

Storebrand Boligkreditt AS

Årsrapport

2022



Opplysninger om selskapet

ADRESSE:

Storebrand Boligkreditt AS
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
1327 Lysaker

Telefon: +47 915 08 880
Hjemmeside: www.storebrand.no
E-post adresse: bank@storebrand.no

INVESTOR RELATIONS KONTAKTPERSONER:

Einar Leikanger, Administrerende direktør, E-mail: einar.andreas.leikanger@storebrand.no, Tlf. + 47 934 20 379.
Kjetil R. Krøkje, Leder Strategi og Finans, E-mail: kjetil.r.krokje@storebrand.no, Tlf. + 47 934 12 155.

Innhold

	Side		Side
Nøkkeltall	3	Note 1: Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper	18
Årsberetning	4	Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	24
Resultatregnskap	14	Note 3: Risikostyring og risikokontroll	25
Balanse	15	Note 4: Kredittrisiko	26
Oppstilling over endring i egenkapital	16	Note 5: Likviditetsrisiko	30
Kontantstrømpoppstilling	17	Note 6: Markedsrisiko	32
Noter	18	Note 7: Operasjonell risiko	33
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør	56	Note 8: Klimarisiko	33
Revisors beretning	57	Note 9: Verdssettelse av finansielle instrumenter	34
		Note 10: Segment	36
		Note 11: Netto inntekter fra finansielle instrumenter	37
		Note 12: Godtgjørelse til ekstern revisor	38
		Note 13: Driftskostnader	38
		Note 14: Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	38
		Note 15: Skatt	39
		Note 16: Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	40
		Note 17: Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet	41
		Note 18: Rentebærende verdipapirer til amortisert kost	41
		Note 19: Finansielle derivater	41
		Note 20: Valuta eksponering	42
		Note 21: Sikkerhetsmasse og belåningsgrad	42
		Note 22: Utlån, garantier og ubenyttede kreditter	43
		Note 23: Engasjement fordelt på kundegrupper og geografisk område	45
		Note 24: Nedskrivninger av utlån, garantier og ubenyttede kreditter	47
		Note 25: Fordeling av nedskrivninger og eksponering på pantsikrede og usikre engasjementer	48
		Note 26: Misligholdte og tapsutsatte utlån	48
		Note 27: Andre kortsiktige eiendeler	51
		Note 28: Sikringsbokføring	51
		Note 29: Annen gjeld	52
		Note 30: Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser	52
		Note 31: Sikkerhetsstillelser	53
		Note 32: Kapitaldekning	53
		Note 33: Godtgjørelser og nærstående parter	54

Viktig opplysning

Dette dokumentet kan inneholde uttalelser om fremtidige forhold. Forhold av denne art er forbundet med en rekke risiko- og usikkerhetsmomenter ettersom de relaterer seg til fremtidige hendelser og omstendigheter, som kan være utenfor Storebrand-konsernets kontroll. På bakgrunn av dette kan Storebrand-konsernets fremtidige finansielle posisjon, prestasjoner og resultateter i vesentlig grad avvike fra de planer, mål og forventninger angitt i slike uttalelser om fremtidige forhold. Viktige faktorer som kan forårsake et slikt avvik for Storebrand-konsernet omfatter, men er ikke begrenset til: (i) makroøkonomisk utvikling, (ii) endring i konkurranseklima, (iii) endring i regulatoriske rammebetingelser og andre statlige reguleringer og (iv) markedsrelatert risiko som endringer i aksjemarkeder, renter, valutakurser og utviklingen i finansielle markeder generelt. Storebrand-konsernet tar ikke ansvar for å oppdatere noen av uttalelsene om fremtidige forhold i dette dokumentet eller uttalelser om fremtidig forhold som foretas i enhver annen form. Dette dokumentet inneholder alternative resultatmål (APM) som er definert av European Securities and Market Authority (ESMA). En oversikt av APM finnes på www.storebrand.com/ir.

Nøkkeltall

(NOK mill.)	2022	2021
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital)		
Netto renteinntekter	0,69 %	1,06 %
Hovedtall fra balansen:		
Forvaltningskapital	39 113,1	28 114,4
Gjennomsnittlig forvaltningskapital ¹⁾	32 020,0	25 063,8
Brutto utlån til kunder	37 481,0	26 434,7
Egenkapital	2 707,0	1 742,0
Andre nøkkeltall:		
Tapskostnad i % av gjennomsnittlig brutto utlån ²⁾	0,00 %	0,00 %
Misligholdte engasjementer i % av brutto utlån	0,10 %	0,06 %
Kostnader i % av driftsinntekter ³⁾	56,9 %	35,8 %
Ren kjernekapitaldekning	20,8 %	17,0 %
LCR ⁴⁾	2524,0 %	6203,0 %

Definisjoner:

- 1) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital for hhv. kvartal og hittil i år.
- 2) Tapskostnad består av periodens nedskrivninger og tap på utlån inkludert statistiske nedskrivninger.
- 3) Totale driftskostnader i prosent av totale inntekter.
- 4) Liquidity coverage requirement.

Årsberetning

HOVEDTREKK

Storebrand Boligkreditt AS, er et heleid datterselskap av Storebrand Bank ASA (morbank). Selskapet er tilknyttet Storebrand Bank ASAs hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune.

Selskapet er et kredittforetak og har konsesjon fra Finanstilsynet til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Eiendelene består i all hovedsak av pantesikrede boliglån som kjøpes fra Storebrand Bank ASA. Storebrand Bank ASA forvalter boliglånene på vegne av Storebrand Boligkreditt AS. Det etablerte låneprogrammet er ratet AAA av ratingbyrået S&P Global Rating Services. Storebrand Boligkreditt AS har ved utgangen av 2022 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for om lag 28,8 milliarder kroner med en gjennomsnittlig gjenstående løpetid på 2,9 år.

Ved utgangen av 2022 er utlånsvolumet økt sammenlignet med utgangen av 2021, og utgjør 15 361 boliglån og boligkreditter tilsvarende 37,5 milliarder kroner (26,4 milliarder). Kvaliteten på porteføljen er meget god. Ved årsskiftet var det 17 engasjement i mislighold, tilsvarende 37,8 millioner kroner. Dette utgjør 0,10 prosent av porteføljen. Den gjennomsnittlige belåningsgraden er på 55 prosent.

MAKROØKONOMISK PÅVIRKNING

Inflasjon og økonomisk uro har fortsatt å øke gjennom 2022 og globale BNP vekstforventninger har blitt kraftig nedjustert gjennom året. Inflasjon drevet av flaskehalser i forsyningskjedene, mulig energikrise og fare for resesjon påvirker, sammen med Russlands invasjon av Ukraina, både nyhetsbildet og økonomisk usikkerhet. Sentralbankene har startet en resolutt renteøkning for å søke å unngå en ytterligere økning og/eller forlengelse av inflasjonen. Aksjemarkedene har både vært volatile og hatt en kraftig nedgang siden toppnoteringer rundt nyttår. Resesjon i Eurosonen har på mange måter blitt konsensus og spørsmålet er i hvilken grad redningspakker fremover i form av energisubsidiering eller for arbeidsmarkedet vil dempe resesjonen som er delvis utløst av krigen med påfølgende energikrise. Norges Bank har økt styringsrenten 2,25 prosentpoeng til 2,75 prosent og signaliserer ytterligere økning til rundt 3 prosent i midten av 2023.

I nedskrivningsvurderingene er det gjort en samlet vurdering av fremtidige utsikter, hvor både rentenivå, inflasjon og høye energipriser er noen av faktorene som vurderes. Utsikter til strammere likviditet hos våre kunder, på grunn av økte levekostnader og rentebelastning, er hensyntatt i makrojustering av misligholdssannsynlighet. Utviklingen i misligholdte lån, lån med restanse og avdragsfrihet følges tett.

RESULTATUTVIKLING

Selskapets driftsresultat før tap i 2022 ble 89 millioner kroner (171 millioner). Netto tap på utlån utgjorde en kostnadsføring på 5,9 millioner kroner (kostnadsføring 0,5 millioner). Årsresultat etter skatt for Storebrand Boligkreditt AS ble 65 millioner kroner, mot 133 millioner kroner for 2021.

NETTO RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter utgjør 220 millioner kroner for året (265 millioner), som er en reduksjon sammenlignet med fjoråret til tross for høyere gjennomsnittlig utlånsvolum. Netto renteinntekter er svekket som følge av økt Nibor. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 0,69 prosent i 2022 mot 1,06 prosent i 2021.

NETTO FINANSINNTEKTER

Netto finansinntekter er negativ 13 millioner kroner i 2022 mot en inntekt på 2 millioner kroner i 2021. Negativ resultateffekt er i hovedsak relatert til netto realiserte og urealiserte tap på finansielle instrumenter.

DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnadene endte på 118 millioner kroner i 2022, og økte med 22 millioner kroner i 2022 sammenlignet med 2021. Økningen skyldes hovedsakelig økte forvaltningskostnader som følge av økt utlånsvolum. Selskapet har ingen ansatte, og kjøper tjenester hovedsakelig fra Storebrand Bank ASA og Storebrand Livsforsikring AS.

TAP OG MISLIGHOLD

Tap på utlån utgjorde 5,9 millioner kroner i 2022 mot 0,5 millioner kroner i 2021. Misligholdsvolumet ved utgangen av 2022 var 37,8 millioner kroner (14,9 millioner). Volumet tilsvarer 0,10 prosent (0,06 prosent) av brutto utlån. Alle engasjementene har belåningsgrad innenfor 75 prosent av markedsverdi eller er i hovedsak nedskrevet.

BALANSE

Selskapets forvaltningskapital var ved utgangen av 2022 på 39,1 milliarder kroner mot 28,1 milliarder kroner ved utgangen av 2021.

Innlånene er obligasjoner med fortrinnsrett hovedsakelig i norske kroner og trekkfasilitet i Storebrand Bank ASA. Finansieringsstrukturen er balansert og tilpasset kredittforetaket. Selskapet har i 2022 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) for 8,5 milliarder kroner. Ved utgangen av 2022 er det utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 28,8 milliarder kroner, med gjennomsnittlig gjenværende løpetid på 2,9 år.

RISIKOSTYRING

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 AS følges opp i henhold til styrevedtatte retningslinjer for risikostyring og internkontroll. For de enkelte risikoformene definert i retningslinjene, utarbeides det policydokumenter som angir måleparametere. Utvikling av disse parameterne følges gjennom risikorapporter til selskapets styre.

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

KREDITTRISIKO

Storebrand Boligkreditt AS har utlån på 37,5 milliarder kroner i tillegg til ubenyttede kredittramper på 1,4 milliarder kroner per 31. desember 2022. Volumet av misligholdte og tapsutsatte lån utgjør 0,10 prosent av brutto utlån.

Misligholdsvolumet følges nøye opp selv om volumet er lavt. Storebrand Bank ASA, som administrerer lånene i Storebrand Boligkreditt AS, har en konservativ utlånspraksis med hensyn til kundenes betjeningsevne. Sikkerhetene vurderes som svært bra. Gjennomsnittlig belåningsgrad i porteføljen til Storebrand Boligkreditt AS er 55 prosent (52 prosent), og ved overførselstidspunktet er belåningsgraden maksimalt lik 80 prosent. Belåningsgraden beregnes ut ifra trukket beløp ved kreditter. Risikoen i utlånsporteføljen anses derfor som svært lav. Om lag 98 prosent av boligengasjementene er innenfor 80 prosent belåningsgrad. Om lag 56 prosent av engasjementene er innenfor 60 prosent belåningsgrad.

Selskapet har ikke utstedt noen garantier. Storebrand Boligkreditt AS har ikke deponert verdipapirer som sikkerhet.

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. Det er også krav om 180-dagers likviditet og LCR i foretaket. Kravene tilfredsstilles, og LCR i foretaket er 2524 prosent ved årsskiftet. Minstekravet er 100 prosent.

Storebrand Boligkreditt AS har to trekkfasiliteter hos Storebrand Bank ASA. Den ene trekkfasiliteten er en ordinær kassekreditt og har en ramme på 8 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.

Storebrand Boligkreditt sitt OMF-program er AAA-ratet av Standard & Poor's Rating Services.

MARKEDSRISIKO

Selskapets aggregerte rente- og valutaeksponering begrenses gjennom lave eksponeringsgrenser i risikopolicyene.

Storebrand Boligkreditt AS har begrensede rammer for renterisiko, og denne vurderes som lav da alle utlån har administrativt fastsatte renter og innlånene enten er flytende eller er swappet til tre måneders flytende NIBOR.

Storebrand Boligkreditt AS har ved utgangen av 2022 ingen valutarisiko. Foretaket har én EUR-obligasjon med nominell verdi 35 millioner euro. Det er i tillegg inngått en basis-swap med tilsvarende nominell verdi.

OPERASJONELL RISIKO

For å håndtere operasjonell risiko prioriterer administrasjonen i selskapet å etablere gode arbeids- og kontrollrutiner. Det gjennomføres systematiske risikogjennomganger halvårlig samt ved spesielle transaksjoner eller uventede hendelser.

I henhold til forvaltningsavtale mellom Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS, har banken ansvaret for etablering og forvaltning av lån i selskapet. Avtalen følges opp av selskapet gjennom daglig kontroll av beløpsmessig balanse, stikkprøver ved bolkvise overførslar fra banken til selskapet og i forbindelse med månedlige rapporter til ekstern gransker. I tillegg er det oppfølging av utvikling av risikoklasser og mislighold i de månedlige risikorapporter.

Bankens IT-systemer er sentrale for bl.a. kredittinnvilgelse i banken, og for porteføljeoppfølging og regnskapsføring i selskapet. Feil og driftsavbrudd kan få konsekvenser for driften av selskapet og påvirke kunders tillit. I ytterste konsekvens kan avvikssituasjoner føre til sanksjoner fra tilsynsmyndigheter. Operasjonell drift av IT-systemene er utkontraktert. Bankens systemplattform som benyttes av Storebrand Boligkreditt AS, bygger på innkjøpte standardsystemer driftet og fulgt opp gjennom tjenesteavtaler. Bankkonsernet har etablert en tverrgående styringsmodell med tett leverandøroppfølging og internkontrollaktiviteter i den hensikt å redusere risikoen knyttet til IT-systemenes utvikling, forvaltning, drift og informasjonssikkerhet.

COMPLIANCERISIKO

Risikoen for at man pådrar seg offentlige sanksjoner eller økonomisk tap som følge av manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk, er definert som compliancerisiko. Storebrand Boligkreditt AS er spesielt oppmerksom på risiko i forbindelse med etterlevelse og implementering av endringer i gjeldende lovverk rundt kapitaldekning, likviditetsstyring og anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder.

KAPITALSTYRING

KAPITALDEKNING

Selskapets egenkapital ved utgangen av året utgjorde 2707 millioner kroner (1742 millioner). Etter avgitt konsernbidrag utgjorde netto ansvarlig kapital 2918 millioner kroner (1715 millioner) ved utgangen av året. Kapitalbasen i Storebrand Boligkreditt AS består i sin helhet av ren kjernekapital. Ren kjernekapitaldekning utgjør 20,8 prosent (17,0 prosent) ved utgangen av året og selskapet oppfyller samlet kapital- og kapitalbufferkrav med god margin ved utgangen av året.

BÆREKRAFT

Storebrand Boligkreditt tilbyr boliglånsprodukter til personkunder. Vi skal være nærmest kunden og kjenne dem så godt at vi alltid kan hjelpe dem med det de trenger. Kundene skal være trygge på at vi setter deres behov først. Formålet vårt sier klart og enkelt hva som er viktigst for oss: Skape en fremtid å glede seg til.

Finanssektoren spiller en nøkkelrolle for å bidra til å nå FNs bærekraftsmål. Selskaper med bærekraft som en sentral del av sin forretningsstrategi har gode forutsetninger for å håndtere klima- og bærekraftsrisiko, og utnytte mulighetene disse representerer. Det blir stadig større enighet om at selskaper som har en strategi i tråd med bærekraftmålene og Parisavtalen, har bedre forutsetninger enn andre for å oppnå avkastning over tid.

Storebrand skal ta hensyn til bærekraft, både gjennom våre produkter, tjenester og gjennom vårt samarbeid med leverandører og partnere. Dette er en sentral del av konsernets strategi og varemerke. I arbeidet baserer vi oss på disse prinsippene:

- Vi legger FNs bærekraftsmål til grunn for virksomheten vår.
- Vi skal hjelpe kundene våre til å ta mer bærekraftige valg, gjennom produktene og tjenestene vi tilbyr.
- Vi er en ansvarlig arbeidsgiver.
- Vi skal ta hensyn til bærekraft i alle prosesser og beslutninger – fra styrene og konsernledelse, som har det overordnede ansvaret, til hver leder og medarbeider.
- Vi samarbeider med kunder, leverandører, myndigheter og partnere i vårt arbeid med bærekraft.
- Vi er åpne om bærekraftsarbeidet vårt og om resultatene vi oppnår.

Storebrand Boligkreditt, som en integrert del av Storebrand-konsernet, har de samme prinsipper knyttet til bærekraft som konsernet samlet.

Med Boliglån Fremtid og tilhørende kommunikasjonskonsept vil kredittforetaket stimulere kundene til energieffektivisering av sin bolig. Ved låneopptak bevisstgjøres kunden om boligens energimerke. Kundene blir deretter med i et kommunikasjonsløp med tips og råd om mulige tiltak for lønnsom energieffektivisering av boligen. Storebrand Boligkreditt har også innført laveste listepris for finansiering av boliger med energimerke A og B. I samarbeid med Huseierne har kredittforetaket lansert miljøtiltaks lån. I dette samarbeidet får kunden tilgang til energirådgiver, Huseiernes innkjøpsavtaler og gunstig finansiering med miljøtiltaks lån. Storebrand Boligkreditt har også utstedt en grønn obligasjon med fortrinnsrett. Obligasjonen finansierer boliglån med energiklasse A og B, samt boliger med TEK 10-standard eller nyere.

KLIMARISIKO

Storebrand Boligkreditt er et kredittforetak som tilbyr utlånsprodukter med pant i bolig til personkunder. Foretaket har dermed ingen direkte eksponering mot bedrifter i fossil sektor, mot energi-intensive bedrifter eller bedrifter med direkte eller indirekte høyt utslipp av klimagasser (CO₂). Klimarisikoen for kredittforetaket vurderes å være lav, både samlet på overgangsrisiko og fysisk risiko samt spesifikt per risiko.

