,6	36,6	36,6
Øvrige resultatelementer						0,0	0,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	36,6	36,6	36,6
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Avgitt konsernbidrag				0,0	-163,8	-163,8	-163,8
Egenkapital 31.3.2015	455,0	270,1	118,9	844,0	65,6	65,6	909,6

Storebrand Boligkreditt AS

Kontantstrømoppstilling

(NOK mill.)	31.3.2016	31.3.2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto inn-/utbetalinger betalinger av renter, provisjoner og gebyrer	88,7	122,7
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-1,0	472,0
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer	-1,7	-0,3
Utbetalinger til drift	-2,5	-3,8
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	83,5	590,7
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling ved nedbetaling av lån	-2 444,7	-513,0
Innbetaling ved opptak av lån	2 500,0	
Utbetaling av renter lån	-59,8	-79,3
Innbetaling av mottatt konsernbidrag	105,4	
Utbetaling av konsernbidrag	-144,4	
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-43,5	-592,3
Netto kontantstrøm i perioden	40,0	-1,6
Likviditetsbeholdning periodens start	382,0	412,3
Likviditetsbeholdning periodens slutt	422,0	410,7

Storebrand Boligkreditt AS har trekkfasilitetsavtaler i Storebrand Bank ASA.

Trukket beløp er bokført på linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" per 31.3.2016. Se også note 8.

Storebrand Boligkreditt AS

Noter

Note 01 | Regnskapsprinsipper

Regnskapet er avlagt i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet inneholder ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap. Selskapsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS er avgitt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er godkjent av EU, og tilhørende fortolkninger.

En beskrivelse av regnskapsprinsipper som er benyttet ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2015, og delårsregnskapet er avlagt i henhold til disse regnskapsprinsippene. Det har ikke trådt i kraft nye eller endrede regnskapsstandarder i 2016 som har hatt noen vesentlig effekt for delårsregnskapet til Storebrand Boligkreditt AS.

Note 02 | Estimater

Viktige regnskapsestimater 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 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.

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

Finansielle instrumenter til amortisert kost

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

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

Note 03 | Skatt

Skattekostnaden er basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 25 prosent av selskapets resultat før skatt korrigert for eventuelle permanente forskjeller.

Note 04 | Nærstående parter

UTSTEDTE OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT

Storebrand Bank ASA har totalt investert 2,2 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS per 31.3.2016.

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 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 2015.

Note 05 | Finansiell risiko

Storebrand Boligkreditt ASs finansielle eiendeler og gjeld svinger i verdi som følge av risiko i finansmarkedene. I note 3 til note 7 i årsrapporten for 2015 er det nærmere redegjort for selskapets finansielle risiko som også er dekkende for den finansielle risiko per 31.3.2016.

Note 06 | Verdsettelse av finansielle instrumenter

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

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

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

Storebrand konsernet kategoriserer finansielle instrumenter på tre forskjellige nivåer, se nærmere beskrivelse i note 8 i årsrapporten for 2015. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet, pris usikkerhet og ulike målemetoder. Selskapet har etablert verdsettelsesmodeller for å fange opp informasjon fra et bredt utvalg med godt informerte kilder med henblikk på å minimere usikkerhet knyttet til verdsettelsen.

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK mill.)	Virkelig verdi 31.3.2016	Virkelig verdi 31.12.2015	Balanseført verdi 31.3.2016	Balanseført verdi 31.12.2015
Finansielle eiendeler				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	422,0	382,0	422,0	382,0
Netto utlån til kunder	14 267,1	14 287,6	14 267,1	14 287,6
Andre kortsiktige eiendeler	26,8	12,2	26,8	12,2
Finansielle forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 258,5	2 043,6	1 258,5	2 043,6
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12 614,2	11 740,8	12 637,9	11 782,6
Annen gjeld	25,3	54,0	25,3	54,0

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

(NOK mill.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balansført verdi 31.3.2016	Balansført verdi 31.12.2015
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
Rentederivater		191,1		191,1	173,2
Sum derivater	0,0	191,1	0,0	191,1	173,2
herav derivater med positiv markedsverdi		191,1		191,1	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.

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 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 12 måneder. 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 31.3.2016
NO0010548373	1 250,0	NOK	Fast rente	28.10.2019	1 443,6
NO0010575913	45,0	NOK	Flytende rente	03.06.2016	45,1
NO0010612294	943,0	NOK	Flytende rente	15.06.2016	943,5
NO0010635071	2 650,0	NOK	Flytende rente	21.06.2017	2 657,4
NO0010660822	2 540,0	NOK	Flytende rente	20.06.2018	2 555,9
NO0010736903	2 500,0	NOK	Flytende rente	17.06.2020	2 493,4
NO0010760192	2 500,0	NOK	Flytende rente	16.06.2021	2 499,0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					12 637,9
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer per 31.12.2015					11 782,6

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

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. I 2016 er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd. I henhold til låneprogrammet er selskapets krav til overpantsettelse på 109,5 prosent oppfylt. Se note 11.

