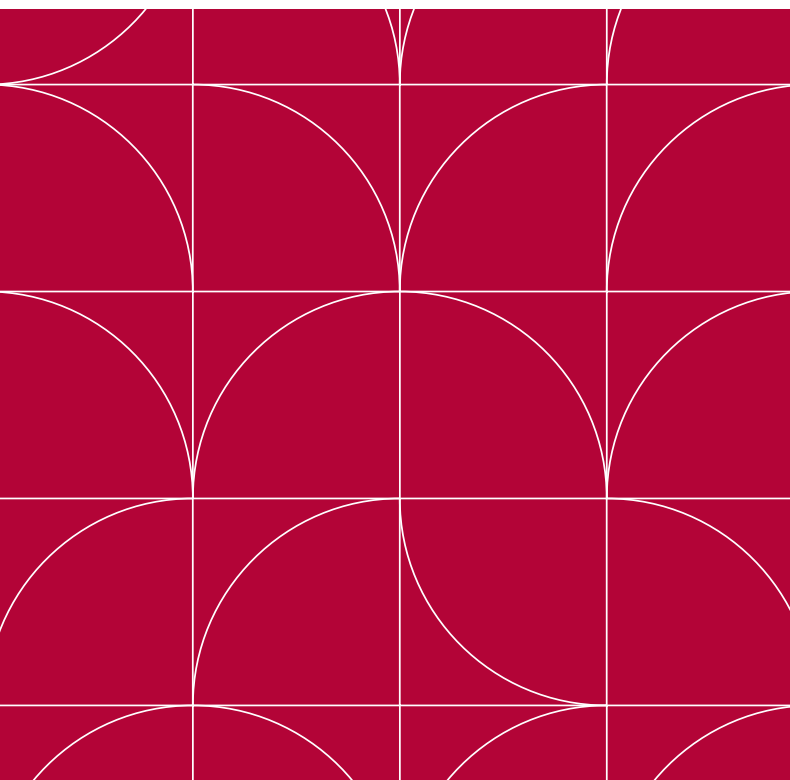


Storebrand Bank Konsern

4. kvartal 2006

 storebrand



Storebrand Bank - konsernet

- delårsrapport for og pr. 4. kvartal 2006

(Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i 2005)

- Storebrand Bank oppnådde et konsernresultat på 36,0 millioner kroner før skatt i 4. kvartal
- 6,3 millioner kroner var netto inntektsføring av tap i kvartalet
- Utlånsveksten var på 2,6 milliarder kroner i kvartalet
- Nedgangen i misligholdsvolumet fortsatte som forventet
- Innskuddsdekningen var ved utgangen av kvartalet 43,4 prosent
- God kundetilstrømning med over 6.000 nye kontoåpninger i 4. kvartal

Storebrand Bank oppnådde i 4. kvartal 2006 et ordinært driftsresultat før tap på 29,7 millioner kroner (43,4 millioner). Etter inntektsføring av endring i tapsavsetninger og konstaterte tap på netto 6,3 millioner kroner ble resultat før skatt på 36,0 millioner kroner (58,8 millioner) isolert for kvartalet. Ordinært resultat før skatt hittil i år ble derved 190,0 millioner kroner (241,1 millioner).

Netto renteinntekter i 4. kvartal beløp seg til 101,3 millioner kroner (116,3 millioner). Netto renteinntekter hittil i år ble etter dette 418,8 millioner kroner (447,2 millioner), noe som gir en rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital på 1,32 prosent (1,59 prosent). Utviklingen i rentenetto reflekteres fortsatt av sterk konkurranse og pressede marginer i utlånsmarkedet.

Netto provisjonsinntekter i 4. kvartal utgjorde 11,1 millioner kroner (9,2 millioner). Dette inkluderer blant annet netto provisjoner knyttet til salg av Storebrand Optimèr ASA og eiendomsfond. Storebrand Optimèr ASA ble lansert i oktober og er et produkt som kombinerer aksje- og eiendomsinvesteringer i en felles portefølje. Netto provisjonsinntekter for året ble 31,9 millioner kroner (17,6 millioner). Provisjonsinntekter og salgskostnader knyttet til salg av eiendomsfond er i 4. kvartal omklassifisert i resultatet fra henholdsvis andre driftsinntekter og andre driftskostnader til provisjonsinntekter og provisjonskostnader (netto provisjonsinntekter).