OVERGANGSRISIKO

Overgangsrisikoen er størst for virksomheten ved en rask overgang til lavutslipp. En rask omstilling kan medføre høyere arbeidsledighet og redusert sysselsetting. Det gir negativ effekt på lønnsutviklingen og kan påvirke kundenes betjeningsevne. Med svakere arbeidsmarkeds- og lønnsutvikling, i tillegg til potensiell politisk usikkerhet, kan bolig- og eiendomsmarkedet påvirkes negativt. Overgangsrisikoen kan dermed kunne medføre høyere grad av mislighold, svakere utvikling av sikkerhetsverdier og dermed høyere tap gitt mislighold som påvirker resultatet negativt. Veksten vil kunne bli lavere, som også gir svakere lønnsomhet. Overgangsrisikoen vurderes lav for bankvirksomheten.

ENERGIKLASSIFISERING OG ENERGIFORBRUK UTLÅNSPORTEFØLJEN

Energiforbruk i boliger står for en stor del av samlet energiforbruk i Europa. Boligene har svært varierende grad av energieffektivitet. Energiklassifisering av bolig og eiendom skal gi en vurdering av energieffektiviteten og det er krav om energiklassifisering ved salg av bolig.

Ved rask overgang til lavutslipp kan boliger med svak energiklassifisering få svakere prisutvikling enn boliger med god energiklassifisering. Det utgjør en overgangsrisiko. Risikoen deles mellom kunder og finansforetaket. En slik utvikling vil gi svakere sikkerhetsutvikling og høyere tap gitt mislighold for finansforetaket enn for gjennomsnittsboligen mht. energiklasse.

Bygningsdirektivet får vesentlig betydning for boliger i den svakeste energiklassen "G". Forslaget fra EU-kommisjonen er at slike boliger må renoveres og minst oppnå energiklasse "F" fra 2030. En stor portefølje av boliger i klasse "G" kan da være utfordrende. I henhold til bygningsdirektivet skal alle nye eiendommer fra 2030 være nullutslippseiendommer. Dette kan også få omstillingseffekter i boligmarkedet.

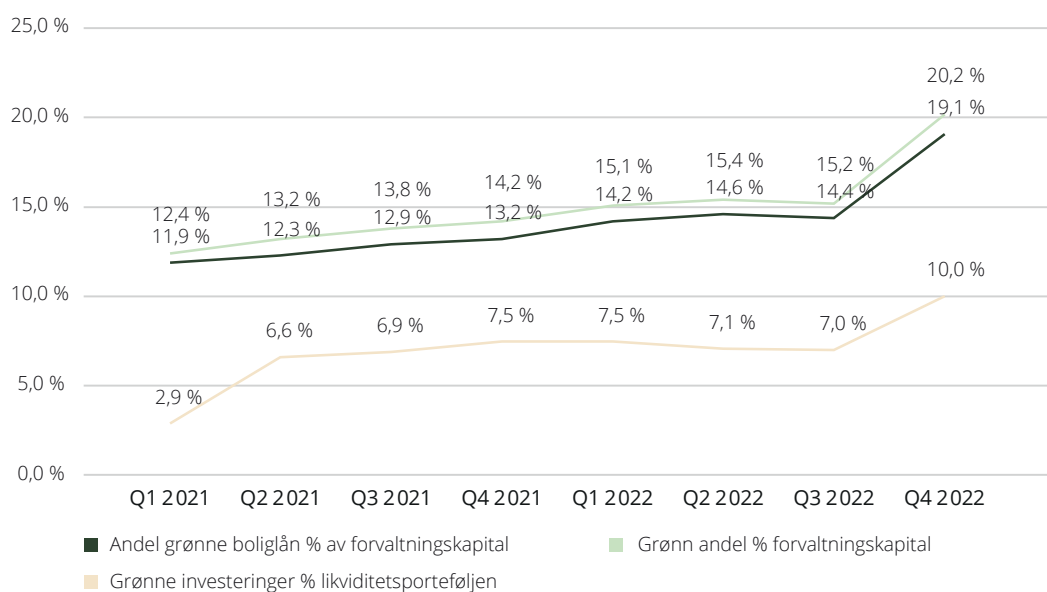
Storebrand har registrert data for energiklasse på en større andel av boliglånsporteføljen enn markedet for øvrig. Årsaken er sannsynligvis at store deler av foretakets portefølje er i Oslo og sentrale deler av Østlandet hvor boligmarkedslivsdituten er størst. Foretakets primære utlånsprodukt "Boliglån Fremtid" forutsetter gjennomføring av energiklassifisering, noe som påvirker andelen energiklassifiserte boliger positivt. Tabellen nedenfor viser foretakets utlånsportefølje basert på energimerker. Det er i tillegg lagt inn separat rad for boliger med standardene TEK 10 og TEK 17. Det legges til grunn at disse boligene minst har energimerke "B".

UTLÅNSVOLUM I STOREBRAND BOLIGKREDITT

Fordelt på energiklasser og teknisk standard ved utgangen av fjerde kvartal 2022. Grønn andel er volum i "A", "B" eller "TEK 10 / TEK 17" i forhold til utlånsvolumet.

Energimerke / teknisk standard	Utlånsvolum MNOK
A	373
B	4 892
TEK 10 / TEK 17	2 751
C	1 304
D	5 568
E	6 628
F	4 119
G	9 813
Mangler data	1 978
Grønn andel	20,2%

Grønn andel av utlånsporteføljen defineres som utlån med sikkerhet i boliger med "A", "B" eller "TEK 10 / TEK 17"-klassifisering ift. utlånsporteføljen. Storebrand sin grønne andel er dermed 20,2% ved utgangen av fjerde kvartal 2022.



FYSISK RISIKO UTLÅNSPORTEFØLJEN

Storebrands utlånsportefølje er til en viss grad utsatt for fysisk risiko. Det gjelder spesielt fysisk risiko knyttet til panteobjektene. Eiendomsverdi henter inn ulike data på eiendomspantene hvor risikoen for ulike naturfarer er lagt inn. Dataene hentes fra Norges Vassdrags- og energidirektorat (NVE). De vesentlige naturfarene er kvikkleire, skred i ulike former og flomfare, både stormflo og flomsoner. Panteobjektene er i ulik grad utsatt for disse risikoene. Det er krav om at panteobjektene er forsikret, og forsikringstaker er sikret mot slike naturskader. Imidlertid kan markedsverdiutviklingen bli svakere for objekter som har større risiko for naturfarer enn objekter som er mindre utsatte.

BOLIGKREDITT UTLÅNSPORTEFØLJE FORDELT PÅ ULIKE AKTSOMHETSOMRÅDER

Fysisk Risiko	MNOK	Andel
Flom Aktsomhetsområde	2 630	7 %
Snøskred Aktsomhetsområde	791	2 %
Jordflom Aktsomhetsområde	180	0 %
Kvikkleire Faregrad	569	2 %
Ikke utsatt	33 311	89 %
Utlånsbalanse	37 481	100,0 %

STORMFLORISIKO I UTLÅNSPORTEFØLJEN I BOLIGKREDITT NÅ, I 2050 OG 2090

Utlån i MNOK	2022	2050	2090
Middelhøyvann	87	87	92
Middelhøyvann stormflo - 20 års stormflo	61	79	124
20 - 200 års stormflo	19	30	84
200 - 1000 års stormflo	51	60	60
Ikke utsatt	37 263	37 224	37 121
Utlånsbalanse	37 481	37 481	37 481

UTLÅNSBALANSEN IFT. ULIKE AKTSOMHETSOMRÅDER FOR FLOM

	Utlånsbalanse MNOK	Utlånsbalanse andel
Flom aktsomhetsområde	2 630	7,03 %
Aktsomhetsområde – flomsone 10 år	17	0,05 %
Flomsone 10 år – 20 år	6	0,02 %
Flomsone 20 år – 50 år	1	0,00 %
Flomsone 50 år – 100 år	24	0,07 %
Flomsone 100 år – 200 år	76	0,20 %
Flomsone 200 år – 500 år	12	0,03 %
Flomsone 500 år – 1000 år	94	0,25 %
Ikke utsatt	34 621	92,36 %
Utlånsbalanse	37 481	100 %

Virksomhetens fysiske klimarisiko anses som lav fordi andelen utlån gitt i områder med fastlagt fysisk risiko er begrenset. Imidlertid er det usikkerhet knyttet til risikoen for naturfarer. For utlånsporteføljen er vanskelig å fastslå risiko knyttet til skader grunnet overvann. Dette gjelder spesielt i urbane strøk, hvor overvannstiltak og avløpsanlegg kan være underdimensjonerte i forhold til nedbørsmengde og -intensitet.

Vår bærekraftsrapport er integrert i årsrapporten til Storebrand ASA og følger GRIs (Global Reporting Initiative) standarder for rapportering. All informasjon om konsernets bærekraftsarbeid ligger enkelt tilgjengelig i Storebrands bærekraftsbibliotek på våre nettsider¹.

VIRKSOMHETSSTYRING OG ETTERLEVELSE

Etisk praksis på alle nivåer i organisasjonen er en forutsetning for at vi skal bevare og fortsette å bygge tillit hos våre kunder, myndigheter, aksjonærer og i samfunnet generelt. Deres tillit til oss er bygget på både hvordan vi driver virksomheten vår, og hvordan hver enkelt av våre medarbeidere opptrer. Alle medarbeidere skal ta obligatoriske kurs i etikk, antikorrupsjon, personvern, informasjonssikkerhet og antihvitvasking og antiterrorfinansiering hvert år.

PERSONVERN OG DIGITAL TILLIT

I dagens digitale verden opplever vi en økende risiko for at personopplysninger kommer på aweie, blir stjålet eller delt med uvedkommende. Kundene våre må kunne stole på at vi forvalter personopplysningene deres på en ansvarlig måte. Det krever at vi har gode sikringstiltak, et godt etablert rammeverk for personvern og god etterlevelse av dette. I tillegg må medarbeiderne våre vite hvordan personopplysninger skal håndteres på forsvarlig vis, både i sin daglige jobb og generelt i virksomheten vår.

ARBEID MOT KORRUPSJON

Korrupsjon er straffbart i alle land hvor Storebrand opererer. Det er også en av de viktigste årsakene til fattigdom i mange deler av verden. Potensielle korrupsjonssaker svekker tilliten til oss som selskap, men kan også bidra til å svekke tilliten til finans- og forsikringsbransjen generelt. Samtidig er korrupsjon ødeleggende for sunn konkurranse i alle bransjer. Derfor må vi arbeide målrettet mot denne formen for kriminalitet.

I Storebrand har vi nulltoleranse for korrupsjon og andre økonomiske misligheter. Vi arbeider kontinuerlig med å identifisere interne områder der risikoen for korrupsjon er høy eller høyere enn ellers i virksomheten. Vi har også en rekke tiltak for å forebygge misligheter. Samtidig arbeider vi systematisk med våre leverandører og samarbeidspartnere for å sikre at det ikke foregår korrupsjon i vår relasjon med dem, og at de har et bevisst forhold til bekjempelse av korrupsjon i sin virksomhet.

INFORMASJONSSIKKERHET

Storebrand er en aktør med stor påvirkning på samfunnet vi lever i. Finansbransjen er gjennomdigitalisert, og som finansinstitusjon er våre digitale løsninger og vår infrastruktur kritisk for samfunnet. Vi forvalter store mengder informasjon for kundene våre. Samtidig er vi et attraktivt mål for en rekke trusselaktører på grunn av vår markedsposisjon, våre kunder, leverandører, samarbeidspartnere og medarbeidere.

Digitale angrep blir stadig mer sofistikerte. I kombinasjon med en hybrid arbeidshverdag, øker dette risikoen for ikke å oppdage uønsket aktivitet. Rammes vi av et cyberangrep kan det utfordre kundenes tillit, føre til midlertidig bortfall av tjenester, og potensielt ha en høy kostnad knyttet til gjenoppretting av systemer og data. Informasjonssikkerhet er derfor viktig for å skape trygghet og er en forutsetning for å bevare kundenes tillit, konsernets omdømme og vår konkurranseevne.

Informasjonssikkerhet handler om å sikre at informasjon er riktig og tilgjengelig for dem som skal ha tilgang til informasjonen, når de trenger det. Vi jobber med informasjonssikkerhet ved å se mennesker, prosesser og teknologi som en helhet. For at Storebrand skal kunne drive en bærekraftig finansiell virksomhet og øke vår innovasjonskraft i årene som kommer, er sikre og stabile IT-løsninger og infrastruktur en forutsetning. Vi jobber derfor kontinuerlig med informasjonssikkerhet for å håndtere risiko og for å styrke vår motstandsdyktighet. Det bidrar videre til en bærekraftig verdiskapning for Storebrand, våre eiere, og våre kunder.

¹ <https://www.storebrand.no/en/sustainability/sustainability-library>

ARBEID MOT HVITVASKING OG TERRORFINANSIERING

Storebrand er en sentral aktør i det nordiske finansmarkedet. Derfor har vi et særskilt ansvar for å unngå å bli misbrukt i forbindelse med finansiering av terrorisme, hvitvasking av penger eller andre former for økonomisk kriminalitet. Våre kunder, eiere og samfunnet for øvrig våre forventer at vi ivaretar dette ansvaret på en god måte.

Vi jobber systematisk og kontinuerlig for å sikre at Storebrands selskaper ikke brukes til hvitvasking av penger, terrorfinansiering eller andre former for økonomisk kriminalitet. Det betyr blant annet at vi handler konsekvent og i samsvar med relevant lovgiving i saker som gjelder hvitvasking, terrorfinansiering og andre former for økonomisk kriminalitet.

ANSVARLIG RESSURSBruk

I Storebrand er bærekraft en integrert del av vår forretningsstrategi. Vi stiller krav til leverandører og samarbeidspartnere. Samtidig ønsker vi å gå foran med et godt eksempel. Derfor jobber vi for at driften av vår virksomhet skal være så bærekraftig som mulig. Vi har forpliktet oss til å sette vitenskapsbaserte mål for våre utslipp, i tråd med Parisavtalen.

EN BÆREKRAFTIG VERDIKJEDE

Innkjøp er et område hvor vi kan ha stor påvirkning ved å påvirke leverandørene våre i en mer bærekraftig retning. For å gjøre virksomheten vår mer effektiv har vi økt bruken av utkontraktering. Dette krever strengere prosedyrer for oppfølging av arbeidsforhold, ivaretagelse av menneskerettigheter og håndtering av miljøbelastninger i verdikjeden.

En sentral målsetting er å unngå avtaler med leverandører der produksjonsprosesser eller produkter bryter med internasjonale avtaler, nasjonal lovgivning eller interne retningslinjer. Vi skal gjennom vår egen virksomhet og innkjøpsvirksomheten bidra til en bærekraftig utvikling, og til at menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter ikke krenkes. For å kunne kartlegge risiko knyttet til menneskerettighetsbrudd og ivaretagelse av arbeidsrettigheter, har Storebrand etablert konsernfelles rutiner i tråd med åpenhetsloven for å vurdere risiko hos leverandører og egen virksomhet.² Mer utdypende beskrivelse knyttet til hvordan Storebrand har jobbet for å kartlegge risiko og forberede organisasjonen for å møte redegjørelseskravene er beskrevet i kapittelet *Orden i eget hus* i konsernets årsrapport. I tillegg jobber vi med å opprettholde en høy andel miljøsertifiserte leverandører for å ivareta klimamessige målsetninger.³

For alle våre leverandører har vi definert tre konkrete klimamål for leverandører og samarbeidspartnere:

- Våre leverandører skal ha satt mål for utslippskutt på kort og lang sikt innen 2025.
- Alle leverandørene skal være karbonnøytral innen 2025.⁴
- Hele verdikjeden for våre leveranser skal være karbonnøytral innen 2030.

PERSONAL OG ORGANISASJONEN

Det er ved utgangen av 2022 ingen ansatte i Storebrand Boligkreditt AS. Det er derfor ikke iverksatt spesielle tiltak for arbeidsmiljøet.

Selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA om vilkår for kjøp, overføring og forvaltning av utlån. Selskapets arbeidsoppgaver blir utført av ansatte i Storebrand Bank ASA og andre selskaper i Storebrand konsernet. De kjøpte tjenestene er regulert gjennom tjenesteavtaler og prisavtaler som oppdateres årlig.

FORSIKRING FOR STYRETS MEDLEMMER OG SELSKAPETS LEDELSE

Styret og ledende ansatte er omfattet av selskapets løpende styreansvarsforsikring. Denne er plassert hos forsikringsgivere med solid rating.

Forsikringsgiver vil, innenfor rammene av forsikringsdekningen, erstatte formuestap som følge av krav fremsatt mot sikrede for personlig ledelsesansvar i forsikringsperioden.

² Redegjørelse knyttet til Åpenhetsloven vil publiseres på bærekraftsbiblioteket innen 30. juni 2023. Les mer om våre policyer på bærekraftsbiblioteket: <https://www.storebrand.no/en/sustainability/sustainability-library>

³ Eco-Lighthouse, EMAS, ISO14001 og Svanemerket

⁴ Denne målsettingen åpner for at leverandørene kan kompensere utslipp de ikke klarer å kutte på kort sikt gjennom kjøp av klimavoter

MANGFOLD

Ved utgangen av 2022 var 25 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner.

REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

Storebrand Boligkreditt AS sine systemer for internkontroll og risikostyring tilknyttet regnskapsprosessen følger Storebrand konsernets retningslinjer. Retningslinjene besluttet i styret årlig. Storebrand Boligkreditt AS har etablert tjenesteavtaler med Storebrand Livsforsikring AS som inkluderer kjøp av all regnskapsmessig kompetanse, regnskapsføring og rapportering fra Storebrand Livsforsikring AS.

Ledelsen og styret i Storebrand ASA vurderer årlig prinsippene for eierstyring og selskapsledelse. Storebrand ASA etablerte prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i 1998. Storebrand ASA avlegger i samsvar med regnskapsloven § 3-3b og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (som senest ble revidert 14. oktober 2021) en redegjørelse for prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse. For en nærmere redegjørelse om Storebrands eierstyring og selskapsledelse samt om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b, vises det til egen artikkel i årsrapporten til Storebrand Konsern for 2022.

