



Personlig økonomi handler om å ha oversikt. I Storebrand kan du samle alle produktene og tjenestene du trenger. Bank også, selvfølgelig.

Monica Kristoffersen Hellekleiv
Storebrand



Opplysninger om selskapet

ADRESSE:

Storebrand Bank ASA
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
1327 Lysaker

Telefon: 22 31 50 50
Kundesenter: 08880
Hjemmeside: www.storebrand.no
E-post adresse: bank@storebrand.no

Investor relations kontaktpersoner:

Truls Nergaard, Administrerende direktør. E-mail: truls.nergaard@storebrand.no. Tlf. + 47 9160 2270.
Kjetil R. Krøkje, Leder Investor Relations. E-mail: kjetil.r.krokje@storebrand.no. Tlf. + 47 9341 2155.

Innhold

Innhold	Side	Innhold	Side
OPPLYSNINGER SELSKAPET	3	Innhold regnskap og noter	17
Nøkkeltall	5	STOREBRAND BANK KONSERN	
Årsberetning	6	Resultatregnskap	18
		Totalresultat	18
		Balanse	19
		Egenkapitalavstemning	21
		Kontantstrømoppstilling	22
		Noter	23
		STOREBRAND BANK ASA	
		Resultatregnskap	77
		Totalresultat	77
		Balanse	78
		Egenkapitalavstemning	80
		Kontantstrømoppstilling	81
		Noter	82
		Erklæring fra styret og administrerende direktør	132
		Revisjonsberetning	133
		Kontrollkomitéens uttalelse	135
		Representantskapets uttalelse	136

Nøkkeltall Storebrand Bank Konsern

(NOK mill.)	2014	2013
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital)		
Netto renteinntekter	1,26 %	1,35 %
Andre inntekter ³⁾	0,18 %	0,18 %
Hovedtall fra balansen:		
Forvaltningskapital	34 002,4	39 056,1
Gjennomsnittlig forvaltningskapital ¹⁾	36 545,3	40 572,5
Brutto utlån til kunder	28 465,9	33 746,8
Innskudd fra kunder	19 358,1	20 728,1
Kundeinnskudd i % av brutto utlån	68,0 %	61,4 %
Egenkapital	2 526,7	2 565,5
Andre nøkkeltall:		
Andre inntekter i % totale inntekter	12,2 %	12,0 %
Tapskostnad i % av gjennomsnittlig brutto utlån ⁵⁾	0,24 %	0,03 %
Misligholdte engasjementer i % av brutto utlån	0,5 %	1,4 %
Kostnader i % av driftsinntekter bankvirksomheten ⁴⁾	46,3 %	57,2 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt ²⁾	7,7 %	9,5 %
Kjernekapitaldekning	13,3 %	12,8 %

Definisjoner:

- 1) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital for h.h.v. kvartal og hittil i år.
- 2) Resultat før skatt for videreført virksomhet i % av gjennomsnittlig egenkapital.
- 3) Andre inntekter inkluderer netto provisjonsinntekter.
- 4) Bankvirksomheten består av Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS.
- 5) Tapskostnad for bankkonsernet inkluderer resultatlinjene periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv. og tap investeringseiendommer, overtatte eiendeler.

Årsberetning

HOVEDTREKK

Storebrand Bank ASA er et heleid datterselskap av Storebrand ASA, og inngår i forretningsområdet Bank og kapitalforvaltning i Storebrand-konsernet. Storebrand Bank er en forretningsbank med konsesjoner etter verdipapirhandelloven med hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune.

Storebrand Bank ASA er en nettbasert bank som tilbyr tradisjonelle bankprodukter til det norske markedet. Ansatte med tjenstepensjon i Storebrand er bankens hovedmålgruppe og er en del av konsernets fordelsprogram, Storebrand Fordel. Bankens tilbud er integrert i konsernets fordelsprogram for disse kundene, Storebrand Fordel.

Storebrand Bank ASA har besluttet å avvikle bedriftsmarkedet i banken. Aviklingen av virksomheten skjer kontrollert over tid og eksisterende kunder vil bli ivaretatt på en god måte.

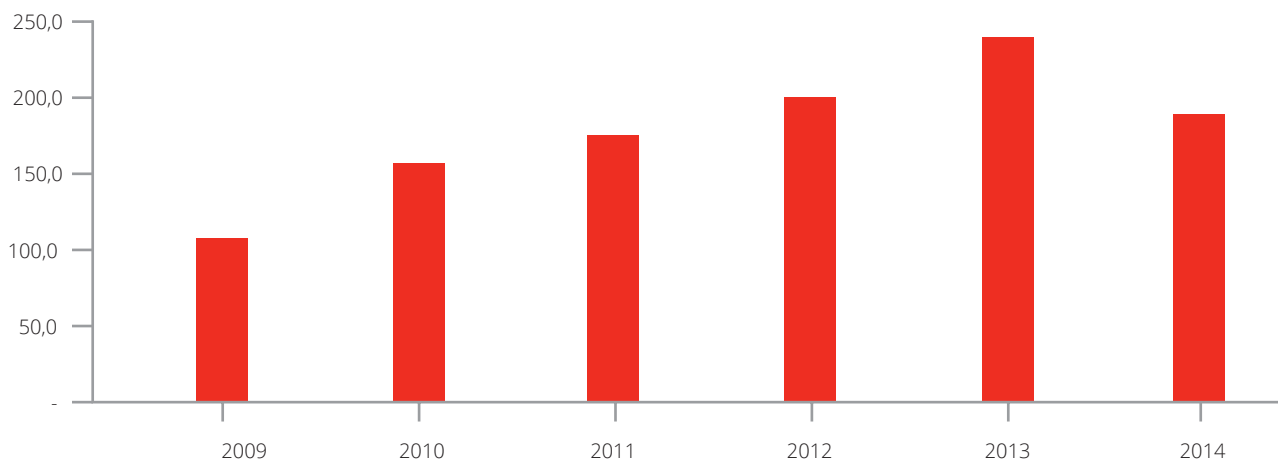
I Storebrand har konsernenheten Kundeområde Norge ansvaret for den samlede kommersielle virksomheten i den norske delen av Storebrand. Dette innebærer at distribusjon, markedsaktiviteter og produktutvikling i Norge er samlet under samme ledelse med mål om å styrke kraften til markedet. Banken leverer produkter inn i de ulike markeds- og kundekonsepser.

I fjerde kvartal konverterte Bankkonsernet sitt kjernebanksystem fra Evry til danske Scandinavian Data Center (SDC).

Bankkonsernet leverer et resultat før skatt på 192 millioner kroner for 2014 mot 235 millioner kroner i 2013 for videreført virksomhet. Den planlagte aviklingen av bedriftsmarkedsporteføljen reduserer inntektene i forhold til 2013.

RESULTATUTVIKLING

UTVIKLING I RESULTAT FØR TAP



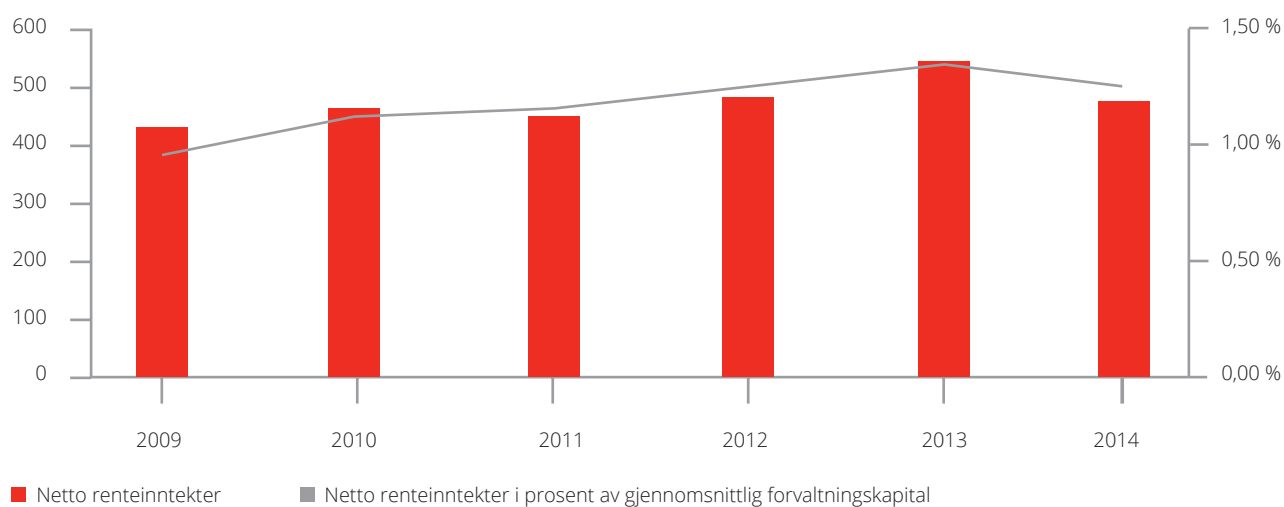
■ Resultat før tap

Resultatene for 2010 er omarbeidet som følge av beslutning om avikling av eierskapet i Ring Eiendomsmegling.

Resultat før skatt ble for bankkonsernet 192 millioner kroner for 2014 mot 235 millioner kroner i 2013 for videreført virksomhet. Resultateffekten for solgt/avviklet virksomhet, Ring Eiendomsmegling, ble minus 1 millioner kroner for 2014 mot minus 4 millioner kroner i 2013. Bankkonsernet oppnådde et resultat etter skatt på 137 millioner kroner i 2014 mot 162 millioner kroner i 2013.

NETTO RENTEINNEKTER

NETTO RENTEINNEKTER OG NETTO RENTEINNEKTER I PROSENT AV GJENNOMSNI TT LIG FORVALTNINGSKAPITAL



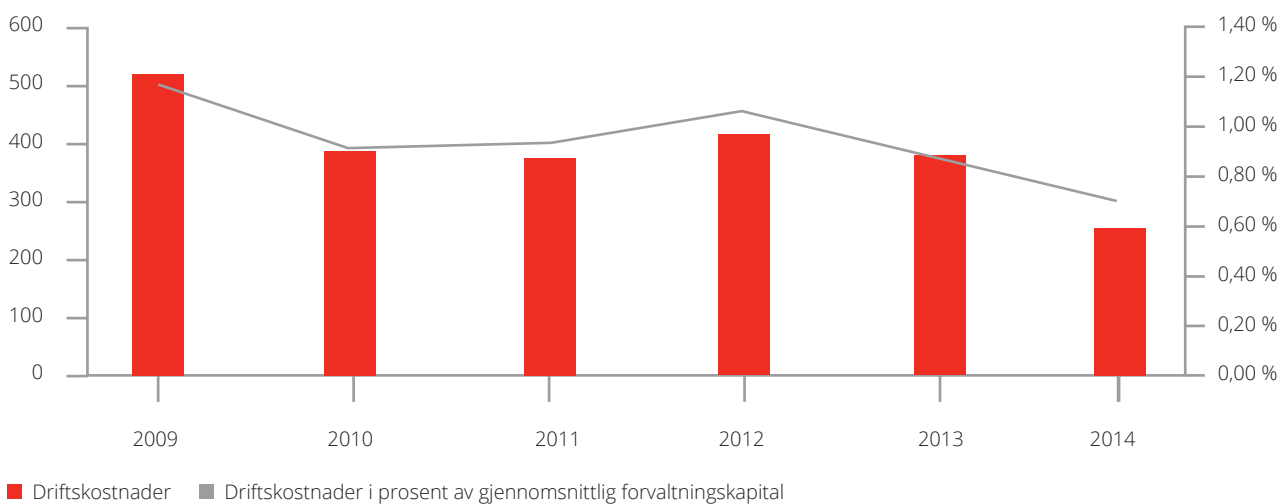
Netto renteinntekter for bankkonsernet beløp seg til 462 millioner kroner mot 547 millioner kroner året før. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør 1,26 prosent i 2014, en reduksjon på 0,08 prosentpoeng fra 2013. Bankens bedriftsmarkedsportefølje er under avvikling, og økt andel personmarkedslån reduserer netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

ANDRE INNEKTER

Bankkonsernets netto provisjonsinntekter utgjør 57 millioner kroner, mot 70 millioner kroner i 2013. Andre inntekter er økt fra 4 millioner kroner i 2013 til 7 millioner kroner i 2014. Verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi ble 7 millioner kroner mot minus 16 millioner kroner i 2013. Dette inkluderer et positivt resultatbidrag fra rente- og valutatenester levert til bankens kunder. Verdiendringer inkluderte i 2013 en nedskrivning av verdien på bankens fastrentelån. Andre inntekter påvirkes negativt av nedbyggingen av bedriftsmarkedsporteføljen og salget av datterselskapet Hadrian Eiendom AS i 4. kvartal 2014.

DRIFTSKOSTNADER

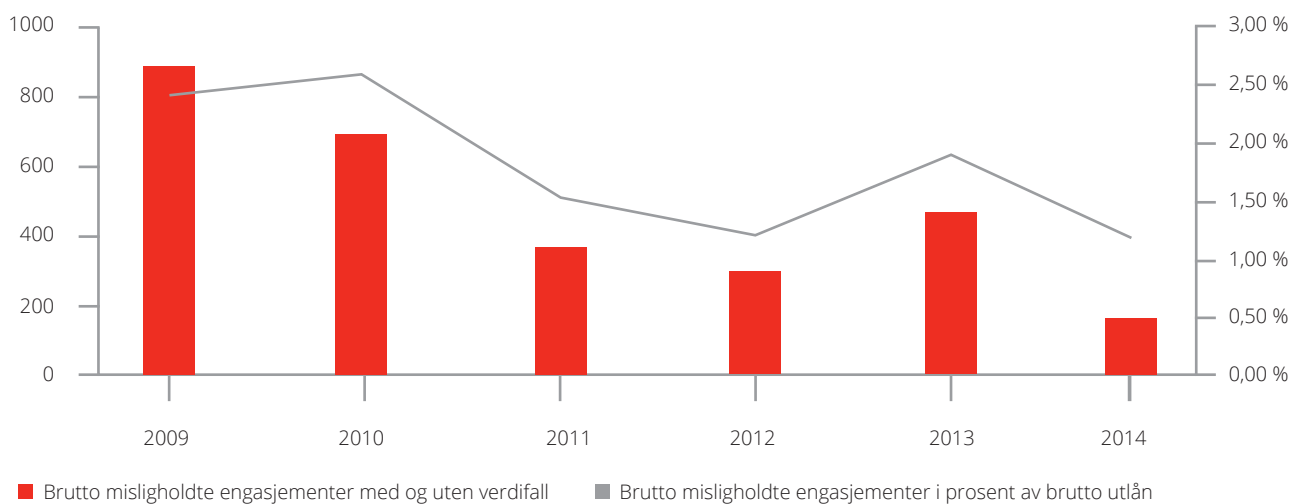
DRIFTSKOSTNADER I PROSENT AV GJENNOMSNIITTLIG FORVALTNINGSKAPITAL



Driftskostnadene i bankkonsernet utgjør totalt 260 millioner kroner (375 millioner). Kostnadsprosenten ble 49 prosent i 2014 (60 prosent). Styret i Storebrand ASA besluttet 28. oktober 2014 å avvikle den norske ytelsesordningen. Dette fikk også virkning for de norske datterselskapene i Storebrandkonsernet i 2014. Pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler i ytelsesordningen er fraregnet i årsregnskapet for 2014. Netto resultateffekt for Bankkonsernet er en inntekt på 43,9 millioner kroner noe som reduserte driftskostnadene for 2014. Kostnadene er også redusert som følge av lavere konsernkostnader og salget av datterselskapet Hadrian Eiendom AS.

TAP OG MISLIGHOLD

UTVIKLING I BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER MED OG UTEN VERDIFALL OG I PROSENT AV GJENNOMSNIITTLIG BRUTTO UTLÅN



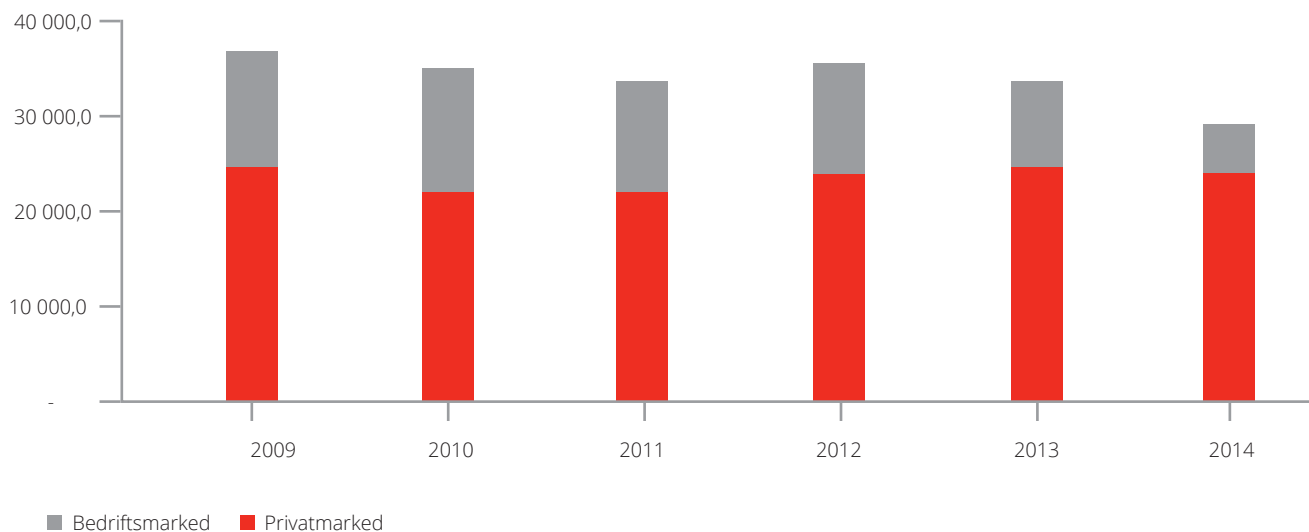
Samlede utlånstap inklusive nedskrivning på overtatte engasjementer utgjør minus 74 millioner kroner for bankkonsernet mot minus 11 millioner kroner i 2013.

Mislighold uten verdifall har falt i 2014 og utgjør 76 millioner kroner (111 millioner). Misligholdsvolum med verdifall har også falt i 2014 til 77 millioner kroner (356 millioner), dette blant annet som følge av at banken i 4. kvartal har solgt ett større engasjement med verdifall. Samlet misligholdsvolum utgjør 0,5 prosent av brutto utlån (1,4 prosent).

Gruppenedskrivningene er redusert fra 30 millioner kroner i 2013 til 21 millioner kroner ved utgangen av 2014. Reduksjonen er i hovedsak et resultat av den pågående nedbyggingen av bankens bedriftsmarkedsportefølje.

BALANSE

UTVIKLING I BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ PERSONMARKED OG BEDRIFTSMARKED



Ved utgangen av 2014 hadde bankkonsernet en forvaltningskapital på 34,0 milliarder kroner. Brutto utlån til kunder var 27,5 milliarder kroner ved utgangen av året. Dette er en nedgang på 5,0 milliarder kroner, tilsvarende 15 prosent fra utgangen av 2013. Personmarkedsporteføljen har hatt en stabil utvikling og bedriftsmarkedsporteføljen er redusert i henhold til plan.

Bankkonsernets personmarkedsportefølje utgjør 84 prosent av samlede utlån, og består hovedsakelig av boliglån med lav risiko. Gjennomsnittlig vektet belåningsgrad er om lag 54 prosent. Belåningsgraden beregnes ut i fra trukket beløp ved kreditter. Bedriftsmarkedsutlån utgjør 16 prosent av porteføljen og består ved utgangen av 2014 av omlag 71 prosent utlån til inntektsgenererende eiendom, 20 prosent til utviklingseiendom (byggeprosjekter) og 9 prosent er andre bedriftsmarkeds lån. Storebrand Bank ASA har etablert syndikeringsavtale med Storebrand Livsforsikring AS for gode næringseiendoms lån. Utlån til inntektsgenererende eiendom har pant i utleieeiendommer som på porteføljenivå kjennetegnes av en godt diversifisert leietakerprofil og langsiktige leiekontrakter. Det er få kunder som er i mislighold, og tapsnivået i porteføljen er lavt.

Bankkonsernet har en balansert finansieringsstruktur og baserer sine innlån på kundeinnskudd, utstedelse av verdipapirer og kredittforetaksobligasjoner, samt innlån i det norske og internasjonale kapitalmarkedet. Bankkonsernet har også i 2014 prioritert god innskuddsdekning, og hadde ved årsskiftet en innskuddsdekning på 68 prosent (61 prosent).

Bankkonsernet har utstedt 0,2 milliarder kroner i ansvarlige lån og fondsobligasjoner, 0,6 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), men ingen seniorobligasjoner i løpet av 2014. Samlede forfall i 2014 var 1,7 milliarder. Bankkonsernet driver aktiv likviditetsstyring og markedspleie, og har i løpet av 2014 kjøpt tilbake ca. 0,5 milliarder kroner av utestående innlån før forfallstidspunktet i 2015 og 2016.

VIRKSOMHETSOMRÅDER

PERSONMARKED

Storebrand Bank ASA er en nettbasert bank som tilbyr tradisjonelle bankprodukter til det norske markedet. Ansatte med tjenestepensjon i Storebrand er bankens hovedmålgruppe og er en del av konsernets fordelsprogram, Storebrand Fordel. Programmet inkluderer gunstig boliglån og banksparing, samt en attraktiv dagligbankpakke med kredittkort. I tillegg henvender banken seg spesielt til unge i etableringsfasen.

Bankkonsernet hadde ved utgangen av 2014 68.000 aktive personmarkeds kunder med et utlånsvolum på 23,9 milliarder kroner og innskuddsvolum på 13,7 milliarder kroner. Konkurransen for lån over 2 million kroner og Boliglån for unge (BLU) er styrket gjennom året og banken har hatt utlånsvekst innenfor strategiske satsningsområder. Det har også vært en vekst i innskuddsvolumet på bankens høyrentekontoer.

BEDRIFTSMARKED

Storebrand Bank ASA besluttet i 2013 å avvikle bedriftsmarkedet i banken. Bedriftsmarkedet har en betydelig portefølje av næringseiendoms lån som binder mye kapital for Storebrand konsernet, og i lys av fremtidige Solvens II-regler og nye kapitalkrav for banker er det prioritert å frigjøre kapital. Det er også en strategisk vurdering av fremtidig retning for konsernet, og bedriftsmarkedet i banken er ikke prioritert kjernevirksomhet.