Andre driftsinntekter utgjorde i 4. kvartal 13,2 millioner kroner (11,4 millioner). Hittil i år utgjør andre driftsinntekter 46,8 millioner kroner (76,3 millioner). Inntekter fra eiendomsmegling utgjør 4,5 millioner kroner (2,9 millioner) i kvartalet og 14,2 millioner kroner (9,3 millioner) for året.

Driftskostnadene i 4. kvartal utgjorde totalt 95,8 millioner kroner (93,4 millioner) og hittil i år 354,5 millioner kroner (334,5 millioner). Banken arbeider kontinuerlig med tiltak for å redusere andre driftskostnader sett i forhold til utviklingen i forvaltningskapital og inntektsnivå. Banken har i den forbindelse igangsatt tiltak som skal sikre kontinuerlig forbedring og effektivisering av interne prosesser.

I 4. kvartal er det foretatt inntektsføring av netto endring i tapsavsetninger og konstaterte tap med 6,3 millioner kroner. Dette skyldes hovedsakelig nedgang i volumet av misligholdte lån hvor verditap ikke er identifisert. Brutto misligholdte engasjementer utgjorde 532,7 millioner kroner ved utgangen av 4. kvartal. Det innebærer en reduksjon på 58,2 millioner kroner fra forrige kvartal og en reduksjon på totalt 221,3 millioner kroner i 2006. Ved utgangen av kvartalet er de samlede nedskrivninger på bankens utlån 433,3 millioner kroner, hvorav 73,3 millioner kroner relaterer seg til gruppenedskrivninger. Dette gir en avsetningsgrad i forhold til brutto misligholdte lån på 81,3 prosent (63,5 prosent), hvilket er en økning på 7 prosentpoeng i forhold til forrige kvartal.

Bankens forvaltningskapital var ved utgangen av kvartalet 34,2 milliarder kroner. Brutto utlån har økt med totalt 2,6 milliarder kroner i løpet av 4. kvartal og med 4,4 milliarder i 2006. Økningen i kvartalet fordeler seg med 1,4 milliarder kroner innenfor privatkundesegmentet og 1,2 milliarder kroner innenfor bedriftskundesegmentet. For øvrig har utlån i Storebrand Livsforsikring AS, administrert av Storebrand Bank ASA, økt med 486,6 millioner kroner i perioden. Bankens innskuddsdekning er redusert gjennom siste kvartal og utgjorde 43,4 prosent mot 45,8 prosent etter 3. kvartal og 41,8 prosent ved inngangen til 2006.

Kapitaldekningen var ved utgangen av kvartalet på 11,0 prosent med en kjernekapitaldekning på 8,8 prosent. Netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av kvartalet 2,4 milliarder kroner. Ved beregning av kapitaldekningen pr. 4. kvartal er årets resultat og mottatt konsernbidrag på 200 millioner kroner fra Storebrand ASA tatt med i kjernekapitalen. Utviklingen i kapitaldekningen er som forventet i forhold til veksten i bankens forvaltningskapital.

De markedsaktiviteter og pristiltak som Storebrand Bank har gjennomført i 2005 og i 2006 har i sterk grad bidratt til at banken er konkurransedyktig, noe som gjenspeiles i sterk utlånsvekst og kundetilstrømning. Utlånsveksten i privatmarkedet har i 2006 vært på totalt 21 prosent og i næringsmarkedet 14 prosent. Det er åpnet over 6.000 nye kontoer i kvartalet og over 21.000 kontoer i året som helhet. Storebrand Bank har med dette hatt en mer positiv utvikling enn markedet.

Oslo, 13. februar 2007
Styret i Storebrand Bank ASA

Storebrand Bank Konsern

RESULTATREGNSKAP 1)

BELØP I MILLIONER KRONER	KONSERN			
	4. KVARTAL		1.1. - 31.12.	
	2006	2005	2006	2005
Renteinntekter	338,6	241,1	1 220,0	1 027,1
Rentekostnader	-237,3	-124,9	-801,2	-579,9
Netto renteinntekter	101,3	116,3	418,8	447,2
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	37,6	15,6	112,3	44,5
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-26,6	-6,4	-80,3	-26,9
Netto provisjonsinntekter	11,1	9,2	31,9	17,6
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper	-0,8	0,5	10,6	6,4
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	10,4	4,4	22,9	32,5
Andre inntekter	3,6	6,5	13,3	37,3
Sum andre driftsinntekter	13,2	11,4	46,8	76,3
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-63,9	-58,2	-218,9	-211,9
Andre driftskostnader	-31,9	-35,2	-135,6	-122,5
Sum driftskostnader	-95,8	-93,4	-354,5	-334,5
Driftsresultat før tap mv.	29,7	43,4	143,0	206,6
Netto tilbakeføringer tap på utlån, garantier mv.	6,3	15,4	47,0	34,4
Resultat av ordinær drift	36,0	58,8	190,0	241,1
Skatt på ordinært resultat	-3,0	0,7	-42,7	-47,0
Resultat av ordinær drift etter skatt	33,0	59,5	147,3	194,1
Som kan henføres til:				
Morselskap	32,8	59,4	147,1	194,1
Minoritetsinteresser	0,2	0,1	0,2	0,0

1) Poster i resultatregnskapet er omklassifisert i 4. kvartal og sammenligningstall er omklassifisert tilsvarende.