Storebrand Boligkreditt AS offentliggjør fire kvartalsregnskaper i tillegg til ordinært årsregnskap. Regnskapene skal tilfredsstillende krav i lover og forskrifter og skal avlegges i henhold til vedtatte regnskapsprinsipper samt følge tidsfrister fastsatt av styret i Storebrand ASA. Selskapsregnskapet til Storebrand Boligkreditt AS utarbeides av avdelingen Konsernregnskap i Storebrand Livsforsikring AS som sorterer under Storebrand konsernets CFO. Sentrale ledere i Konsernregnskap har fast årlig kompensasjon som ikke er påvirket av konsernets regnskapsmessige resultater. Det er etablert en rekke risikovurderings- og kontrolltiltak i forbindelse med regnskapsavleggelsene. Det avholdes interne møter, samt møter hvor eksternrevisor deltar, for å identifisere risikoforhold og tiltak knyttet til vesentlige regnskapsposter eller andre forhold. Det avholdes også tilsvarende kvartalsvise møter med ulike fagmiljøer i konsernet som blant annet er sentrale i forbindelse med vurdering og verdsettelse av utlån og finansielle instrumenter og andre vurderingsposter. I disse møtene er det særlig fokus på eventuelle markedsendringer, spesifikke forhold knyttet til misligholdsutvikling, enkeltlån og enkeltinvesteringer, transaksjoner samt operasjonelle forhold mv. Vurderinger knyttet til vesentlige regnskapsposter samt eventuelle prinsippendringer mv, beskrives i et eget dokument (Vurderingspostnotat). Eksternrevisor deltar i styremøter etter behov og minimum årlig, og i møter i revisjonsutvalg i Storebrand ASA. Det utarbeides månedlige og kvartalsvise driftsrapporter hvor resultater per forretningsområde og produktområde analyseres og vurderes mot fastsatte budsjetter. Driftsrapporteringen avstemmes mot øvrig regnskapsrapportering. For øvrig foretas det løpende avstemming av fagsystemer mv mot regnskapssystemet.

Styrets arbeidsform reguleres i egen styreinstruks. Styret i Storebrand ASA har i tillegg etablert et overordnet "Styringsdokument for risikostyring og internkontroll i Storebrand 2014" samt en instruks for datterselskapsstyrer. Disse dokumentene beskriver hvordan retningslinjer, planer og strategier vedtatt av konsernstyret forventes å bli fulgt samt hvordan risikostyring og kontroll skal gjennomføres i konsernet. Styret i Storebrand ASA har tre rådgivende underutvalg, felles for Storebrand konsernet: Kompensasjonsutvalget, Revisjonsutvalget og Risikoutvalget.

Selskapet har ingen vedtektsbestemmelser og fullmakter som gir styret adgang til å beslutte at foretaket skal kjøpe tilbake eller utstede egne aksjer eller egenkapitalbevis.

ENDRINGER I STYRESAMMENSETNING

Det er ingen endring i styret eller ledelsen i 2022.

FORTSATT DRIFT

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og årsregnskapet er avlagt under denne forutsetningen.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Styret er ikke kjent med at det har inntruffet hendelser etter regnskapsårets utgang som har vesentlig betydning for det avlagte årsregnskap.

STRATEGI OG UTSIKTER

Storebrand Boligkreditt AS vil i 2023 videreføre kjernevirksomheten som er kjøp og forvaltning av boliglån fra Storebrand Bank ASA. Foretaket har ambisjoner om en vekst i sikkerhetsmassen gjennom 2023.

Boligmarkedet og misligholdsutviklingen vil bli fulgt tett opp. Arbeidet med å sikre gode arbeidsrutiner og høy datakvalitet videreføres, noe som sikrer god kvalitet på rapportering til marked, myndighet og rating. Utvikling i norske og internasjonale kapitalmarkeder, rentenivå, arbeidsledighet og eiendomsmarkedet vurderes som de vesentligste risikofaktorer som kan påvirke resultatet til Storebrand Boligkreditt AS i 2023. De langvarige effektene av Corona-pandemien er fortsatt usikre, og man følger utviklingen tett.

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.

OVERSKUDDSDISPONERING

Årsresultatet for selskapet ble positivt med 65,0 millioner kroner. Styret foreslår at det utdeles et konsernbidrag på 28,3 millioner kroner før skatt (22,1 millioner kroner etter skatt) til Storebrand Bank ASA. Styret vurderer selskapets kapitalforhold som god i forhold til risikoprofil og foreslår overfor selskapets generalforsamling følgende disponering av årets resultat:

Beløp i millioner kroner:	Beløp
Avgitt konsernbidrag til morselskapet (etter skatt)	-22,1
Overført til / fra annen egenkapital	-42,9
Sum disponering	-65,0

Lysaker, 7. februar 2023
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Bernt Uppstad (sign.)
Styrets leder

Karin Greve-Isdahl (sign.)

Thor Bendik Weider (sign.)

Leif Helmich Pedersen (sign.)

Einar A. Leikanger (sign.)
Administrerende direktør

Resultatregnskap

1. januar - 31. desember

(NOK mill.)	Note	2022	2021
<i>Renteinntekter og lignende inntekter</i>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden		831,6	439,2
Øvrige renteinntekter		24,2	11,2
Sum renteinntekter og lignende inntekter		855,8	450,4
<i>Rentekostnader og lignende kostnader</i>			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		-631,6	-182,3
Øvrige rentekostnader		-4,5	-3,4
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-636,1	-185,7
Netto renteinntekter	11	219,6	264,7
<i>Andre inntekter og kostnader</i>			
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		0,2	0,1
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-0,2	-0,3
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	11	-12,6	2,0
Sum andre driftsinntekter		-12,6	1,8
<i>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</i>			
Lønn og andre personalkostnader	13	-0,2	-0,2
Andre driftskostnader	12, 13	-117,6	-95,2
Sum driftskostnader før kredittap på utlån mv.		-117,8	-95,4
Resultat før kredittap på utlån mv.		89,2	171,0
<i>Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet</i>			
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	14	-5,9	-0,5
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		83,3	170,6
<i>Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet</i>			
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	15	-18,3	-37,5
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		65,0	133,0
<i>Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet</i>			
Endring urealisert gevinst/tap på utlån til virkelig verdi over totalresultat (OCI)			
Øvrige andre inntekter og kostnader			
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet			
Sum andre inntekter og kostnader		0,0	0,0
Totalresultat for regnskapsåret		65,0	133,0

Balanse

31. desember

(NOK mill.)	Note	2022	2021
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	9, 16	25,0	6,1
Utlån til kunder	4, 9, 16, 21, 22, 23, 24, 25, 26	37 470,3	26 430,0
Rentebærende verdipapirer	4, 9, 16, 17, 18	1 573,7	1 654,3
Finansielle derivater	19	14,9	2,6
Utsatt skattefordel	15		
Andre eiendeler	16, 27	29,3	21,5
Sum eiendeler		39 113,1	28 114,4
Innlån fra kredittinstitusjoner	5, 9, 16	6 888,1	1 757,3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5, 9, 16, 28	29 420,7	24 570,8
Finansielle derivater	19	45,5	
Annen gjeld	5, 16, 29	21,0	0,2
Betalbar skatt	15	6,2	30,7
Utsatt skatt	15	24,6	13,4
Avsetninger på garantier og ubenyttede kredittrammer	24		
Sum gjeld		36 406,1	26 372,4
Aksjekapital		494,2	490,0
Overkursfond		1 445,9	550,1
Annen innskutt egenkapital		633,1	521,4
Sum innskutt egenkapital		2 573,2	1 561,5
Annen egenkapital		133,8	180,6
Sum opptjent egenkapital		133,8	180,6
Sum egenkapital	32	2 707,0	1 742,0
Sum gjeld og egenkapital		39 113,1	28 114,4

Lysaker, 7. februar 2023
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Bernt Uppstad (sign.)
Styrets leder

Karin Greve-Isdahl (sign.)

Thor Bendik Weider (sign.)

Leif Helmich Pedersen (sign.)

Einar A. Leikanger (sign.)
Administrerende direktør

Oppstilling over endring i egenkapital

(NOK mill.)	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.2020	490,0	550,1	467,0	1 507,0	102,0	102,0	1 609,0
Periodens resultat					133,0	133,0	133,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	133,0	133,0	133,0
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Mottatt konsernbidrag			54,4	54,4			54,4
Avgitt konsernbidrag					-54,4	-54,4	-54,4
Egenkapital 31.12.2021	490,0	550,1	521,4	1 561,5	180,6	180,6	1 742,0
Periodens resultat					65,0	65,0	65,0
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	65,0	65,0	65,0
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Kapitalforhøyelse	4,2	895,8		900,0			900,0
Mottatt konsernbidrag			111,7	111,7			111,7
Avgitt konsernbidrag					-111,7	-111,7	-111,7
Egenkapital 31.12.2022	494,2	1 445,9	633,1	2 573,2	133,8	133,8	2 707,0

Storebrand Boligkreditt AS er 100% eiet av Storebrand Bank ASA. Antall aksjer er 35.300.000 til pålydende kr. 14,- 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 ratingselskapers krav. Hvis det er behov for ny egenkapital må denne innhentes av morbanken Storebrand Bank ASA.

Storebrand Boligkreditt AS er et kredittforetak som har lovmessige krav til ansvarlig kapital etter kapitaldekningsreglene. Ansvarlig kapital omfatter både egenkapital og ansvarlig 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 32.

Kontantstrømoppstilling

1. januar - 31. desember

(NOK mill.)	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer		781,7	431,8
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		-11 034,7	-5 369,2
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer		99,2	-149,8
Utbetalinger til drift		-96,7	-95,2
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-10 250,6	-5 182,5
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger ved nedbetaling av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	-3 987,4	-1 067,5
Innbetaling ved opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	8 872,1	6 441,8
Utbetaling av renter gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		-615,3	-223,3
Innbetalinger i opptak av lån fra kredittinstitusjoner	5	5 130,8	44,6
Nedbetaling av lån fra kredittinstitusjoner	5		
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital og annen egenkapital		900,0	
Innbetaling av mottatt konsernbidrag		108,8	54,4
Utbetaling av konsernbidrag		-139,5	-69,8
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		10 269,5	5 180,2
Netto kontantstrøm i perioden		18,9	-2,2
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		18,9	-2,2
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		6,1	8,3
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt		25,0	6,1

Selskapet har en kassekreditt (trekkfasilitet) i Storebrand Bank ASA som er bokført på linjen "Innlån fra kredittinstitusjoner" per 31.12.2022. Se også note 5.
Se note 30 for informasjon om ubenyttede kredittrammer

Noter

Storebrand Boligkreditt AS

Note 1 - Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. SELSKAPSFØRINGSINFORMASJON

Storebrand Boligkreditt AS er et norsk aksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Selskapsregnskapet for 2022 ble godkjent av styret 7. februar 2023.

Storebrand Boligkreditt AS tilbyr boliglån til det norske privatmarkedet. Storebrand Boligkreditt AS består av forretningsområde, personmarked. Storebrand Boligkreditt AS har hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker.

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Regnskapsprinsippene som benyttes i selskapsregnskapet er beskrevet nedenfor. Prinsippene er benyttet konsistent for like transaksjoner og andre hendelser under like omstendigheter.

Selskapsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS er avgitt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkjent av EU, og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av lover og forskrifter.

BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

Utarbeidelsen av årsregnskapet i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger og estimer og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimer. Se nærmere omtale om dette i note 2.

3. OPPSUMMERING AV SENTRALE REGNSKAPSPRINSIPPER FOR VESENTLIGE BALANSEPOSTER

Eiendelssiden i selskapets balanse består hovedsakelig av finansielle instrumenter.

Utlån med flytende rente måles til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI). Rentebærende verdipapirer måles til amortisert kost eller til virkelig verdi over resultatet. Derivater måles til virkelig verdi over resultat. Gjeldssiden består hovedsakelig av finansielle instrumenter (forpliktelser) som måles til amortisert kost.

Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

4. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder i 2022 som har hatt vesentlig effekt for selskapsregnskapet.

Det er ingen nye standarder eller endringer i standarder som ikke er gjort gjeldende ved avleggelsen av årsregnskapet 2022 som forventes å gi en vesentlig effekt for selskapets regnskap.

5. INNTEKTSFØRING

NETTO RENTEINNTEKTER

Inntektsføring av renter etter effektiv rentemetode benyttes for rentebærende balanseposter som vurderes til amortisert kost og balanseposter som vurderes til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. Den effektive renten er den renten som får nåverdien av fremtidige kontantstrømmer innenfor lånets forventede løpetid til å bli lik bokført verdi av lånet ved første gangs balanseføring. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer, samt eventuelt restverdi ved utløp av forventet løpetid. Renteinntekter på engasjementer som er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på nedskrevet verdi. Renteinntekter på engasjementer som ikke er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på brutto amortisert kost (amortisert kost før avsetning for forventede tap).

For rentebærende balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet inntektsføres renteinntekter basert på nominell rente.

ANDRE INNTEKTER

Honorar innregnes når inntekten kan måles pålitelig og er opptjent, faste honorarer inntektsføres etter hvert som tjenesten leveres og suksesshonorarer inntektsføres når suksesskriteriet er oppfylt.

6. FINANSIELLE EIENDELER

6-1. GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

INNREGNING OG FRAREGNING

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen på handelsdagen, det vil si når Storebrand Boligkreditt AS blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle eiendeler er regnskapsført på transaksjonsdagen og finansielle forpliktelser er regnskapsført på oppgjørsdagen. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi. Førstegangsinnregningen inkluderer transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen/forpliktelser, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelser ikke måles til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når rettighetene til kontantstrømmene fra eiendelen er overført på en slik måte at risiko og avkastning knyttet til eierskapet i det alt vesentlige er overført.

Finansielle forpliktelser fraregnes når de kontraktsmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

MODIFISERTE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

Dersom det gjøres modifikasjoner eller endringer i vilkårene til en eksisterende finansiell eiendel eller forpliktelse behandles instrumentet som en ny finansiell eiendel dersom de reforhandlede vilkårene er vesentlig forskjellig fra de gamle vilkårene. Dersom vilkårene er vesentlig forskjellig fraregnes den gamle finansielle eiendelen eller forpliktelser, og en ny finansiell eiendel eller forpliktelse innregnes. Generelt vurderes et utlån til å være en ny finansiell eiendel dersom det utstedes ny lånedokumentasjon, samtidig som det foretas ny kredittprosess med fastsettelse av nye lånevilkår.

Dersom det modifiserte instrumentet ikke vurderes å være vesentlig forskjellig fra det eksisterende instrumentet, anses instrumentet regnskapsmessig å være en videreføring av det eksisterende instrumentet. Ved en modifisering som regnskapsføres som en videreføring av eksisterende instrument, diskonteres de nye kontantstrømmene med instrumentets opprinnelige effektive rente og eventuell forskjell mot eksisterende balanseført beløp resultatføres.

VIRKELIG VERDI

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markeds plass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til kurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen.

Dersom markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av anerkjente verdsettingsmetoder. Verdsettingsmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømsberegning og opsjonspriseringsmodeller. Dersom det er en verdsettingsmetode som er i vanlig bruk av deltakerne i markedet for å prissette instrumentet og denne metoden har vist seg å gi pålitelige estimater av priser oppnådd i faktiske markedstransaksjoner, benyttes denne metoden.

Ved beregning av virkelig verdi på utlån legges gjeldende markedsrente på tilsvarende utlån til grunn. Det tas hensyn til endring i kredittrisiko.

NEDSKRIVNING FINANSIELLE EIENDELER

Etter IFRS 9 innregnes tapsavsetningene basert på forventet kredittap (ECL). For finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over OCI og som ikke hadde påløpt kredittap ved første gangs balanseføring, benyttes den generelle metode for nedskrivninger. Lånetilsagn, finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og leieavtalefordringer omfattes også av den generelle metode for nedskrivninger. Målingen av avsetningen for forventet tap i den generelle modellen avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Forventet kredittap er beregnet basert på nåverdien av alle kontantstrømmer over gjenværende forventet levetid, dvs. forskjellen mellom de kontraktsmessige kontantstrømmer i henhold til kontrakten og den kontantstrømmen som forventes mottatt, diskontert med effektiv rente på instrumentet.

For utstedte, herunder reforhandlede lån som behandles som nye, og kjøpte lån hvor det er påløpt kredittap ved førstegangs balanseføring, er det egne prinsipper for nedskrivning. For disse skal det beregnes en effektiv rente som hensyntar forventet kredittap, og ved endringer i forventede kontantstrømmer skal endringen diskonteres med den opprinnelig fastsatte effektive renten og resultatføres. For disse eiendelene er det derved ikke behov for å overvåke hvorvidt det har vært en vesentlig økning i kredittrisiko etter førstegangs balanseføring da forventet tap over hele levetiden uansett skal hensyntas.

For kundefordringer uten vesentlige finansieringskomponenter benyttes en forenklet modell. For disse avsettes det for forventet tap over hele levetiden fra førstegangs balanseføring. Storebrand Boligkreditt AS har valgt som regnskapsprinsipp å benytte den forenklete modellen også for kundefordringer med vesentlige finansieringselementer og leiefordringer.

6-2. KLASSIFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER

FINANSIELLE EIENDELER KLASSIFISERES OG MÅLES I EN AV DE ETTERFØLGENDE KATEGORIER:

- Finansielle eiendeler målt til amortisert kost
- Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader med reklassifisering av akkumulerte gevinster og tap til resultatet
- Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat

FINANSIELLE EIENDELER KLASSIFISERT OG MÅLT TIL AMORTISERT KOST

En finansiell eiendel er klassifisert og målt til amortisert kost når den:

- i hovedsak er anskaffet eller pådratt med det formål å holde for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av hovedstol og renter på gitte datoer.

Finansielle eiendeler målt til amortisert kost regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

Storebrand Boligkreditt AS benytter denne kategorien for utlån til kredittinstitusjoner, rentebærende verdipapirer i en langsiktig investeringsportefølje og alle poster som inngår i regnskapslinjen andre eiendeler.

FINANSIELLE EIENDELER KLASSIFISERT OG MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER OCI MED REKLASSIFISERING AV AKKUMULERTE GEVINSTER OG TAP TIL RESULTAT

En betydelig andel av Storebrands Boligkreditt AS sine finansielle instrumenter er klassifisert til kategorien *virkelig verdi* over OCI. En finansiell eiendel er klassifisert og målt til virkelig verdi over OCI når den:

- i hovedsak er anskaffet eller pådratt med det formål å holde for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av hovedstol og renter på gitte datoer, og for salg.

Finansielle eiendeler i denne kategorien regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendring over OCI. Ved realisasjon av instrumentet reklassifiseres akkumulerte verdiendringer fra OCI til resultat. Tilhørende renteinntekt, valutaomregningsdifferanser og eventuelle nedskrivninger regnskapsføres i ordinært resultat.

Storebrand Boligkreditt AS benytter denne kategorien for alle boliglån til kunder med flytende rente.