Avviklingen av virksomheten skjer kontrollert over tid og medfører at banken ikke går inn i nye prosjekter, gir nye lån eller på annen måte tar inn nye kunder innenfor bedriftsmarked. Morbankens eksisterende kunder og prosjekter vil bli ivarettatt og betjent på en god måte.

KONSERNFORHOLD OG DATTERSELSKAPER

Datterselskapet Storebrand Boligkreditt AS har konsesjon til utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett med pant i privatboliger. Selskapet har en balanse på 15 milliarder kroner ved utgangen av 2014 og fungerer i all hovedsak som et verktøy tilknyttet funding. Det er utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett for 10,8 milliarder kroner. Porteføljen har 0,2 prosent mislighold ved utgangen av 2014. Det etablerte låneprogrammet har en Aaa-rating fra ratingbyrået Moody's.

I 2011 ble det besluttet å avvikle eierskapet av Ring Eiendomsmegling AS, og arbeidet har pågått gjennom 2012 og 2013. I 2013 ble alle døtrene til Ring Eiendomsmegling AS innfusjonert i Ring Eiendomsmegling AS. Det er kun mindre gjenværende forpliktelser igjen i selskapet.

Datterselskapet Hadrian Eiendom AS ble solgt i 4. kvartal 2014.

RISIKOSTYRING

En banks kjernevirksomhet er knyttet til verdiskapning gjennom eksponering mot akseptabel risiko. Bankkonsernet har et bevisst forhold til risikoene i virksomheten og arbeider kontinuerlig med å videreutvikle sine systemer og prosesser for risikostyring. Samlet sett vurderes dagens risikoprofil til å være tilfredsstillende.

Risiko i bankkonsernet 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 parametrene følges gjennom risikoreporter til styret.

Kredittrisiko og likvidetsrisiko er de vesentligste risikoformene for bankkonsernet som dessuten eksponert for operasjonell risiko, compliancerisiko, og i noe mindre grad markedsrisiko.

KREDITTRISIKO

Bankkonsernet har utlån til kunder på 28,4 milliarder kroner i tillegg til garantier og ubenyttede kredittrammer på 3,9 milliarder kroner per 31.12.2014.

Utlån til bedriftsmarkedssegmentet skal avvikles og er under nedbygging. Utlånsvolum inkludert ubenyttede kredittrammer og garantier på egen balanse er redusert fra 9,8 til 4,4 milliarder kroner. Tilsvarende utlånsvolum til personmarkedet utgjør 26,4 milliarder kroner.

Kredittkvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen anses som god. Porteføljen består i hovedsak av lån til næringsseiendom. Pantesikrede engasjementer hvor løpende kontantstrømmer dekker engasjementets rentekostnader utgjør omtrent 71 prosent av den totale eksponeringen (utlån og rammer).

Kontantstrømlånene preges av en godt diversifisert leietakerprofil og god varighet på kontraktene. Ved slike lån er man sikret en kontantstrøm fra leietakere, samtidig som man har sikkerhet i selve bygningsmassen. Leietakerdiversifisering minsker den samlede risikoen i porteføljen betraktelig. Det er noe større risiko knyttet til utviklingsprosjekter der den samlede eksponeringen utgjør om lag 0,9 milliarder kroner. Dette segmentet består hovedsakelig av utlån til byggeprosjekter innenfor bolig- og kontorsegmentet i det sentrale Oslo området.

Av lån som ikke er i mislighold eller i restanse i bedriftsmarkedsporteføljen, er om lag 82 prosent av utlånene innenfor en belåningsgrad på 80 prosent. Om lag 85 prosent av utlånene er innenfor 90 prosent belåningsgrad. Risikonivået oppfattes som moderat.

Kredittkvaliteten i personmarkedsporteføljen anses som meget god. Tilnærmet hele porteføljen er sikret med pant i fast eiendom. Porteføljens høye sikkerhetsdekning tilsier begrenset tapsrisiko. Belåningsgraden av boligengasjementene er relativt lav og det er kun i begrenset grad gitt lån utover 85 prosent av markedsverdien. Slike lån gis kun dersom kundene kan stille med tilleggssikkerhet eller etter særskilt forsvarlighetsvurdering.

Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i bankkonsernet for personmarkedsporteføljen er 54 prosent for boligengasjementer. 90 prosent av boligengasjementene er innenfor 80 prosent belåningsgrad og 97 prosent er innenfor 90 prosent belåningsgrad. 55 prosent av boligengasjementene er innenfor 60 prosent belåningsgrad i bankkonsernet.

Personmarkedsporteføljen har historisk hatt lave tap og andelen utlån til personmarked i prosent av bankkonsernets totale utlån utgjør 85 prosent ved utgangen av 2014.

Av samlet eksponering i personmarkedsporteføljen utgjør produktet boligkreditt omtrent 34 prosent. Isolert sett bidrar denne strukturen til økt risiko i porteføljen, men risikoen motvirkes av strengere utlånskriterier for boligkreditter, oppfølging av kunder som har høy utnyttelsesgrad og oppfølging av kunder som ikke løpende betaler renter og avdrag.

Bankkonsernets garantiportefølje beløp seg ved årets utgang til 90 millioner kroner. De fleste garantier er stilt for kunder i forbindelse med eiendomsutvikling i Oslo og Akershus.

Bankkonsernet hadde ved årsskiftet deponert verdipapirer til virkelig verdi på 1,45 milliarder kroner som sikkerhet for trekkadgang til dagslån og F-lån i Norges Bank.

LIKVIDITETSRISIKO

Andelen langsiktig funding over 1 år har vært over 100 prosent gjennom hele 2014. Innskuddsdekningen har utviklet seg positivt gjennom 2014 og er ved utgangen av året på over 68 prosent. Det legges stor vekt på å ha en balansert fundingstruktur i forhold til forfall på ulike løpetider og utstedelser i ulike markeder. Gjennomsnittlig gjenværende løpetid på fremmedkapitalen eksklusiv ansvarlig lån er 2,5 år, noe redusert fra 2,9 år i 2013 som følge av redusert balanse og økt innskuddsdekning.

Bankkonsernet har etablert gode likviditetsbuffer og legger stor vekt på å ha en balansert fundingstruktur i forhold til forfall på ulike løpetider og utstedelser i ulike markeder. Storebrand Bank ASA er ratet av S&P og Moody's.

MARKEDSRISIKO

Bankkonsernets aggregerte markedsrisiko gjennom rente- og valutaeksponering og maksimal tapsrisiko for likviditetsporteføljen begrenses gjennom lave eksponeringsgrenser og det er ingen aktiv investeringsstrategi for aksjer.

OPERASJONELL RISIKO

For å håndtere operasjonell risiko fokuserer bankkonsernet på å etablere gode arbeids- og kontrollrutiner, men jobber også systematisk med å skape gode holdninger blant bankkonsernets ansatte. De viktigste tiltakene for å redusere operasjonell risiko er systematiske risikogjennomganger i alle deler av bankkonsernet minimum halvårlig, samt ved igangsettelse av prosjekter og dersom spesielle hendelser inntrer. Siste risikogjennomgang ble gjennomført høsten 2014.

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 bankkonsernets compliancerisiko. Storebrand Bank ASA er spesielt oppmerksom på risiko i forbindelse med etterlevelse og implementering av endringer i gjeldende lovverk. Complianceansvarlig har ansvaret for utarbeidelse, dokumentasjon, implementering og vedlikehold av complianceprosessen i Storebrand Bank ASA.

TVISTESAKER

Storebrand Bank ASA har i 2014 politianmeldt 7 saker. 4 av disse gjelder ID-tyveri. De øvrige gjelder dokumentfalsk og svindel med kort.

Samtlige 117 klager i Finansklagenemda Bank vedrørende kundeklager på investeringer i strukturerte produkter i Storebrand Bank ASA og Storebrand Finansiell Rådgivning ble ferdigbehandlet i 2014. Ingen av kundene har fått medhold i sine klager/krav mot banken. Bankene har i 2014 verken mottatt søksmål eller varsel om søksmål med krav knyttet til investeringer i strukturerte produkter.

KAPITALSTYRING

KAPITALDEKNING

Bankkonsernet har ved utgangen av 2014 en netto ansvarlig kapital på 2,5 milliarder kroner. Kapitaldekningen er 15,0 prosent og kjernekapitaldekningen 13,3 prosent, mot henholdsvis 13,6 prosent og 12,8 prosent ved utgangen av 2013. Bankkonsernet har som mål å overholde de til enhver tid gjeldende krav til bufferkapital.

Bankkonsernet har per 31.12.2014 tilfredsstillende soliditet og god likviditet.

PERSONAL, ORGANISASJON, STYRENDE ORGANER OG MILJØ

BÆREKRAFT

Storebrandkonsernet har arbeidet systematisk og målrettet med bærekraft i nærmere 20 år. Når bærekraft nå både er ett av Storebrands seks kundeløfter og ett av konsernets tre hovedbudskap, illustrerer dette hvor høyt vi setter dette arbeidet. I løpet av 2014 har Storebrand ytterligere styrket denne satsingen. Formålet er å sikre bærekraft som en differensierende faktor som bringer oss nærmere visjonen "Våre kunder anbefaler oss".

I 2014 utførte Storebrand en analyse der hensikten var å få et bilde av hvilke bærekraftsområder som er de viktigste for oss å jobbe med. Analysen viser at dette er bransjemistro, klimaomstilling, korrupsjon og økonomisk kriminalitet samt overutnyttelse av naturressurser. Analysen vil påvirke Storebrands bærekrafts strategi, prioritering og ressursbruk i årene som kommer. Indikatorer og mål i bærekrafts scorecard for 2015-16 vil også ta utgangspunkt i analysen.

Bærekraft er integrert i Storebrands verdier, visjon, kjerneverdier og kundeløfter, og selskapet har utarbeidet klare retningslinjer som fundament i dette arbeidet.

ETIKK OG TILLIT

Storebrand lever av tillit og skal ha orden i eget hus. Selskapet stiller krav om at konsernets medarbeidere skal ha en høy etisk standard. Konsernet har et felles etisk regelverk, som er tilgjengelig på intranettet på tre språk. På intranettet finner ansatte varslingsrutiner, brosjyrer, anonym postkasse, dilemmabank, spørsmål og svar-oversikter og presentasjoner. Alle ledere må årlig bekrefte skriftlig at de har diskutert etikk og etiske dilemmaer, informasjonssikkerhet, økonomisk kriminalitet og HMS på avdelingsmøter.

Ansatte har tatt og tar selskapets e-læringskurs i etikk. Konsernet har obligatoriske etikkurs for ledere, inkludert hvitvasking og korrupsjon. Det er gjennomført 16 slike kurs i 2014. Der øver ledere seg på dilemmaer hentet fra Storebrands hverdag. Det gjennomføres også dilemma-trening på e-post for alle ansatte én gang i måneden.

Selskapets autoriserte finansielle rådgivere gjennomgår et spesielt tilpasset opplæringsprogram.

MILJØ

Konsernet stiller høye krav til de selskapene vi investerer i, og vi stiller de samme kravene til oss selv og våre leverandører. Klimaomstilling og overutnyttelse av naturressurser er blant de viktigste temaene for Storebrand å jobbe med innenfor bærekraft i årene som kommer.

Alle avdelinger har som oppdrag å minimere det miljømessige fotavtrykket ved å ha fokus på bruken av ressurser. De utslippene vi likevel har, gjennom reiser og energibruk, kompenseres gjennom kjøp av verifiserte klimavoter innenfor rammene av REDD og Verified Carbon Standard.

Selskapets hovedkontor er et lavutslippsbygg hvor det er tatt i bruk fornybare energikilder som solenergi og fjernvarme. Bygget er i tillegg sertifisert til Miljøfyrtårn.

PERSONAL OG ORGANISASJON

Ved utgangen av året var det 110 ansatte i Storebrand Bank ASA, mot 99 ved årets begynnelse. Av disse er 48 prosent kvinner. Gjennomsnittsalderen er 43 år, og gjennomsnittlig ansiennitet er 12 år.

Kvinneandelen i Storebrand Bank ASAs styre er 60 prosent i 2014. Kvinneandelen i ledergruppen er på 40 prosent, en økning sammenliknet med 2013. Storebrand Bank ASAs kvinneandel blant ledere med personalansvar er 35 prosent.

Storebrand Bank ASA har ikke vært utsatt for meldte personskader, materielle skader eller ulykker i 2014.

LIKESTILLING / MANGFOLD

Den positive utviklingen av andelen kvinner respektive menn er et resultat av det systematiske arbeidet med å fremme en jevn kjønnsfordeling i selskapet. I likhet med samfunnet for øvrig har selskapet utviklet seg i retning av økt kulturelt mangfold.

SYKEFRAVÆR

Sykefraværet i Storebrand Bank ASA ved utgangen av året ble målt til 3,8 prosent, som er en nedgang fra 2013. Bankkonsernet er i likhet med Storebrand konsernet en inkluderende arbeidslivsbedrift.

KOMPETANSE

Alle ansatte har enkel tilgang til formelle kurs, både e-læring og i klasserom, og det er i den enkeltes oppfølgingsplaner spesifisert kompetanse- og utviklingsmål.

REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

Bankkonsernets systemer for internkontroll og risikostyring tilknyttet regnskapsprosessen følger Storebrandkonsernets retningslinjer. Retningslinjene besluttet i styret årlig. I tillegg kjøper bankkonsernet, via inngåtte tjenesteavtaler, tjenester tilknyttet regnskapsføring og finansiell rapportering fra Storebrand Livsforsikring AS.

Bankkonsernet 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. Bankens regnskap utarbeides av avdelingen Konsernregnskap i Storebrand Livsforsikring som sorterer under Storebrandkonsernets 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, finansielle instrumenter og andre vurderingsposter. I disse møtene er det særlig fokus på eventuelle markedsendringer, spesifikke forhold knyttet til misligholdsutvikling, enkelt lån 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 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.

Ledelsen og styret i Storebrand ASA vurderer årlig prinsippene for eierstyring og selskapsledelse. Storebrand ASA etablerte prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i 1998. Storebrand avlegger i samsvar med regnskapsloven § 3-3b og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (senest revidert 30. oktober 2014) en redegjørelse for prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse. For en nærmere redegjørelse for Storebrands eierstyring og selskapsledelse og redegjørelse om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b, vises det til egen artikkel i årsrapporten til Storebrand Konsern.

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 dokumenter 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 to rådgivende underutvalg, felles for Storebrand konsernet: Kompensasjonsutvalget og Revisjonsutvalget.

Storebrand Bank ASA har vedtektsført at selskapet skal ha samme valgkomité som Storebrand ASA og følger således Storebrand-konsernets prosesser for oppnevning og utskiftning av styremedlemmer. Banken 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 har ikke vært endringer i Storebrand Banks styresammensetning i 2014.

REDEGJØRELSE FOR SAMFUNNSANSVAR

Det vises til nærmere redegjørelse i Storebrandkonsernets årsberetning vedrørende bærekraft, inkludert i årsrapporten 2014 for Storebrand Konsern.

FORTSATT DRIFT

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

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Storebrand Bank er som ledd i ordinær virksomhet løpende involvert i rettssaker og tvistesaker. Styret er ikke kjent med at det har inntruffet hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for det avlagte årsregnskap og konsernregnskap.

STOREBRAND BANK ASA

Årsresultat for morbanken, Storebrand Bank ASA utgjør 149 millioner kroner (151 millioner) for 2014. Netto renteinntekter for Storebrand Bank ASA ble 227 millioner kroner (291 millioner) for 2014. Det er netto kostnadsført 75 millioner kroner (kostnadsført 9 millioner) i nedskrivninger på utlån for året.

Morbanken hadde ved utgangen av året sum eiendeler på 26,1 milliarder kroner. Brutto utlån i morbanken utgjorde 13,2 milliarder kroner (17,6 milliarder kroner). Morbankens egenkapital ved utgangen av året utgjorde 2,1 milliarder kroner. Netto ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av året etter avgitt konsernbidrag 2,5 milliarder kroner (2,9 milliarder). Selskapets kapitaldekning utgjør 17,6 prosent (15,5 prosent) og kjernekapitaldekningen utgjør 15,6 prosent (14,7 prosent).

Bankkonsernets virksomhet med unntak for virksomheten i Storebrand Boligkreditt AS drives av morbanken. I Storebrand Boligkreditt AS ligger deler av Bankkonsernets virksomhetsområde personmarked. Storebrand Bank ASAs bedriftsmarkedsportefølje er under avvikling, og økt andel personmarkedslån reduserer netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital også for morbanken. Beskrivelsen over om resultat- og balanseutviklingen for bankkonsernet er således dekkende for morbanken.

OVERSKUDDSDISPONERING

Storebrand Bank ASA (morbanken) oppnådde for 2014 et årsresultat på 148,8 millioner kroner.

Styret foreslår at det utdeles 211,3 millioner kroner i konsernbidrag med skatteeffekt og 245,7 millioner kroner i konsernbidrag uten skatteeffekt til Storebrand ASA. Styret vurderer bankkonsernets og Storebrand Bank ASAs kapitalforhold som god i forhold til risikoprofil og foreslår overfor bankens representantskap og generalforsamling følgende disponering av årets resultat:

(NOK mill.)

Avgitt konsernbidrag etter skatt	400,0
Overført fra annen egenkapitalen	-251,2
Totalt disponert	148,8

STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2015

Storebrand Bank vil i 2015 videreføre arbeidet med å bedre lønnsomheten i virksomheten kombinert med vekst i personmarkedet. Konsekvensene av den internasjonale finansuroen for både banksektoren og våre kunder vil følges tett. Banken vil prioritere å opprettholde en moderat til lav risikoprofil med god balanse- og fundings sammensetning.

Innenfor personmarkedet vil banken jobbe videre med å redusere kostnader, øke automatiseringsgraden i kunde- og arbeidsprosesser, samt utvikle bedre mobil- og brettløsninger for kundene.

Som følge av at Bedriftsmarked er under avikling, vil ikke banken gå inn i nye prosjekter, gi nye lån eller på annen måte ta inn nye kunder innenfor bedriftsmarkedet.

God styring av bankens kreditt- og likviditetsrisiko, og kontroll av den operasjonelle risikoen i sentrale arbeidsprosesser vil stå sentralt også i 2015, og banken vil fortsette den tette oppfølgingen av misligholds- og tapsutviklingen. Utvikling i norske og internasjonale kapitalmarkeder, rentenivå, arbeidsledighet og eiendomsmarkedet vurderes som de vesentligste risikofaktorer som kan påvirke resultatet til Storebrand Bank konsern i 2015.

Lysaker, 10. februar 2015
Styret i Storebrand Bank ASA.



Heidi Skaaret
Styrets leder



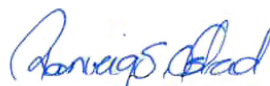
Geir Holmgren
Styrets nestleder



Leif Helmich Pedersen
Styremedlem



Inger Roll-Matthiesen
Styremedlem



Ranveig S. Ofstad
Styremedlem



Truls Nergaard
Administerende direktør

Regnskap og noter

Innhold	Side	Innhold	Side
STOREBRAND BANK KONSERN		STOREBRAND BANK ASA	
Resultatregnskap	18	Resultatregnskap	77
Totalresultat	18	Totalresultat	77
Balanse	19	Balanse	78
Egenkapitalavstemming	21	Egenkapitalavstemming	80
Kontantstrømoppstilling	22	Kontantstrømoppstilling	81
Note 1 Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper	23	Note 1: Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper	82
Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger	28	Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger	86
Note 3 Risikostyring	30	Note 3: Risikostyring	88
Note 4 Kredittrisiko	30	Note 4: Kredittrisiko	88
Note 5 Likvidetsrisiko	42	Note 5: Likvidetsrisiko	98
Note 6 Markedsrisiko	45	Note 6: Markedsrisiko	101
Note 7 Operasjonell risiko	46	Note 7: Operasjonell risiko	102
Note 8 Verdsettelse av finansielle instrumenter	46	Note 8: Verdsettelse av finansielle instrumenter	103
Note 9 Segment	49	Note 9: Segment	105
Note 10 Netto inntekter fra finansielle instrumenter	51	Note 10: Netto inntekter fra finansielle instrumenter	105
Note 11 Provisjoner	53	Note 11: Provisjoner	107
Note 12 Andreinntekter	53	Note 12: Andre inntekter	107
Note 13 Godtgjørelse til ekstern revisor	53	Note 13: Godtgjørelse til ekstern revisor	107
Note 14 Driftskostnader	54	Note 14: Driftskostnader	108
Note 15 Pensjoner	54	Note 15: Pensjoner	108
Note 16 Tap på utlån og garantier	58	Note 16: Tap på utlån og garantier	112
Note 17 Skatter	58	Note 17: Skatter	112
Note 18 Klassifisering av finansielle instrumenter	60	Note 18: Klassifisering av finansielle instrumenter	115
Note 19 Virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost	60	Note 19: Virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost	115
Note 20 Kontanter og fordringer på sentralbanker	61	Note 20: Kontanter og fordringer på sentralbanker	116
Note 21 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	61	Note 21: Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	116
Note 22 Aksjer og andeler til virkelig verdi med verdienringer over resultatet	61	Note 22: Aksjer og andeler til virkelig verdi med verdienringer over resultatet	116
Note 23 Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet	61	Note 23: Investering i datterselskaper	117
Note 24 Obligasjoner til amortisert kost	62	Note 24: Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet	117
Note 25 Overførte eiendeler (bytteavtaler) og gjenkjøpsavtaler	62	Note 25: Obligasjoner til amortisert kost	117
Note 26 Finansielle derivater	62	Note 26: Overførte finansielle eiendeler (bytteavtaler) og gjenkjøpsavtaler	118
Note 27 Valutaeksponering	63	Note 27: Finansielle derivater	118
Note 28 Utlån og garantier	64	Note 28: Valutaeksponering	119
Note 29 Nedskrivninger av utlån og garantier	64	Note 29: Utlån og garantier	119
Note 30 Immaterielle eiendeler og goodwill	65	Note 30: Nedskrivninger av utlån og garantier	119
Note 31 Varige driftsmidler	66	Note 31: Immaterielle eiendeler	120
Note 32 Operasjonelle leieavtaler	66	Note 32: Varige driftsmidler	120
Note 33 Andre kortsiktige eiendeler	67	Note 33: Operasjonelle leieavtaler	121
Note 34 Innskudd fra kunder	67	Note 34: Andre eiendeler	121
Note 35 Sikringsbokføring	68	Note 35: Innskudd fra kunder	121
Note 36 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	68	Note 36: Sikringsbokføring	122
Note 37 Ansvarlig lånekapital	69	Note 37: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	123
Note 38 Avsetninger	69	Note 38: Ansvarlig lånekapital	123
Note 39 Annen gjeld	70	Note 39: Avsetninger	124
Note 40 Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser	70	Note 40: Annen gjeld	124
Note 41 Sikkerhetsstillelser	70	Note 41: Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser	124
Note 42 Kapitaldekning	71	Note 42: Sikkerhetsstillelser	125
Note 43 Endringer i konsernets sammensetning	73	Note 43: Kapitaldekning	125
Note 44 Nærstående parter	74	Note 44: Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte	127
Note 45 Solgt virksomhet eller virksomhet under avvikling	75	Note 45: Nærstående parter	130