Storebrand Bank Konsern

BALANSE

BELØP I MILLIONER KRONER	KONSERN	
	31.12.06	31.12.05 *)
Konter og fordringer på sentralbanker	394,4	423,9
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	114,9	41,7
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:		
Aksjer og andeler	8,2	8,8
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	1 698,6	1 703,1
Derivater	642,9	515,0
Andre kortsiktige eiendeler	293,7	165,7
Utlån før nedskrivninger	31 181,1	26 764,9
- Individuelle nedskrivninger	-360,0	-389,6
- Gruppenedskrivninger	-73,3	-89,2
Netto utlån til og fordringer på kunder	30 747,8	26 286,0
Investeringer i tilknyttede selskaper	29,2	38,3
Varige driftsmidler	7,2	10,1
Immaterielle eiendeler	46,1	26,0
Utsatt skattefordel	172,5	211,4
Sum Eiendeler	34 155,5	29 430,0
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 786,0	1 464,6
Innskudd fra og gjeld til kunder	13 533,7	11 187,0
Annen finansiell gjeld:		
Derivater	607,2	452,3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14 396,7	13 657,2
Annen gjeld	339,0	204,8
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	4,0	4,9
Pensjonsforpliktelse	70,1	53,4
Ansvarlig lånekapital	759,3	658,9
Sum Gjeld	32 495,9	27 683,0
Innskutt kapital	916,6	916,6
Opptjent kapital	739,6	827,4
Minoritetsinteresser	3,5	3,0
Sum Egenkapital	1 659,6	1 747,0
Sum Gjeld og egenkapital	34 155,5	29 430,0

*) Sammenligningstall for 31.12.05 er endret på grunn av endring i regnskapsprinsipper, se note 2.

Storebrand Bank Konsern

ENDRING I EGENKAPITALEN

BELØP I MILLIONER KRONER	31.12.06				KONSERN				31.12.05			
	MAJORITETENS ANDEL AV EGENKAPITAL			TOTAL EGENKAPITAL	MAJORITETENS ANDEL AV EGENKAPITAL			TOTAL EGENKAPITAL				
	INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	MIN-ORITET		INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	MIN-ORITET					
Egenkapital rapportert i årsregnskap 31.12.05 / 31.12.04	916,6	792,9	3,0	1 712,4	1 315,9	659,3	0,8	1 976,0				
Prinsippendring estimatawik pensjoner		34,5		34,5		30,4		30,4				
Egenkapital ved periodens start	916,6	827,4	3,0	1 747,0	1 315,9	689,7	0,8	2 006,4				
Endring estimatawik pensjoner		-12,5		-12,5		4,1		4,1				
Periodens resultat		147,1	0,2	147,3		194,1		194,1				
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:												
Utbetalt utbytte		-222,4		-222,4		-61,7		-61,7				
Nedsettelse egenkapital				0,0	-399,3			-399,3				
Andre endringer			0,4	0,4		1,2	2,2	3,4				
Egenkapital ved periodens slutt	916,6	739,6	3,5	1 659,6	916,6	827,4	3,0	1 747,0				

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

BELØP I MILLIONER KRONER	KONSERN	
	31.12.06	31.12.05
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Netto inn-/utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer	431,1	534,1
Netto inn-/utbetalinger på utlån	-4 488,0	-2 600,6
Netto inn-/utbetaling vedr innskudd fra kunder	3 668,1	-963,2
Netto inn-/utbetalinger vedr andre operasjonelle aktiviteter	-191,4	118,7
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-580,2	-2 911,0
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper	14,7	250,1
Netto inn-/utbetalinger ved salg/kjøp av eiendom og driftsmidler mv.	-35,6	-21,8
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-20,9	228,3
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto ut-/innbetalinger på lån	794,1	3 036,3
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-222,4	-61,7
Tilbakebetalt aksjekapital til eier	0,0	-399,3
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	571,7	2 575,3
Netto kontantstrøm i perioden	-29,4	-107,4
Likviditetsbeholdning periodens start	423,9	531,3
Likviditetsbeholdning periodens slutt	394,4	423,9

Noter til regnskapet

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet for konsernet inkluderer Storebrand Bank ASA med datterselskaper og tilknyttede selskaper. Delårsregnskapet for 4. kvartal er avlagt i samsvar med IAS 34 som omhandler delårsregnskap. Delårsregnskapet inneholder ikke alle opplysninger som vil fremgå av et årsregnskap avlagt i samsvar med alle aktuelle IFRS standarder.