FINANSIELLE EIENDELER KLASSIFISERT OG MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

Storebrand Boligkreditt AS har finansielle instrumenter klassifisert til kategorien *virkelig verdi* over resultatet på grunn av:

- de finansielle eiendelene inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi,
- de finansielle eiendelene har kontantstrømmer som ikke bare er renter og avdrag på hovedstolen, eller at
- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser.

Renteinntekter inntektsføres basert på nominell rente, mens øvrige verdiendringer presenteres som «Netto verdiendring og gevinster/tap på valuta og finansielle instrumenter».

Storebrand Boligkreditt AS benytter denne kategorien for alle derivater samt rentebærende verdipapirer som inngår i en kortsiktig likviditetsportefølje.

Se også klassifikasjon av finansielle instrumenter i note 16.

6-3. NEDSKRIVNING – GENERELLE METODE

For å estimere det forventede kredittapet er det utviklet modeller for misligholds sannsynlighet (PD), tapsgrad gitt mislighold (LGD) og eksponering gitt mislighold (EAD). Modellene er avledet av tilsvarende modeller som benyttes for interne vurderinger for kapitalbehov. Modellene i IFRS 9-formål baseres på ståsted i makroøkonomien og forventninger fremover, og modellene for PD, LGD og EAD er dermed såkalte "Point In Time" (PIT) modeller. Det er forskjellig fra "Through The Cycle" (TTC) modellene som benyttes for kapitalbehovsformål. Risikoparametrene til IFRS 9 kalibreres også slik at de i enda større grad vurderer fremtiden. Siden fremtiden er usikker, benyttes ulike fremtidsscenarioer for å beregne PD-er, LGD-er og EAD-er på engasjementene. De ulike fremtidsscenarioene har ulike vektore som fastsettes ut fra ståsted i den økonomiske syklusen og forventninger til fremtiden. Det endelige forventede kredittapet per engasjement vil være et veiet gjennomsnitt av forventet kredittap i de ulike scenarioene. Samlet forventet kredittap for porteføljen er summen av de veide kredittapene per engasjement.

I PD-modellen er finansielle forhold en vesentlig forklaringsvariabel sammen med adferdsdata på kunden. Modellen er statistisk utviklet basert på logistisk regresjon. I LGD-modellen er belåningsgrad en vesentlig faktor. For EAD er lånestørrelsen for nedbetalingslån og rammestørrelsen for rammekreditter mest vesentlig. Modellene gjennomgår årlig validering. Fremtidsvurderinger påvirker spesielt PD- og LGD-estimatene.

I beregning av forventet kredittap benytter Storebrand Boligkreditt AS fremtidsscenarioer. Når fremtidsscenarioer vurderes, legger Storebrand Boligkreditt AS til grunn fremtidsscenarioer presentert av Norges Bank i Finansiell stabilitet og vurderinger fra SSB. Scenarioene bygger på gjeldende makroøkonomiske situasjon, fremtidsforventninger til makroøkonomien og på makroøkonomiens innvirkning på kredittrisikoen i kredittforetakets engasjementer. Forventningene påvirker misligholds sannsynligheten, eksponeringen og tapsgraden.

For PD er blant annet arbeidsledighet, lønnsvekst og rentenivå av vesentlig betydning. Høyere arbeidsledighet og rentenivå gir svakere betjeningsevne i porteføljen, og lavere lønnsvekst medfører også svakere betjeningsevne og dermed dårligere PD. Makrovariabler vil kunne virke i ulike retninger på risikoparametrene, og påvirkningen vil kunne være vesentlig forskjellig for de enkelte kundene i porteføljen. Gjennomsnittlig PD vil øke i nedgangsperioder.

Nedgangsperioder vil isolert sett medføre svakere boligprisutvikling. Dette vil påvirke belåningsgrad og dermed også LGD. For flere engasjementer er tapsgraden svært liten gitt eksisterende markedspriser. Økning i LGD som følge av boligprisfall er større enn reduksjon i LGD ved boligprisstigning. Ikke-lineariteter i ECL blir hensyntatt ved å estimere ECL i ulike scenarioer.

Stresstester og sensitivitetstester benyttes i vurderingen på forventet kredittap. Det gjøres sensitivitetsvurderinger på trinnmigrering ved å vurdere endring i forventet kredittap dersom enkelte engasjementer migrerer fra trinn 1 til trinn 2. Sensitivitetsanalyser er gjennomført i ICAAP og gjennomføres regelmessig.

Porteføljens ECL vurderes å være sensitiv til endringer i observert mislighold, tapsgrad og forventet løpetid på de finansielle aktivaene. Det er også modellusikkerhet knyttet til de enkelte estimatene. Usikkerheten knyttes blant annet til anslag på størrelse og utvikling av ulike makrovariabler i fremtiden i de enkelte makroscenarioene samt innvirkningen de ulike fremtidsutsiktene har på enkeltparametere.

MISLIGHOLDSDEFINISJONEN

Storebrand Boligkreditt AS har fastsatt misligholdsdefinisjon i tråd med anbefalinger gitt i EBAs veiledning til implementering av misligholdsdefinisjon iht. artikkel 178 (EU Regulation 575/2013). Misligholdsdefinisjonen anvendes på debitornivå med absolutte og relative terskler på restanse/overtrekk. Restanse/overtrekk for hvert enkelt engasjement måles i forhold til samlet debitoreksponering. Absolutt terskel er satt til 1000 kroner (per engasjement), og relativ terskel er 1% av samlet debitoreksponering.

Felles engasjementer (engasjementer med flere debitorer) er definert som et separat risikopunkt, og de inngår ikke i samlet eksponering for de respektive enkeltdebitorer.

Mislighold inntreffer etter 90 dager med restanse/overtrekk over både absolutt og relative terskler. Alle debitorsengasjementer regnes som misligholdte hvis mislighold har inntruffet på minst ett av dem.

I tråd med veiledningen fra EBA (European Banking Authority) anvendes det karenperiode på 3 måneder. Karensperiode starter når misligholdskriterier ikke lenger er til stedet. For at karenperioden skal bli avsluttet må restanse/overtrekk være under terskelverdiene i hele karenperioden.

Kunde anses å være i mislighold hvis en av følgende kriterier har inntruffet (UTP kriterier):

- kunde er i personlig konkurs,
- kunde er i eller settes i gjeldsordning,
- banken har tvangsolgt pant hos kunden,
- kunde har ikke lenger inntekt som er tilstrekkelig for lånestørrelsen.

DEFINISJON AV KREDITTAP

Kredittap er et tap som oppstår som følge av kredittrisiko hvor tapet er forskjellen mellom verdien av kontraktsfestet kontantstrøm og forventet kontantstrøm diskontert med opprinnelig effektiv rente.

Forventet kredittap er differansen mellom nåverdi av kontraktsfestet kontantstrøm og sannsynlighetsveiet forventet kontantstrøm.

Forventet kredittap estimeres enten ved individuell vurdering (individuell nedskrivning) eller ved bruk av statistiske modeller (modellbasert nedskrivning) for å beregne sannsynlighetsveiet forventet kontantstrøm.

Individuell vurdering med påfølgende bokføring av individuelle nedskrivninger gjennomføres på engasjementer hvor det er objektive bevis på at tapshendelse har inntruffet, og at hendelsen reduserer engasjementets fremtidige kontantstrømmer. Individuelt vurderte engasjementer flyttes til trinn 3, se nærmere beskrivelse av trinn 3 nedenfor. Objektive hendelser kan være vesentlige finansielle problemer hos debitor, mislighold, gjelds- og/eller konkursbehandlinger for debitor eller at dette er sannsynlig eller betalingslettelser som er forårsaket av finansielle problemer. Kontantstrømberegningen og nedskrivningene vurderes med forventede verdier.

For øvrige engasjementer estimeres forventet kredittap ved bruk av modellbasert nedskrivning. Engasjementene deles inn i ulike trinn, se avsnittet nedenfor om beregning av forventet kredittap. Modellbasert nedskrivning avhenger av hvilket trinn engasjementet tilhører, parameterestimerer for PD, EAD, LGD og forventet løpetid.

BEREGNING AV FORVENTET KREDITTAP

Trinninndeling og trinnskifte beskrives i avsnittene nedenfor.

Trinn 1

Utgangspunktet for samtlige finansielle eiendeler er trinn 1. I trinn 1 er alle finansielle eiendeler som ikke har vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning. Finansielle eiendeler med lav kredittrisiko kan unntas og uansett være i trinn 1 selv om kredittrisikoen er vesentlig høyere. I personmarked benyttes p.t. ikke denne unntaksregelen. I trinn 1 beregnes forventet kredittap over 12 måneder.

Trinn 2

Trinn 2 består av finansielle eiendeler hvor det er en vesentlig økning av kredittrisiko siden førstegangsinnregning, men som ikke er misligholdte eller hvor det er objektive bevis for tap. For finansielle eiendeler i trinn 2 beregnes forventet kredittap over forventet løpetid. Forventet løpetid avviker fra kontraktsfestet løpetid og er estimert som historisk observert løpetid.

Trinn 3

Trinn 3 består av finansielle eiendeler som er misligholdt og/eller hvor det er objektive bevis på tap. For engasjementer hvor det er objektive bevis for tap, foretas det en vurdering om individuell nedskrivning må gjennomføres. For øvrige engasjementer uten individuell nedskrivning, beregnes det forventet kredittap over forventet løpetid.

Migrering til lavere trinn

Et engasjement som ikke lenger oppfyller kriteriet for trinn 2, flyttes til trinn 1. Risikomodellene sikrer at det har vært en tilstrekkelig lang periode med betalinger før risikoen er redusert og flyttes tilbake til trinn 1. Et engasjement i trinn 3 kan flyttes både til trinn 2, dersom trinn 2 kriterier er oppfylt, eller direkte til trinn 1 når kriteriene for trinn 3 ikke lenger er oppfylt.

VESENTLIG ØKNING I KREDITTRISIKO

Vesentlig økning i kredittrisiko vurderes basert på misligholds sannsynligheten (PD) til engasjementet på måletidspunktet i forhold til førstegangs innregning. Vurderingen gjøres både basert på endringer i misligholds sannsynlighet over forventet levetid (livstids PD) og endringer i misligholds sannsynlighet neste 12 måneder (12-måneders PD). Vurderingene gjøres i forhold til absolutte endringer og relative endringer.

For engasjementer hvor 12-måneders PD ved første gangs innregning er lavere enn 0,5 prosent, må både et relativt og et absolutt kriterium bli tilfredsstillt for at engasjementet skal anses å ha vesentlig økning i kredittrisiko. Det relative kriteriet er en relativ økning i livstids PD på mer enn 150 prosent eller mer fra første gangs innregning til måletidspunktet. Kriteriet er ekvivalent med at livstids PD ved måletidspunktet er større enn 2,5 multiplisert med livstids PD ved innregningstidspunktet. Det absolutte kriteriet er at 12-måneders PD ved måletidspunktet er 0,6 prosentpoeng høyere enn 12-måneders PD ved første gangs innregning.

For engasjementer hvor 12-måneders PD ved første gangs innregning er høyere eller lik 0,5 prosent, må enten et relativt eller et absolutt kriterium bli tilfredsstillt for at engasjementet skal anses å ha vesentlig økning i kredittrisiko. Det relative kriteriet er identisk som det ovenfor, dvs. en økning i livstids PD på mer enn 150 prosent eller mer fra første gangs innregning til måletidspunktet. Det absolutte kriteriet er at 12-måneders PD ved måletidspunktet er 1,5 prosentpoeng høyere enn 12-måneders PD ved første gangs innregning.

Engasjementer som har forfalt med 30 dager eller mer, vurderes uansett å ha en vesentlig økning i kredittrisiko. Tilsvarende gjelder engasjementer hvor det er gitt betalingslettelser ("forbearance") med bakgrunn i kundenes forverret finansiell situasjon, men det er ikke alvorlig nok for å klassifisere engasjementer som kredittforringet.

FORVENTET LØPETID

Det er estimert forventet løpetid for ulike engasjementer. Forventet løpetid er vesentlig fordi for engasjementer med vesentlig økning av kredittrisiko, altså engasjementer i trinn 2, skal forventet kredittap beregnes over engasjementenes forventede løpetid.

Den samlede misligholds sannsynligheten øker over tidshorisonten det måles over, og det forventede kredittapet over forventet løpetid er derfor høyere enn forventet kredittap over ett år gitt at lånets gjenværende forventede løpetid er mer enn 12 måneder.

For engasjementer i trinn 3 benyttes det avtalt (kontraktsfestet) løpetid for å måle forventet tap.

Forventet løpetid beregnes for ulike produkter. For nedbetalingslån er forventet løpetid estimert til om lag 5 år, og 6 år for rammekreditter. Forventet løpetid er også kontraktsfestet løpetid for topplån (låneandel utover LTV på 70 %), byggekreditt og mellomfinansiering. Forventet løpetid revurderes og valideres regelmessig.

For løpende engasjementer justeres forventet løpetid med en løpetidsfaktor: Løpetidsfaktoren er forholdet mellom forventet løpetid og kontraktsfestet løpetid. Gjenværende forventet løpetid er forventet løpetid for produktet multiplisert med løpetidsfaktoren.

OPPDELING I PORTEFØLJER

Personmarkedsporteføljen består av boliglån og boligkreditter.

6-4. DERIVATER

Derivater som ikke faller inn under kriteriene for sikring klassifiseres og måles til virkelig verdi over resultat. Virkelig verdi av derivatene klassifiseres henholdsvis som en eiendel eller som en forpliktelse, med endringer i virkelig verdi i resultatet.

Hoveddelen av de derivater som løpende benyttes i forvaltningen faller inn under denne kategorien.

6-5. SIKRINGSBOKFØRING

VIRKELIG VERDI SIKRING

Storebrand Boligkreditt AS benytter seg av virkelig verdi sikring. Sikringsobjektene er finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbare til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet. Se note 28.

6-6. FINANSIELLE FORPLIKTELSE

Etter førstegangsinnregning måles alle finansielle forpliktelser til amortisert kost ved en effektiv rentemetode.

7. SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt, og er basert på regnskapsstandarden IAS 12 Resultatsskatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført i totalresultatet. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

Utsatt skatt beregnes med utgangspunkt i selskapets skattemessige fremførbare underskudd, skattereduserende midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller. Eventuell utsatt skatt eiendel innregnes dersom det anses sannsynlig at skattefordelen vil bli gjenfunnet. Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt innregnes netto når det foreligger en juridisk rett til å motregne eiendeler og forpliktelser ved betalbar skatt, og selskapet er i stand til og har til hensikt å gjøre opp betalbar skatt netto.

Endringer i eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt som skyldes endringer i skattesats innregnes som et utgangspunkt i resultatregnskapet.

8. AVSATT KONSERNBIDRAG

I henhold til IAS 10 som omhandler hendelser etter balansedagen, skal foreslått konsernbidrag klassifiseres som egenkapital inntil det er vedtatt av generalforsamlingen.

9. KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den direkte metoden og viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontanter er definert som kontanter, fordringer på sentralbanker og fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist. Kontantstrømoppstillingen spesifiseres på operasjonelle, investerings- og finansierings aktiviteter.

Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av selskapsregnskapet 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:

Inflasjon og økonomisk uro har fortsatt å øke gjennom 2022 og globale BNP vekstforventninger har blitt kraftig nedjustert gjennom året. Inflasjon drevet av flaskehalser i forsyningskjedene, mulig energikrise og fare for resesjon påvirker, sammen med Russlands invasjon av Ukraina, både nyhetsbildet og økonomisk usikkerhet. Sentralbankene har startet en resolutt renteøkning for å søke å unngå en ytterligere økning og/eller forlengelse av inflasjonen. Aksjemarkedene har både vært volatile og hatt en kraftig nedgang siden toppnoteringer rundt nyttår. Resesjon i Eurosonen har på mange måter blitt konsensus og spørsmålet er i hvilken grad redningspakker fremover i form av energisubsidiering eller for arbeidsmarkedet vil dempe resesjonen som er delvis utløst av krigen med påfølgende energikrise. Norges Bank har økt styringsrenten 2,25 prosent til 2,75 prosent og signaliserer ytterligere økning til over 3 prosent i midten av 2023.

I nedskrivningsvurderingene er det gjort en samlet vurdering av fremtidige utsikter, hvor både rentenivå, inflasjon og høye energipriser er noen av faktorene som vurderes. Utsikter til strammere likviditet hos våre kunder, på grunn av økte levekostnader og rentebelastning, er hensyntatt i makrojustering av misligholdssannsynlighet. Utviklingen i misligholdte lån, lån med restanse og avdragsfrihet følges tett.

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

For utlån vurdert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (OCI), innregnes tapsavsetningene basert på forventet kredittap, "Expected Credit Loss" (ECL) etter den generelle metoden. Modellene i IFRS 9 baseres på ståsted i makroøkonomien og forventninger fremover, og modellene for PD, LGD og EAD er dermed såkalte "Point In Time" (PIT) modeller. Fremtidsscenarioer benyttes for å beregne PD-er, LGD-er og EAD-er på engasjementene.

Fremtidsvurderinger påvirker spesielt PD- og LGD-estimaterne.

For PD er blant annet arbeidsledighet, lønnsvekst og rentenivå av vesentlig betydning. Nedgangsperioder vil isolert sett medføre svakere boligprisutvikling. Dette vil påvirke belåningsgrad og dermed også LGD.

Porteføljens ECL vurderes å være sensitiv til endringer i observert mislighold, tapsgrad og forventet løpetid på de finansielle aktivaene. Det er også modellusikkerhet knyttet til de enkelte estimatene. Usikkerheten knyttes blant annet til anslag på størrelse og utvikling av ulike makrovariabler i fremtiden i de enkelte makrosenarioene samt innvirkningen de ulike fremtidsutsiktene har på enkeltparametere.

Storebrand Boligkreditt AS har gjennomført sensitivitetsanalyse av forventet tap for engasjementer i trinn 1 og 2 ved endring av samtlige 12-måneders PD estimater. Hvis samtlige 12-måneders PD estimater hadde økt med 10 prosent, hadde forventet tap økt med om lag 16 prosent. Tilsvarende ved 10 prosent reduksjon av samtlige 12-måneders PD estimater, hadde forventet tap blitt redusert med knapt 7 prosent.

Storebrand Boligkreditt AS har gjennomført sensitivitetsanalyse av forventet tap for engasjementer i trinn 2. Hvis avtalt løpetid hadde blitt brukt i stedet for forventet, hadde trinn 2 forventet tap økt med om lag 9 prosent.

Se også note 1 Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper, pkt 6-3 for mer informasjon om nedskrivninger.

FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Det vil være usikkerhet knyttet til prisingen av finansielle instrumenter som ikke prises i et aktivt marked. Dette gjelder særlig for de typer verdipapirer som er priset på bakgrunn av ikke-observerbare forutsetninger, og for disse investeringene benyttes ulike verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi, herunder andre finansielle instrumenter hvor det nyttes teoretiske modeller ved prisingen. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke innregnede verdier.

Det vises for øvrig til note 8 hvor verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi beskrives ytterligere.

BETINGEDE FORPLIKTELSE

Selskapet kan bli part i rettsvister. Betingede forpliktelser vurderes i hvert enkelt tilfelle og vil baseres på juridiske vurderinger.

Note 3 - Risikostyring og risikokontroll

Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko er et kjerneområde i selskapets virksomhet og organisasjon. Strategi- og planprosessen legger føringer for virksomheten de neste årene. Styret fastsetter årlig risikoappetitt og risikorammer for de ulike risikoformene.

ORGANISERING AV RISIKOSTYRINGEN

Styret i Storebrand Boligkreditt AS har det overordnede ansvaret for å følge opp og styre virksomhetens risikoer. Styret fastsetter årlig risikoappetitt og risikostrategi, rammer og retningslinjer for virksomhetens risikotakning, mottar rapporter over faktisk risikonivå og gjør en framoverskuende vurdering av risikobildet.

Administrerende direktør har ansvaret for at foretaket er innenfor risikorammene fastsatt av styret. Administrerende direktør har det overordnede ansvaret for implementering av risikostyringsrutiner.

Storebrand konsernets organisering av risikostyringsansvar følger en modell basert på 3 forsvarslinjer. Modellen skal ivareta risikostyringsansvar både på selskaps- og konsernnivå.

FØRSTE FORSVARSLINJE

Storebrand Boligkreditt AS har inngått avtale med Storebrand Bank ASA om vilkår for kjøp, overføring og forvaltning av utlån. Boligkredittforetakets arbeidsoppgaver blir utført av ansatte i Storebrand Bank ASA og andre selskaper i Storebrand konsernet. De kjøpte tjenestene er regulert gjennom tjenesteavtaler og prisavtaler som oppdateres årlig.

Ansvaret for risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i Storebrand konsernet. Ledere på alle nivåer i virksomheten har ansvar for risikohåndteringen innen eget ansvarsområde. God risikohåndtering forutsetter arbeid med mål, strategier og handlingsplaner, identifisering, vurdering og overvåkning av risikoer og hendelser, dokumentasjon av prosesser og rutiner, prioritering og gjennomføring av forbedringstiltak, samt kommunikasjon, informasjon og rapportering.

Høy bevissthet på risikoer og risikohåndtering er sentrale elementer i konsernets risikokultur.

Administrerende direktør i Storebrand Boligkreditt AS avgir årlig en lederbekreftelse som dokumenterer selskapets risikohåndtering.

ANDRE FORSVARSLINJE

Storebrand Boligkreditt AS har uavhengige kontrollfunksjoner for virksomhetens risikohåndtering (Chief Risk Officer, CRO) og for regjeletterlevelse (Chief Compliance Officer, CCO). CRO og CCO er direkte underlagt administrerende direktør og begge har direkte rapportering til selskapets styre. CCO innehar også rollen som etterlevelsansvarlig iht. hvitvaskingsregelverket. Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet til GRC i Storebrand-konsernet, hvor CRO i Storebrand ASA er underlagt konsernsjefen og har rapportering til styret i Storebrand ASA.

TREDJE FORSVARSLINJE

Internrevisjonen er direkte underlagt styret og skal gi styret en bekreftelse på hensiktsmessigheten og effektiviteten i virksomhetens risikohåndtering, herunder hvordan forsvarslinjene fungerer.

Note 4 - Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap knyttet til at kunder eller motparter ikke oppfyller sine forpliktelser. Risikoen omfatter risiko på kundeutlån og motpartsrisiko på utlån til kredittinstitusjoner, verdipapirer og finansielle derivater. Kredittrisiko inkluderer eventuell konsentrasjonsrisiko i utlånsporteføljen. Kredittrisiko er den mest vesentlige risikoen i Storebrand Boligkreditt AS. Kredittrisiko for utlån, garantier og ubenyttede kreditter er viktigst både ut fra volum og risikonivå generelt. Denne risikoen omtales i tabellene nedenfor. Det er begrenset kredittrisiko i forbindelse med øvrig eksponering. Se note 17 og 18 for mer informasjon om sammensetning av likviditetsporteføljen og note 19 for informasjon om derivater.

RISIKOSTYRING

Alle lån i Storebrand Boligkreditt AS er innvilget i Storebrand Bank ASA. Kredittrisiko vurderes i forhold til kundenes, inkludert eventuelle medlåntakeres, betjeningsevne, betjeningsvilje og eventuelle sikkerheter. Selskapet benytter kredittrisikomodeller for å risikoklassifisere kundene med hensyn til misligholdssannsynlighet (PD, "Probability of Default"), tapsgrad gitt mislighold (LGD, "Loss Given Default") og forventet eksponering gitt mislighold (EAD, "Exposure At Default"). Kredittvurderingene vurderes i hovedsak i automatiserte og delautomatiserte prosesser med automatiske beregninger.

Selskapets rutiner for kredittbehandling er fastsatt i kreditthåndbok for Personmarked. Kreditthåndboken retter seg i første rekke mot kundeansvarlige og andre som deltar i saksbehandlingsprosessen. Kreditthåndboken inneholder felles retningslinjer for kredittvirksomheten i banken, og skal sikre en enhetlig og konsistent behandling av kreditter.

Motpartsrisiko i forbindelse med bankinnskudd, verdipapirer og finansielle derivater inngår i kredittrisiko. Dette styres etter egen policy ut fra vurdering av motpartens tilbakebetalingsevne, rating og forvaltningsstørrelse. Tillatte finansielle derivater i foretaket er angitt i policydokumenter.

CRO rapporterer løpende om utvikling i kredittrisiko til styret.

MAKSIMAL KREDITTEKSPONERING

(NOK mill.)	Balanseført beløp	Garantier, ubenyttede kreditter og lånetslagn	2022 Maksimal kreditt- eksponering	2021 Maksimal kreditt- eksponering
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	25,0		25,0	6,1
Rentebærende verdipapirer til amortisert kost	459,3		459,3	288,2
Sum finansielle instrumenter til amortisert kost	484,3	0,0	484,3	294,2
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	1 114,3		1 114,3	1 366,1
Renteswapper	14,9		14,9	2,6
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	1 129,2	0,0	1 129,2	1 368,7
Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	37 470,3	1 369,2	38 839,5	27 379,9
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	37 470,3	1 369,2	38 839,5	27 379,9
Total eksponering for kredittrisiko ^{1), 2), 3)}	39 083,9	1 369,2	40 453,0	29 042,9
¹⁾ hvorav finansielle eiendeler i steg 1:				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	25,0		25,0	6,1
Utlån til kunder	34 983,9	1 352,6	36 336,5	26 246,8
Rentebærende verdipapirer	459,3		459,3	288,2
Sum eksponering for kredittrisiko på finansielle eiendeler i steg 1	35 468,2	1 352,6	36 820,9	26 541,1
²⁾ hvorav finansielle eiendeler i steg 2:				
Utlån til kunder	2 450,7	16,5	2 467,2	1 119,2
Sum eksponering for kredittrisiko på finansielle eiendeler i steg 2	2 450,7	16,5	2 467,2	1 119,2
³⁾ hvorav finansielle eiendeler i steg 3:				
Utlån til kunder	35,7		35,7	13,8
Sum eksponering for kredittrisiko på finansielle eiendeler i steg 3	35,7	0,0	35,7	13,8

Storebrand Boligkreditt AS har ingen finansielle eiendeler som er kredittforringede ved kjøp eller opprettelse av eiendelen.

KREDITTEKSPONERING UTLÅN

Boliglånskunder blir vurdert i forhold til vilje og evne til å betale lånet. Betjeningsevnen beregnes og kundene risikovurderes ved søknadstidspunktet. Belåningsgraden for kunder i Storebrand Boligkreditt AS er mindre enn 80 % ved overføringstidspunktet fra Storebrand Bank ASA.

I Storebrand Boligkreditt AS ytes lån med pant i boligeiendom. Det er noe volum med helt eller delvis pant i hytte/fritidseiendom. For disse pantetypene er belåningsgrad maksimalt 60 % ved overførselstidspunkt.

Ved inngåelse av låneengasjement innhentes informasjon av betydning for boligens verdi. Hvert kvartal innhentes oppdatert, uavhengig verdivurdering av boliger fra Eiendomsverdi AS. For boliger Eiendomsverdi AS ikke har oppdatert verdivurdering av (eksempelvis borettslagsleiligheter, aksjeleiligheter og enkelte fritidsboliger) vil sist oppdaterte markedsverdi benyttes videre. I den grad Eiendomsverdi AS ikke med høy sikkerhet kan fastslå markedsverdien på en bolig benyttes en "hair-cut", slik at risikoen for å oppgi en for høy antatt markedsverdi er redusert. Dersom Eiendomsverdi AS aldri har hatt informasjon om boligens markedsverdi, vil verdi registrert ved kontraktsinngåelse (depotverdi) bli benyttet. Liste over panteobjekter som ikke har fått oppdatert verdi de siste tre år gjennomgås jevnlig for så å iverksette tiltak for å redusere antall objekter på listen. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i boligkredittforetaket er 54,9 %, og om lag 98 % av boligengasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad.

Knappt 57 % av boligengasjementene er innenfor 60 % belåningsgrad i boligkredittforetaket. Kredittkvaliteten til lån som ikke er forfalte er god.

Sikkerhetene i Storebrand Boligkreditt AS er pant i boligeiendom. Sikkerhetene vurderes som svært gode for porteføljen. Sikkerhetene vurderes som gode også for de forfalte lånene.

Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos privatkunder er god. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad for disse lånene er 50,4 %, og største observerte belåningsgrad for misligholdte lån ved utgangen av desember 2022 er 84 %. I personmarkedet selges pantesikkerhetene. De overtas ikke av banken.

Storebrand Boligkreditt AS har et volum på 169 millioner kroner av lån med betalingslettelser ved utgangen av 2022. Selskapet gir unntaksvis lettelsers på engasjementer med pant i bolig i form av avdragsfrihet for lån over 60% i belåningsgrad.

BELÅNINGSGRAD, UTLÅN SIKRET MED PANT

2022				
(NOK mill.)	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
0% - 40%	20,4 %	7 190,4	747,6	7 938,0
40% - 60%	36,2 %	13 579,8	493,8	14 073,6
60% - 80%	41,7 %	16 093,6	121,3	16 214,9
80% - 90%	1,3 %	498,3	1,9	500,2
90% - 100%	0,2 %	90,2	2,2	92,4
> 100%	0,1 %	28,2	2,4	30,5
Sum utlån sikret med pant	100,0 %	37 480,5	1 369,2	38 849,7
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret				
Sum utlån sikret med pant		37 480,5	1 369,2	38 849,7

2021				
(NOK mill.)	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
0% - 40%	20,0 %	4 928,5	553,7	5 482,2
40% - 60%	35,7 %	9 445,5	335,4	9 780,9
60% - 80%	42,7 %	11 658,4	42,7	11 701,0
80% - 90%	1,0 %	255,7	14,4	270,1
90% - 100%	0,3 %	88,3	2,1	90,4
> 100%	0,2 %	57,4	1,7	59,1
Sum utlån sikret med pant	100,0 %	26 433,9	950,0	27 383,9
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret				
Sum utlån sikret med pant		26 433,9	950,0	27 383,9

RISIKO, UTLÅN SIKRET MED PANT

2022				
(NOK mill.)	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Lav risiko	92,0 %	34 363,6	1 360,0	35 723,6
Middels risiko	7,4 %	2 884,6	9,0	2 893,6
Høy risiko	0,5 %	195,0	0,1	195,1
Mislighold inkl. mislighold med verdifall	0,1 %	37,4		37,4
Sum utlån sikret med pant	100,0 %	37 480,5	1 369,2	38 849,7
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret				
Sum utlån sikret med pant		37 480,5	1 369,2	38 849,7

2021				
(NOK mill.)	Fordeling i prosent	Balanseført verdi (brutto)	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Lav risiko	94,1 %	24 813,8	949,2	25 763,0
Middels risiko	5,5 %	1 491,8	0,7	1 492,5
Høy risiko	0,4 %	114,1		114,1
Mislighold inkl. mislighold med verdifall	0,1 %	14,2		14,2
Sum utlån sikret med pant	100,0 %	26 433,9	950,0	27 383,9
Lånetilsagn og finansieringsbevis, sikret				
Sum utlån sikret med pant		26 433,9	950,0	27 383,9

FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET (FVTPL)

(NOK mill.)	Likviditetsportefølje	
	2022	2021
Balanseført verdi	1 114,3	1 366,1
Maksimal eksponering for kredittrisiko		
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen		
Årets endring i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endringer i kredittrisiko	0,5	-0,8
Akkumulert endring i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endringer i kredittrisiko	0,2	-0,8
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater		
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater		

Finansielle eiendeler øremerkes til virkelig verdi over resultatet ved førstegangsinnregning i de tilfeller en annen måling ville medført inkonsistens i resultatregnskapet. På de papirer der det finnes objektive markedspriser benyttes disse. For de resterende papirene benyttes verdsettelsesteknikker hvor det benyttes rentekurver fra Reuters og kredittspreader fra eksterne leverandører.

Note 5 - Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke klarer å refinansiere sine forpliktelser (refinansieringsrisiko) eller at selskapet ikke får refinansiert forpliktelsene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger (prisrisiko).

Policy for likviditetsrisiko beskriver prinsipper for likviditetsstyring og spesifiserer stresstesting, minimums likviditetsbeholdning og indikatorer for måling av likviditetsrisiko. Stresstester benyttes for å synliggjøre forventede effekter av ulike scenarioer på balansen og på kontantstrømmer. Resultater fra stresstestene legges til grunn når rammer for likviditetsrisiko vurderes. Det utarbeides årlig en beredskapsplan for å sikre god håndtering av likviditetssituasjonen i stressede perioder.

Selskapets likviditet påvirkes i hovedsak av relativt få store forfall på obligasjoner. For å sikre en forsvarlig likviditetssituasjon vil selskapet så fremt det er forretningsmessig fornuftig ta opp "soft bullet bonds" som innebærer at forfallstidspunktet på obligasjonen kan forlenges med opptil ett år. I tillegg vil det være begrensninger på hvor stort hvert forfall kan være. Forfall på nye innlån i Storebrand Boligkreditt AS skal alltid planlegges på en slik måte at der ikke må forventes brudd på noen av likviditetsmålene i noen fremtidig periode.

Treasury-funksjonen i Storebrand Bank ASA er ansvarlig for bank konsernets likviditetsstyring, og bankens Middle Office overvåker utnyttelse av rammer ift. likviditetspolicy mens CRO konsern ivaretar rapportering til styret i Storebrand Boligkreditt AS.

UDISKONTERTE KONTANTSTRØMMER FINANSIELLE FORPLIKTELSE

(NOK mill.)	0 - 6 mnd	7 mnd - 12 mnd	2 - 3 år	4 - 5 år	Over 5 år	Sum	Balanseført verdi 2022	Balanseført verdi 2021
Innlån fra kredittinstitusjoner	6 888,1					6 888,1	6 888,1	1 757,3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdi- papirer	4 566,5	519,0	13 045,5	13 388,0	922,1	32 441,1	29 420,7	24 570,8
Annen gjeld	21,0					21,0	21,0	0,2
Ubenyttede kredittrammer utlån	1 369,2					1 369,2		
Sum finansielle forpliktelser 2022	12 844,7	519,0	13 045,5	13 388,0	922,1	40 719,3	36 329,7	
Derivater knyttet til innlån 31.12.2022	0,1	8,6	11,9	9,9	19,2	49,7	30,6	
Sum finansielle forpliktelser 2021	6 909,0	202,4	9 825,7	10 834,7	862,8	28 634,6		26 328,3
Derivater knyttet til innlån 31.12.2021	-6,9	3,4	-2,4	0,2	-2,7	-8,5		-2,6

Forfallsversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.2022. I forfallsversikten er det ikke hensyntatt at obligasjonslånene har utvidet forfallsdato, dvs. opprinnelig forfallsdato er benyttet.

INNLÅN FRA KREDITTINSTITUSJONER

(NOK mill.)	Balanseført verdi 2022	Balanseført verdi 2021
Innlån fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	6 888,1	1 757,3
Sum innlån fra kredittinstitusjoner	6 888,1	1 757,3

Storebrand Boligkreditt AS har to trekkfasiliteter hos Storebrand Bank ASA. Den ene trekkfasiliteten er en ordinær kassekreditt og har en ramme på 8 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. I 2022 er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd.

GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

(NOK mill.)

ISIN NUMMER	Pålydende	Valuta	Forfall ¹⁾	Balanseført verdi 2022	Balanseført verdi 2021
NO0010786726	4 000,0	NOK	15.06.2022		4 004,6
NO0010813959	4 000,0	NOK	20.06.2023	4 005,3	4 003,0
NO0010873177	5 000,0	NOK	19.06.2024	5 004,5	4 998,9
NO0010894199	6 500,0	NOK	25.06.2025	6 619,0	5 130,1
NO0011073140	7 000,0	NOK	03.06.2026	7 138,5	5 638,9
NO0012526211	5 500,0	NOK	20.05.2027	5 519,0	
XS2553532255	35,0	EUR	11.11.2027	382,6	
NO0010936917	300,0	NOK	21.02.2031	312,9	313,4
NO0010951528	480,0	NOK	15.04.2031	439,0	481,8
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ²⁾				29 420,7	24 570,8

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

2) Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav. For obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som er tilordnet foretakets sikkerhetsmasse gjelder regulatorisk krav om overpantsettelse på 5 prosent. I 2022 er alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler innfridd.

FINANSIERINGSAKTIVITETER - BEVEGELSER I LØPET AV ÅRET

(NOK mill.)	2022	
	Innlån fra kredittinstitusjoner	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
Balanse 1.1.2022	1 757,3	24 570,8
Opptak av nye lån/gjeld	5 130,8	8 872,1
Innfrielse av lån/gjeld		-3 987,4
Endring i påløpte renter		48,8
Omregningsdifferanse utenlandsk valuta		9,1
Annet		-92,6
Balanse 31.12.2022	6 888,1	29 420,7

(NOK mill.)	2021	
	Innlån fra kredittinstitusjoner	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
Balanse 1.1.2021	1 712,7	19 243,1
Opptak av nye lån/gjeld	44,6	6 441,8
Innfrielse av lån/gjeld		-1 067,5
Endring i påløpte renter		-46,6
Balanse 31.12.2021	1 757,3	24 570,8

Note 6 - Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for endring i verdier som skyldes at finansmarkedspriser (for eksempel renter, valutakurser, kredittspreader) eller volatilitet avviker fra det som er forventet.