Storebrand Bank konsern

Resultatregnskap

1. januar - 31. desember

(NOK mill.)	NOTE	2014	2013
Renteinntekter		1 328,3	1 548,6
Rentekostnader		-866,5	-1 001,9
Netto renteinntekter	10	461,8	546,7
Provisjonsinntekter		71,6	82,0
Provisjonskostnader		-14,9	-11,8
Netto provisjonsinntekter	11	56,7	70,2
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	10	7,3	-16,0
Andre inntekter	12	0,2	20,3
Sum andre driftsinntekter		7,5	4,3
Lønn og andre personalkostnader	14, 15	-73,1	-127,6
Generelle administrasjonskostnader	14	-54,2	-55,6
Andre driftskostnader	13, 14, 30, 31	-132,7	-191,6
Sum driftskostnader		-260,0	-374,8
Driftsresultat før tap		266,0	246,5
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	16	-74,2	-11,1
Resultat av ordinær drift		191,8	235,3
Skatt	17	-53,5	-69,1
Resultat etter skatt solgt/avviklet virksomhet	45	-1,0	-3,8
Årsresultat		137,3	162,3
Som kan henføres til:			
Morselskap		137,3	162,3
Minoritetsinteresser		0,0	0,0

Oppstilling over totalresultat

(NOK mill.)	NOTE	2014	2013
Årsresultat		137,3	162,3
Øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet			
Endring estimatawik pensjoner	15	-35,1	-5,7
Skatt på estimatawik pensjoner	17	9,5	2,1
Sum øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet		-25,6	-3,5
Totalresultat		111,7	158,8
Henførbart til:			
Morselskap		111,7	158,8
Minoritetsinteresser		0,0	0,0
Sum		111,7	158,8

Storebrand Bank konsern

Balanse

31. desember

EIENDELER

(NOK mill.)	NOTE	2014	2013
Kontanter og fordringer på sentralbanker	4, 18, 20	181,0	19,8
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 18, 19, 21	207,1	152,5
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Aksjer og andeler	8, 18, 22	2,0	1,7
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	4, 8, 18, 23, 25	3 247,8	2 790,7
Derivater	4, 5, 8, 18, 26	742,1	693,2
Obligasjoner til amortisert kost	4, 18, 19, 24	1 006,7	1 541,8
Andre kortsiktige eiendeler	18, 19, 33	62,3	100,6
Brutto utlån, amortisert kost	4, 8, 19, 28	27 477,2	32 457,7
Brutto utlån, FVO	8	988,8	1 289,0
Nedskrivninger utlån	28, 29	-53,6	-112,9
Netto utlån til kunder	4, 18, 28	28 412,3	33 633,9
Varige driftsmidler	31	6,6	9,5
Immaterielle eiendeler og goodwill	30	108,7	99,1
Utsatt skattefordel	17	25,8	13,0
Eiendeler solgt/avviklet virksomhet	45	0,0	0,3
Sum eiendeler		34 002,4	39 056,1

Storebrand Bank konsern

Balanse

31. desember

GJELD OG EGENKAPITAL

(NOK mill.)	NOTE	2014	2013
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 8, 18, 19	19,2	1 027,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	5, 18, 19, 34	19 358,1	20 728,1
Annen finansiell gjeld:			
Derivater	5, 8, 18, 26	545,1	411,0
Utstedte sertifikater og obligasjoner	5, 18, 19, 36	10 858,6	13 523,6
Annen gjeld	5, 18, 19, 39	140,0	133,6
Gjeld solgt/avviklet virksomhet	45	0,1	0,5
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	38	12,2	18,4
Pensjonsforpliktelse	15	30,8	57,8
Ansvarlig lånekapital	5, 18, 19, 37	511,6	589,7
Sum gjeld		31 475,7	36 490,6
Aksjekapital		960,6	960,6
Overkurs		156,0	400,3
Annen innskutt egenkapital		400,3	156,0
Annen egenkapital		1 009,9	1 048,6
Minoritetsinteresser		0,0	0,0
Sum egenkapital		2 526,7	2 565,5
Sum gjeld og egenkapital		34 002,4	39 056,1

Lysaker, 10. februar 2015
Styret i Storebrand Bank ASA.



Heidi Skaaret
Styrets leder



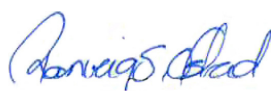
Geir Holmgren
Styrets nestleder



Leif Helmich Pedersen
Styremedlem



Inger Roll-Matthiesen
Styremedlem



Ranveig S. Ofstad
Styremedlem



Truls Nergaard
Administerende direktør

Storebrand Bank konsern

Konsolidert oppstilling over endring i egenkapital

(NOK mill.)	INNSKUTT EGENKAPITAL				ANNEN EGENKAPITAL		TOTAL EGENKAPITAL
	AKSJE-KAPITAL	OVERKURS	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	SUM INN-SKUTT EGEN-KAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	SUM ANNEN EGENKAPITAL	
Egenkapital 31.12.2012	960,6	156,0	400,3	1 516,8	938,8	938,8	2 455,7
Periodens resultat					162,3	162,3	162,3
Endring i estimatawik pensjoner (se note 15)					-3,5	-3,5	-3,5
Sum øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,5	-3,5	-3,5
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	158,8	158,8	158,8
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:							
Mottatt konsernbidrag					21,8	21,8	21,8
Utbetalt konsernbidrag					-72,3	-72,3	-72,3
Andre endringer					1,6	1,6	1,6
Egenkapital 31.12.2013	960,6	156,0	400,3	1 516,8	1 048,6	1 048,6	2 565,5
Periodens resultat					137,3	137,3	137,3
Endring i estimatawik pensjoner (se note 15)					-25,6	-25,6	-25,6
Sum øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet	0,0	0,0	0,0	0,0	-25,6	-25,6	-25,6
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	111,7	111,7	111,7
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:							
Mottatt konsernbidrag					31,4	31,4	31,4
Utbetalt konsernbidrag					-181,4	-181,4	-181,4
Andre endringer					-0,5	-0,5	-0,5
Egenkapital 31.12.2014	960,6	156,0	400,3	1 516,8	1 009,9	1 009,9	2 526,7

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

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

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

For nærmere opplysninger om delkonsernets oppfyllelse av kapitalkrav, se note 42.

Storebrand Bank konsern

Kontantstrømoppstilling

1. januar - 31. desember

(NOK mill.)	NOTE	2014	2013
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		1 201,1	1 571,0
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder		-523,3	-556,1
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		5 351,4	1 676,5
Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank		-1 370,0	794,5
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi		-38,7	-465,4
Utbetalinger til drift		-245,5	-329,2
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter		-1,9	-1,8
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		4 373,1	2 689,6
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper		14,5	
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	30, 31	-51,1	-42,8
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-36,6	-42,8
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger ved nedbetaling av lån		-2 456,5	-1 407,0
Innbetaling ved opptak av lån		0,0	500,4
Utbetaling av renter lån		-327,6	-407,1
Innbetaling av ansvarlig lånekapital		200,0	150,0
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital		-275,8	
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital		-31,2	-26,3
Netto inn-/utbetalinger av gjeld til kredittinstitusjoner		-1 002,3	-1 469,8
Innbetaling av mottatt konsernbidrag		31,4	21,8
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-251,9	-100,5
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-4 113,9	-2 738,4
Netto kontantstrøm i perioden		222,6	-91,6
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		222,6	-91,6
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start for solgte selskaper		-6,7	
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		172,3	263,9
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt		388,1	172,3
Kontanter og fordringer på sentralbanker	20	181,0	19,8
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	21	207,1	152,5
Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter i balansen		388,1	172,3

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

OPERASJONELLE AKTIVITETER

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

INVESTERINGSAKTIVITETER

Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og varige driftsmidler.

FINANSIERINGSAKTIVITETER

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

KONTANTER/KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter/kontantekvivalenter er definert som fordringer på sentralbanker og utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.

Noter

Storebrand Bank konsern

Note 01 | Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. SELSKAPSI NFORMASJON

Storebrand Bank ASA er et norsk allmennaksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Konsernregnskapet for 2014 ble godkjent av styret 10. februar 2015.

Storebrand Bank tilbyr tradisjonelle banktjenester som konto og lån til privatmarkedet og prosjektfinansiering til utvalgte næringskunder. Storebrand Bank ASA består av forretningsområdene bedriftsmarked, personmarked og treasury. Storebrand Bank ASA har hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker.

2. OPPSUMMERING AV SENTRALE REGNSKAPSPRINSIPPER FOR VESENTLIGE BALANSEPOSTER

Eiendelssiden i Storebrand Bank konsernets balanse består hovedsakelig av finansielle instrumenter. Hoveddelen av de finansielle instrumenter inngår i kategorien Utlån og fordringer, vurderes til amortisert kost. I balansen inngår også aktiverte immaterielle eiendeler. Gjeldssiden i konsernets balanse består hovedsakelig av finansielle instrumenter (forpliktelse). Med unntak for derivater som vurderes til virkelig verdi, vurderes hoveddelen av de finansielle forpliktelse til amortisert kost.

Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

3. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

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

Konsernregnskapet for Storebrand Bank ASA er avgitt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er 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 estimater og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelse. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Se nærmere omtale om dette i note 2.

4. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det er ikke foretatt vesentlige endringer av regnskapsprinsipper i 2014 som har påvirket årets resultat i vesentlig grad.

IFRS 10 – KONSERNREGNSKAP

IFRS 10 erstatter delene i IAS 27 som omhandler konsoliderte regnskaper og inkluderer i tillegg foretak for særskilte formål som tidligere var omhandlet i SIC-12.

IFRS 10 etablerer en modell for vurdering av kontroll som gjelder alle selskap, og innholdet i kontrollbegrepet er endret i IFRS 10 i forhold til IAS 27 og medfører en økt grad av skjønn i vurderingen av hvilke enheter som kontrolleres av selskapet. Kontroll foreligger når investoren har makt over investeringsobjektet og har rettighet til variabel avkastning fra investeringsobjektet og samtidig har makt og muligheten til å styre aktiviteter i investeringsobjektet som påvirker avkastningen. Endringen har ikke hatt vesentlig betydning for konsernregnskapet.

ENDRINGER I ANDRE REGNSKAPSSTANDARDE

Det har også kommet andre endringer i IFRS-regelverket som gjelder eller kan anvendes for IFRS regnskaper avlagt etter 1. januar 2014, disse har ikke hatt særlig påvirkning for konsernregnskapet.

NYE STANDARDE OG ENDRINGER I STANDARDE SOM IKKE ER GJORT GJELDENDE

IFRS 9 Finansielle instrumenter vil være en sentral standard for Storebrand Banks konsernregnskap. Standarden omhandler blant annet klassifikasjon av finansielle instrumenter (bruk av virkelig verdi og amortisert kost) samt regler for nedskrivning av finansielle instrumenter. Implementeringstidspunktet er ikke fastsatt.

Det forventes ikke ikrafttredelse av noen nye regnskapsstandarder i 2015 som vil få vesentlig effekt for Storebrand Banks konsernregnskap.

5. KONSOLIDERING

Konsernregnskapet inkluderer Storebrand Bank ASA og selskaper hvor Storebrand Bank ASA har bestemmende innflytelse. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier, enten direkte eller indirekte, mer enn 50 prosent av aksjene i selskapet samt at konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital.

Storebrand Boligkreditt AS, Ring Eiendom AS og Bjørndalen Panorama AS er datterselskaper som eies direkte av Storebrand Bank ASA.

ELIMINERING AV INTERNE TRANSAKSJONER

Interne mellomværende, interne gevinster og tap, renter og utbytte og lignende mellom konsernselskapene er eliminert i konsernregnskapet. Dette inkluderer også Storebrand Bank ASAs investeringer i utstedte obligasjoner med fortrinnsrett av Storebrand Boligkreditt AS.

6. FORETAKSINTEGRASJON

Ved overtakelse av virksomhet anvendes oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost måles til virkelig verdi i tillegg til direkte utgifter ved anskaffelsen. Eventuelle emisjonsutgifter inngår ikke i anskaffelseskost, men føres til fradrag i egenkapitalen.

Overtatte identifiserte materielle og immaterielle eiendeler og forpliktelser blir vurdert til virkelig verdi på tidspunktet for overtakelsen. Dersom anskaffelseskost overstiger verdien av identifiserte eiendeler og forpliktelser, innregnes differansen som goodwill. Ved oppkjøp av mindre enn 100 prosent av en virksomhet balanseføres 100 prosent av merverdier og mindreverdier med unntak av goodwill som bare medtas for Storebrand sin andel.

Investeringer i tilknyttede selskaper (normalt investeringer på mellom 20 prosent og 50 prosent av selskapenes egenkapital) hvor konsernet har betydelig innflytelse er regnskapsført etter egenkapitalmetoden.

Ved investeringer, herunder ved kjøp av investeringseiendom, blir det vurdert om kjøpet omfatter kjøp av virksomhet i henhold til IFRS3. Når slike kjøp ikke omfatter kjøp av virksomhet anvendes ikke oppkjøpsmetoden slik den følger av IFRS3 Foretaksintegrasjon slik at det ikke beregnes eventuelle merverdier og det avsettes ikke for utsatt skatt slik som i en foretaksintegrasjon.

7. INNETKTSFØRING

NETTO RENTEINNETKTER BANKVIRKSOMHET

Renteinntekter innregnes i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentes metode.

INNETKTER FRA EIENDOMMER OG FINANSIELLE EIENDELER

Inntekter fra eiendommer og finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 9.

ANDRE INNETKTER

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

8. GOODWILL OG IMMATERIELLE EIENDELER

Merverdi ved kjøp av virksomhet som ikke kan allokere til eiendeler eller gjeldsposter på datoen for oppkjøpet, er klassifisert som goodwill i balansen. Goodwill vurderes til anskaffelseskost på oppkjøpstidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskaper er klassifisert som immateriell eiendel.

Goodwill avskrives ikke, men testes for verdifall og nedskrivingsbehov. Goodwill testes for verdifall dersom det er indikatorer som tilsier at et verdifall har funnet sted. Det gjennomføres minst én årlig vurdering av gjenvinnbart beløp.

Dersom den relevante diskonterte kontantstrøm er lavere enn regnskapsført verdi, vil goodwill bli nedskrevet til virkelig verdi. Nedskrivning av goodwill reverseres ikke selv om det i etterfølgende perioder skulle foreligge informasjon om at nedskriv-

ningsbehovet ikke lenger eksisterer eller at nedskrivningsbehovet er blitt mindre. For senere testing av behov for nedskrivning av goodwill, blir denne allokert til aktuelle kontantstrømsgenererende enheter som forventes å få fordeler av oppkjøpet. Kontantstrømsgenererende enheter blir identifisert i henhold til driftssegmenter.

Goodwill ved kjøp av andel i tilknyttede selskaper er inkludert i investeringen i tilknyttet selskap, og testes for nedskrivning som en del av balanseført verdi på nedskrivningen.

Immaterielle eiendeler med begrenset utnyttbar levetid vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og -metode vurderes årlig. Ved balanseføring av nye immaterielle eiendeler må det kunne påvises at det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen vil tilflyte konsernet. I tillegg må eiendelens kostpris kunne estimeres pålitelig. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall, for øvrig behandles nedskrivning på immaterielle eiendeler og reversering av nedskrivning på samme måte som beskrevet for varige driftsmidler.

Immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid avskrives ikke, men testes for nedskrivningsbehov årlig og ellers når det foreligger indikasjoner på verdifall.

9. FINANSIELLE INSTRUMENTER

9-1. GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand Bank blir part i instrumentets kontraktmessige bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle finansielle eiendeler er regnskapsført på transaksjonsdagen og finansielle forpliktelser er regnskapsført på oppgjørdagen. 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/forpliktelsen, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelsen ikke er til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle forpliktelser fraregnes fra balansen når de har opphørt — det vil si når plikten angitt i kontrakten er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Definisjon av amortisert kost

Etter førstegangsinnregning måles lån og fordringer samt finansielle forpliktelser som ikke er tilordnet til virkelig verdi over resultatet, til amortisert kost etter effektiv rentes metode. Ved beregning av den effektive renten estimeres kontantstrømmer og alle kontraktmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning (for eksempel førtidig betaling, kjøpsopsjoner og tilsvarende opsjoner). Beregningen omfatter alle honorarer og rentepunkter betalt eller mottatt mellom parter i kontrakten som er en integrert del av den effektive renten, transaksjonsutgifter og alle andre merbetalinger eller rabatter.

Definisjon av 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 markedsplass 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 opsjonsprisermodeller. 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 av utlån legges gjeldende markedsrente på tilsvarende utlån til grunn. Det tas hensyn til endring i kredittrisiko.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som er innregnet til amortisert kost, vurderes det på hver balansedag om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, måles tapet som differansen mellom eiendelens balanseførte verdi og nåverdien av de estimerte framtidige kontantstrømmene (eksklusiv framtidige kredittap som ikke har påløpt), diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente (effektiv rente beregnet ved førstegangsinnregning). Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Tap som forventes som følge av framtidige hendelser, uansett graden av sannsynlighet, blir ikke innregnet.

9-2. KLASSIFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier:

- Finansielle eiendeler holdt for omsetning
- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen
- Finansielle eiendeler utlån og fordringer

Holdt for omsetning

En finansiell eiendel er klassifisert som holdt for omsetning når den:

- i hovedsak er anskaffet eller pådratt med det formål å selge den eller kjøpe den tilbake på kort sikt, er en del av en portefølje av identifiserte finansielle instrumenter som blir styrt sammen, og som det er godtgjort at det foreligger et nylig faktisk mønster for kortsiktig realisering av overskudd for, eller
- er et derivat, med unntak for et derivat som er øremerket og effektivt sikringsinstrument.

Med unntak for derivater faller kun en begrenset andel av Storebrands finansielle instrumenter inn under denne gruppen.

Finansielle eiendeler holdt for omsetning måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres over resultatregnskapet.

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

En betydelig andel av Storebrands finansielle instrumenter er klassifisert til kategorien virkelig verdi over resultatet på grunn av:

- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eien deler og forpliktelser, eller at
- de finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi

Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning (instrumentene vurderes til virkelig verdi og verdiendringer føres i resultatoppstillingen).

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, og som ikke blir notert i et aktivt marked, unntatt de som foretaket har til hensikt å selge umiddelbart eller på kort sikt, som skal klassifiseres som holdt for omsetning, og de som foretaket ved førstegangsinnregning øremerker til virkelig verdi over resultatet.

Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

Utlån og fordringer som er øremerket som sikringsobjekter, er underlagt måling i henhold til kravene til sikringsbokføring.

9-3. DERIVATER

Definisjon av et derivat

Et derivat er et finansielt instrument eller en annen kontrakt som omfattes av IAS 39, og som har alle de tre følgende kjennetegnene:

- Derivatets verdi endres som reaksjon på endringer i en nærmere angitt rentesats, pris på finansielle instrumenter, råvarepris, valutakurs, en indeks for priser eller satser, kredittverdighet eller kredittindeks, eller en annen variabel (ofte kalt «underliggende»)
- det krever ingen innledende nettoinvestering eller en innledende nettoinvestering som er mindre enn det som ville kreves for andre typer kontrakter som forventes å ha en tilsvarende reaksjon på endringer i markedsfaktorer
- det skal gjøres opp på et framtidig tidspunkt

Regnskapsføring av derivater som ikke er sikring

Derivater som ikke faller inn under kriteriene for sikring regnskapsføres i gruppen finansielle instrumenter holdt for omsetning. Virkelig verdi av derivatene klassifiseres henholdsvis som en eiendel eller som en forpliktelse, med endringer i virkelig verdi over resultatet. Hoveddelen av de derivater som løpende benyttes i forvaltningen faller inn under denne kategorien.

9-4. SIKRINGSBOKFØRING

Virkelig verdi sikring

Storebrand Bank 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.

9-5. FINANSIELLE FORPLIKTELSER

Etter førstegangsinnregning måles alle finansielle forpliktelser til amortisert kost ved en effektiv rentemetode, eller til virkelig verdi.

10. PENSJONSFORPLIKTELSER EGNE ANSATTE

I Storebrand Bank har nyansatte fra og med 1.1.2011 hatt innskuddspensjon. Øvrige ansatte i har hovedsakelig hatt ytelsesordning. I fjerde kvartal 2014 ble det besluttet å hovedsakelig avvikle ytelsesordningen i Norge med virkning fra og med 31.12.2014 og erstatte denne ordningen med en innskuddsordning. Storebrand er med i den norske AFP-ordningen (avtalefestet pensjon). Den norske AFP-ordningen er vurdert å være en ytelsesordning, men det foreligger ikke tilstrekkelig kvantitativ informasjon til å kunne estimere pålitelige regnskapsmessige forpliktelser og kostnader.

10-1. YTELSESDORDNING

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesplaner beregnes etter lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag, basert på forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, uførhet og frivillig avgang. Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse, samt forventet avkastning av pensjonsmidlene.