Årsrapporten for konsernet Storebrand Bank ASA for 2005 kan fåes ved henvendelse til selskapets hovedkontoer, Filipstad Brygge 1, Oslo eller på www.storebrand.no. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er benyttet i delårsregnskapet finnes i regnskapsprinsippnoten i årsrapporten for 2005, med unntak av endring av regnskapsprinsipp som er beskrevet i note 2.

Ved utarbeidelse av delårsregnskapet har det vært benyttet estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater.

NOTE 2 ENDRING AV REGNSKAPSPRINSIPPER

Storebrand Bank konsern endret i 2. kvartal prinsipp for regnskapsføring av pensjonsforpliktelser. Konsernet har tidligere regnskapsført estimatavvik over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid i den utstrekning avviket overstiger det høyeste av 10 prosent av pensjonsmidlene og 10 prosent av pensjonsforpliktelsene. Fra og med 2. kvartal 2006 blir estimatavvik ført direkte mot egenkapitalen og endringene fremkommer i oppstilling av endringer i egenkapitalen. Sammenligningstallene for tidligere perioder er omarbeidet.

Endringen i regnskapsprinsipp anses for å ville gi mer pålitelig og relevant informasjon ved at estimatavviket nå vises i balansen som en del av pensjonsforpliktelsen. Prinsippendringen har medført endring i følgende balanseposter:

BELØP I MILLIONER KRONER	KONSERN	
	31.12.06	31.12.05
Eiendeler		
Utsatt skattefordel	-8,6	-13,4
Gjeld og egenkapital		
Pensjonsforpliktelser	-30,6	-48,0
Opptjent egenkapital	22,0	34,6

I 4. kvartal 2006 er forutsetningene som legges til grunn ved beregning av pensjonsforpliktelser for egne ansatte endret. Endringene fremgår av tabellen nedenfor.

BELØP I MILLIONER KRONER	KONSERN	
	31.12.06	31.12.05
Diskonteringsrente	4,3 %	4,7 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	5,6 %	6,0 %
Forventet lønnsvekst	4,3 %	3,0 %
Forventet årlig regulering folketrygd	4,3 %	3,0 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	1,7 %	2,0 %

NOTE 3 UTBYTTE

Storebrand Bank ASA har i mars 2006 utbetalt utbytte på 3,47 kroner pr. aksje for regnskapsåret 2005. Utbytte utgjør 222,4 millioner kroner og er belastet konsernets egenkapital i 1. kvartal.

NOTE 4 SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt og skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel balanseføres da det ansees som sannsynlig at selskaper i konsernet i fremtiden vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg av skattefordelen.

Noter til regnskapet

NOTE 5 NØKKELTALL

BELØP I MILLIONER KRONER	KONSERN	
	31.12.06	31.12.05
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital) ¹⁾		
Netto renteinntekter	1,32 %	1,59 %
Netto provisjonsinntekter	0,10 %	0,06 %
Andre inntekter	0,15 %	0,27 %
Sum driftskostnader	-1,12 %	-1,19 %
Driftsresultat før tap mv.	0,45 %	0,74 %
Resultat av ordinær drift før skatt	0,60 %	0,86 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,46 %	0,69 %
Hovedtall fra balansen:		
Forvaltningskapital	34 155,5	29 430,0
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	31 691,8	28 114,5
Brutto utlån til kunder	31 181,1	26 764,9
Egenkapital	1 659,6	1 747,0
Andre nøkkeltall		
Andre inntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,25 %	0,33 %
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	-0,17 %	-0,13 %
Kostnader i % av driftsinntekter	71,25 %	61,81 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt	8,39 %	9,76 %

Definisjoner:

1) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra kvartalsvis forvaltningskapital.