Risikopolicyer for rente- og valutarisiko setter rammer for markedsrisiko. Kredittspreadrisiko er regulert gjennom rammer på investeringer. Selskapet er i liten grad eksponert til valutarisiko. Storebrand Boligkreditt AS har utstedt en obligasjon på EUR 35 millioner, se note 5, som er sikret med en basisswap. Netto er da foretakets forpliktelser i norske kroner, siden EUR-renteforpliktelsen er swappet til norske kroner. For renterisiko har samtlige aktiva og passiva en løpetid på renter på 3 måneder eller kortere.

Selskapets markedsrisiko styres og kontrolleres hovedsaklig gjennom daglig oppfølging av risikoeksponeringer ift. policyene og løpende analyser av utestående posisjoner.

Rammene for eksponering gjennomgås og fornyes av styret minimum én gang per år. Størrelsen på rammene fastsettes på bakgrunn av stresstester og analyser av markedsbevegelser.

Bankens Middle Office har ansvaret for den løpende, uavhengige overvåkingen av markedsrisikoen. Risikokontroll av markedsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige rapporteringer av indikatorer for markedsrisiko. Markedsrisikoinndikatorer som følges, er beskrevet i renterisikopolicy og valutarisikopolicy, og inngår i CROs løpende rapportering til styret.

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen per 31.12.2022:

INNVIKNING PÅ REGNSKAPSMESSIGE INNTEKTER

(NOK mill.)	2022	2021
Renter -2,0%	-14,4	-11,8
Renter +2,0%	14,4	11,8

INNVIKNING PÅ REGNSKAPSMESSIG RESULTAT/EGENKAPITAL ¹⁾

(NOK mill.)	2022	2021
Renter -2,0%	-14,4	-11,8
Renter +2,0%	14,4	11,8

1) Før skatteeffekter

ØKONOMISK RENTERISIKO

(NOK mill.)	2022	2021
Renter -2,0%	-6,6	-12,9
Renter +2,0%	6,6	12,9

Noten viser den regnskapsmessige effekten over en 12 måneders periode samt den umiddelbare økonomiske effekt av en umiddelbar parallell renteendring på henholdsvis + 2,0%-poeng og - 2,0%-poeng. Ved beregning av den regnskapsmessige risikoen er det tatt hensyn til den engangseffekt en slik umiddelbar renteendring har på de poster som føres til virkelig verdi og sikringsverdi og på de effekter renteendringen har på resultatet for gjenværende rentedurasjonsperiode før renteendringen får inntekts-/og kostnadmessig effekt. Poster som påvirkes av engangseffekter og som føres til virkelig verdi er investeringsporteføljen og derivater. Poster som påvirkes av engangseffekter og som sikringsbokføres er innlån med fastrente. Ved beregning av den økonomiske effekt er det sett på endring i markedsverdi på alle poster på balansen som en slik umiddelbar renteendring vil medføre.

Note 7 - Operasjonell risiko

OPERASJONELL RISIKO

Vurdering av operasjonelle risikoer er knyttet til evnen til å nå mål og gjennomføre planer. Operasjonell risiko defineres som risiko for økonomisk tap eller redusert omdømme som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, kontrollrutiner, systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser.

RISIKOSTYRING

Operasjonell risiko søkes redusert med et effektivt system for internkontroll med 1) klare ansvarsbeskrivelser, 2) tydelige rutiner, og 3) dokumenterte fullmakter. Risikoer følges opp gjennom ledelsens risikogjennomgang med dokumentering av risikoer, tiltak og oppfølging av hendelser. I tillegg kommer internrevisjonens uavhengige kontroll gjennom styrevedtatte revisjonsprosjekter.

RISIKOKONTROLL

CRO støtter prosessen for risikogjennomgang og har ansvar for å sammenstille og rapportere områdets risikobilde, følge opp forbedringstiltak og kontrollere at risikoregistreringen er oppdatert i EasyRisk Manager (ERM). Resultater fra prosessen rapporteres til styret i selskapet.

For å kunne identifisere problemområder internt har Storebrand konsernet implementert rutiner for løpende rapportering av hendelser til CRO, som er ansvarlig for loggføring og oppfølging av meldte hendelser. CRO gjennomgår de vesentligste hendelsene med styret i selskapet.

I forbindelse med måneds-, kvartals- og årsregnskapene foretar bankens stabsfunksjoner flere kontroller og avstemminger for å kontrollere og redusere den operasjonelle risikoen. I tillegg gjennomfører compliancefunksjonen og internrevisor stikkprøver innenfor en rekke av selskapets viktigste arbeidsprosesser. Resultatene av disse rapporteres til selskapets styre.

I henhold til forvaltningsavtale mellom Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS, har banken ansvaret for etablering og forvaltning av lån i selskapet. Avtalen følges opp av selskapet gjennom daglig kontroll av beløpsmessig balanse, stikkprøver ved bolkvise overførslar fra banken til selskapet og i forbindelse med månedlige rapporter til ekstern gransker. I tillegg er det oppfølging av utvikling av risikoklasser og mislighold i de månedlige risikorapporter.

Bank konsernets IT-systemer er sentrale for bl.a. kredittinnvilgelse i banken, og for porteføljeoppfølging og regnskapsføring i selskapet. Feil kan få konsekvenser for driften av selskapet og påvirke kunders tillit. Ytterste konsekvens kan avvikssituasjoner føre til sanksjoner fra tilsynsmyndigheter. Operasjonell drift av IT-systemene er utkontraktert. Bankens systemplattform som benyttes av Storebrand Boligkreditt AS, bygger på innkjøpte standardsystemer driftet og fulgt opp gjennom tjenesteaftaler. Bank konsernet har etablert en tverrgående styringsmodell med tett leverandøroppfølging og internkontrollaktiviteter for å sikre at utvikling, forvaltning og drift gir fullstendig, nøyaktig og pålitelig finansiell rapportering.

COMPLIANCE RISIKO

Compliance risiko er risikoen for at selskapet pådrar seg økonomisk tap eller offentlige sanksjoner som følge av manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk. Bankens uavhengig kontrollfunksjon for regelverkssetterlevelse (CCO) har ansvar for å understøtte selskapets styre og ledelse i arbeidet med å etterleve relevante lov og forskriftsbestemmelser.

Note 8 - Klima risiko

Storebrand Boligkreditt AS utlånsvirksomhet består av boliglån, og tilnærmet hele utlånsporteføljen er sikret med pant i fast eiendom. Med bakgrunn i dette lanserte konsernet i 2016 "boliglån fremtid". Boliglån fremtid er et boliglån med fordelaktig rente, der kundene får tips og motivasjon til å gjøre smarte energigrep i boligen sin. Storebrand Boligkreditt har identifisert følgende klimarisiko:

LAVERE ETTERSPORSEL ETTER LÅN OG ANDRE BANKTJENESTER

Rask overgang til lavutslipp rammer norsk økonomi spesielt. Storebrand Boligkreditt har ingen direkte eksponering mot fossil sektor. Arbeids-, bolig- og eiendomsmarkedet og den makroøkonomiske konjunktoren generelt er avhengig av fossil sektor. Overgangen kan bidra til lavkonjunktur og til at norske renter blir lave lenge. Etterspørselen etter kreditt er lavere i lav- og nedgangskonjunktur.

ØKT TAP PÅ UTLÅN SOM FØLGE AV KLIMAENDRINGER ELLER OVERGANG TIL LAVUTSLIPP

Makroøkonomien i enkelte områder/regioner er svakere spesielt som følge av overgangsrisikoer. Debitorrisikoen øker som følge av dette. Verdien av sikkerhetsobjekter utvikles relativt sett svakere enn andre objekter som følge av fysisk risiko (markedsverdier utvikles svakere i områder hvor det for eksempel blir større fare for flom, skred, nedbør enn markedet generelt) og/eller overgangsrisiko (markedsverdier faller mer i områder med større overgangsrisiko pga. svakere økonomisk utvikling). Risikoen materialiserer seg i økt tap på utlån.

GRØNNE BOLIGLÅN GIR LAV LØNNSOMHET

Storebrand sin satsning på grønne boliglån møter lav interesse og etterspørsel. Investeringen gir da svak avkastning. Ved stor satsning på grønne boliglån, kan andre initiativ få lavere prioritet, og disse initiativene kan ha større etterspørsel blant husholdningene, som dekker behovet i andre banker.

REGULATORISK RISIKO FRA MANGLENDE ETTERLEVELSE AV NYE KRAV TIL KLIMATILPASNING ELLER RAPPORTERING

Risikoen vurderes som lav, men mye nytt og omfattende regelverk krever oppfølging og rapportering. Den største utfordringen er mangel på konsistens i kundekommunikasjon og markedsføring. Risikoen inkluderer omdømmerisiko.

EGNE MÅL FOR KLIMATILPASNING IKKE NÅS ELLER AT AMBISJONENE ER FOR LAVE

Risikoen inkluderer sen/forsinket utstedelse av grønne obligasjoner/OMF-er ift. konkurrenter. Risikoen vurderes som lav, men det er viktig at målsetningene skjerpes i takt med økte forventninger.

Det vises til ytterligere beskrivelse av klimarisiko i årsberetningen under kapittelet "Klimarisiko"

Note 9 - Verdenssettelse av finansielle instrumenter

Storebrand Boligkreditt AS gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastssettelse 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 Reuters, Bloomberg og Nordic Bond Pricing. Obligasjoner der det ikke stilles priser regelmessig, vil normalt verdsettes basert på anerkjente teoretiske modeller. Sistnevnte gjelder i særlig grad obligasjoner denominert i norske kroner. Som grunnlag for slik verdenssettelse 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 verdenssettelse 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 som er nærmere beskrevet nedenfor. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet og ulike målemetoder. Selskapet har etablert verdenssettelsesmodeller for å fange opp informasjon fra et bredt utvalg med godt informerte kilder med henblikk på å minimere usikkerhet knyttet til verdenssettelsen.

NIVÅ 1: FINANSIELLE INSTRUMENTER DER VERDSETTELSE ER BASERT PÅ STILTE 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 valutaderivater 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 flytende boliglån til kunder.

Verdien av boliglån med flytende rente vurderes til å være tilnærmet lik amortisert kost.

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET (FVTPL)

(NOK mill.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balanseført verdi 31.12.2022	Balanseført verdi 31.12.2021
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
Verdipapiriserte obligasjoner		1 114,3		1 114,3	1 366,1
Sum rentebærende verdipapirer 31.12.2022	0,0	1 114,3	0,0	1 114,3	
Sum rentebærende verdipapirer 31.12.2021		1 366,1			
Rentederivater		-30,6		-30,6	
Sum derivater 31.12.2022	0,0	-30,6	0,0	-30,6	
herav derivater med positiv markedsverdi		14,9		14,9	
herav derivater med negativ markedsverdi		-45,5		-45,5	
Sum derivater 31.12.2021		2,6			2,6

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

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI OVER TOTALRESULTAT (FVOCI)

(NOK mill.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balanseført verdi 31.12.2022	Balanseført verdi 31.12.2021
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
Netto utlån til kunder - personmarked			37 470,3	37 470,3	26 430,0
Sum utlån til kunder	0,0	0,0	37 470,3	37 470,3	26 430,0

FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI - NIVÅ 3

(NOK mill.)	Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)
Balanse 1.1.2022	26 430,0
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	-6,0
Tilgang/kjøp	20 869,4
Salg/forfalte oppgjør	-9 823,0
Balanse 31.12.2022	37 470,3

(NOK mill.)	Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)
Balanse 1.1.2021	21 065,5
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	-0,6
Tilgang/kjøp	11 502,2
Salg/forfalte oppgjør	-6 137,2
Balanse 31.12.2021	26 430,0

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK mill.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balanseført			
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	Virkelig verdi 31.12.2022	verdi 31.12.2022	Virkelig verdi 31.12.2021	Balanseført verdi 31.12.2021
Finansielle eiendeler							
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		25,0		25,0	25,0	6,1	6,1
Rentebærende verdipapirer		459,3		459,3	459,3	288,2	288,2
Sum finansielle eiendeler							
31.12.2022	0,0	484,3	0,0	484,3	484,3		
Sum finansielle eiendeler 31.12.2021		50,0				294,2	294,2
Finansielle forpliktelser							
Innlån fra kredittinstitusjoner		6 888,1		6 888,1	6 888,1	1 757,3	1 757,3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		29 411,5		29 411,5	29 420,7	24 628,9	24 570,8
Sum finansielle forpliktelser							
31.12.2022	0,0	36 299,5	0,0	36 299,5	36 308,7		
Sum finansielle forpliktelser 31.12.2021		21 036,4				26 386,2	26 328,1

Virkelig verdi på rentebærende verdipapirer og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er basert på normale verdsettingsteknikker. Kontantstrømmer neddiskonteres over gjenværende løpetid med gjeldene diskonteringsfaktor. Diskonteringsfaktoren som benyttes tar utgangspunkt i en swaprente (mid swap) med en løpetid som tilsvarer løpetid på det underliggende finansielle instrumentet. For postene utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og innlån fra kredittinstitusjoner er virkelig verdi tilnærmet lik amortisert kost.

SENSITIVITET FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)

Verdien av boliglån med flytende rente vurderes til å være tilnærmet lik amortisert kost.

	Flytende utlån til kunder		Flytende utlån til kunder	
	Virkelig verdi over totalresultat (OCI)		Virkelig verdi over totalresultat (OCI)	
	Endring markedsspread		Endring markedsspread	
Økning/reduksjon i virkelig verdi	+ 10 bp	- 10 bp	+ 25 bp	- 25 bp
Endring virkelig verdi per 31.12.2022 (NOK Mill.)	(4,3)	4,3	(10,8)	10,8
Endring virkelig verdi per 31.12.2021 (NOK Mill.)	(3,0)	3,0	(7,6)	7,6

Note 10 - Segment

Virksomhetssegmenter er selskapets primære rapporteringssegment. Selskapet har kun ett segment, som er segment Personmarked. Segmentet består av utlån til personkunder og samtlige utlån er kjøpt fra Storebrand Bank ASA. Selskapets totalregnskap for 2022 utgjør dermed i sin helhet segment Personmarked. Geografisk segment er selskapets sekundære rapporteringssegment. Selskapet driver ikke virksomhet utenfor Norge. Kunder med tilhørighet i utlandet klassifiseres som en del av den norske virksomheten. Alle driftsinntekter og selskapets resultat utgjør dermed virksomheten i Norge.

Note 11 - Netto inntekter fra finansielle instrumenter

NETTO RENTEINNTEKTER

(NOK mill.)	2022	2021
Renter på utlån til kredittinstitusjoner	0,3	0,1
Renter på utlån til kunder - lån vurdert til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI)	824,5	438,4
Renter på rentebærende verdipapirer vurdert til amortisert kost	6,8	0,7
Sum renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	831,6	439,2
Renter på rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultat	24,2	6,0
Renter på finansielle derivater		5,2
Sum øvrige renteinntekter	24,2	11,2
Sum renteinntekter	855,8	450,4
Renter på innlån fra kredittinstitusjoner	-76,0	-17,5
Renter på gjeld utstedt ved verdipapirer	-555,6	-164,9
Sum rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	-631,6	-182,3
Renter på finansielle derivater	-0,7	
Andre rentekostnader	-3,8	-3,4
Sum øvrige rentekostnader	-4,5	-3,4
Sum rentekostnader	-636,1	-185,7
Netto renteinntekter	219,6	264,7

NETTO INNTEKTER OG GEVINSTER FRA FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

(NOK mill.)	2022	2021
Urealisert gevinst/tap på utlån og fordringer	-0,2	0,2
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	-0,2	0,2
Realisert gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	-0,3	1,8
Urealisert gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	0,6	-1,5
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	0,3	0,2
Realisert gevinst/tap på finansielle forpliktelser	-2,1	-0,2
Urealisert gevinst/tap på finansielle forpliktelser	42,8	5,2
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle forpliktelser (med unntak av finansielle derivater)	40,7	5,1
Realisert gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	-14,1	
Urealisert gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	-39,4	-3,5
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	-53,4	-3,5
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	-12,6	2,0

Note 12 - Godtgjørelse til ekstern revisor

GODTGJØRELSE INKL. MVA:

(NOK 1000)	2022	2021
Lovpålagt revisjon	-176	-194
Andre attestasjonstjenester	-100	-80
Andre tjenester utenfor revisjonen	-160	-150
Sum	-435	-424

Note 13 - Driftskostnader

(NOK mill.)	2022	2021
Øvrige personalkostnader	-0,2	-0,2
Sum lønn og andre personalkostnader	-0,2	-0,2
IT-kostnader	-0,2	-0,1
Fremmedtjenester	-0,5	-0,5
Kjøpte tjenester fra konsernet	-116,7	-94,2
Øvrige driftskostnader	-0,2	-0,3
Sum andre driftskostnader	-117,6	-95,2
Sum driftskostnader	-117,8	-95,4

Note 14 - Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter

(NOK mill.)	2022		Sum
	Utlån og verdipapirer til amortisert kost og utlån til virkelig verdi over OCI	Garantier og ubenyttede kredittrammer	
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	-1,1		-1,1
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	-3,9		-3,9
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	-1,0		-1,0
Andre endringer	0,1		0,1
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	-5,9	0,0	-5,9

Selskapet har ingen utestående kontraktsmessige beløp for finansielle eiendeler som er nedskrevet i løpet av 2022 som fremdeles er underlagt håndhevingsaktiviteter.

(NOK mill.)	2021		Sum
	Utlån og verdipapirer til amortisert kost og utlån til virkelig verdi over OCI	Garantier og ubenyttede kredittrammer	
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	-0,3		-0,3
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	-0,5		-0,5
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	0,3		0,3
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	-0,5	0,0	-0,5

Selskapet har ingen utestående kontraktsmessige beløp for finansielle eiendeler som er nedskrevet i løpet av 2021 som fremdeles er underlagt håndhevingsaktiviteter.