Kapitaldekning

ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	31.3.2016	31.12.2015
Aksjekapital	455,0	455,0
Øvrig egenkapital	529,8	519,6
Egenkapital	984,8	974,6
Fradrag:		
Avsatt konsernbidrag		-105,4
Positivt resultat som ikke er inkludert i beregningen	-10,2	
Tillegg:		
Mottatt konsernbidrag		105,4
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	974,6	974,6
Annen godkjent kjernekapital:		
Fondsobligasjoner		
Tillegg		
Kjernekapital	974,6	974,6
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning		
Annen tilleggskapital		
Fradrag tilleggskapital		
Netto ansvarlig kapital	974,6	974,6

MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	31.3.2016	31.12.2015
Kredittrisiko	439,5	438,1
Herav:		
Institusjoner	15,1	13,5
Engasjementer med pant i bolig	409,7	411,0
Forfalte engasjementer	2,1	2,2
Øvrige engasjementer	12,7	11,5
Sum minimumskrav kredittrisiko	439,5	438,1
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	32,5	31,4
CVA-risiko *)	12,2	11,8
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-0,2	-0,1
Minimumskrav ansvarlig kapital	484,1	481,2

KAPITALDEKNING

	31.3.2016	31.12.2015
Kapitaldekning	16,1 %	16,2 %
Kjernekapitaldekning	16,1 %	16,2 %
Ren kjernekapitaldekning	16,1 %	16,2 %

*) Kapitalkrav for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart.

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

SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAG (RISIKOVEKTET VOLUM)

(NOK mill.)	31.3.2016	31.12.2015
Kredittrisiko	5 493,6	5 476,6
Herav:		
Institusjoner	188,4	168,5
Engasjementer med pant i bolig	5 120,7	5 137,7
Forfalte engasjementer	25,6	26,9
Øvrige engasjementer	158,9	143,5
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	5 493,6	5 476,5
Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	406,6	392,2
CVA-risiko	152,5	147,5
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-2,0	-1,8
Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital	6 050,8	6 014,5

Note
11

Belåningsgrad og sikkerhetsmasse

(NOK mill.)	31.3.2016	31.12.2015
Brutto utlån til kunder ¹⁾	14 271,3	14 291,6
Gjennomsnittlig utlån per kunde	1,7	1,6
Antall lån	8 616	8 705
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	40	39
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	220	219
Gjennomsnittlig belåningsgrad	48 %	50 %
Overpantsettelse ²⁾	117,3 %	126,2 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån ¹⁾	14 188,5	14 188,9
Fyllingssikkerhet	410,9	380,3
Sum	14 599,4	14 569,2

1) Iht. forskrift om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 75% av verdigrunnlaget (dvs. verditakst på bolig). Per 31.3.2016 har selskapet 44,2 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnlaget og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. Selskapet har per 31.3.2016 10 lån i mislighold uten verdifall, tilsvarende 12,1 millioner kroner. 10 lån på om lag 13,5 millioner kroner er misligholdt med verdifall hvor verdifallet er vurdert til om lag 2,2 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 12,4 milliarder kroner.

Note
12

Nøkkeltall

(NOK mill.)	1. kvartal		Året
	2016	2015	2015
Resultatregnskapet:			
(i % av gj.snittlig forv.kapital) ¹⁾			
Netto renteinntekter	0,85 %	1,47 %	1,16 %
Hovedtall fra balansen:			
Forvaltningskapital	14 906,9	14 484,7	14 855,0
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	14 946,4	14 798,8	14 573,2
Brutto utlån til kunder	14 271,3	13 815,4	14 291,6
Egenkapital	984,8	909,6	974,6
Andre nøkkeltall:			
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,01 %	0,00 %	0,01 %
Tapsavsetning i % av brutto misligholdte engasjementer ³⁾	18,4 %	6,9 %	22,7 %
Kostnader i % av driftsinntekter	53,3 %	7,0 %	16,3 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt ²⁾	5,6 %	20,1 %	14,3 %
Kjernekapitaldekning	16,1 %	14,9 %	16,2 %

Definisjoner:

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

2) Annualisert resultat før skatt i % av gjennomsnittlig egenkapital

3) Brutto misligholdte engasjementer knyttet til identifisert verditap

Note
13

Netto renteinntekter

(NOK mill.)	1. kvartal		Året
	2016	2015	2015
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1,2	1,6	6,8
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	86,8	118,6	410,1
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer			
Andre renteinntekter og lignende inntekter			
Sum renteinntekter	87,9	120,2	416,9
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-8,8	-12,2	-39,5
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder			
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-47,4	-54,2	-208,8
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital			
Andre rentekostnader og lignende kostnader			
Sum rentekostnader	-56,1	-66,4	-248,3
Sum netto renteinntekter	31,8	53,8	168,6

Note
14

Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelses

(NOK mill.)	31.3.2016	31.12.2015
Ubenyttede kredittrammer	1 671,8	1 684,6
Sum betingede forpliktelses	1 671,8	1 684,6

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget ubenyttet ramme på boligkreditt til kunder.

Selskapet har ingen mottatte eller avgitte sikkerhetsstillelser.

Mislighold og tap på utlån

(NOK mill.)	31.3.2016	31.12.2015
Misligholdte lån		
Misligholdte lån uten identifisert verditap	12,1	9,8
Misligholdte lån med identifisert verdifall	13,6	16,7
Brutto misligholdte lån	25,7	26,5
Individuelle nedskrivninger	-2,2	-2,2
Netto misligholdte lån	23,4	24,3
Nøkkeltall		
Misligholdte lån i prosent av brutto utlån	0,18 %	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 kreditttramme. Dersom det er avtalt nedbetalingsplan med kunden som er overholdt, vurderes overtrekket ikke som misligholdt. Når en av de tre tilfellene beskrevet over inntreffer, skal engasjementet og resten av kundens engasjementer vurderes som misligholdt. Antall dager telles fra restansen er mer enn 2.000 kroner. Friskmelding av konto inntreffer når det ikke er restanse lenger. Ved rapporteringstidspunktet kan restansebeløpet være mindre enn 2.000 kroner.

(NOK mill.)	1. kvartal 2016	2015	Året 2015
Periodens endring i individuelle nedskrivninger			-1,7
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-0,2		-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	-0,2	0,0	-1,9

Kvartalsvis resultatregnskap

(NOK mill.)	1. KV. 2016	4. KV. 2015	3. KV. 2015	2. KV. 2015	1. KV. 2015
Renteinntekter	87,9	92,8	99,1	104,7	120,2
Rentekostnader	-56,1	-57,8	-62,0	-62,1	-66,4
Netto renteinntekter	31,8	35,1	37,1	42,7	53,8
Netto gevinster fra finansielle instrumenter	-2,5	-0,4	-0,3	-1,6	-0,2
Andre inntekter	0,5	1,4	0,3	0,3	0,3
Sum andre driftsinntekter	-2,0	1,0	0,0	-1,3	0,1
Lønn og andre personalkostnader		-0,1		-0,1	
Generelle administrasjonskostnader	-0,1	-0,1		-0,1	-0,1
Andre driftskostnader	-15,8	-16,0	-3,8	-3,5	-3,7
Sum driftskostnader	-15,9	-16,1	-3,9	-3,7	-3,8
Driftsresultat før tap mv.	13,9	19,9	33,3	37,7	50,2
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	-0,2	-0,9	0,1	-1,0	
Resultat før skatt	13,7	19,0	33,3	36,6	50,2
Skatt på ordinært resultat	-3,4	-5,1	-9,0	-9,9	-13,5
Periodens resultat	10,2	13,9	24,3	26,7	36,6

Storebrand Boligkreditt AS

Revisjonsberetning



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

Til styret i Storebrand Boligkreditt AS

UTTALELSE VEDRØRENDE FORENKLET REVISORKONTROLL AV DELÅRSREGNSKAP

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av balansen for Storebrand Boligkreditt AS per 31. mars 2016, og tilhørende resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital, kontantstrømoppstilling for tremånedersperioden avsluttet denne dato og utvalgte forklarende noter. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsregnskapet i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting" som fastsatt av EU. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med internasjonal standard for forenklet revisorkontroll 2410 "Forenklet revisorkontroll av delårsregnskaper, utført av foretakets valgte revisor". En forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med International Standards on Auditing, og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet om at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

Konklusjon

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på forhold som gir oss grunn til å tro at delårsregnskapet i det alt vesentlige ikke er utarbeidet i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting" som fastsatt av EU.

Oslo, 26. april 2016
Deloitte AS


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Finansiell kalender 2016



14. juli	Resultat 2. kvartal 2016
26. oktober	Resultat 3. kvartal 2016
Februar 2017	Resultat 4. kvartal 2016

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