Estimatawikk og virkningen av endrede forutsetninger blir regnskapsført mot totalresultatet i oppstillingen over regnskapsførte inntekter, kostnader og verdiendringer i den perioden de oppstår. Virkningen av endringer i pensjonsplan blir løpende resultatført, med mindre planendringen er betinget av fremtidig opptjening. Virkningen fordeles da lineært over tiden til ytelsen er fullt ut opptjent. Arbeidsgiveravgift inngår som en del av pensjonsforpliktelsen og som en del av estimatawikk som vises i totalresultatet.

Storebrand Bank har både forsikret og uforsikret pensjonsordning. Den forsikrede ordningen i Norge er tegnet i Storebrand Livsforsikring AS. Når ansatte avslutter arbeidsforholdet før pensjonsalder eller går ut av ordningen, vil det utstedes ordinære fripoliser.

10-2. INNSKUDDSDORDNING

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at konsernet betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Konsernet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte.

11. VARIGE DRIFTSMIDLER

Konsernets varige driftsmidler består av maskiner, inventar og EDB-systemer. Maskiner og inventar vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger.

Avskrivningsperiode og – metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med den økonomiske levetiden for driftsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi. For bygninger foretas dekomponering, dersom ulike deler har forskjellig brukstid. Avskrivningsperiode og – metode vurderes da separat for hver del.

Det blir foretatt vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjon på verdifall. Eventuell nedskrivning resultatføres som differansen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag for salgskostnader og bruksverdi. Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler.

12. SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt, og er basert på regnskapsstandarden IAS 12 Resultatskatt. 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 konsernets skattemessige fremførbare underskudd, skattereduserende midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller.

13. AVSATT KONSERNBIDRAG OG UTBYTTE

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

14. LEIEAVTALER

En leieavtale klassifiseres som finansiell leieavtale dersom den i det vesentlige overfører risiko og avkastning forbundet med eierskap. Øvrige leieavtaler klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Storebrand Bank har ingen finansielle leieavtaler.

15. KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

Kontantstrømsoppstillingen 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. Kontantstrømsoppstillingen spesifiseres på operasjonelle, investerings- og finansierings aktiviteter.

16. AKSJEBASERT AVLØNNING

Storebrand Bank konsernet har aksjebasert avlønning til nøkkelpersoner. Virkelig verdi på aksjeopsjoner fastsettes ved tildelingsdato. Verdsettelsen gjøres basert på anerkjente verdsettelsesmodeller tilpasset egenskapene til de aktuelle opsjonene. Verdien fastsatt på tildelingstidspunktet periodiseres i resultatregnskapet over opsjonens opptjeningstid med tilsvarende økning i egenkapital. Beløpet innregnes som en kostnad og justeres for å gjenspeile faktisk antall aksjeopsjoner opptjent. Opptjeningstiden er perioden fra etableringen av ordningen og til opsjonene er fullt ut opptjent.

Note 02

Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet 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.

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

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

For utlån som er vurdert til amortisert kost vurderes det om det på balansedagen finnes objektive indikasjoner på at et utlån eller en gruppe av utlån har falt i verdi. Det må anvendes en viss grad av skjønn ved vurdering av om det foreligger et verdifall og verdifallets størrelse. Usikkerheten blir større når det er uro i finansmarkedene. Vurderingene omfatter kreditt-, markeds- og likviditetsrisiko. Endringer i forutsetninger for disse faktorene vil påvirke om det vurderes å foreligge indikasjoner på et verdifall. Det vil dermed være usikkerhet knyttet til størrelsene på innregnede individuelle nedskrivning og gruppenedskrivninger.

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER

Ved estimering av nedskrivning på enkeltkunder vurderes både aktuell og forventet fremtidig finansiell stilling samt tilhørende sikkerhetstillegg. For engasjementer i bedriftsmarkedet vurderes også markedsituasjonen for kunden og sikkerhetene/panteobjektene, markedsforholdene innenfor aktuell bransje og generelle markedsforhold av betydning for engasjementet. Videre vurderes mulighetene for restrukturering, refinansiering og rekapitalisering. Samlet vurdering av disse forholdene legges til grunn for estimering av fremtidig kontantstrøm og tilbakebetalingsevne. Neddiskonteringsperioden estimeres individuelt eller baseres på erfaringsdata om perioden frem til en løsning på de forhold som har forårsaket at engasjementet er utsatt for verdifall.

GRUPPENEDSKRIVNINGER

Ved hvert balansetidspunkt estimeres verdifall for engasjementer som ikke er fanget opp av individuelle vurderinger. Banken differensierer mellom bedriftsmarkeds- og personkunder og det er gjort ytterligere gruppering for å sikre mest mulig like risikoegenskaper i de ulike gruppene. Gruppenedskrivninger utføres når objektive kriterier for nedskrivninger har inntruffet. Disse kriteriene er i) endring i risikoklasse og ii) endring i makroøkonomiske forhold.

- i. Ved betydelig endring i risikoklassifiseringen i negativ retning er det nødvendig å gjøre en gruppenedskrivning basert på porteføljens sannsynlige fremtidige kontantstrøm. Vurderingen gjøres på kontonivå, og kundens klassifisering i dag vurderes mot klassifiseringen ved innvilgelse av det enkelte engasjement. Det er negative endringer i klassifisering fra etableringstidspunkt av engasjementene til dagens klassifisering som avgjør om et engasjement er i en gruppedet skal tas nedskrivninger for eller ikke. Nedskrivningene baserer seg på nedskrivningssatser som er fastsatt etter bankens beste skjønn og under forutsetningene om at det er en tidsmessig forsinkelse fra tapshendelsen inntreffer til at den blir oppdaget
- ii. Gruppenedskrivninger grunnet makrofaktorer foretas i lys av objektive makroøkonomiske hendelser. Eksempler på slike hendelser kan være økning i arbeidsledighet, økt rentenivå, dårlige konjunkturprognoser, fallende boligpriser med mer. Gruppenedskrivninger beregnes ved å multiplisere samlet engasjementsbeløp innenfor en gruppe av engasjementer som antas å være påvirket av slike makroøkonomiske hendelser med en nedskrivningssats for makroforhold.

OBLIGASJONER TIL AMORTISERT KOST

Se beskrivelse ovenfor vedrørende utlån til amortisert kost. De samme vurderinger må gjøres for verddivurderingen av obligasjoner til amortisert kost.

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 fastrenteutlån og andre finansielle instrumenter hvor det nyttes teoretiske modeller ved prisingen. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke innregnede verdier.

Det vil være usikkerhet knyttet til prising av fastrenteutlån klassifisert til virkelig verdi da det er større variasjon i rentebetingelsene som bankene tilbyr, samtidig som etterspørselen etter fastrentelån er redusert. Som følge av dette har det vært vanskeligere å finne observerbare forutsetninger.

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

IMMATERIELLE EIENDELER

Goodwill og immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid testes årlig for nedskrivningsbehov. Goodwill allokeres til konsernets kontantstrømgenererende enheter. Ved verdifastsettelsen i testen er det nødvendig å estimere de kontantstrømmer som oppstår i den relevante kontantstrømgenererende enhet, samt benytte en relevant rente ved diskonteringen. Varige driftsmidler og øvrige immaterielle eiendeler vurderes årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter.

PENSJONER EGNE ANSATTE

Nåverdien på pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelsen av økonomiske og demografiske forutsetninger. De beregningsforutsetninger som benyttes skal være realistiske, innbyrdes konsistente og oppdaterte i den forstand at de skal baseres på en enhetlig antagelse om fremtidig økonomisk utvikling. I konsernet er det både sikrede og usikrede pensjonsordninger (pensjon over drift). Det vil være usikkerhet knyttet til disse estimatene.

BETINGEDE FORPLIKTELSER

Selskapene i Storebrand Bank konsernet kan bli part i rettsvister. Betingede forpliktelser vurderes i hvert enkelt tilfelle og vil baseres på juridiske vurderinger.

Note 03 | Risikostyring

Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko er et kjerneområde i bankens virksomhet og organisasjon. Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets årlige behandling av strategi- og planprosessen med fastsettelse av overordnede risikorammer for virksomheten. Ansvar for risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i Storebrand konsernet.

ORGANISERING AV RISIKOSTYRINGEN

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

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

Ledere på alle nivåer i virksomheten har ansvar for risikohåndteringen innen eget ansvarsområde. God risikohåndtering forutsetter arbeid med mål, strategier og handlingsplaner, identifisering og vurdering av risikoer, dokumentasjon av prosesser og rutiner, prioritering og gjennomføring av forbedringstiltak, samt kommunikasjon, informasjon og rapportering.

Alle ansatte skal være kjent med at bevissthet omkring risikoer og risikohåndtering er viktige elementer i konsernets kultur.

Ledere på nivå 2 med personalansvar, samt administrerende direktør i Storebrand Boligkreditt AS, skal hvert år avgi en lederbekreftelse som dokumenterer hvordan enhetens risikohåndtering har fungert i perioden.

UAVHENGIGE KONTROLLFUNKSJONER

Storebrand Bank har uavhengige kontrollfunksjoner for virksomhetens risikohåndtering (Chief Risk Officer) og for regeletterlevelse (Compliance) som er direkte underlagt administrerende direktør og har rapportering til bankens styre. Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet til CRO Konsern, som er underlagt konsernsjefen og har rapportering til styret i Storebrand ASA.

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

Note 04 | Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap knyttet til at motparter ikke oppfyller gjeldsforpliktelser. Risikoen omfatter tap på utlån i bank, men også tap knyttet til bankinnskudd eller manglende kontraktsoppfyllelse fra motparter i reassuranseavtaler eller finansielle derivater.

RISIKOSTYRING

Risikostrategien gir uttrykk for hvor mye kredittrisiko bankkonsernet er villig til å akseptere. Risikoviljen er tilpasset bankens risikoappetitt og målsetninger om risikoprofil, soliditet, lønnsomhet, likviditet og vekst. Kredittpolicyer beskriver overordnede prinsipper for kredittgivning. Bankkonsernets rutiner for kredittbehandling er fastsatt i kredithåndbøker for Bedriftsmarked og Personmarked. Kredithåndbøkene retter seg i første rekke mot kundeansvarlige og andre som deltar i saksbehandlingsprosessen. Kredithåndbøkene inneholder felles retningslinjer (eller regler) for kredittvirksomheten i bankkonsernet, og skal sikre en enhetlig og konsistent behandling av kreditter.

I kredithåndbøkene og i vedtatte rutiner gis spesifikke kriterier for oppfølging av mislighold, covenants på lån, tapsvurdering og årlig engasjementsgjennomgang. Videre sikrer modeller for risikoklassifisering enhetlig porteføljerisikovurdering og rapportering av utvikling i risiko. Det er etablert spesialistfunksjoner for depot, låneetablering og administrasjon av kundeporteføljen. Kreditttinnvælsen skjer iht. en styrevedtatt fullmaktsstruktur.

Treasury har kredittrisiko for sine motparter i investeringsporteføljen. Tillatte motparter og porteføljesammensetning er beskrevet i motpartsrisikopolisy for bankkonsernet.

Motpartsrisiko i forbindelse med handel av finansielle derivater med kunder som motparter, inngår under kredittrisiko og sty-

res etter egen policy ut fra rating og forvaltningsstørrelse. Kunderderivathandlene sikres ved å gjøre motforretninger i derivater. Tillatte finansielle derivater i banken er angitt i renterisikopolisy.

RISIKOKONTROLL

Den viktigste kontrollen av kredittrisiko gjennomføres og administreres av kredittsjef som har et løpende ansvar for at etablerte rutiner i kredittområdene er i samsvar med vedtatt risikoprofil og at de følges i det daglige arbeidet.

Eksponering i forbindelse med handler med finansielle derivater for kunder følges av Back Office i Bedriftsmarked. Kursutviklingen følges opp mot engasjement, klarert linje og bruddklausuler. Middle Office i Risiko og Administrasjon gjennomfører fortløpende stikkprøvekontroller på dette.

Handler Treasury gjennomfører med motparter, kontrolleres av Middle Office i Risiko og Administrasjon iht. egne rutiner og arbeidsbeskrivelser.

CRO rapporterer løpende om utvikling i kredittrisiko til styret.

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ KLASSER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Maksimal kreditteksponering er summen av brutto utlån, garantier, trukne beløp på rammekreditter, samt ikke trukne beløp på rammekreditter. Maksimal kreditteksponering er redusert fra utgangen av 2013, i hovedsak som følge av redusert engasjementsbeløp.

(NOK mill.)	MAKSIMAL KREDITTEKSPONERING	
	2014	2013
Likviditetsporteføljen	4 261,2	4 336,8
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	388,1	172,3
Sum engasjementer kunder *)	32 399,8	38 085,4
Renteswapper	742,1	693,1
Terminkontrakter	0,0	0,1
Sum	37 791,3	43 287,7
*) Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi:	988,8	1 289,0

De oppgitte beløp for de ulike finansielle instrumenter utgjør balanseført verdi, med unntak av netto utlån til og fordringer på kunder som også inkluderer ubenyttede trekkfasiliteter og garantier (se "Kreditteksponering på utlån" nedenfor).

KREDITTRISIKO FOR LIKVIDITETSPORTEFØLJEN

RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig

Debitorkategori etter garantist

(NOK mill.)	AAA VIRKELIG VERDI	AA VIRKELIG VERDI	A VIRKELIG VERDI	BBB VIRKELIG VERDI	IKKE RATET VIRKELIG VERDI	SUM 2014 VIRKELIG VERDI	SUM 2013 VIRKELIG VERDI
Stat og statsgaranterte obligasjoner	100,4					100,4	100,3
Finans- og foretaksobligasjoner		900,3				900,3	534,6
Verdipapiriserte obligasjoner	2 111,9	135,1				2 247,1	2 155,8
Sum	2 212,3	1 035,4				3 247,8	2 790,7

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse	14,6	3,3				17,8	6,2
Resultatførte verdiendringer i perioden	9,1	2,5				11,6	-30,5

RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER VURDERT TIL AMORTISERT KOST

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig

Debitorkategori etter garantist

(NOK mill.)	AAA VIRKELIG VERDI	AA VIRKELIG VERDI	A VIRKELIG VERDI	BBB VIRKELIG VERDI	IKKE RATET VIRKELIG VERDI	SUM 2014 VIRKELIG VERDI	SUM 2013 VIRKELIG VERDI
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	628,4					628,4	727,5
Finans- og foretaksobligasjoner							
Verdipapiriserte obligasjoner	354,7	30,4				385,1	818,7
Sum	983,1	30,4				1 013,5	1 546,1

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

KREDITTRISIKO FOR UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER OG SENTRALBANKEN

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

(NOK mill.)	AAA VIRKELIG VERDI	AA VIRKELIG VERDI	A VIRKELIG VERDI	BBB VIRKELIG VERDI	IKKE RATET VIRKELIG VERDI	SUM 2014 VIRKELIG VERDI	SUM 2013 VIRKELIG VERDI
Norge	181,0					181,0	19,8
Sum fordringer på sentralbanken	181,0					181,0	19,8
Norge		152,8				152,8	108,7
Danmark			54,3			54,3	43,7
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		152,8	54,3	0,0		207,1	152,5
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	181,0	152,8	54,3	0,0		388,1	172,3

KREDITTEKSPONERING UTLÅN

BEDRIFTSMARKED

Brutto utlån i Bedriftsmarked utgjør om lag 4,5 milliarder kroner. Videre er det om lag 108 millioner kroner i ubenyttede kredittammer og om lag 90 millioner kroner i garantier. I tillegg forvaltes utlån på drøyt 4,7 milliarder kroner som er syndikert til Storebrand Livsforsikring AS.

Som følge av en konsernprioritering på kapitalbruk i Storebrand og en strategisk vurdering av fremtidig retning for konsernet, er bedriftsmarkedssegmentet i banken ikke lenger prioritert som kjernevirksomhet og skal bygges ned og på sikt avvikles.

Storebrand Bank har fra 2013 tatt i bruk en intern modell for klassifisering av bankens bedriftsmarkedsengasjementer. Modellen estimerer engasjementets misligholdssannsynlighet (PD, Probability of Default). Porteføljen av inntektsgenererende eiendom (IGE) og utviklingseiendom består av få kunder og få mislighold, og risikovurdering av debitor er omfattende og kompleks. Som følge av dette er PD-modellen for Bedriftsmarked utviklet som en ekspertmodell, i motsetning til den statistiske modellen for Personmarked.

Fastsettelse av PD foregår i to steg. Først beregnes en PD-score basert på en risikovurdering av debitor og tilhørende prosjekt. Storebrand Bank finansierer på den enkelte debitor. PD-score er en poengsum mellom 0 og 100. PD-score mappes så over til risikoklasse og tilhørende PD, hvor bankens masterskala legges til grunn. Masterskalaen består av 11 risikoklasser fra A til K, der A indikerer lavest misligholdssannsynlighet og K inneholder misligholdte engasjementer.

Det er utarbeidet scorekort for prosjekt innen både IGE og utviklingseiendom. Utviklingseiendom er videre splittet i tre scorekort for å fange opp ulike karakteristika i denne type prosjekt. I scorekort for IGE og byggelån for utleie inngår eiendommens beskaffenhet, leietakerrisiko, utviklings- og reguleringsrisiko i eiendomsvurderingen, samtidig som det vurderes nedsiderisiko og styrke av kontantstrømmen. I scorekortet for byggelån for utleie vurderes kostnadsrisiko, konverterings- og gjennomføringsrisiko i risikodimensjonen prosjektrisiko, men leietakerrisiko og beliggenhet inngår i eiendomsvurderingen. Det vurderes også nedsiderisiko og styrke av kontantstrømmen. I scorekortet for byggelån for salg vurderes kostnadsrisiko og gjennomføringsrisiko i risikodimensjonen prosjektrisiko, og residualrisiko salgsbuffer, kvalitet i forhåndssalg og beliggenhet i risikodimensjonen salgsrisiko. I scorekortet for tomtelån vurderes likviditetsrisiko, belåningsgrad og sensitivitet byggekostnad i risikodimensjonen finansiell risiko, og prosjekt-kompleksitet og byggherrens erfaring/kompetanse i risikodimensjonen gjennomføringsrisiko. I tillegg vurderes risikodimensjonen politisk risiko. Det er også utviklet et enkelt debtorscorekort hvor det foretas kvalitative vurderinger innenfor risikodimensjoner forretningsrisiko, finansiell risiko og eierskap. For IGE tillegges kontantstrømvurderingen størst vekt. For byggelån er prosjektrisikoen den vesentligste risikodimensjonen. Tilsvarende er finansiell risiko den vesentligste risikodimensjonen for tomtelån.

I vurdering av kvaliteten på sikkerheten for lånene benyttes tallkarakterer fra 1 til 5 hvor 1 er best.

Basert på Bedriftsmarked ekspertmodellen er omtrent 71 % av utlånene til IGE. Om lag 20 % er til utviklingseiendom. 9 % er utenfor modellens gyldighetsområde og representerer lån til diverse formål. Bedriftsmarkeds portefølje er sikret i det vesentlig med pant i næringsseiendom. Knappt 4% av porteføljen er sikret i annet pant enn næringsseiendom, eller usikret (kredittkort og kontokreditter).

Det er innvilget gjeldsbrevlån for om lag 31 millioner kroner ved utgangen av 2014 som ikke er utbetalt.

Om lag 37 % av porteføljen er til konserndebitorer med samlet engasjement over 200 millioner kroner. Konserndebitor er definert etter definisjon i forskrift om store engasjementer. 31 % av porteføljen er mot konserndebitorer med samlet engasjement under 50 millioner kroner. 32 % av utlånene er mot kunder med konsolidert eksponering på mellom 50 og 200 millioner kroner. Banken har 6 konsern (med 12 debitorer samlet sett) med samlet engasjement over 200 millioner kroner, og 16 konserndebitorer (med 40 debitorer samlet sett) med totale utlån på mellom 50 og 200 millioner kroner.

Bankens eksponering er sikret med pant i Oslo tilsvarende knapt 65 %. Ytterlige 27% av bankens eksponering er sikret med pant i området rundt Oslo og resten av Østlandet. Resterende utlån er mot sikkerhet i primært Bergens-, Kristiansands- og Stavangerområdet. Pantene vurderes til omsetningsverdi i tillegg til egne vurderinger basert på yieldvurdering.

Per utgangen av 2014 er omtrent 64 % av innvilget beløp knyttet til engasjementer i risikoklasse A til D, mens omtrent 9 % er i risikoklasser G til J. Engasjementene skal klassifiseres så vel ved etablering, som ved engasjementsendringer. I tillegg skal bedriftsmarkedskundene reklassifiseres årlig eller ved behov. Klassifiseringene skal således gi et bilde av den til enhver tid gjeldende risikoklassifisering i porteføljen. Banken måler bedriftsmarkedsporteføljens fordeling i risikoklasser kvartalsvis.

Av lån som ikke er i mislighold eller i restanse, er om lag 82 % av utlånene innenfor en belåningsgrad på 80 %. Om lag 85 % av utlånene er innenfor 90 % belåningsgrad. Øvrige friske utlån har i det vesentlige belåningsgrad under 100 %.

Volum av mislighold uten verdifall per utgangen av 2014 omfatter to engasjementer til samme kunde og utgjør i underkant av 0,14 millioner kroner. Risiko for tap knyttet til disse engasjementene anses som svært lav.

For lån med mislighold med verdifall, har nedskrivningene som er gjort, hensyntatt at sikkerhetene ikke dekker engasjementene samt andre kostnader forbundet med misligholdet. Tapene som er tatt, er vurdert som tilstrekkelige. Banken mener at det ikke skal oppstå nye tap på disse kundene per i dag.

Ved mislighold vil banken selge sikkerhetene eller overta eiendelene dersom det er mest hensiktsmessig. I dagens portefølje er det ingen overtatte eiendeler.

PERSONMARKED

Privatkunder vurderes etter evne og vilje til å betale lånet. I tillegg til betjeningsevne sjekkes kundene ift. policyregler, og kundene scores i en scoringmodell. For øvrige personkunder er det lagt til grunn den overordnede belåningsgraden og betjeningsevnen (følger av bankens kredittpolicy mot segmentet) som er gjeldende for porteføljen. Sikkerhetene for porteføljen ligger i all hovedsak innenfor bolig for privatporteføljen.