Note 15 - Skatt

ÅRETS SKATTEKOSTNAD

(NOK mill.)	2022	2021
Betalbar skatt denne perioden	6,2	30,7
Endring utsatt skatt	12,1	6,8
Sum skattekostnad	18,3	37,5

ÅRETS SKATTEGRUNNLAG

(NOK mill.)	2022	2021
Resultat før skattekostnad	83,3	170,6
Endring i midlertidige forskjeller	-54,9	-31,0
Årets skattegrunnlag	28,4	139,5

AVSTEMMING AV FORVENTET SKATTEKOSTNAD TIL FAKTISK SKATTEKOSTNAD

(NOK mill.)	2022	2021
Ordinært resultat før skatt	83,3	170,6
Forventet inntektsskatt med nominell skattesats (22%)	-18,3	-37,5
Skattekostnad	-18,3	-37,5
Effektiv skattesats	22 %	22 %

BETALBAR SKATT

(NOK mill.)	2022	2021
Betalbar skatt i resultatet	6,2	30,7
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag	-6,2	-30,7
Betalbar skatt i balansen	0,0	0,0

Selskapet avgir et konsernbidrag med skatteeffekt for 2022. Konsernbidraget blir innregnet etter avholdt generalforsamling i 2023.

BEREGNING AV UTSATT SKATTEFORDEL OG UTSATT SKATT AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER OG UNDERSKUDD TIL FREMFØRING

(NOK mill.)	2022	2021
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>		
Verdipapirer	156,2	68,7
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	156,2	68,7
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>		
Derivater	-34,5	-2,4
Annet	-9,8	-5,5
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-44,2	-7,9
Fremførbare underskudd/godtgjørelser		
Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel	112,0	60,8
Netto utsatt skattefordel/-forpliktelse i balansen	-24,6	-13,4
Bokført i balansen:		
Utsatt skattefordel		
Utsatt skatt	-24,6	-13,4

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 22 prosent ved balanseføring av utsatt skatt/skattefordel.

Note 16 - Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

(NOK mill.)	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over totalresultat	Sum balanseført verdi 2022	Sum balanseført verdi 2021
Finansielle eiendeler					
Utlån til kredittinstitusjoner	25,0			25,0	6,1
Rentebærende verdipapirer	459,3	1 114,3		1 573,7	1 654,3
Finansielle derivater		14,9		14,9	2,6
Utlån til kunder (netto)			37 470,3	37 470,3	26 430,0
Andre eiendeler	29,3			29,3	21,5
Sum finansielle eiendeler 2022	513,6	1 129,2	37 470,3	39 113,1	
Sum finansielle eiendeler 2021	315,8	1 368,7	26 430,0		28 114,4
Finansielle forpliktelser					
Innlån fra kredittinstitusjoner	6 888,1			6 888,1	1 757,3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	29 420,7			29 420,7	24 570,8
Derivater		45,5		45,5	
Annen gjeld	21,0			21,0	0,2
Sum finansielle forpliktelser 2022	36 329,7	45,5	0,0	36 375,2	
Sum finansielle forpliktelser 2021	20 956,6				26 328,3

Note 17 - Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

(NOK mill.)	2022	2021
	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Verdipapiriserte obligasjoner	1 114,3	1 366,1
Sum	1 114,3	1 366,1
Modifisert durasjon	0,17	0,17
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.	3,39 %	0,89 %

Alle verdipapirer er i norske kroner.

Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vektor.

Note 18 - Rentebærende verdipapirer til amortisert kost

(NOK mill.)	2022		2021	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	459,3	459,3	288,2	288,1
Sum	459,3	459,3	288,2	288,1
Modifisert durasjon		0,09		0,03
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.		3,08 %		0,73 %

Alle verdipapirer er i norske kroner.

Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vektor.

Note 19 - Finansielle derivater

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstol, nominelt volum og lignende. Nominelt volum beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater, og det gir et visst uttrykk for omfang og risiko av posisjonene av finansielle derivater.

Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt volum gir et visst uttrykk for risikoposisjoner. Nominelt volum for ulike instrumenter er imidlertid ikke nødvendigvis sammenlignbare med tanke på risikoeksponering. I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikoeksponering, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner.

En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK. Gjennomsnittlig brutto nominelt volum er basert på daglige beregninger av brutto nominelt volum.

(NOK mill.)	Brutto nom. volum ¹⁾	Brutto balanseførte fin. eiendeler	Brutto balanseført gjeld	Nettoført fin. eiendeler/ gjeld i balansen	Nettobeløp hensyntatt nettingavtaler		Netto beløp
					Fin. eiendeler	Fin. gjeld	
Rentederivater ²⁾	847,1	14,9	45,5				-30,6
Sum derivater 31.12.2022	847,1	14,9	45,5	0,0	0,0	0,0	-30,6
Sum derivater 31.12.2021	480,0	2,6					2,6

1) Verdier per 31.12.

2) Rentederivater er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

INVESTERINGER UNDERLAGT NETTING AGREEMENTS/CSA

(NOK mill.)	Balanseførte eiendeler	Balanseførte forpliktelser	Netto eiendeler/gjeld	Sikkerhetsstillelser Kontanter (+/-)	Verdipapirer (+/-)	Netto eksponering
Sum 2022	14,9	45,5	-30,6			-30,6
Sum 2021	2,6		2,6			2,6

Note 20 - Valutaeksponering

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE I UTENLANDSK VALUTA

(NOK mill.)	Balanseposter eksklusiv valuta derivater Netto i balansen	Valutaterminer Netto salg	Nettoposisjon 2022 i valuta	Nettoposisjon 2021 i NOK	Nettoposisjon 2021 i NOK
EUR	-33,0	35,0	2,0	20,5	0,0
Sum nettoposisjon 2022	-33,0	35,0	2,0	20,5	0,0

Storebrand Boligkreditt AS har utstedt en obligasjon på EUR 35 millioner, se note 5, som er sikret med en basissswap. Netto er da foretakets forpliktelser i norske kroner, siden EUR-renteforpliktelsen er swappet til norske kroner. Basissswappen er fra derivatmotpart sikret med kontantsikkerhet på EUR 1,95 millioner per 31.12.2022. Det beløpet inngår i foretakets nettoposisjon.

Note 21 - Belåningsgrad og sikkerhetsmasse

(NOK mill.)	2022	2021
Brutto utlån til kunder	37 481,0	26 434,7
Gjennomsnittlig utlån pr. kunde	3,0	2,8
Antall lån	15 361	10 660
Vektet gjennomsnitt siden innvilgelse av lånet (måneder)	29	34
Vektet gjennomsnitt gjenstående løpetid (måneder)	291	291
Gjennomsnittlig belåningsgrad	55 %	55 %
Overpantsettelse i prosent ²⁾	32 %	11 %
Sikkerhetsmassens sammensetning:		
Boliglån ¹⁾	36 970,3	26 315,0
Fyllingssikkerhet	1 143,5	865,2
Sum	38 113,8	27 180,1

1) Iht. forskrift om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett kan ikke utlånene utgjøre mer enn 80% av verdigrunnlaget (dvs. verditakst på bolig). Per 31.12.2022 har selskapet 65 millioner kroner som overskrider grensen for verdigrunnlaget og blir derfor ikke tatt med i beregningen av sikkerhetsmassen. I tillegg er 407 millioner kroner ekskludert fra sikkerhetsmassen grunnet feilaktig overføring av lån fra Storebrand Bank til selskapet. Lånene er tilbakeført til banken i januar 2023. Selskapet har per 31.12.2022 14 lån i mislighold uten verdifall, tilsvarende 32,7 millioner kroner. 3 lån på om lag 5,1 millioner kroner er misligholdt med verdifall hvor verdifallet er vurdert til om lag 1,1 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 28.8 milliarder kroner.

Note 22 - Utlån, garantier og ubenyttede kreditter

(NOK mill.)	2022 Balanseført verdi	2021 Balanseført verdi
Utlån til kunder til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	37 481,0	26 434,7
Sum brutto utlån til kunder	37 481,0	26 434,7
Forventet tap steg 1	-2,3	-1,1
Forventet tap steg 2	-6,4	-2,5
Forventet tap steg 3	-2,1	-1,1
Netto utlån til kunder	37 470,3	26 430,0

Se note 23 for spesifikasjon av engasjementer fordelt på kundegrupper og geografisk område og note 24 for spesifikasjon av nedskrivninger.

ENDRING I BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI OVER TOTALRESULTAT (OCI)

(NOK mill.)	2022			Sum brutto utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån 1.1.2022	25 298,9	1 120,9	14,9	26 434,7
Overført til steg 1	271,0	-270,4	-0,7	0,0
Overført til steg 2	-729,0	730,1	-1,2	0,0
Overført til steg 3	-5,8	-11,9	17,7	0,0
Nye utlån	19 485,2	1 374,0	10,2	20 869,4
Fraregnede utlån	-8 782,5	-465,3	-3,2	-9 251,1
Andre endringer	-551,7	-20,3		-572,0
Brutto utlån til virkelig verdi over totalresultat (OCI) 31.12.2022	34 986,2	2 457,0	37,8	37 481,0

(NOK mill.)	2021			Sum eksponering
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån 1.1.2021	19 211,8	1 817,1	40,9	21 069,7
Overført til steg 1	824,5	-823,1	-1,4	0,0
Overført til steg 2	-148,9	160,9	-12,0	0,0
Overført til steg 3		-5,9	5,9	0,0
Nye utlån	10 990,1	512,1		11 502,2
Fraregnede utlån	-5 250,1	-534,3	-18,2	-5 802,7
Andre endringer	-328,5	-5,8	-0,2	-334,5
Brutto utlån til virkelig verdi over totalresultat (OCI) 31.12.2021	25 298,9	1 120,9	14,9	26 434,7

ENDRING I MAKSIMAL EKSPONERING PÅ GARANTIER OG UBENYTTETDE KREDITTER

(NOK mill.)	2022			Sum eksponering
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Maksimal eksponering 1.1.2022	949,1	0,9		950,0
Overført til steg 1	0,5	-0,5		0,0
Overført til steg 2	-5,5	5,5		0,0
Overført til steg 3				
Nye garantier og ubenyttede kreditter	593,8	9,5		603,3
Fraregnede garantier og ubenyttede kreditter	-208,7	-0,1		-208,8
Andre endringer	23,4	1,3		24,7
Maksimal eksponering 31.12.2022	1 352,6	16,5	0,0	1 369,2

(NOK mill.)	2021			Sum eksponering
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Maksimal eksponering 1.1.2021	1 073,3	17,4		1 090,7
Overført til steg 1	15,6	-15,6		0,0
Overført til steg 2	-0,6	0,6		0,0
Overført til steg 3				
Nye garantier og ubenyttede kreditter	27,0			27,0
Fraregnede garantier og ubenyttede kreditter	-196,1	-1,0		-197,1
Andre endringer	29,9	-0,5		29,3
Maksimal eksponering 31.12.2021	949,1	0,9	0,0	950,0

SAMLET ENGASJEMENTSBELØP FORDELT ETTER GJENSTÅENDE LØPETID

(NOK mill.)	2022			Sum engasjementer
	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Inntil 1 mnd	1,4			1,4
Fra 1 mnd - inntil 3 mnd	90,2		67,7	157,9
Fra 3 mnd - inntil 1 år	169,8		72,1	241,9
Fra 1 år - inntil 5 år	809,2		241,0	1 050,1
over 5 år	36 410,5		988,4	37 398,8
Sum	37 481,0	0,0	1 369,2	38 850,2

(NOK mill.)	2021			Sum engasjementer
	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Inntil 1 mnd	10,9		1,0	11,9
Fra 1 mnd - inntil 3 mnd	66,5		20,5	87,0
Fra 3 mnd - inntil 1 år	137,1		107,3	244,4
Fra 1 år - inntil 5 år	779,2		328,2	1 107,4
over 5 år	25 440,9		493,0	25 934,0
Sum	26 434,7	0,0	950,0	27 384,6

Note 23 - Engasjement fordelt på kundegrupper og geografisk område

ENGASJEMENT FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK mill.)	2022			Sum engasjementer
	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	
Lønnstakere o.a.	37 286,6		1 361,9	38 648,5
Andre	3,9			3,9
Utlandet	190,5		7,3	197,8
Sum	37 481,0	0,0	1 369,2	38 850,2
Nedskrivninger steg 1	-2,3			-2,3
Nedskrivninger steg 2	-6,4			-6,4
Nedskrivninger steg 3	-2,1			-2,1
Sum utlån til og fordringer på kunder	37 470,3	0,0	1 369,2	38 839,5
Fordelt på geografisk område				
Østlandet	31 595,1		1 135,6	32 730,8
Vestlandet	3 376,3		170,0	3 546,3
Sørlandet	522,5		15,4	538,0
Midt-Norge	932,1		20,2	952,2
Nord-Norge	928,4		20,6	949,0
Utlandet	126,6		7,3	133,9
Sum	37 481,0	0,0	1 369,2	38 850,2
Nedskrivninger steg 1	-2,3			-2,3
Nedskrivninger steg 2	-6,4			-6,4
Nedskrivninger steg 3	-2,1			-2,1
Sum utlån til kunder, garantier og ubenyttede kreditter	37 470,3	0,0	1 369,2	38 839,5

2021				
(NOK mill.)	Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Lønnstakere o.a.	26 294,7		939,1	27 233,8
Andre	0,7			0,7
Utlandet	139,3		10,8	150,1
Sum	26 434,7	0,0	950,0	27 384,6
Nedskrivninger steg 1	-1,1			-1,1
Nedskrivninger steg 2	-2,5			-2,5
Nedskrivninger steg 3	-1,1			-1,1
Sum utlån til og fordringer på kunder	26 430,0	0,0	949,9	27 379,9
Fordelt på geografisk område				
Østlandet	21 720,9		727,6	22 448,5
Vestlandet	2 774,2		162,8	2 937,0
Sørlandet	387,7		15,1	402,8
Midt-Norge	685,3		13,8	699,0
Nord-Norge	760,4		19,7	780,2
Utlandet	106,3		10,8	117,1
Sum	26 434,7	0,0	950,0	27 384,6
Nedskrivninger steg 1	-1,1			-1,1
Nedskrivninger steg 2	-2,5			-2,5
Nedskrivninger steg 3	-1,1			-1,1
Sum utlån til kunder, garantier og ubenyttede kreditter	26 430,0	0,0	949,9	27 379,9

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet ramme på boligkreditt til kunder.

Inndelingen i kundegrupper er basert på Statistisk Sentralbyrås standard for sektor- og næringsgruppering. Den enkelte kundes innplassering er bestemt av kundens hovedvirksomhet.

Note 24 - Nedskrivninger av utlån, garantier og ubenyttede kreditter

(NOK mill.)	2022			Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
	12 mnd ECL	Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Levetid ECL - objektive bevis på tap	
Nedskrivninger 1.1.2022	1,1	2,5	1,1	4,7
Overført til steg 1 (12 mnd ECL)	0,4	-0,4		0,0
Overført til steg 2 (levetid ECL - ikke objektive bevis på tap)	-0,1	0,1		0,0
Overført til steg 3 (levetid ECL - objektive bevis på tap)	-0,0	-0,2	0,2	0,0
Netto ny måling av tap	-0,4	1,7	0,8	2,1
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	2,0	4,0	0,1	6,1
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-0,5	-1,2	-0,1	-1,7
ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret steg i perioden	-0,2	-0,3		-0,5
Nedskrivninger 31.12.2022	2,3	6,4	2,1	10,7
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	2,3	6,4	2,1	10,7
Nedskrivninger på garantier og ubenyttede kreditter				
Sum	2,3	6,4	2,1	10,7

(NOK mill.)	2021			Total
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
	12 mnd ECL	Levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	Levetid ECL - objektive bevis på tap	
Nedskrivninger 1.1.2021	0,8	2,0	1,4	4,1
Overført til steg 1 (12 mnd ECL)	0,3	-0,3		0,0
Overført til steg 2 (levetid ECL - ikke objektive bevis på tap)				
Overført til steg 3 (levetid ECL - objektive bevis på tap)				
Netto ny måling av tap	-0,3	0,1		-0,2
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	0,9	1,9		2,8
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-0,2	-1,0	-0,2	-1,5
ECL endring på finansielle eiendeler som ikke har endret steg i perioden	-0,4	-0,2		-0,6
Nedskrivninger 31.12.2021	1,1	2,5	1,1	4,7
Nedskrivninger på utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over totalresultat (OCI)	1,1	2,5	1,1	4,7
Nedskrivninger på garantier og ubenyttede kreditter				
Sum	1,1	2,5	1,1	4,7

Periodiske endringer i individuelle nedskrivninger og forventet tap på utlån (ECL), ubenyttede kreditter og garantier er vist ovenfor. Storebrand Boligkreditt AS har ingen forventede nedskrivninger (ECL) knyttet til lån til kredittinstitusjoner og rentebærende verdipapirer. Periodens resultatførte tap er vist i note 14.

Note 25 - Fordeling av nedskrivninger og eksponering på pantsikrede og usikre engasjementer

FORDELING AV NEDSKRIVNINGER

(NOK mill.)	2022			Sum nedskrivninger
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Engasjementer med pant	2,3	6,3	1,7	10,2
Usikrede lån og kreditter				
Øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer			0,5	0,5
Sum nedskrivninger	2,3	6,4	2,1	10,7

(NOK mill.)	2021			Sum nedskrivninger
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Engasjementer med pant	1,1	2,5	0,6	4,2
Usikrede lån og kreditter				
Øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer			0,5	0,5
Sum nedskrivninger	1,1	2,5	1,1	4,7

FORDELING AV EKSPONERING INKL. UBENYTTETE KREDITTRAMMER OG GARANTIER

(NOK mill.)	2022			Sum eksponering
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Engasjementer med pant	36 338,8	2 473,5	37,4	38 849,7
Usikrede lån og kreditter				
Øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer			0,5	0,5
Sum eksponering	36 338,8	2 473,5	37,8	38 850,2

(NOK mill.)	2021			Sum nedskrivninger
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Engasjementer med pant	26 248,0	1 129,0	6,9	27 383,9
Usikrede lån og kreditter				
Øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer			0,7	0,7
Sum eksponering	26 248,0	1 129,0	7,6	27 384,6

Note 26 - Misligholdte og tapsutsatte lån

(NOK mill.)	2022	2021
Misligholdte lån		
Misligholdte lån uten verdifall	32,7	9,5
Tapsutsatte lån med verdifall	5,1	5,4
Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	37,8	14,9
Nedskrivninger steg 3	-2,1	-1,1
Netto misligholdte og tapsutsatte lån	35,7	13,8

MISLIGHOLDTE LÅN FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK mill.)	2022				Netto misligholdte og tapsutsatte lån
	Misligholdte lån uten verdifall	Tapsutsatte lån med verdifall	Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	Nedskrivninger steg 3 *)	
Lønnstakere o.a.	5,1	32,7	37,8	2,1	35,7
Sum	5,1	32,7	37,8	2,1	35,7

*) Inkludert både individuelle og modellberegnete statistiske nedskrivninger. Kun nedskrivninger som er gjort på misligholdte og tapsutsatte engasjementer med og uten verdifall.