NOTE 6 SOLIDITET/KAPITALDEKNING ²⁾

BELØP I MILLIONER KRONER	31.12.06	31.12.05
Kjernekapital	1 925,5	1 528,0
Tilleggskapital	484,1	430,5
Netto ansvarlig kapital	2 409,7	1 958,5
Sum eiendeler risikovektet	21 868,3	18 858,8
Sum utenombalansposter	482,8	355,6
Valutarisiko	4,0	9,9
Fradrag tapsavsetninger	-437,3	-482,8
Risikovektet beregningsgrunnlag	21 917,7	18 741,5
Kapitaldekningsprosent	11,0 %	10,5 %
Overskudd ansvarlig kapital	656,3	459,1
Kjernekapitaldekning	8,8 %	8,2 %

2) Nøkkeltallene er basert på NRS iht. gjeldende regelverk fra Kredittilsynet.

NOTE 7 KVARTALSVISE RESULTATREGNSKAP

Kvartalsvise resultatregnskap - Konsern ³⁾

BELØP I MILLIONER KRONER	4. Kv. 2006	3. Kv. 2006	2. Kv. 2006	1. Kv. 2006	4. Kv. 2005
Renteinntekter	338,6	311,5	291,2	278,9	241,1
Rentekostnader	-237,3	-202,8	-188,8	-172,4	-124,9
Netto renteinntekter	101,3	108,7	102,4	106,5	116,3
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	37,6	32,7	30,9	11,1	15,6
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-26,6	-20,5	-25,9	-7,4	-6,4
Netto provisjonsinntekter	11,1	12,2	5,0	3,7	9,2

fortsetter neste side

Noter til regnskapet

NOTE 7 KVARTALSVISE RESULTATREGNSKAP ³⁾ (fortsettelse)

BELØP I MILLIONER KRONER	4. KV. 2006	3. KV. 2006	2. KV. 2006	1. KV. 2006	4. KV. 2005
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper	-0,8	0,0	9,9	1,6	0,5
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	10,4	4,6	3,7	4,2	4,4
Andre inntekter	3,6	3,3	-5,1	11,6	6,5
Sum andre driftsinntekter	13,2	7,9	8,5	17,3	11,4
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-63,9	-53,0	-48,5	-53,5	-58,2
Andre driftskostnader	-31,9	-40,0	-23,4	-40,3	-35,2
Sum driftskostnader	-95,8	-93,0	-71,9	-93,8	-93,4
Driftsresultat før tap mv.	29,7	35,7	43,9	33,7	43,4
Netto tilbakeføringer tap på utlån, garantier mv.	6,3	10,9	15,1	14,6	15,4
Resultat av ordinær drift	36,0	46,6	59,1	48,3	58,8
Skatt på ordinært resultat	-3,0	-13,7	-13,1	-12,9	0,7
Resultat av ordinær drift etter skatt	33,0	32,9	46,0	35,3	59,5

3) Poster i resultatregnskapet er omklassifisert i 4. kvartal og tidligere kvartaler er omklassifisert tilsvarende.

NOTE 8 FORPLIKTELSER UTENOM BALANSEN OG BETINGEDE FORPLIKTELSER

BELØP I MILLIONER KRONER	KONSERN	
	31.12.06	31.12.05
Garantier	290,2	237,1
Ubenyttede kredittrammer	1 687,4	1 285,7
Sum betingede forpliktelser	1 977,6	1 522,8
Bokført verdi av obligasjoner stillet som sikkerhet for D-lån i Norges Bank	1 698,6	1 703,1
Sum forpliktelser utenom balansen	1 698,6	1 703,1

NOTE 9 MISLIGHOLD OG TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER MV.

BELØP I MILLIONER KRONER	KONSERN	
	31.12.06	31.12.05
Misligholdte lån		
Misligholdte lån uten identifisert verditap	109,0	112,9
Lån med identifisert verditap	423,7	641,1
Brutto misligholdte lån	532,7	754,0
Individuelle nedskrivninger	-360,0	-389,6
Sum nedskrivninger	-360,0	-389,6
Netto misligholdte lån	172,7	364,4

Tapsavsetning på garantier utgjør 4,0 millioner kroner og er bokført under "Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser" i balansen.

BELØP I MILLIONER KRONER	KONSERN	
	1.1.06 - 31.12.06	1.1.05 - 31.12.05
Periodens nedskrivninger/tilbakeføringer på utlån, garantier mv.		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	29,6	107,5
Periodens endring i gruppenedskrivninger	15,9	26,5
Andre korreksjoner i nedskrivningene	22,4	-19,3
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-17,2	-81,9
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-6,2	-0,9
Inngått på tidligere konstaterte tap	2,4	2,5
Periodens nedskrivninger/tilbakeføringer på utlån, garantier mv.	47,0	34,4