Storebrand Bank har utviklet interne modeller for klassifisering av boligengasjementer. Modellene estimerer et engasjements misligholdssannsynlighet (PD, Probability of Default), tapsgrad (LGD, Loss Given Default) og eksponering ved misligholdstidsunkt (EAD, Exposure At Default). Estimering av PD baserer seg på en logistisk regresjonsmodell der betalingsanmerkninger, purringer, overtrekk og opplysninger om formue sentrale forklaringsvariabler i prediksjon av mislighold. I estimering av LGD er belåningsgraden den mest sentrale forklaringsvariablen. Boligengasjementer klassifiseres iht. bankens masterskala bestående av 11 risikoklasser fra A til K, der A indikerer lavest misligholdssannsynlighet og K inneholder misligholdte engasjementer. Klassifiseringen av boligengasjementer oppdateres automatisk månedelig. Per utgangen av 2014 er om lag 70 % av EAD knyttet til boligengasjementer i risikoklasse A, mens under 3 % av EAD er i risikoklasser G til J. Minst årlig gjennomføres det en validering av modellene, der modellenes treffsikkerhet sammenholdes med faktisk utfall.

Ved inngåelse av låneengasjement innhenter Storebrand Bank informasjon av betydning for boligens verdi. Hvert kvartal innhenter banken oppdatert, uavhengig verdivurdering av boliger fra Eiendomsverdi. For boliger Eiendomsverdi ikke har oppdatert verdivurdering av (eksempelvis borettslagsleiligheter, aksjeleiligheter og enkelte fritidsboliger) vil sist oppdaterte markedsverdi benyttes videre. I den grad Eiendomsverdi 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 aldri har hatt informasjon om boligens markedsverdi, vil verdi registrert ved kontraktsinngåelse (depotverdi) bli benyttet. Slike engasjementer utgjør i underkant av 1 % av total eksponering for porteføljen. Banken gjennomgår jevnlig liste over panteobjekter som ikke har fått oppdatert verdi de siste tre år, for så å iverksette tiltak for å redusere antall objekter på listen.

I Personmarkedet er det hovedsaklig lån med pant i boligeiendom. Det er om lag 23,8 milliarder kroner i utlån til boligengasjementer med ytterligere 2,6 milliarder kroner i ubenyttede trekkrettigheter. Totalt engasjement i boligengasjement er dermed om lag 26,4 milliarder kroner. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad er om lag 54 % for boligengasjementene (belåningsgraden beregnes ut i fra trukket beløp ved kreditter). I overkant av 90 % av engasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad og om lag 97 % er innenfor 90 % belåningsgrad. Om lag 55 % av boligengasjementene er innenfor 60 % belåningsgrad. Porteføljen anses å inneha en lav kredittrisiko.

Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos privatkunder er i det vesentlige god. Gjennomsnittlig belåningsgrad for disse lånene er 55 %. Boliglån som inngår i misligholdsvolumet utgjør 67 millioner kroner. Alle misligholdte engasjementer til boligpråml er innenfor 80 % belåningsgrad. Sikkerheten er også god for forfalte boliglån mellom 1 og 90 dager. I Privatmarkedet selges pantesikkerhetene. De overtas ikke av banken.

I kredittkortporteføljen er det trukket om lag 191 millioner kroner, og det er om lag 816 millioner kroner i utrukne rammer. For kontokreditter er det trukket om lag 80 millioner kroner og ubenyttede rammer er om lag 300 millioner kroner.

ENGASJEMENTER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK mill.)	2014			SUM ENGASJE- MENTER
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	
Utvikling av byggeprosjekter	249,9	2,9	13,2	266,0
Omsetning og drift av fast eiendom	2 755,1	85,6	35,5	2 876,2
Tjenesteytende næringer	1 152,9	0,0	24,5	1 177,4
Lønnstakere o.a.	24 141,2	0,6	3 739,7	27 881,4
Andre	166,9	0,5	31,4	198,8
Sum	28 465,9	89,6	3 844,3	32 399,8
Individuelle nedskrivninger	-32,9			-32,9
Gruppenedskrivninger	-20,7			-20,7
Sum utlån til og fordringer på kunder	28 412,3	89,6	3 844,3	32 346,2

(NOK mill.)	2013			SUM ENGASJE- MENTER
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER ¹⁾	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	
Utvikling av byggeprosjekter	1 378,8	32,8	61,7	1 473,3
Omsetning og drift av fast eiendom	5 817,9	181,1	237,0	6 236,0
Tjenesteytende næringer	2 016,9	32,0	89,8	2 138,7
Lønnstakere o.a.	24 192,5	0,1	3 641,9	27 834,4
Andre	340,7	31,4	30,8	402,9
Sum	33 746,8	277,4	4 061,2	38 085,4
Individuelle nedskrivninger	-82,7			-82,7
Gruppenedskrivninger	-30,2			-30,2
Sum utlån til og fordringer på kunder	33 633,9	277,4	4 061,2	37 972,4

1) Garantier inkluderer 43 millioner kroner i ubenyttede kredittrammer.

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

GJENNOMSNISSLIG VOLUM ENGASJEMENTER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK mill.)	2014			SUM GJENNOMSNISSLIGE ENGASJEMENTER
	GJ.SNISS UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GJ.SNISS VOLUM GARANTIER	GJ.SNISS VOLUM UBENYTTETE KREDITTRAMMER	
Utvikling av byggeprosjekter	814,3	17,8	37,5	869,7
Omsetning og drift av fast eiendom	4 286,5	133,3	136,3	4 556,1
Tjenesteytende næringer	1 584,9	16,0	57,2	1 658,1
Lønnstakere o.a.	24 166,8	0,3	3 690,8	27 857,9
Andre	253,8	16,0	31,1	300,9
Sum	31 106,4	183,5	3 952,7	35 242,6

(NOK mill.)	2013			SUM GJENNOMSNISSLIGE ENGASJEMENTER
	GJ.SNISS UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GJ.SNISS VOLUM GARANTIER	GJ.SNISS VOLUM UBENYTTETE KREDITTRAMMER	
Utvikling av byggeprosjekter	1 437,4	38,9	274,2	1 750,5
Omsetning og drift av fast eiendom	6 698,4	188,1	230,6	7 117,1
Tjenesteytende næringer	1 978,3	17,4	47,6	2 043,3
Lønnstakere o.a.	24 103,9	0,2	3 539,1	27 643,2
Andre	378,1	32,1	30,5	440,8
Sum	34 596,1	276,6	4 122,1	38 994,8

ENGASJEMENTER FORDELT PÅ GEOGRAFISK OMRÅDE

2014

(NOK mill.)	UTLÅN TIL OG		UBENYTTETE	SUM	MISLIGHOLD	MISLIG-	BRUTTO		NETTO
	FORDRINGER		KREDITT-	ENGASJE-	UTEN	HOLD MED	MISLIG-	INDIVIDUELLE	MISLIG-
	PÅ KUNDER	GARANTIER	RAMMER	MENTER	IDENTIFISERT	IDENTIFISERT	ENGASJE-	NEDSKRIV-	ENGASJE-
					VERDIFALL	VERDIFALL	MENTER	NINGER	MENTER
Østlandet	23 124,6	88,8	2 995,5	26 208,8	52,0	70,2	122,2	30,5	91,7
Vestlandet	3 598,8	0,8	590,3	4 189,9	16,3	2,1	18,4	1,2	17,2
Sørlandet	372,4		70,4	442,8	1,9	1,9	3,9	0,0	3,8
Midt-Norge	753,8		94,1	847,9	1,8	1,8	3,6	0,9	2,7
Nord-Norge	489,1		69,4	558,5	4,1	0,4	4,5	0,3	4,2
Utlandet	127,3		24,6	151,8	0,3	0,1	0,4	0,0	0,4
Sum	28 465,9	89,6	3 844,3	32 399,8	76,4	76,5	152,9	32,9	120,1

2013

(NOK mill.)	UTLÅN TIL OG		UBENYTTETE	SUM	MISLIGHOLD	MISLIGHOLD	BRUTTO		NETTO
	FORDRINGER		KREDITT-	ENGASJE-	UTEN	MED	MISLIG-	INDIVIDUELLE	MISLIG-
	PÅ KUNDER	GARANTIER	RAMMER	MENTER	IDENTIFISERT	IDENTIFISERT	ENGASJE-	NEDSKRIV-	ENGASJE-
					VERDIFALL	VERDIFALL	MENTER	NINGER	MENTER
Østlandet	28 170,8	269,8	3 202,5	31 643,1	85,5	347,2	432,8	66,2	366,6
Vestlandet	3 650,6	7,3	601,5	4 259,3	21,0	5,4	26,4	2,8	23,6
Sørlandet	351,1		66,1	417,2	0,2	1,9	2,1	0,2	1,8
Midt-Norge	953,9		96,9	1 050,8	3,6	0,0	3,6	0,0	3,6
Nord-Norge	448,0	0,3	64,9	513,2	0,7	1,8	2,5	1,0	1,5
Utlandet	172,4		29,3	201,7	0,2	0,0	0,2	0,0	0,1
Sum	33 746,8	277,4	4 061,2	38 085,4	111,1	356,4	467,5	70,2	397,3

SAMLET ENGASJEMENTSBELØP FORDELT ETTER GJENSTÅENDE AVTALT LØPETID

(NOK mill.)	2014			SUM ENGASJEMENTER
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	
Inntil 1 mnd	13,6			13,6
1 - 3 mnd	269,4	1,4	34,2	305,0
3 mnd - 1 år	1 270,3	38,7	23,4	1 332,4
1 - 5 år	3 561,0	47,3	1 013,3	4 621,6
over 5 år	23 351,6	2,2	2 773,4	26 127,3
Sum	28 465,9	89,6	3 844,3	32 399,8

(NOK mill.)	2013			SUM ENGASJEMENTER
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	
Inntil 1 mnd	4,6		4,0	8,5
1 - 3 mnd	535,2		15,3	550,5
3 mnd - 1 år	879,0	29,6	203,2	1 111,7
1 - 5 år	7 705,5	182,5	1 554,9	9 442,9
over 5 år	24 622,5	65,3	2 283,8	26 971,7
Sum	33 746,8	277,4	4 061,2	38 085,4

ALDERSFORDELING PÅ FORFALTE ENGASJEMENTER UTEN NEDSKRIVNING

(NOK mill.)	2014			SUM ENGASJEMENTER
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	
Forfalt 1 - 30 dager	870,8		3,7	874,6
Forfalt 31 - 60 dager	109,6		0,4	110,0
Forfalt 61- 90 dager	60,0		1,2	61,2
Forfalt over 90 dager	76,4		1,1	77,5
Sum	1 116,8	0,0	6,4	1 123,2
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:				
Østlandet	52,0		0,7	52,7
Vestlandet	16,3		0,2	16,4
Sørlandet	1,9		0,1	2,0
Midt-Norge	1,8			1,8
Nord-Norge	4,1		0,1	4,2
Utlandet	0,3			0,3
Sum	76,4	0,0	1,1	77,5

(NOK mill.)	2013			SUM ENGASJEMENTER
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	
Forfalt 1 - 30 dager	797,4	21,9	3,7	822,9
Forfalt 31 - 60 dager	163,9		0,7	164,6
Forfalt 61- 90 dager	28,2		0,6	28,8
Forfalt over 90 dager	110,5		0,6	111,1
Sum	1 100,0	21,9	5,6	1 127,5
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:				
Østlandet	85,0		0,5	85,5
Vestlandet	21,0		0,1	21,0
Sørlandet	0,1			0,2
Midt-Norge	3,6			3,6
Nord-Norge	0,7			0,7
Utlandet	0,2			0,2
Sum	110,5	0,0	0,6	111,1

Kun misligholdte engasjementer blir fordelt per geografisk område i denne oversikten. For forfalte engasjementer så benyttes det samme definisjon som i Kapitalkravsforskriften, men hvor antall dager i definisjonen tilsvarer aldersfordelingen.

Engasjementer vurderes som misligholdt

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

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

KREDITTRISIKO OPPDELT ETTER KUNDEGRUPPER

(NOK mill.)	2014				NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	SUM VERDENDRINGER	SUM RESULTATFØRTE VERDENDRINGER I PERIODEN
	MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER MED VERDIFALL	MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER UTEN VERDIFALL	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER			
Utvikling av byggeprosjekter							
Omsetning og drift av fast eiendom	9,6		9,6	9,5	0,1		-41,5
Tjenesteytende næringer							
Lønnstakere o.a.	64,4	75,8	140,2	22,5	117,7		-7,6
Andre	2,5	0,6	3,1	0,8	2,3		-0,7
Sum	76,5	76,4	152,9	32,9	120,1	0,0	-49,8

(NOK mill.)	2013				NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	SUM VERDENDRINGER	SUM RESULTATFØRTE VERDENDRINGER I PERIODEN
	MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER MED VERDIFALL	MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER UTEN VERDIFALL	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER			
Utvikling av byggeprosjekter							
Omsetning og drift av fast eiendom	287,3		287,3	38,5	248,8		-6,9
Tjenesteytende næringer		2,4	2,4		2,4		
Lønnstakere o.a.	66,6	108,2	174,7	30,1	144,6		-10,6
Andre	2,5	0,5	3,1	1,6	1,5		-17,3
Sum	356,4	111,1	467,5	70,2	397,3	0,0	-34,8

OVERTATTE PANTSATTE EIENDELER

Ved mislighold vil Storebrand Bank ASA selge sikkerhetene eller overta eiendelene dersom det er mest hensiktsmessig. Banken har to overtatte eiendeler som ligger som egne datterselskaper i Storebrand Bank konsern og interne transaksjoner blir eliminert på vanlig måte.

FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET (FVO)

(NOK mill.)	UTLÅN		LIKVIDITETSPORTEFØLJE	
	2014	2013	2014	2013
Balanseført verdi maksimal eksponering for kredittrisiko	988,8	1 289,0	3 247,8	2 790,7
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen (nettingsavtaler)				
Sikkerhetsstillelser				
Netto kredittrisiko	988,8	1 289,0	3 247,8	2 790,7
Årets endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko		-14,9	1,6	-10,2
Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko	-14,9	-14,9	7,9	6,3
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				

Fastrente utlån til kunder måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver hentet fra Reuters og kredittspreader for tilsvarende nye lån per utgangen av desember.

Finansielle eiendeler øremerkes til virkelig verdi over resultatet (FVO) 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.

FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET (FVO)

(NOK mill.)	2014	2013
Årets endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	0,4	1,0
Differanse mellom forpliktelsesens balanseførte verdi og det kontraktsmessige beløpet ved forfall		0,4
Akkumulert endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko		0,4
Differanse mellom forpliktelsesens balanseførte verdi og det kontraktsmessige beløpet ved forfall		0,4

KREDITTRISIKO FOR DERIVATER

Formålet med bruk av finansielle derivater er å avdekke og redusere valuta- og renterisiko. Motpartsrisiko i forbindelse med handelen av finansielle derivater inngår under kredittrisiko. Bankens risikostreger og policyer setter rammer for hvor mye kredittrisiko bankkonsernet er villig til å akseptere. Storebrand Bank sikrer alle kundederivathandlene ved å gjøre motforretninger i derivater for å minimere valuta- og renteeksponeringen. Tabellen vises brutto eksponering, banken har kun sikkerhet for kredittrisikoen mot ikke-finansielle foretak. Nettoeksponering for 2014 er 76,6 millioner kroner.

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ MOTPART

(NOK mill.)	AAA	AA	A	BBB	IKKE RATET	SUM 2014	SUM 2013
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIREKLIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI
Norge		45,9	253,7	435,1		734,7	681,6
Sverige			6,7			6,7	10,5
Danmark			0,7			0,7	1,1
Sum		45,9	261,1	435,1	0,0	742,1	693,2
Verdiendringer:							
Sum verdiendringer balanse		50,4	26,2	435,1	0,0	511,7	693,2
Resultatførte verdiendringer i perioden		17,7	-4,1	52,7	0,0	66,3	-311,8

AKSJEOPSJONER, RENTESWAPPER, VALUTARENTESWAPPER OG TERMINKONTRAKTER

Derivater inngås for sikringsformål. Derivatforretninger er inngått med motparter som er ratet til "investment grade".

Note 05 | Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

RISIKOSTYRING

Risikostrategien setter overordnede rammer for hvor mye likviditetsrisiko bankkonsernet er villig til å akseptere. Policy for likviditetsrisiko beskriver prinsipper for likviditetsstyring og spesifiserer stresstesting, minimums likviditetsbeholdning og indikatorer for måling av likviditetsrisiko. I tillegg utarbeider Treasury-avdelingen årlig en fundingstrategi og fundingplan som legger overordnede rammer for bankkonsernets fundingvirksomhet.

Stresstester benyttes for å synliggjøre forventete effekter av ulike scenarier 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.

Treasury-funksjonen er ansvarlig for bankens likviditetsstyring, og Middle Office i Risiko og Administrasjon overvåker og rapporterer utnyttelse av rammer ift. likviditetspolicy.

RISIKOKONTROLL

Risikokontroll av likviditetsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige rapporteringer av likviditetsindikatorer og oppfølging av utviklingen i forfallsprofil. Begge deler inngår i CROs løpende rapportering til styret. Likviditetsindikatorer som følges er beskrevet i likviditetsrisikopolicy. Middle Office i Risiko og Administrasjon kontrollerer handler Treasury gjennomfører i etterkant for å sjekke om handlene er iht. gjeldende policyregler.

UDISKONTERTE KONTANTSTRØMMER FINANSIELLE FORPLIKTELSER

(NOK mill.)	0 - 6 MND	6 MND - 12 MND	1 - 3 ÅR	3 - 5 ÅR	OVER 5 ÅR	SUM	BALANSE- FØRT VERDI
Gjeld til kredittinstitusjoner	19,2					19,2	19,2
Innskudd fra og gjeld til kunder	19 358,1					19 358,1	19 358,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 838,1	257,3	6 612,4	2 793,5		11 501,3	10 858,6
Annen gjeld	140,0					140,0	140,0
Ansvarlig lånekapital	0,0	12,1	191,3	368,9	11,7	584,1	511,6
Ubenyttede kredittrammer	3 844,3					3 844,3	
Lånetilsagn	30,5					30,5	
Sum finansielle forpliktelser 2014	25 230,2	269,4	6 803,8	3 162,4	11,7	35 477,5	30 887,5
Derivater knyttet til innlån 31.12.2014	-48,3	-27,3	-47,2	-33,4	-24,4	-180,6	197,0
Sum finansielle forpliktelser 2013	27 657,1	630,2	6 497,2	4 690,1	1 639,8	41 114,4	36 002,9

Beløpene inkluderer opptjente renter.

Forfallsoversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.2014. Det er benyttet call dato som forfallsdato på de innlån som har call-dato.

SPESIFIKASJON AV ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

(NOK mill.)	UTSTEDENDE SELSKAP	NETTO PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	CALL-DATO	BALANSE- FØRT VERDI
Tidsbegrenset ansvarlig lån						
NO0010641657	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	12.04.2017	151,4
NO0010714314	Storebrand Bank ASA	125,0	NOK	Flytende	09.07.2019	125,7
Annen ansvarlig lånekapital						
NO00177116	Storebrand Bank ASA	9,3	NOK	Fast	evigvarende	9,3
Fondsobligasjoner						
NO0010683550	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	20.06.2018	149,6
NO0010714322	Storebrand Bank ASA	75,0	NOK	Flytende	09.07.2019	75,6
Sum ansvarlig lånekapital 2014						511,6
Sum ansvarlig lånekapital 2013						589,7

SPESIFIKASJON AV GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

(NOK mill.)	2014	2013
Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	19,2	31,2
Innlån bytteordningen:		
Forfall 2014	0,0	996,6
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til virkelig verdi (FVO)	0,0	996,6
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	19,2	1 027,8

SPESIFIKASJON AV SERTIFIKATGJELD OG OBLIGASJONGJELD

(NOK mill.)						BALANSE- FØRT VERDI
ISIN NUMMER	UTSTEDENDE SELSKAP	NETTO PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	FORFALL	
Obligasjoner						
NO0010439821	Storebrand Bank ASA	310,0	NOK	Fast	04.06.2015	326,2
NO0010513237	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	25.05.2016	322,7
NO0010660806	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	08.10.2019	322,5
NO0010635626	Storebrand Bank ASA	191,0	NOK	Flytende	26.01.2015	192,1
NO0010654510	Storebrand Bank ASA	103,5	NOK	Flytende	06.07.2015	104,3
NO0010641079	Storebrand Bank ASA	800,0	NOK	Flytende	27.03.2017	801,1
NO0010662752	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Flytende	13.11.2017	301,1
NO0010670979	Storebrand Bank ASA	306,0	NOK	Flytende	29.01.2016	307,3
Sum obligasjonslån						2 677,2
Obligasjoner med fortrinnsrett						
NO0010428584	Storebrand Boligkreditt AS	746,5	NOK	Fast	06.05.2015	784,4
NO0010638307	Storebrand Boligkreditt AS	300,0	NOK	Flytende	17.06.2015	298,9
NO0010575913	Storebrand Boligkreditt AS	646,5	NOK	Flytende	03.06.2016	312,9
NO0010612294	Storebrand Boligkreditt AS	1 665,0	NOK	Flytende	15.06.2016	1 664,0
NO0010635071	Storebrand Boligkreditt AS	2 575,0	NOK	Flytende	21.06.2017	2 586,3
NO0010660822	Storebrand Boligkreditt AS	1 080,0	NOK	Flytende	20.06.2018	1 086,8
NO0010548373	Storebrand Boligkreditt AS	1 250,0	NOK	Fast	28.10.2019	1 448,0
Sum obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett						8 181,3
Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2014						10 858,6
Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2013						13 523,6

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav.

Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS har i 2014 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler. I henhold til låneprogrammet i Storebrand Boligkreditt AS er selskapets krav til overpantsettelse 109,5 prosent oppfylt

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for endring i verdier som skyldes at finansmarkedspriser eller volatilitet avviker fra det som er forventet.

RISIKOSTYRING

Risikostrategien setter overordnede rammer for markedsrisiko som knytter seg i hovedsak til bankkonsernets langsiktige investeringer i egenkapitalinstrumenter og rentepapirer. Bankkonsernet er også i noe mindre grad eksponert til valutarisiko.

Policyer for markedsrisiko angir grenser for den markedsrisikoen bankkonsernet er villig til å akseptere. Bankkonsernets 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.