(NOK mill.)	2021				Netto misligholdte og tapsutsatte lån
	Misligholdte lån uten verdifall	Tapsutsatte lån med verdifall	Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	Nedskrivninger steg 3 *)	
Lønnstakere o.a.	5,4	9,5	14,9	1,1	13,8
Sum	5,4	9,5	14,9	1,1	13,8

*) Inkludert både individuelle og modellberegnete statistiske nedskrivninger. Kun nedskrivninger som er gjort på misligholdte og tapsutsatte engasjementer med og uten verdifall.

MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN FORDELT PÅ GEOGRAFISK OMRÅDE

(NOK mill.)	2022				Netto misligholdte og tapsutsatte lån
	Misligholdte lån uten identifisert verdifall	Tapsutsatte lån med identifisert verdifall	Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	Nedskrivninger steg 3 *)	
Østlandet	19,8	0,1	19,9	0,1	19,8
Vestlandet	12,9	4,5	17,5	1,6	15,9
Midt-Norge		0,5	0,5	0,5	0,0
Sum	32,7	5,1	37,8	2,1	35,7

*) Inkludert både individuelle og modellberegnete statistiske nedskrivninger. Kun nedskrivninger som er gjort på misligholdte og tapsutsatte engasjementer med og uten verdifall.

(NOK mill.)	2021				Netto misligholdte og tapsutsatte lån
	Misligholdte lån uten identifisert verdifall	Tapsutsatte lån med identifisert verdifall	Brutto misligholdte og tapsutsatte lån	Nedskrivninger steg 3 *)	
Østlandet	8,3	0,2	8,5		8,4
Vestlandet		4,8	4,8	0,6	4,2
Sørlandet	1,2		1,2		1,2
Midt-Norge		0,4	0,4	0,4	0,0
Sum	9,5	5,4	14,9	1,1	13,8

*) Inkludert både individuelle og modellberegnete statistiske nedskrivninger. Kun nedskrivninger som er gjort på misligholdte og tapsutsatte engasjementer med og uten verdifall.

ALDERSFORDELING PÅ FORFALTE ENGASJEMENTER UTEN NEDSKRIVNING

2022				
(NOK mill.)	Sum utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI*)	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	17,8			17,8
Forfalt 31 - 60 dager	28,7		1,9	30,6
Forfalt 61- 90 dager	16,8			16,8
Forfalt over 90 dager**)	32,7			32,7
Sum	96,0	0,0	1,9	97,9
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:				
Østlandet	19,8			19,8
Vestlandet	12,9			12,9
Sum	32,7	0,0	0,0	32,7

*) Storebrand Boligkreditt AS har ikke utlån til kunder vurdert til amortisert kost eller til virkelig verdi over resultat.

**) Kun misligholdte engasjementer blir fordelt pr. geografisk område i denne oversikten.

2021				
(NOK mill.)	Sum utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over OCI*)	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Sum engasjementer
Forfalt 1 - 30 dager	13,2			13,2
Forfalt 31 - 60 dager	6,7			6,7
Forfalt 61- 90 dager	0,1			0,1
Forfalt over 90 dager**)	9,5			9,5
Sum	29,4	0,0	0,0	29,4
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:				
Østlandet	8,3			8,3
Sørlandet	1,2			1,2
Sum	9,5	0,0	0,0	9,5

*) Storebrand Boligkreditt AS har ikke utlån til kunder vurdert til amortisert kost eller til virkelig verdi over resultat.

**) Kun misligholdte engasjementer blir fordelt pr. geografisk område i denne oversikten.

OVERSIKT OVER NEDSKRIVNINGER OG SIKKERHETER PÅ LÅN I STEG 3

2022					
(NOK mill.)	Brutto beløp	Nedskrivninger	Netto verdi	Verdi av sikkerhet	Type sikkerhet
Misligholdte lån uten identifisert verdifall					
- engasjementer med pant	32,7	-1,1	31,7	66,1	boligeiendom
- usikrede lån og kreditter					
- øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer					
Sum misligholdte lån uten identifisert verdifall	32,7	-1,1	31,7		
Misligholdte lån med identifisert verdifall					
- engasjementer med pant	4,7	-0,6	4,1	19,9	boligeiendom
- usikrede lån og kreditter					
- øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer	0,5	-0,5	0,0		
Sum misligholdte lån med identifisert verdifall	5,1	-1,1	4,1		

Storebrand Boligkreditt AS har utlån på 16,9 millioner kroner i steg 3 der det ikke er foretatt nedskrivninger grunnet verdien på sikkerhetsstillelser.

(NOK mill.)	2021				
	Brutto beløp	Nedskrivninger	Netto verdi	Verdi av sikkerhet	Type sikkerhet
Misligholdte lån uten identifisert verdifall					
- engasjementer med pant	9,5		9,4	27,4	boligeiendom
- usikrede lån og kreditter					
- øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer					
Sum misligholdte lån uten identifisert verdifall	9,5	0,0	9,4		
Misligholdte lån med identifisert verdifall					
- engasjementer med pant	4,8	-0,6	4,2	18,1	boligeiendom
- usikrede lån og kreditter					
- øvrige engasjementer inkl. næringsengasjementer	0,7	-0,5	0,2		næringsseiendom
Sum misligholdte lån med identifisert verdifall	5,4	-1,1	4,4		

Storebrand Boligkreditt AS har utlån på 4,8 millioner kroner i steg 3 der det ikke er foretatt nedskrivninger grunnet verdien på sikkerhetsstillelser.

Note 27 - Andre eiendeler

(NOK mill.)	2022	2021
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Tilgode fra Storebrand selskaper	21,9	14,5
Andre eiendeler	7,4	7,1
Sum andre eiendeler	29,3	21,5

Note 28 - Sikringsbokføring

Storebrand Boligkreditt AS følger IFRS 9 på sikringsbokføring.

Storebrand Boligkreditt AS sin renterisikostrategi er definert i renterisikopolicyen, som setter rammer for å begrense selskapets renterisikoeksponering. Selskapet benytter virkeligverdisikring for å redusere renterisikoen på innlån med fastrentebetingelser. Den risikoen som sikres i henhold til renterisikopolicyen er Nibor. Det vil si egen kredittrisiko sikres ikke gjennom å holde kredittspreaden konstant som ved opprettelse. Sikret risiko utgjør ca 85 % av den totale renterisikoeksponeringen i lånene. Virkeligverdisikring av sikringsobjektet rentesikres ved at det inngås en renteswap, hvor vi swapper fra fast til flytende, for å redusere risikoen knyttet til fremtidige renteendringer. Sikringene tilfredsstillende kravene til sikringsbokføring på individuelt transaksjonsnivå, ved at et sikringsinstrument er direkte knyttet til et sikret objekt, og sikringsrelasjonen er tilfredsstillende dokumentert.

Alle sikringsrelasjoner er etablert med identisk fastrenteprofil; fastrente, hovedstol, kupongforfall og hovedforfall, både i objektet og instrumentet. Instrumentet swapper fra fastrente til flytenderente kvotert på Nibor 3 måneder. Fastbenet ligger i området mellom 2 til 5,05 %. Sikringsforholdet er forventet å være høyst effektiv ved å motvirke effekten av endringer i virkelig verdi som følge av endringer i rentenivået. Netto resultatførte verdiendringer i virkelig verdisikringer skyldes verdiendringer som følge av endrede markedsrenter, dvs sikret risiko. Dette føres i regnskapet under "Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter". Sikringseffektivitet måles basert på enkel Dollar Offset metode med hensyn til prospektiv effektivitet.

Vi har identifisert følgende kilder til ineffektivitet:

- Verdiendring på kortbenet (Nibor 3 måneder)
- Kredittrisiko på motpart

Det forventes ikke at disse forholdene vil skape vesentlig ineffektivitet. Det er ikke identifisert andre kilder til ineffektivitet i løpet av regnskapsåret.

(NOK mill.)	2022			2021		
	Nominell verdi	Virkelig verdi ^{1) 2)}		Nominell verdi	Virkelig verdi ^{1) 2)}	
	7 - 10 år	Eiendeler	Gjeld	7 - 10 år	Eiendeler	Gjeld
Renteswapper	480,0		48,9	480,0		3,5
Sum rentederivater	480,0		48,9	480,0		3,5
Sum derivater	480,0		48,9	480,0		3,5

	Nominell verdi	Sikringsverdi ¹⁾		Nominell verdi	Sikringsverdi ¹⁾	
	7 - 10 år	Eiendeler	Gjeld	7 - 10 år	Eiendeler	Gjeld
Underliggende objekter :						
Obligasjoner	480		431,9	480		474,8
Sikringseffektivitet - prospektiv			101,9 %			102,7 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: ³⁾

(NOK mill.)	2022	2021
	Gevinst / tap	Gevinst / tap
På sikringsinstrumentet	-45,4	-3,5
På objektet som sikres	42,8	5,2

1) Balanseførte verdier per 31.12.

2) Inklusiv påløpte renter.

3) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter".

Note 29 - Annen gjeld

(NOK mill.)	2022	2021
	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Gjeld merverdiavgift	0,2	0,2
Marginkrav	20,5	
Annen gjeld	0,3	0,1
Sum annen gjeld	21,0	0,2

Note 30 - Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser

(NOK mill.)	2022	2021
Ubenyttede kredittrammer	1 369,2	950,0
Sum betingede forpliktelser	1 369,2	950,0

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet ramme på boligkreditt til kunder.

Note 31 - Sikkerhetsstillelser

MOTTATT OG AVGITTE SIKKERHETSSTILLELSE

(NOK mill.)	2022	2021
Mottatte sikkerhetsstillelser i forbindelse med derivathandel	20,5	
Avgitte sikkerhetsstillelser		
Sum	20,5	0,0

Note 32 - Kapitaldekning

ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	2022	2021
Aksjekapital	494,2	490,0
Øvrig egenkapital	2 212,8	1 252,0
Egenkapital	2 707,0	1 742,0
Fradrag		
AVA justering	-38,7	-27,3
Avsatt konsernbidrag til Storebrand Bank ASA	-22,1	-108,8
Tillegg		
Konsernbidrag fra Storebrand Bank ASA	272,1	108,8
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	2 918,4	1 714,7
Annen godkjent kjernekapital: (§3a Beregningsforskrift)		
Tillegg (§8 Beregningsforskrift)		
Kjernekapital	2 918,4	1 714,7
Ansvarlig lånekapital, fratrasket egen beholdning		
Annen tilleggskapital (§4.3-5 Beregningsforskrift)		
Fradrag fra tilleggskapital (§7 Beregningsforskrift)		
Netto ansvarlig kapital	2 918,4	1 714,7

MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	2022	2021
Kredittrisiko	1 088,9	773,4
Herav:		
Institusjoner	0,9	0,5
Engasjementer med pant i bolig	1 044,5	733,2
Forfalte engasjementer	3,1	0,5
Obligasjoner med fortrinnsrett	8,9	10,9
Øvrige engasjementer	31,5	28,3
Sum minimumskrav kredittrisiko	1 088,9	773,4
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	32,7	30,3
CVA-rikisiko	0,8	1,2
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 122,4	804,8

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 12,00 og 15,50 prosent.

KAPITALDEKNING

	2022	2021
Kapitaldekning	20,80 %	17,04 %
Kjernekapitaldekning	20,80 %	17,04 %
Ren kjernekapitaldekning	20,80 %	17,04 %

SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAG (RISIKOVEKTET VOLUM)

(NOK mill.)	2022	2021
Kreditrisiko	13 610,8	9 667,0
Herav:		
Institusjoner	10,8	6,1
Engasjementer med pant i bolig	13 056,3	9 164,6
Forfalte engasjementer	39,2	6,5
Obligasjoner med fortrinnsrett	111,3	136,5
Øvrige engasjementer	393,2	353,4
Sum kredittrisiko	13 610,8	9 667,0
Sum markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	409,1	378,5
CVA-risiko	10,1	14,9
Samlet beregningsgrunnlag	14 030,0	10 060,4

Note 33 - Godtgjørelser og nærstående parter

GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE OG TILLITSVALGTE

(NOK 1000)	Ordinær lønn	Andre ytelser ²⁾	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjons- opptjening	Lønns- garanti (mnd)	Lån ³⁾	Eier antall aksjer ⁴⁾
Ledende ansatte							
Einar Leikanger (Adm.dir.) ¹⁾	1 373	123	1 496	164		7 500	1 560
Sum 2022	1 373	123	1 496	164		7 500	1 560
Sum 2021	1 248	142	1 390	147		7 500	1 040

1) Adm. direktør Einar Leikanger mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Boligkreditt AS. Selskapet kjøper alle administrative tjenester inkl. funksjonen adm. direktør fra Storebrand Bank ASA. Einar Leikanger omfattes ikke av Storebrand konsernet sin bonusordning.

2) Omfatter bilgodtgjørelse, telefon, forsikring, rentefordel, andre trekkpliktige ytelser.

3) Ansatte kan låne inntil 7 millioner kroner til subsidierte priser mens overskytende lånebeløp følger markedsrente.

4) Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jmfør regnskapsloven 7-26.

(NOK 1000)	Godtgjørelse	Lån	Eier antall aksjer ¹⁾
Styret			
Bernt Uppstad ²⁾		494	3 745
Karin Greve-Isdahl ²⁾		18 596	35 705
Thor Bendik Weider	98		
Leif Helmich Pedersen	98		
Sum 2022	196	19 090	39 450
Sum 2021	190	19 190	42 776

1) Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jmfør regnskapsloven 7-26.

2) Mottar ingen godtgjørelse for sitt styreverv i Storebrand Boligkreditt AS.

TRANSASJSJONER MED KONSERNSELSKAPER

(NOK mill.)	2022		2021	
	Storebrand Bank ASA	Øvrige konsernselskaper	Storebrand Bank ASA	Øvrige konsernselskaper
Renteinntekter				
Rentekostnader	95,6		28,2	
Solgte tjenester				
Kjøpte tjenester	116,7		93,6	0,6
Tilgode	21,9		14,5	
Gjeld	6 888,1		1 757,3	

Oversikten er eksklusive utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Storebrand Bank ASA har per 31.12.2022 investert 0,4 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS.

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Storebrand Boligkreditt AS har ingen ansatte, og kjøper personaltjenester fra Storebrand Bank ASA og blant annet 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. Ved kjøp 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. Banken og Storebrand Boligkreditt AS har ikke inngått avtaler om garanti, opsjoner, gjenkjøp eller lignende forbundet med utlånsporteføljen i Storebrand Boligkreditt AS. Det er Storebrand Boligkreditt AS som er eksponert mot eventuelle tap ved mislighold. Misligholdte lån blir liggende i selskapet, men de inngår ikke i sikkerhetsmassen. Videre har selskapet også inngått avtale med Storebrand Bank ASA om en trekkfasilitet til finansiering av kjøpte utlån (se note 5).

OVERSIKT OVER OVERFØRTE UTLÅN TIL/FRA STOREBRAND BOLIGKREDITT AS

(NOK mill.)	2022	2021
Til Storebrand Boligkreditt AS - akkumulert overføring	37 481,0	26 434,7
Fra Storebrand Boligkreditt AS - siste års overføring	5 294,9	420,2

Storebrand Bank ASA har ikke gitt noen garantier knyttet til lån i Storebrand Boligkreditt AS.

LÅN TIL ANSATTE

(NOK mill.)	2022	2021
Lån til ansatte i Storebrand konsern	2 265,3	1 585,8

Lån opp til 7 millioner kroner følger ordinære ansattevilkår mens overskytende lånebeløp følger ordinære markedsbetingelser

BEMANNING OG PERSONALFORHOLD

Det er ingen ansatte i selskapet.

Storebrand Boligkreditt AS

Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS for 2022 (årsrapporten 2022).

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRSer og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv. Årsberetningen er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard nr. 16 per 31. desember 2022.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2022 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandards og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2022. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir årsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir også beskrivelsen av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt beskrivelsen av nærstående vesentlige transaksjoner, en rettviseende oversikt.

Lysaker, 7. februar 2023
Styret i Storebrand Boligkreditt AS

Bernt Uppstad (sign.)
Styrets leder

Karin Greve-Isdahl (sign.)

Thor Bendik Weider (sign.)

Leif Helmich Pedersen (sign.)

Einar A. Leikanger (sign.)
Administrerende direktør

Til generalforsamlingen i Storebrand Boligkreditt AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, oppstilling over endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Storebrand Boligkreditt AS sammenhengende i 5 år fra valget på generalforsamlingen den 9. april 2018 for regnskapsåret 2018.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2022. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Vi har fastslått at det ikke finnes noen sentrale forhold ved revisjonen å omtale i vår beretning.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon.

Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.

- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Uttalelse om etterlevelse av krav om felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF)

Konklusjon

Som en del av revisjonen av årsregnskapet for Storebrand Boligkreditt AS har vi utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som inngår i årsrapporten med filnavn Storebrand Boligkreditt årsrapport 2022 NO.xhtml i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i delegert kommisjonsforordning (EU) 2019/815 om et felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF-regelverket) etter forskrift gitt med hjemmel i verdipapirhandelloven § 5-5, som inneholder krav til utarbeidelse av årsrapporten i XHTML-format.

Etter vår mening er årsregnskapet som inngår i årsrapporten i det alt vesentlige utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Ledelsens ansvar

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsrapporten i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Ansvaret omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er, på grunnlag av innhentet revisjonsbevis, å gi uttrykk for en mening om årsregnskapet som inngår i årsrapporten, i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket. Vi utfører vårt arbeid i samsvar med internasjonal attestasjonsstandard (ISAE) 3000 –



«Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon». Standarden krever at vi planlegger og utfører handlinger for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Som et ledd i vårt arbeid utfører vi handlinger for å opparbeide forståelse for selskapets prosesser for å utarbeide årsregnskapet i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Vi kontrollerer om årsregnskapet foreligger i XHTML-format. Vårt arbeid omfatter kontroll av samsvar mellom årsregnskapet i henhold til ESEF regelverket og det reviderte årsregnskapet i menneskelig lesbart format. Vi mener at innhentet bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Oslo, 7. februar 2023

PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen

Statsautorisert revisor

(elektronisk signert)