RISIKOKONTROLL

Middle Office i Risiko og Administrasjon har ansvaret for den løpende, uavhengige overvåkingen av markedsrisikoen. Risikokontroll av markedsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige rapporteringer av indikatorer for markedsrisiko. Markedsrisiko-indikatorer som følges, er beskrevet i renterisikopolisy og valutarisikopolisy, 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 31.12.2014:

Innvirkning på regnskapsmessige inntekter

(NOK mill.)	BELØP
Renter -1,0%	-17,4
Renter +1,0%	17,4

Innvirkning på regnskapsmessig resultat/egenkapital ¹⁾

(NOK mill.)	BELØP
Renter -1,0%	-17,4
Renter +1,0%	17,4

1) Før skatteeffekter

Økonomisk renterisiko

(NOK mill.)	BELØP
Renter -1,0%	3,1
Renter +1,0%	-3,1

Noten viser den regnskapsmessige effekten over en 12 måneders periode samt den umiddelbare økonomiske effekt av en umiddelbar parallell renteendring på henholdsvis + 1,0%-poeng og - 1,0%-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 kostnadsmessig effekt. Poster som påvirkes av engangseffekter og som føres til virkelig verdi er investeringsporteføljen, utlån til fastrente, innlån via bytteordningen med staten 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.

Se også note 27 vedrørende valutaeksponering.

Note 07 | Operasjonell risiko

OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risiko for økonomisk tap som følge av ineffektive, utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eksterne hendelser eller at interne retningslinjer ikke etterleves. Brudd på lover og regler kan hindre bankkonsernet å nå sine mål og denne delen av compliancerisiko inngår derfor i definisjonen av operasjonell risiko.

RISIKOSTYRING

I Storebrand-konsernet er operasjonell risikostyring og etterlevelse av lover, forskrifter og internt regelverk en integrert del av ledelsesansvaret for alle ledere. Risikovurderinger registreres og dokumenteres fortløpende i Easy Risk Manager (ERM, et risikostyringssystem levert av Det Norske Veritas)

RISIKOKONTROLL

CRO støtter ledergruppen i prosessen og har ansvar for å sammenstille og rapportere områdets risikobilde, følge opp forbedringstiltak og kontrollere at risikoregistreringen er oppdatert i ERM. Resultater av risikovurderingsprosessen rapporteres til styret.

For å kunne identifisere problemområder internt har banken 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 forbindelse med måneds-, kvartals- og årsregnskapene foretar Middle Office i Risiko og Administrasjonen flere kontroller og avstemminger for å kontrollere og redusere den operasjonelle risikoen. I tillegg gjennomfører compliancefunksjonen og internrevisor stikkprøver innenfor en rekke av bankens viktigste arbeidsprosesser. Resultatene av disse rapporteres til ledelsen og styret.

COMPLIANCE RISIKO

Compliancerisiko er risikoen for at selskapet pådrar seg økonomisk tap eller offentlige sanksjoner som følge av manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk.

RISIKOSTYRING

Compliancerisiko i Storebrand Bank styres gjennom instruks for compliance. Compliancefunksjonens hovedansvar er å understøtte foretakets styre og ledelse i arbeidet med å etterleve relevante lov og forskriftsbestemmelser ved å selvstendig og uavhengig identifisere, vurdere, overvåke og rapportere compliancerisiko. Funksjonen skal arbeide forebyggende gjennom rådgivning og sikring av at det er etablert effektive prosesser for informasjon og implementering av gjeldende og fremtidig regelverk. Compliancefunksjonen skal ha en risikobasert tilnærming.

RISIKOKONTROLL

Compliancefunksjonen gjennomfører kontrollaktiviteter for å påse faktisk etterlevelse.

Note 08 | Verdsettelse av finansielle instrumenter

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

Virkelig verdi på utlån til kunder med regulerbar rente er vurdert til bokført verdi. Virkelig verdi på utlån til bedriftskunder med marginlån er imidlertid svakt lavere enn bokført verdi da enkelte lån løper med lavere margin enn de ville gjort dersom de var tatt opp per 31.12.2014. Mindreverdien er beregnet ved å neddiskontere differansen mellom avtalt margin og dagens markedspris over gjenværende løpetid. I tillegg er virkelig verdi justert for individuelle nedskrivninger. Virkelig verdi på utlån, gjeld til kredittinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører, dog med unntak av utlån som vurderes til spreader for tilsvarende nye lån.

(NOK mill.)	NIVÅ 1		NIVÅ 2		NIVÅ 3		BALANSE- FØRT VERDI 31.12.2014	BALANSE- FØRT VERDI 31.12.2013
	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	VIRKELIG VERDI 31.12.2014	VIRKELIG VERDI 31.12.2013		
Finansielle eiendeler								
Obligasjoner klassifisert som utlån og fordring		1 013,5			1 013,5	1 546,1	1 006,7	1 541,8
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost		207,1			207,1	152,5	207,1	152,5
Utlån til kunder, amortisert kost		27 383,6			27 383,6	32 281,8	27 423,6	32 344,9
Sum virkelig verdi 31.12.2013		33 980,3				33 980,3		
Finansielle forpliktelser								
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost		19,2			19,2	31,2	19,2	31,2
Innskudd fra kunder, amortisert kost		19 358,1			19 358,1	20 728,1	19 358,1	20 728,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost		11 024,7			11 024,7	13 695,1	10 858,6	13 523,6
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost		523,0			523,0	596,9	511,6	589,7
Sum virkelig verdi 31.12.2013		35 051,3				35 051,3		

VERDSETTELSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Storebrand Bank konsern gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse 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 og Bloomberg. Obligasjoner som ikke kvoteres regelmessig vil normalt verdsettes basert på anerkjente teoretiske modeller. Sistnevnte gjelder i særlig grad obligasjoner denominert i norske kroner. Som grunnlag for slik verdsettelse 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 verdsettelse hentes fra Reuters, Bloomberg og Norges Bank.

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

Storebrand konsernet kategoriserer finansielle instrumenter som verdsettes til virkelig verdi på tre forskjellige nivåer som er nærmere beskrevet nedenfor. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet og ulike målemetoder. Selskapet har etablert verdsettelsesmodeller for å fange opp informasjon fra et bredt utvalg med godt informerte kilder med henblikk på å minimere usikkerhet knyttet til verdsettelsen.

Fastrenteutlån til kunder, som regnskapsmessig vurderes til virkelig verdi (FVO), ble flyttet fra nivå 2 til nivå 3 i 1. kvartal 2013 da usikkerhet knyttet til fastsettelse av markedets marginkrav for slike lån anses å ha økt. Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte kontantstrømmer neddiskonteres over gjenværende fastrenteperiodemed en diskonteringsfaktor som er justert for et estimat på markedets marginkrav. Det er ikke observert noen negativ utvikling i låntageres betalingssevne eller negativ utvikling i underliggende pantesikkerheter.

Sensitivitetsvurdering fastrenteutlån til kunder:

ØKNING/REDUKSJON I VIRKELIG VERDI	ENDRING MARKEDSSPREAD	
	+ 10 BP	- 10 BP
Endring virkelig verdi per 31.12.2014 (NOK Mill.)	-2,7	2,7

Nivå 1: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på kvoterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler

Obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat er generelt klassifisert på nivå 1. Når det gjelder derivater vil standardiserte aksjeindeks- og rentefutures omfattes på dette nivå.

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 aksjer eller tilsvarende egenkapitalinstrumenter der markedskurser er tilgjengelig, men der omsetningsvolum er for begrenset til å oppfylle kriteriet for nivå 1. Normalt vil aksjene på dette nivå være omsatt i løpet av siste måned. Obligasjoner og tilsvarende instrumenter er generelt klassifisert på dette nivå. 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 investeringer i primært unoterte/private selskaper. Bankkonsernet hadde per utgangen av året ingen investeringer som var klassifisert under dette nivået.

SPESIFIKASJON AV FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI

(NOK mill.)	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BALANSE-FØRT VERDI 31.12.2014	BALANSE-FØRT VERDI 31.12.2013
Aksjer		2,0		2,0	1,7
Sum aksjer 31.12.2013		1,7			
Utlån til kunder			988,8	988,8	1 289,0
Sum utlån til kunder 31.12.2013			1 289,0		
Stat og statsgaranterte obligasjoner		1 000,7		1 000,7	100,3
Finans- og foretaksobligasjoner		0,0		0,0	534,6
Verdipapiriserte obligasjoner		2 247,1		2 247,1	2 155,8
Sum obligasjoner	0,0	3 247,8	0,0	3 247,8	
Sum obligasjoner 31.12.2013		2 790,7			
Aksjederivater		0,0		0,0	0,0
Rentederivater		197,0		197,0	282,6
Valutaderivater		0,0		0,0	-0,4
Sum derivater	0,0	197,0	0,0	197,0	282,2
herav derivater med positiv markedsverdi		742,1		742,1	693,2
herav derivater med negativ markedsverdi		-545,1		-545,1	-411,0
Sum derivater 31.12.2013		282,2			

SPESIFIKASJON AV FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI

Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	0,0	996,6
Sum gjeld til kredittinstitusjoner 31.12.2013	996,6		

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

**SPESIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER ETTER VERDSETTELSESTEKNIKKER
(IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER)**

(NOK mill.)	UTLÅN TIL KUNDER
Balanse 1.1.2014	1 289,0
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	19,8
Tilgang/kjøp	27,9
Salg/forfalte oppgjør	-348,0
Overført fra observerbare forutsetninger til ikke observerbare forutsetninger	
Omregningsdifferanser utenlandsk valuta	
Annet	
Balanse 31.12.2014	988,8

Note
09 | Segment

RESULTATPOSTER OG BALANSEPOSTER PER VIRKSOMHET:

(NOK mill.)	BEDRIFTSMARKED		PERSONMARKED		TREASURY/ANNET		TOTALT	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Resultatposter:								
Netto eksterne renteinntekter	131,6	199,4	343,2	340,0	-12,9	7,4	461,8	546,7
Netto interne renteinntekter								
Netto renteinntekter	131,6	199,4	343,2	340,0	-12,9	7,4	461,8	546,7
Netto eksterne provisjonsinntekter	9,1	12,8	54,6	57,1	-6,9	0,4	56,7	70,2
Netto interne provisjonsinntekter								
Netto provisjonsinntekter	9,1	12,8	54,6	57,1	-6,9	0,4	56,7	70,2
Andre eksterne inntekter	2,9	20,4	2,4	-12,5	2,3	-3,6	7,5	4,3
Andre interne inntekter								
Sum andre inntekter	2,9	20,4	2,4	-12,5	2,3	-3,6	7,5	4,3
Driftskostnader	-62,9	-126,2	-173,7	-221,0	-23,4	-27,7	-260,0	-374,8
Sum driftskostnader	-62,9	-126,2	-173,7	-221,0	-23,4	-27,7	-260,0	-374,8
Driftsresultat før tap	80,6	106,5	226,5	163,5	-41,0	-23,5	266,0	246,5
Tap på utlån, garantier mv.	-75,5	-3,9	1,3	-7,2	0,0	0,0	-74,2	-11,1
Resultat før skatt for videreført virksomhet	5,0	102,6	227,8	156,3	-41,0	-23,5	191,8	235,3
Resultat etter skatt for avviklet virksomhet	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,0	-3,8	-1,0	-3,8

RESULTATPOSTER OG BALANSEPOSTER PER VIRKSOMHET:

(NOK mill.)	BEDRIFTSMARKED		PERSONMARKED		TREASURY/ANNET		TOTALT	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Balanseposter:								
Brutto utlån	4 515,4	9 809,6	23 893,9	23 905,6	56,6	31,6	28 465,9	33 746,8
Nedskrivninger utlån	-27,5	-90,4	-26,1	-22,6	0,0	0,1	-53,6	-112,9
Netto utlån til kunder	4 487,9	9 719,2	23 867,8	23 883,0	56,6	31,7	28 412,3	33 633,9
Andre eiendeler	1 753,4				3 836,6	5 422,2	5 590,1	5 422,2
Sum eiendeler	6 241,3	9 719,2	23 867,8	23 883,0	3 893,3	5 453,9	34 002,4	39 056,1
Innskudd fra og gjeld til kunder	5 709,3	8 186,3	13 656,8	12 542,7	-8,0	-0,9	19 358,1	20 728,1
Øvrig gjeld	0,0	456,9	8 994,3	10 275,9	3 123,3	5 029,7	12 117,6	15 762,5
Egenkapital	532,0	1 076,0	1 216,7	1 064,4	778,1	425,1	2 526,7	2 565,5
Sum gjeld og egenkapital	6 241,3	9 719,2	23 867,8	23 883,0	3 893,3	5 453,9	34 002,4	39 056,1
Nøkkeltall:								
Kostnader i % av inntekter	44 %	54 %	43 %	57 %			49 %	60 %
Innskuddsdekning	126 %	83 %	57 %	52 %			68 %	61 %
Total avsetningsgrad nedskrivninger	104 %	29 %	21 %	15 %			35 %	24 %

Storebrand Bank er en forretningsbank med hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune. Virksomheten foregår hovedsakelig i Norge.

BESKRIVELSE AV SEGMENTENE:

Bedriftsmarked: Segmentet omfatter innskudd og utlån til bedriftskunder, hovedsakelig eiendomsbesittere/-utviklere, samt næringsmegling mot bedriftsmarkedet (Hadrian Eiendom AS). I april 2013 besluttet Storebrand å avvikle Bedriftsmarked da det ikke lenger er et prioritert område i Storebrands kjernevirksomhet. Avviklingen av virksomheten skjer kontrollert over tid og eksisterende kunder vil bli ivaretatt fram til avvikling er gjennomført. Verdiendringer knyttet til overtatte eiendeler som presenteres i resultatregnskapet på egen linje, er i segmentnoten presentert på tapslinjen slik det behandles internt. Omklassifiseringen fremkommer under segment treasury/annet. All kapitalmarkedsvirksomhet for kunder innenfor bankens bedriftsmarkedssegment presenteres under segmentet Bedriftsmarked. Datterselskapet Hadrian Eiendom AS har også tidligere inngått i dette området. Hadrian Eiendom AS ble solgt på høsten 2014.

Personmarked: Innskudd fra og utlån til personkunder, inkl. kredittkort. Utlån består hovedsakelig av lån med pant i bolig. Segmentet inkluderer utlån i Storebrand Boligkreditt AS. All kapitalmarkedsvirksomhet for kunder innenfor bankens personmarkedssegment presenteres under segmentet Personmarked. Bankens eiendomsmevlervirksomhet er i sin helhet under avvikling, og resultatet presenteres som virksomhet under avvikling.

Fordeling av ikke direkte henførbare inntekter og kostnader er allokert basert på antatt forbruk av ressurser. Effekter av økonomisk sikring og likviditetsporteføljen er ikke allokert ut på forretningsområdene og rapporteres kun under treasury/annet.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter

(NOK mill.)

	2014	2013
Netto renteinntekter		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5,8	17,7
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	1 232,7	1 442,6
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	82,4	80,8
Andre renteinntekter og lignende inntekter	7,3	7,5
Sum renteinntekter *)	1 328,3	1 548,6
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-7,8	-34,2
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-508,1	-551,6
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-301,8	-373,2
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-31,2	-26,3
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-17,6	-16,7
Sum rentekostnader **)	-866,5	-1 001,9
Sum netto renteinntekter	461,8	546,7
*) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	1 147,5	1 351,9
***) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	-861,9	-972,5
Rentekostnader og verdiendringer på innlån til virkelig verdi (FVO):		
Rentekostnader innlån FVO	-4,3	-28,3
Verdiendringer innlån FVO	0,4	1,0
Netto kostnader innlån til virkelig verdi (FVO)	-3,9	-27,3

Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser:	2014	2013
Aksjer og andeler		
Mottatt utbytte av aksjer og andeler		
Netto gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og andeler	0,1	
Netto endring virkelig verdi aksjer og andeler	0,2	-0,1
Sum gevinst/tap på aksjer og andeler, FVO	0,2	-0,1
Sertifikater og obligasjoner		
Realiserte gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	9,7	5,8
Urealiserte gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	1,6	-10,1
Sum gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	11,3	-4,3
Utlån til kunder		
Urealisert gevinst/tap på utlån til kunder, FVO	19,6	-18,6
Sum gevinst/tap på utlån til kunder, FVO	19,6	-18,6
Gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån		
Realisert gevinst/tap på gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån, FVO		-1,0
Urealisert gevinst/tap på gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån, FVO	0,4	1,0
Sum gevinst/tap på gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån, FVO	0,4	0,0
Finansielle derivater og valuta		
Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	23,3	10,5
Urealiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	-71,5	-3,2
Sum finansielle derivater og valuta	-48,2	7,3
Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	-16,7	-15,7
Virkelig verdi sikring		
Realisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner, virkelig verdi sikring	24,9	4,3
Urealisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner, virkelig verdi sikring	1,5	-3,4
Netto gevinst/tap fra finansielle instrumenter virkelig verdi sikring	26,4	0,9
Sertifikater og obligasjoner		
Realisert gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	5,8	2,7
Sum gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	5,8	2,7
Utstedte obligasjoner		
Realisert gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost	-8,2	-4,0
Sum gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost	-8,2	-4,0
Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter til amortisert kost	-2,4	-1,2
Sum netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi	7,3	-16,0
Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	38,2	-31,6
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	-15,0	-10,6
Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko	-7,0	-8,7
Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	0,4	0,0
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning		

Noten inkluderer gevinst/tap på investeringer i obligasjoner og sertifikater, alle finansielle derivater, utlån vurdert til virkelig verdi, innlån vurdert til virkelig verdi, resultateffekt av virkelig verdi sikring og alle utstedte sertifikater og obligasjoner. Øvrige finansielle instrumenter er ikke inkludert.

Note 11 | Provisjoner

(NOK mill.)	2014	2013
Gebyrer bankvirksomhet	43,3	53,1
Provisjoner spareprodukter	21,9	23,9
Gebyrer og forvaltning utlån	6,4	5,0
Sum provisjonsinntekter *)	71,6	82,0
Gebyrer og provisjoner bankvirksomhet	-10,4	-9,1
Provisjoner spareprodukter	-4,1	-2,6
Øvrige gebyrer	-0,4	-0,1
Sum provisjonskostnader **)	-14,9	-11,8
Netto provisjonsinntekter	56,7	70,2
*) Herav sum provisjonsinntekter fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi	49,8	58,1
***) Herav sum provisjonskostnader fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi	-10,4	-9,1

Note 12 | Andre inntekter

(NOK mill.)	2014	2013
Inntekter fra eiendomsmegling næring		15,5
Gevinst ved salg og avvikling av tilknyttede selskap og konsernselskap		4,7
Andre driftsinntekter	0,2	0,1
Sum andre inntekter	0,2	20,3

Note 13 | Godtgjørelse til ekstern revisor

Godtgjørelse ekskl. mva:

(NOK 1000)	2014	2013
Lovpålagt revisjon	986	1 026
Andre attestasjonstjenester	297	288
Skatterådgivning		10
Andre tjenester utenfor revisjonen	30	12
Sum	1 314	1 336
Herav godtgjørelse til Deloitte AS (ekskl. mva)		
Lovpålagt revisjon	986	1 026
Andre attestasjonstjenester	297	288
Skatterådgivning		10
Andre tjenester utenfor revisjonen	30	12
Sum	1 314	1 336

Note 14 | Driftskostnader

(NOK mill.)	2014	2013
Ordinære lønnskostnader	-98,0	-95,7
Arbeidsgiveravgift	-11,1	-12,2
Øvrige personalkostnader	-6,6	-22,6
Pensjonskostnader (se note 15) ¹⁾	42,6	2,9
Sum lønn og øvrige personalkostnader	-73,1	-127,6
IT-kostnader ²⁾	-49,4	-50,2
Trykksaker, porto og lignende	-2,0	-2,3
Reise, representasjon, kurs, møter	-1,3	-1,9
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	-1,4	-1,3
Sum generelle administrasjonskostnader	-54,2	-55,6
Avskrivninger og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler (se note 30 og 31)	-38,7	-52,5
Kjøpte personaltjenester (se note 13)	-10,3	-10,7
Husleie og husværekostnader (se note 32)	-10,1	-12,4
Kjøpte tjenester fra konsernet ²⁾	-56,1	-90,0
Øvrige driftskostnader	-17,6	-26,1
Sum andre driftskostnader	-132,7	-191,6
Sum driftskostnader	-260,0	-374,8

1) Positiv pensjonskostnad skyldes inntektsføring på 44,5 millioner kroner vedrørende endring av pensjonsordning for ansatte (se note 15).

2) Kjøpte tjenester fra konsernet inneholder kostnader vedrørende bankproduksjon, IT-tjenester, felles administrative funksjoner, økonomi- og juridiske tjenester, markedsføringsaktiviteter, personal og kompetanseutvikling, innkjøpsfunksjon, informasjonstjenester samt sparerådgivning.

Note 15 | Pensjoner

Storebrandkonsernet har landspesifikke pensjonsordninger.

Styret i Storebrand ASA besluttet 28.10.2014 å endre ytelsespensjonsordningen til en innskuddsordning for egne ansatte i Storebrand i Norge med virkning fra 1. januar 2015. Frem til 31. desember 2014 Storebrand i Norge hatt både en innskuddsbasert og ytelsesbasert pensjonsordning. Den ytelsesbaserte ordningen ble 1. januar 2011 lukket for opptak av nye medlemmer, og det ble fra samme tidspunkt etablert en innskuddspensjonsordning. Ved overgang til innskuddspensjon vil ansatte få utstedt en tradisjonell fripolise for opptjente rettigheter i den sikrede pensjonsordningen. Dette er hensyntatt i pensjonsforpliktelsene pr. 31.12.2014. Det foreligger enkelte forpliktelser knyttet til blant annet sykemeldte og delvis uføre hvor ytelsesordningen vil gjelde i en periode.

Ifølge IAS19 skal eiendeler og forpliktelser knyttet til ytelsesordningen fraregnes når det foreligger en ikke-reversibel beslutning om avvikling av ytelsesordningen (og denne ikke erstattes med tilsvarende ordning). Forutsetninger som benyttes ved beregningen skal oppdateres og effekter av dette innregnes i Totalresultat. Effekter som i tidligere perioder er resultatført i totalresultatet, skal ikke omklassifiseres til ordinært resultat (IAS19.122). Gevinst/tap ved fraregning innregnes i ordinært resultat.

For de usikrede forsikringsforpliktelsene for lønn over 12G er det gitt et tilbud om kontantutløsning av de opptjente rettigheter, med utbetaling i starten av 2015 med unntak for ansatte i konsernledelsen som får utbetalingen fordelt over 5 år. Disse usikrede pensjonsforpliktelsene inngår i balansen pr. 31.12.2014. Det foreligger også ytelsesforpliktelser i balansen knyttet til driftspensjoner for enkelte tidligere ansatte og tidligere styremedlemmer.

Den nye innskuddspensjonsordningen som gjelder fra 1. januar 2015 har følgende innhold og premiesatser:

- Sparingen starter fra første lønnskroner
- Sparetsats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 88.370 pr 31.12.14)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparetsats for lønn over 12G er 20 prosent

For innskuddspensjonsordningen frem til 31.12.2014 var sparetsatsene 5 prosent av lønn mellom 1 og 6G, 8 prosent av lønn mellom 6 og 12G, samt en innskuddsordning over drift som årlig utgjør 20 prosent av innskuddsgrunnlaget for lønn over 12G.

Fra 1. januar 2013 ble Storebrand tatt opp i AFP-ordningen. Den private AFP-ordningen skal regnskapsføres som en ytelsesbasert flerforetaksordning og blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G. Det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av den nye forpliktelsen i balansen. De ansatte i Storebrand i Norge som er født før 1. januar 1956 kan velge mellom å ta ut AFP eller gå av ved 65 års alder og motta en driftspensjon fra foretaket frem til fylte 67 år. Utbetalingen av AFP er livsvarig, og de ansatte kan velge å ta ut fra AFP-ordningen fra og med fylte 62 år og fortsette å stå i jobb. Storebrands driftspensjonsordning med utbetaling mellom 65 til 67 år er for øvrige ansatte utviklet.

Alle som er medlemmer i pensjonsordningene har en tilknyttet barne-, etterlatte- og uføredekning.

AVSTEMMING AV EIENDELER OG GJELD BOKFØRT I BALANSEN

(NOK mill.)	2014	2013
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	35,4	119,2
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-33,5	-109,3
Netto pensjonsforpliktelse/midler forsikret ordning	1,9	9,9
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	28,9	47,8
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	30,8	57,8

Inkl. arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelsen.

BOKFØRT I BALANSEN

(NOK mill.)	2014	2013
Pensjonseiendel		
Pensjonsforpliktelser	30,8	57,8

ENDRINGENE I DEN YTELSESBASERTE PENSJONSFORPLIKTELSEN I LØPET AV ÅRET

(NOK mill.)	2014	2013
Netto pensjonsforpliktelse 1.1 inkl avsatt arbeidsgiveravgift	167,1	174,7
Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	8,8	11,5
Rentekostnader på forpliktelsen	7,0	6,9
Estimatawik	29,2	0,8
Utbetalt pensjon	-6,8	-6,6
Tilbakeføring arbeidsgiveravgift	-1,6	-1,2
Planendring / endring av pensjonsordning	-139,3	-19,0
Netto pensjonsforpliktelse 31.12.	64,3	167,1

ENDRINGENE I PENSJONSMIDLENES VIRKELIGE VERDI

(NOK mill.)	2014	2013
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	109,3	103,5
Forventet avkastning	3,6	4,0
Estimatawik	-5,9	-4,9
Innbetalt premie	11,5	8,6
Utbetalte pensjoner	-2,4	-1,9
Planendringer/ending pensjonsordning/oppgjør	-82,6	
Netto pensjonsmidler 31.12.	33,5	109,3
Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2015:	1,7	
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2015:	8,2	
Forventede innbetalinger AFP i 2015:	1,6	
Forventede utbetalinger over drift (usikret ordning) i 2015:	2,0	

PENSJONSMIDLENE ER BASERT PÅ STOREBRAND LIVSFORSIKRINGS FINANSIELLE MIDLER SOM HAR FØLGENDE SAMMENSETNING PER 31.12.:

(NOK mill.)	2014	2013
Bygninger og fast eiendom	10 %	12 %
Obligasjoner til amortisert kost	40 %	48 %
Pantelån og andre lån		2 %
Aksjer og andeler	15 %	16 %
Obligasjoner	28 %	20 %
Sertifikater	8 %	2 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler		
Sum	100 %	100 %
Tabellen viser prosentvis plassering ved utgangen av året av pensjonsmidler som administreres av Storebrand Livsforsikring.		
Bokført (realisert) avkastning av eiendelene	5,4 %	3,3 %

NETTO PENSJONSKOSTNAD I RESULTATREGNSKAPET, SPESIFISERT SOM FØLGER:

(NOK mill.)	2014	2013
Periodens pensjonsopptjening inkl avsatt arbeidsgiveravgift	8,8	11,5
Rentekostnader på forpliktelsen	3,4	2,8
Planending	-56,7	-19,0
Sum ytelsesbaserte ordninger	-44,5	-4,7
Periodens kostnad til innskuddsordninger/AFP	1,0	1,4
Periodens kostnad til innskuddsordninger/AFP	0,9	0,4
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	-42,6	-2,9

Netto pensjonskostnad inkluderer arbeidsgiveravgift og inngår i driftskostnader. Se note 14.

ANALYSE AV AKTUARIELT TAP (GEVINST) I PERIODEN

(NOK mill.)	2014
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	28,8
Tap (gevinst) - endring i andre økonomiske forutsetninger	-3,3
Tap (gevinst) - endring i tabell for dødelighet	
Tap (gevinst) - endring i andre demografiske forutsetninger	
Tap (gevinst) - opplevd DBO	3,6
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	4,8
Investerings-/administrasjonskostnader	1,1
Øvre grense pensjonsmidler	
Aktuarielt tap (gevinst) i perioden	35,1

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse	31.12.2014	31.12.2013
Diskonteringsrente ¹⁾	3,0 %	4,0 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	3,0 %	4,0 %
Forventet lønnsvekst	3,0 %	3,3 %
Forventet årlig regulering folketrygd	3,0 %	3,5 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	0,1 %	0,1 %
Uførhetstabell	KU	KU
Dødelighetstabell	K2013BE	K2013BE

1) Det er for de norske selskapene benyttet en diskonteringsrente på 2,5% på deler av pensjonsforpliktelsene.

Økonomiske forutsetninger:

Fastsettelse av økonomiske forutsetninger er basert på reglene i IAS 19. Det vil særlig være betydelig usikkerhet knyttet til langsiktige antagelser som fremtidig inflasjon, realrente, reallønnsvekst og G-regulering.

Av IAS 19.78 fremgår det at det skal benyttes en foretaksobligasjonsrente av høy kvalitet (high quality corporate bonds) som diskonteringsrente. I stater hvor det ikke finnes et likvid marked (norsk oversettelse av "deep market") for slike obligasjoner, skal statsobligasjonsrenter benyttes.

Storebrand har benyttet OMF-rente som diskonteringsrente per 31.12.2014. Basert på observert markeds- og volumutvikling må det norske OMF-markedet etter Storebrands oppfatning defineres som et dypt marked i relasjon til bestemmelsene i IAS 19.

Storebrand (Norge) endret i 2013 pensjonsvedtektene i de kollektive ordningene for ansatte og tidligere ansatte i selskapet. Endringen medførte at pensjoner under utbetaling ikke lenger har bestemmelse om regulering årlig med minimum 80 prosent av endringen i konsumprisindeksen.

Ved fastsettelse av økonomiske forutsetninger vurderes også bedriftsspesifikke forhold herunder forventet vekst i direkte lønn.

Aktuarielle forutsetninger:

I Norge er det standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Fellesorganisasjon. Det er med virkning fra 2014 innført et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser. Storebrand har benyttet dødelighetstabell K2013BE (beste estimat) i aktuarberegningene per 31.12.2014.

Gjennomsnittlig fratredelseshyppighet er lagt inn med 2-3 prosent for hele arbeidsstokken sett under ett og det er lagt inn synkende fratredelse ved økt alder.

De aktuarielle forutsetningene i Sverige følger bransjens felles dødelighetstabell DUS06 justert for selskapsspesifikke forskjeller. Fratredelseshyppigheten er beregnet til i gjennomsnitt 4 prosent per år.

SENSITIVITETSANALYSE PENSJONSBEREGNING

Følgende estimater er basert på fakta og omstendigheter per 31. desember 2014, og beregnet for hver enkelt når alle andre forutsetninger holdes konstante.

(NOK mill.)	DISKONTERINGSRENTE		FORVENTET LØNNSVEKST / G-REGULERING	
	0,5 %	-0,5 %	0,5 %	-0,5 %
Prosentvis endring i pensjon:				
Pensjonsforpliktelse	-8 %	9 %	4 %	-4 %

Risikoen for Storebrand knyttet til pensjonsordningen er knyttet til de endringer i de økonomiske -og actuarielle forutsetninger som må benyttes i beregningene, og den faktiske avkastningen på pensjonsmidlene. Pensjonsforpliktelsen er spesielt sensitiv overfor endringer i diskonteringsrenten. En reduksjon i diskonteringsrenten vil isolert sett medføre en økning i pensjonsforpliktelsen.

For de norske selskapene som har gått over til innskuddspensjon fra 1. januar 2015 er det beregnet sensitivitet +/- 0,5 prosent på pensjonsforpliktelsen.

Note 16 | Tap på utlån og garantier

(NOK mill.)	2014	2013
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	49,8	34,7
Periodens endring i gruppenedskrivninger	9,5	8,9
Andre korreksjoner i nedskrivningene	4,5	5,2
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-137,9	-78,3
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-1,2	-2,9
Inngått på tidligere konstaterte tap	1,0	21,2
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	-74,2	-11,1
Innteksførte renter på lån hvor det er foretatt nedskrivninger	10,0	4,8

Note 17 | Skatter

SKATTEKOSTNAD I RESULTATET

(NOK mill.)	2014	2013
Betalbar skatt denne perioden	-56,8	-70,5
Endring i utsatt skatt	3,3	1,4
Sum skattekostnad	-53,5	-69,1

BETALBAR SKATT I BALANSEN

(NOK mill.)	2014	2013
Betalbar skatt	-57,1	-70,5
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag	0,0	0,0
Betalbar skatt i balansen (note 39)	-57,1	-70,5

AVSTEMMING AV FORVENTET SKATTEKOSTNAD TIL FAKTISK SKATTEKOSTNAD

(NOK mill.)	2014	2013
Ordinært resultat før skatt	191,8	235,3
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	-51,8	-65,9
Skatteeffekten av :		
Realiserte aksjer	0,1	1,3
Tilknyttede selskaper		
Permanente forskjeller	-1,6	-3,4
Endring ikke balanseført utsatt skatt	-0,2	0,3
Endring i skatteregler		-1,0
Endring tidligere år	0,0	-0,5
Skattekostnad	-53,5	-69,1

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

(NOK mill.)	2014	2013
Skatteøkende midlertidige forskjeller		
Driftsmidler		18,4
Finansielle instrumenter		18,4
Gevinst-/tapskonto	0,1	0,1
Annet	0,4	0,6
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	0,5	37,5
Skattereduserende midlertidige forskjeller		
Pensjon		-57,8
Verdipapirer	-20,5	
Driftsmidler	-18,2	-7,7
Avsetninger	-57,6	-20,1
Annet		
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-96,3	-85,6
Fremførbare underskudd/godtgjørelse	-0,5	-0,1
Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel	-96,3	-48,2
Nedvurdering av grunnlag for utsatt skattefordel	0,9	0,0
Ikke balanseført utsatt skattefordel		
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	-95,4	-48,2
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	25,8	13,0

SPESIFIKASJON AV BETALBAR OG UTSATT SKATT FØRT MOT EGENKAPITALEN:

(NOK mill.)	2014	2013
Estimatawik pensjoner	9,5	2,1
Sum	9,5	2,1

Balanseført utsatt skattefordel er først og fremst knyttet til skattereduserende midlertidige forskjeller på driftsmidler, pensjonsforpliktelse og finansielle instrumenter. Banken har positiv inntjening og dette forventes også fremover. Utsatt skattefordel balanseføres i tilknytning til Storebrand Bank ASA da det vurderes som sannsynlig at fordelen kan utnyttes.

Klassifisering av finansielle instrumenter

(NOK mill.)	LÅN OG FORDRINGER	VIRKELIG VERDI, TRADING	VIRKELIG VERDI, FVO	FORPLIKTELSE AMORTISERT KOST	SUM BALANSEFØRT VERDI
Finansielle eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	181,0				181,0
Utlån til kredittinstitusjoner	207,1				207,1
Aksjer og andeler			2,0		2,0
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	1 006,7		3 247,8		4 254,5
Derivater		742,1			742,1
Utlån til kunder	27 423,6		988,8		28 412,3
Andre kortsiktige eiendeler	62,3				62,3
Sum finansielle eiendeler 2014	28 880,7	742,1	4 238,6	0,0	33 861,3
Sum finansielle eiendeler 2013	34 159,5	693,2	4 081,4	0,0	38 934,2
Finansielle forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner				19,2	19,2
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet				19 358,1	19 358,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				10 858,6	10 858,6
Derivater		545,1			545,1
Annen kortsiktig gjeld				140,0	140,0
Ansvarlig lånekapital				511,6	511,6
Sum finansielle eiendeler 2014	0,0	545,1	0,0	30 887,5	31 432,6
Sum finansielle eiendeler 2013	0,0	411,0	996,6	35 006,3	36 413,9

Virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost

Virkelig verdi på utlån til kunder med regulerbar rente er vurdert til bokført verdi. Virkelig verdi på utlån til bedriftskunder med marginlån er imidlertid svakt lavere enn bokført verdi da enkelte lån løper med lavere margin enn de ville gjort dersom de var tatt opp per utgangen av 2013. Mindreverdien er beregnet ved å neddiskontere differansen mellom avtalt margin og dagens markedspris over gjenværende løpetid. I tillegg er virkelig verdi justert for individuelle nedskrivninger. Virkelig verdi på utlån, gjeld til kredittinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspread fra eksterne leverandører, dog med unntak av utlån som vurderes til spreader for tilsvarende nye lån.

(NOK mill.)	2014		2013	
	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
Eiendeler				
Utlån og fordringer:				
Obligasjoner, amortisert kost	1 006,7	1 013,5	1 541,8	1 546,1
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	207,1	207,1	152,5	152,5
Utlån til kunder, amortisert kost	27 423,6	27 383,6	32 344,9	32 281,8
Andre kortsiktige eiendeler	62,3	62,3	100,6	100,6
Forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost	19,2	19,2	31,2	31,2
Innskudd fra kunder, amortisert kost	19 358,1	19 358,1	20 728,1	20 728,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	10 858,6	11 024,7	13 523,6	13 695,1
Annen gjeld	140,0	140,0	133,6	133,6
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost	511,6	523,0	589,7	596,9

Note 20 | Kontanter og fordringer på sentralbanker

(NOK mill.)	2014 BALANSEFØRT VERDI	2013 BALANSEFØRT VERDI
Kontanter		2,0
Fordringer på sentralbanker til amortisert kost, lån og fordring	181,0	17,8
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker	181,0	19,8

Note 21 | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

(NOK mill.)	2014 BALANSEFØRT VERDI	2013 BALANSEFØRT VERDI
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid til amortisert kost	207,1	152,5
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	207,1	152,5

Note 22 | Aksjer og andeler til virkelig verdi med verdienringer over resultatet

(NOK mill.)	EIERANDEL	2014 BALANSEFØRT VERDI	2013 BALANSEFØRT VERDI
Storebrand Institusjonelle Investor ASA	5,15%	0,7	0,8
Visa Inc. A-aksjer		0,9	0,8
Andre		0,4	0,2
Sum		2,0	1,7
Herav:			
Børsnoterte aksjer			
Unoterte aksjer		2,0	1,7

Note 23 | Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

(NOK mill.)	2014 VIRKELIG VERDI	2013 VIRKELIG VERDI
Stat- og statsgaranterte verdipapirer	100,4	100,3
Finans- og foretaksobligasjoner	900,3	534,6
Verdipapiriserte obligasjoner	2 247,1	2 155,8
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	3 247,8	2 790,7
Modifisert durasjon	0,19	0,17
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.	1,53 %	1,82 %

Alle verdipapirer er i norske kroner. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vekter.

Note 24 | Obligasjoner til amortisert kost - Utlån og fordringer

(NOK mill.)	2014		2013	
	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	626,7	628,4	727,1	727,5
Finans- og foretaksobligasjoner	-	-	-	-
Verdipapiriserte obligasjoner	380,0	385,1	814,8	818,7
Sum obligasjoner til amortisert kost	1 006,7	1 013,5	1 541,8	1 546,1
Modifisert durasjon		0,13		0,13
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.		1,50 %		1,89 %

Alle verdipapirer er i norske kroner.

Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vekter. Basert på vurdering av papirens likviditet på kjøpstidspunktet inngår disse papirene i kategorien utlån og fordringer.

Note 25 | Overførte finansielle eiendeler (bytteavtaler)

(NOK mill.)	2014	2013
	BALANSEFØRT VERDI	BALANSEFØRT VERDI
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF):		
Obligasjoner med fortrinnsrett ¹⁾ (se note 23)	0,0	2 759,5
Bytteordningen (se note 18)	0,0	996,6

1) Oppgitte beløp er før eliminering mot utstedte obligasjoner med fortrinnsrett i Storebrand Boligkreditt AS.

Overførte finansielle eiendeler har bestått av bytteavtaler med staten ved Finansdepartementet om finansiell sikkerhetsstillelse (se note 41). Bytteavtalene som ble inngått gjennom auksjoner som administreres av Norges Bank er innløst i 2014.

Note 26 | 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 aksjederivat innebærer en positiv verdiøkning ved økning i aksjekurser. For rentederivater medfører en eiendelsposisjon en positiv verdiøkning ved rentenedgang - tilsvarende som for obligasjoner. 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 BALANSE- FØRTE FIN. EIENDELER	BRUTTO BALAN- SEFØRT GJELD	NETTOFØRT FIN. EIENDELER/ GJELD I BALANSEN	BELØP SOM KAN, MEN IKKE ER PRESENTERT NETTO I BALANSEN		NETTO BELØP
					FIN. EIEN- DELER	FIN. GJELD	
Rentederivater ²⁾	15 636,3	742,1	545,1				197,0
Valutaderivater	53,2						0,0
Sum derivater 31.12.2014	15 689,4	742,1	545,1	0,0	0,0	0,0	197,0
Sum derivater 31.12.2013	19 701,6	693,2	411,0	0,0	0,0	0,0	282,2

1) Verdier per 31.12.

2) Rentederivater er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

INVESTINGER UNDERLAGT NETTING AGREEMENTS / CSA

(NOK mill.)	BALANSE- FØRTE EIENDELER	BALANSE- FØRTE FORPLIK- TELSE	NETTO EIENDELER	KONTANTER (+/-)	VERDIPAPIRER (+/-)	NETTO EKSPONERING
Totalt	735,3	545,1	190,3			190,3
Sum motparter	735,3	545,1	190,3	0,0	0,0	190,3

Note
27

Valutaeksponering

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE I UTENLANDSK VALUTA

(NOK mill.)	BALANSEPOSTER		VALUTATERMINALER NETTO SALG	NETTOPOSISJON	
	EIENDELER	FORPLIKTELSE		I VALUTA	I NOK
CHF	1,5	1,4		0,0	0,1
DKK	0,5	0,6		-0,1	-0,1
EUR	5,0	28,0	22,6	0,0	-0,4
GBP	4,1	4,2		0,0	-0,1
JPY				0,1	0,0
SEK	7,1	7,4	0,3	-0,1	-0,1
USD	2,5	32,7	30,3	0,0	0,1
Andre		0,2		-0,2	-0,2
Sum nettoposisjon 2014					-0,7
Sum nettoposisjon 2013					-1,9

Storebrand Bank ASA sikrer nettoposter i balansen med terminkontrakter, derfor splittes ikke terminsalg og terminkjøp mot hhv. eiendeler og forpliktelser.

Note 28 | Utlån og garantier

(NOK mill.)	2014 BALANSEFØRT VERDI	2013 BALANSEFØRT VERDI
Utlån til kunder til amortisert kost	27 477,2	32 457,7
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO	988,8	1 289,0
Sum brutto utlån til kunder	28 466,0	33 746,8
Individuelle nedskrivninger (se note 29)	-32,9	-82,7
Gruppenedskrivninger (se note 29)	-20,7	-30,2
Netto utlån til kunder	28 412,3	33 633,9

Se note 4 for spesifikasjon av utlån og garantier per sektor.

Note 29 | Nedskrivninger av utlån og garantier

(NOK mill.)	2014 BALANSEFØRT VERDI	2013 BALANSEFØRT VERDI
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1	82,7	117,3
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-137,9	-78,3
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	93,6	52,9
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-4,7	-9,3
Andre korreksjoner i nedskrivningene	-0,8	0,0
Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.	32,9	82,7
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	30,2	39,1
Periodens gruppenedskrivning	-9,5	-8,9
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.	20,7	30,2
Sum nedskrivninger (se note 28)	53,6	112,9

Banken har NOK 0,1 million i avsetning på garantier per 31.12.2014. Avsetningen er uendret fra 2013. Se også note 38.

Immaterielle eiendeler og goodwill

(NOK mill.)	MERKEVARE- NAVN	IT- SYSTEMER	KUNDE- LISTER	GOODWILL	SUM BALANSE- FØRT VERDI 2014	SUM BALANSE- FØRT VERDI 2013
Anskaffelseskost 1.1.	30,7	196,0	1,1	19,3	247,0	204,3
Tilgang i perioden:						
Kjøpt separat		53,3			53,3	42,8
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp eller lignende					0,0	0,0
Avgang i perioden	-30,7	-76,2		-19,3	-126,1	0,0
Anskaffelseskost 31.12.	0,0	173,1	1,1	0,0	174,2	247,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	12,3	120,6	1,1	14,0	147,9	97,9
Avskrivning i perioden (se note 14)	4,6	20,0			24,6	39,2
Avgang i perioden	-24,1	-76,2		-19,2	-119,5	0,0
Nedskrivninger i perioden (se note 14)	7,3			5,2	12	10,8
Andre endringer					0,0	0,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	0,0	64,4	1,1	0,0	65,5	147,9
Balanseført verdi per 31.12.	0,0	108,7	0,0	0,0	108,7	99,1

Immaterielle eiendeler avskrives lineært fra 4 måneder til 10 år. Hadrian Eiendom AS ble solgt i 2014. Restverdi på merkevarenavn knyttet til Hadrian Eiendom er ført som avgang i 2014.

IT-systemer i denne noten består av utvikling av systemer, datavarehus, bruksrett til systemer og lignende. All utvikling av systemer foretas av eksterne ressurser. Det foretas en årlig vurdering av estimat på økonomisk levetid.

(NOK mill.)	ANSKAFFELSE- KOST	AKK. AVSKRIVN. 1.1.	BALANSEFØRT VERDI 1.1.	TILGANG / AVGANG	NEDSKRIVNING	BALANSEFØRT VERDI 31.12.
Hadrian Eiendom AS	16,1	-10,8	5,2	0,0	-5,2	0,0
Sum	16,1	-10,8	5,2	0,0	-5,2	0,0

Hadrian Eiendom AS ble solgt i 2014.

Note 31 | Varige driftsmidler

(NOK mill.)	INVENTAR	FAST EIENDOM		SUM	SUM
		IT	1)	BALANSEFØRT VERDI 2014	BALANSEFØRT VERDI 2013
Balanseført verdi per 1.1.	4,6	0,0	5,0	9,5	8,5
Tilgang				0,0	3,0
Avgang	-0,3		-1,0	-1,4	0,0
Avskrivning (se note 14)	-1,3		-0,3	-1,5	-2,0
Nedskrivning i perioden (se note 14)				0,0	0,0
Balanseført verdi per 31.12.	3,0	0,0	3,6	6,6	9,5
Anskaffelseskost IB	11,8	6,8	5,7	24,3	24,3
Anskaffelseskost UB	10,2	6,8	5,9	22,8	27,3
Akkumulert av- og nedskrivning IB	7,2	6,8	3,8	17,8	15,8
Akkumulert av- og nedskrivning UB	7,2	6,8	2,3	16,2	17,8

For hver klasse av anleggsmidler:

Metode for måling av kostpris	Anskaffelses-kost	Anskaffelses-kost	Anskaffelses-kost
Avskrivningsmetode	lineær	lineær	lineær
Avskrivningsplan og økonomisk levetid	3 - 10 år	4 - 6 år	15 år

1) Gjelder hytter som vurderes etter kostmetoden.

Avskrivninger på driftsmidler er inkludert i linjen "Andre driftskostnader" i resultatregnskapet. Det eksisterer ingen begrensning i eiendomsretten på driftsmidler. Det er ingen driftsmidler som er stillet som sikkerhet for forpliktelser.

Note 32 | Operasjonelle leieavtaler

MINIMUM FRAMTIDIG BETALING KNYTTET TIL OPERASJONELLE LEIEAVTALER PÅ DRIFTSMIDLER ER SOM FØLGER:

(NOK mill.)	MINSTELEIE INNEN 1 ÅR	MINSTELEIE 1 - 5 ÅR	MINSTELEIE SENERE ENN 5 ÅR
Leieavtaler mindre enn 1 år			
Leieavtaler 1 til 5 år	12,1	46,3	
Leieavtaler over 5 år	24,0	96,0	120,0
Sum	36,1	142,3	120,0

Herav framtidige fremleieinntekter

Resultatførte beløp

(NOK mill.)	2014	2013
Resultatførte leiebetalinger (se note 14)	15,7	11,0

Leieavtalene omfatter i hovedsak husleieavtale for Storebrand's hovedkontor på Lysaker.

Kostnaden inngår i regnskapslinjene "Generelle administrasjonskostnader" og "Andre driftskostnader".

Selskaper i konsernet har også leieavtaler på frankeringsmaskin, printere, og prosjektorer men er ikke medtatt i denne oversikten da beløpene er uvesentlige for regnskapet.

Note 33 | Andre kortsiktige eiendeler

(NOK mill.)	2014 BALANSEFØRT VERDI	2013 BALANSEFØRT VERDI
Opptjente ikke mottatte renter	52,6	85,8
Andre opptjente ikke mottatte inntekter	9,5	11,9
Overdekning klientmidler / klientansvar eiendomsmegling 1)		2,8
Andre eiendeler	0,2	
Sum andre kortsiktige eiendeler	62,3	100,6

1) Klientmidler og klientansvar er relatert til virksomheten i Hadrian Eiendom AS, som har konsesjon til eiendomsmegling.

Note 34 | Innskudd fra kunder

(NOK mill.)	2014 BALANSEFØRT VERDI	2013 BALANSEFØRT VERDI
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	19 158,0	20 359,8
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	200,1	368,3
Sum innskudd fra kunder	19 358,1	20 728,1

Innskudd med avtalt løpetid er innskudd som har kontraktsfestet oppgjørstidspunkt.

Innskudd uten avtalt løpetid har ingen binding og kunden disponerer innskuddene etter eget ønske.

INNSKUDD FORDELT PÅ SEKTOR OG GEOGRAFI:

(NOK mill.)	2014 BALANSEFØRT VERDI	2013 BALANSEFØRT VERDI
Sektor og næringsfordeling		
Utvikling av byggeprosjekter	166,0	230,5
Omsetning og drift av fast eiendom	1 878,6	2 772,9
Tjenesteytende næringer	1 879,4	2 255,2
Lønnstakere o.a.	13 391,8	12 391,3
Andre	2 042,3	3 078,1
Sum	19 358,1	20 728,1
Geografisk fordeling		
Østlandet	14 807,0	15 867,5
Vestlandet	2 440,5	2 761,8
Sørlandet	381,4	353,8
Midt-Norge	563,8	557,5
Nord-Norge	750,8	700,7
Utlandet	414,6	486,7
Sum	19 358,1	20 728,1

Note
35

Sikringsbokføring

Storebrand benytter seg av virkelig verdi sikring på renterisiko. Sikringsobjektene er finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbart til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet. Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå. Ved etablering av sikringseffektivitet måles effektiviteten på bakgrunn av et 2%-poeng rentesjokk på enkeltinstrumentnivå. Sikringseffektivitet vil i etterfølgende perioder måles basert på enkel Dollar Offset metode både med hensyn til prospektiv og retrospektiv beregning. Det forventes at sikringen er høyst effektiv i perioden.

(NOK mill.)	2014			2013		
	KONTRAKT/ NOMINELL	VIRKELIG VERDI ¹⁾		KONTRAKT/ NOMINELL	VIRKELIG VERDI ¹⁾	
	VERDI	EIENDELER	GJELD	VERDI	EIENDELER	GJELD
Renteswapper	2 906,5	288,0		4 117,0	300,6	
Sum rentederivater	2 906,5	288,0	0,0	4 117,0	300,6	0,0
Sum derivater	2 906,5	288,0	0,0	4 117,0	300,6	0,0
	KONTRAKT/ NOMINELL	SIKRINGSVERDI ¹⁾		KONTRAKT/ NOMINELL	SIKRINGSVERDI ¹⁾	
	VERDI	EIENDELER	GJELD	VERDI	EIENDELER	GJELD
Sum underliggende sikringsobjekter	2 906,5	0,0	3 203,8	4 117,0		4 434,6
Sikringseffektivitet - prospektiv			89 %			95 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv			99 %			99 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: ²⁾

(NOK mill.)	2014 GEVINST / TAP	2013 GEVINST / TAP
På sikringsinstrumentet	29,2	-102,4
På objektet som sikres	-27,8	99,0

1) Balanseførte verdier per 31.12.

2) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto gevinster fra finansielle instrumenter".

Note
36

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

(NOK mill.)	2014 BALANSEFØRT VERDI	2013 BALANSEFØRT VERDI
Sertifikatlån		
Obligasjonslån	10 858,6	13 523,6
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 858,6	13 523,6

Se også note 5 for spesifikasjon av sertifikatlån og obligasjonslån.

Note 37 | Ansvarlig lånekapital

(NOK mill.)	2014 BALANSEFØRT VERDI	2013 BALANSEFØRT VERDI
Ordinær ansvarlig lånekapital	277,4	151,3
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3	9,3
Fondsobligasjoner	224,9	429,2
Sum ansvarlig lånekapital	511,6	589,7

(NOK mill.)	2014	2013
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	511,6	589,7
Rentekostnader		
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	31,4	26,3

Alle lån er i norske kroner.
Se også note 5 for spesifikasjon av ansvarlig lånekapital.

Note 38 | Avsetninger

(NOK mill.)	AVSETNING FOR OMSTRUKTURERING	
	2014	2013
Avsetning 1.1.	18,3	17,7
Avsetning i perioden	0,0	12,9
Avsetninger brukt i perioden	-6,2	-12,3
Sum avsetning 31.12.	12,1	18,3
Klassifisert som:		
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	12,1	18,3

På linjen "Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser" i balansen ligger det også en individuell nedskrivning på garantier på 0,1 millioner kroner (se også note 29).

Avsetningen er relatert til kostnadsprogrammet i Storebrand og gjelder i hovedsak kostnader knyttet til nedbemanning. Avsetningen er vurdert i henhold til IAS 37 og omstrukturingsplanen er kunngjort til alle parter som er berørt.

Note 39 | Annen gjeld

(NOK mill.)	2014 BALANSEFØRT VERDI	2013 BALANSEFØRT VERDI
Betalingsformidling	20,6	8,0
Påløpte renter på innlån		1,3
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter	47,7	35,5
Leverandørgjeld	2,7	5,6
Betalbar skatt (se note 17)	57,1	70,5
Annen gjeld	12,0	12,5
Sum annen gjeld	140,0	133,6

Note 40 | Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser

(NOK mill.)	2014	2013
Garantier	89,6	241,6
Ubenyttede kredittrammer	3 783,7	4 060,2
Lånetilsagn	30,5	77,4
Sum betingede forpliktelser	3 903,8	4 379,2

Garantier gjelder i hovedsak betalingsgarantier og kontraktsgarantier. Se forøvrig note 4. Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet kreditt på kontokreditter og kredittkort, samt ubenyttet ramme på boligkreditt.

Note 41 | Sikkerhetsstillelser

MOTTATTE OG AVGITTE SIKKERHETSSTILLELSER

Bankkonsernet har ingen mottatte eller avgitte sikkerhetsstillelser utenom verdipapirer som er stillet som sikkerhet for F-lån i Norges Bank samt verdipapirer som er stillet som sikkerhet i forbindelse med ordning med bytte av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), (se tabell nedenfor).

SIKKERHETS- OG PANTSTILLELSER

(NOK mill.)	2014	2013
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bankens D-lån og F-lån i Norges Bank	650,6	1 498,5
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bytteordningen av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett		
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet i andre kredittinstitusjoner		
Sum	650,6	1 498,5

Verdipapirer stillet som sikkerhet knytter seg til låneadgangen i Norges Bank, hvor lån iht. forskrift skal være fullt ut sikret med pantssettelse av rentebærende verdipapirer og/eller av bankens innskudd i Norges Bank. Storebrand Bank ASA har ingen F-lån i Norges Bank per 31.12.2014.

SIKKERHETSSTILLELSE UTLÅN I STOREBRAND BOLIGKREDITT AS

Av samlede utlån på 28,4 milliarder kroner i bankkonsernet, er 14,3 milliarder kroner pantsatt i forbindelse med utstedelser av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i Storebrand Boligkreditt AS. Utlån i Storebrand Boligkreditt AS er sikkerhet for utstedte obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i foretaket, og disse aktivaene er dermed pantsatt gjennom obligasjonseiers fortrinn til sikringsmassen i foretaket. Storebrand Boligkreditt AS har en overpantsettelse (OC) på 35 prosent, men forpliktet OC er 9,5 prosent. Storebrand Boligkreditt AS har derfor en sikkerhetsmasse som er 2,8 milliarder kroner mer enn forpliktet i låneprogrammet. Storebrand Bank ASA vurderer at risikoen knyttet til overføringsgraden av boliglån til Storebrand Boligkreditt AS er lav.

Note | Kapitaldekning

42

ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	2014	2013
Aksjekapital	960,6	960,6
Øvrig egenkapital	1 566,1	1 604,9
Egenkapital	2 526,7	2 565,5
Fradrag:		
Goodwill og immaterielle eiendeler	-108,7	-99,1
Utsatt skattefordel	-25,8	-13,0
Avsatt konsernbidrag	-400,0	-150,0
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	1 992,3	2 303,4
Annen godkjent kjernekapital:		
Fondsobligasjoner	225,0	426,8
Andel av uamortiserte estimatawik pensjoner		
Tillegg		
Kjernekapital	2 217,3	2 730,1
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	283,9	158,8
Annen tilleggskapital		
Fradrag fra tilleggskapital		
Netto ansvarlig kapital	2 501,2	2 888,9

MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	2014	2013
Kreditrisiko	1 209,5	1 613,4
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	14,4	8,6
Institusjoner	12,7	9,9
Foretak*	2,7	773,9
Engasjementer med pant i fast eiendom*	1 050,9	687,4
Massemarkedsengasjementer	88,6	51,5
Forfalte engasjementer	10,7	40,1
Obligasjoner med fortrinnsrett	21,0	23,8
Øvrige engasjementer	8,6	18,3
Sum minimumskrav kreditrisiko	1 209,5	1 613,4
Posisjonsrisiko		
Valutarisiko		
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	89,5	89,5
CVA-risiko	38,6	
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-1,7	-2,4
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 336,0	1 700,5

* Etter kravene opplyst i CRD IV skal engasjementer til foretak som har pant i næringsseiendom legges til "Engasjementer med pant i fast eiendom". Endringen gjelder fra og med 3.kvartal 2014.

KAPITALDEKNING

	2014	2013
Kapitaldekning	15,0 %	13,6 %
Kjernekapitaldekning	13,3 %	12,8 %
Ren kjernekapitaldekning	11,9 %	10,8 %

Det benyttes standardmetoden for kreditrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Nye kapitalkrav trådte i kraft fra 1. juli 2013. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 9 og 12,5 prosent fra 1. juli 2013, og 10 og 13,5 prosent fra 1. juli 2014. Det må også påregnes innføring av en motsyklisk kapitalbuffer på 1 prosent ren kjernekapital fra 30. juni 2015. Kapitalkrav for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko) har trådt i kraft fra 30. september 2014 og er medtatt i beregningen av minimumskrav for ansvarlig kapital for 2014.

SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAG (RISIKOVEKTET VOLUM)

(NOK mill.)	2014	2013
Kreditrisiko	15 119,2	20 168,1
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	180,1	106,9
Offentlig eide foretak		
Institusjoner	158,7	123,1
Foretak	33,5	9 674,1
Engasjementer med pant i bolig	13 136,4	8 593,0
Massemarkedsengasjementer	1 107,1	644,0
Forfalte engasjementer	133,2	501,0
Obligasjoner med fortrinnsrett	262,7	297,3
Øvrige engasjementer	107,5	228,6
Sum beregningsgrunnlag kreditrisiko	15 119,2	20 168,1
Oppgjørsrisiko	0,0	0,0
Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	1 118,8	1 118,8
CVA-risiko	482,2	0,0
Fradrag	-20,7	-30,2
Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital	16 699,4	21 256,7

Note 43

Endringer i konsernets sammensetning

Storebrand Bank ASA besluttet å avikle eierskapet i Ring Eiendomsmegling AS med datterselskaper i desember 2011. Resultat, eiendeler og forpliktelser for Ring Eiendomsmegling AS er klassifisert som solgt/avviklet virksomhet i bankens konsernregnskap. Se også note 45 Solgt virksomhet eller virksomhet under avvikling.

Hadrian Eiendom AS ble i 2014 solgt til daglig leder og tidligere eiere av selskapet for 14,5 MNOK. Realisert tap ved salg av Hadrian er 10,5 millioner kroner.

I 2014 fusjonerte Bjørndalen Panorama AS og Filipstad Tomteselskap AS til regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet. Bjørndalen Panorama AS er det overtakende selskap.

Nærstående parter

TRANSAKSJONER MED KONSERNSELSKAPER

(NOK mill.)	2014 ØVRIGE KONSERNSELSKAPER ¹⁾	2013 ØVRIGE KONSERNSELSKAPER ¹⁾
Renteinntekter		
Rentekostnader		
Solgte tjenester	4,2	3,6
Kjøpte tjenester	55,4	89,1
Tilgode	0,7	0,8
Gjeld	1,9	6,7

1) Øvrige konsernselskaper omfatter alle Storebrand selskaper utenfor delkonsern bank.

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

TRANSAKSJONER MED ANDRE NÆRSTÅENDE PARTER

Storebrand Bank ASA definerer Storebrand Optimér ASA som annen nærstående part basert på formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Optimér ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Optimér ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 9,5 millioner kroner i regnskapet for 2014, og har et tilgodehavende fra selskapet på 1,4 millioner kroner per 31.12.2014. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Storebrand Bank ASA definerer også Storebrand Infrastruktur ASA som annen nærstående part, basert på formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Infrastruktur ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Infrastruktur ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 0,6 millioner kroner i regnskapet for 2014, og har et tilgodehavende fra selskapet på 3,3 millioner kroner per 31.12.2014. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Storebrand Bank ASA har transaksjoner med nærstående parter som gjøres som en del av de normale forretninger. Disse transaksjoner gjennomføres til markedsmessige betingelser. Vilkår for transaksjoner med ledende ansatte og nærstående fremgår av note 44 for Storebrand Bank ASA.

LÅN TIL ANSATTE

(NOK mill.)	2014	2013
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	191,2	66,9
Lån til ansatte i Storebrand konsern inkl. Storebrand Bank ASA	2 713,8	2 665,5

Lån til ansatte er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 3,5 mill. kroner til rentesats tilsvarende normrenten fastsatt av Finansdepartementet. Lån utover 3,5 mill. kroner er gitt på ordinære markedsbetingelser. Det er ikke gitt sikkerhetsstillelser til fordel for ansatte.

BEMANNING OG PERSONALFORHOLD

	2014	2013
Antall ansatte per 31.12. ¹⁾	110	112
Antall ansatte omregnet til årsverk ¹⁾	109	110

1) Inkluderer ansatte og årsverk i Storebrand Bank ASA for 2014 og Storebrand Bank ASA og Hadrian Eiendom AS for 2013.

Solgt virksomhet eller virksomhet under avikling

Storebrand Bank ASA har besluttet å trekke seg ut av boligmegling og Ring Eiendomsmegling AS med datterselskaper vil bli aviklet. Som følge av beslutningen om avikling følges reglene i IFRS 5 og årets resultat for Ring Eiendomsmegling AS er vist på egen linje i regnskapet for Storbrand Bank konsern. Samtidig er eiendeler og forpliktelser skilt ut på egne linjer i balansen.

Effekter av Ring Eiendomsmegling AS i Storbrand Bank konsern:

RESULTATPOSTER

(NOK mill.)	2014	2013
Netto renteinntekter	0,0	-0,1
Andre driftsinntekter	0,5	-0,3
Lønn og andre personalkostnader		0,2
Generelle administrasjonskostnader	-0,2	-0,5
Andre driftskostnader	-1,2	-3,0
Sum driftskostnader	-1,4	-3,3
Resultat før skatt	-0,9	-3,8
Skatt	0,0	0,0
Periodens resultat	-1,0	-3,8

BALANSEOPPSTILLING

(NOK mill.)	2014	2013
Andre kortsiktige eiendeler	0,0	0,3
Sum eiendeler	0,0	0,3
Annen gjeld	0,1	0,5
Sum gjeld	0,1	0,5

Ring Eiendomsmegling AS har ingen klientmidler per 31.12.2014.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK mill.)	2014	2013
Innbetaling av driftsinntekter fra franchisetakere og andre	0,5	0,6
Netto inn-/utbetaling av skatt	0,1	
Utbetaling til drift	-1,4	-5,2
Netto inn-/utbetaling vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	-0,4	3,6
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1,3	-1,1
Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av driftsmidler mv.		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0,0	0,0
Netto inn-/utbetaling i forbindelse med fusjon		17,7
Reduksjon av gjeld		-7,6
Inn-/utbetaling minoriteter		-0,9
Inn-/utbetaling av konsernbidrag	2,0	
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	2,0	9,2
Netto kontantstrøm i perioden	0,7	8,1
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	0,7	8,1
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	6,1	-1,9
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodeslutt	6,9	6,1

Storebrand Bank ASA

Resultatregnskap

1. januar - 31. desember

(NOK mill.)	NOTE	2014	2013
Renteinntekter		899,2	1 073,3
Rentekostnader		-671,8	-782,6
Netto renteinntekter	10	227,4	290,7
Provisjonsinntekter		83,8	95,1
Provisjonskostnader		-14,9	-11,8
Netto provisjonsinntekter	11	68,9	83,3
Netto gevinster fra finansielle instrumenter	10	12,7	-13,6
Andre inntekter	12	214,1	211,6
Sum andre driftsinntekter		226,7	198,0
Lønn og andre personalkostnader	14, 15	-73,0	-118,0
Generelle administrasjonskostnader	14	-53,7	-54,8
Andre driftskostnader	13, 14, 31, 32	-113,7	-168,4
Sum driftskostnader		-240,3	-341,2
Driftsresultat før tap		282,6	230,8
Periodens nedskrivninger	16	-74,6	-9,1
Resultat av ordinær drift		208,0	221,7
Skatt	17	-59,3	-70,9
Årsresultat		148,8	150,8
Disponeringer:			
Annen egenkapital		251,2	30,6
Avgitt konsernbidrag		-400,0	-181,4
Sum disponeringer		-148,8	-150,8

Oppstilling over totalresultat

(NOK mill.)	NOTE	2014	2013
Årsresultat		148,8	150,8
Øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet			
Endring estimatawik pensjoner	15	-35,1	-5,7
Skatt på estimatawik pensjoner	17	9,5	2,1
Sum øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet		-25,6	-3,5
Totalresultat		123,2	147,2

Storebrand Bank ASA

Balanse

31. desember

EIENDELER

(NOK mill.)	NOTE	2014	2013
Kontanter og fordringer på sentralbanker	4, 18, 20	181,0	19,8
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4, 8, 18, 19, 21	2 848,2	2 198,9
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Aksjer og andeler	8, 18, 22	2,0	1,7
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	4, 8, 18, 24, 26	6 181,7	5 550,2
Derivater	4, 5, 8, 18, 27, 36	511,7	445,5
Obligasjoner til amortisert kost	4, 18, 19, 25	1 006,7	1 541,8
Andre eiendeler	18, 19, 34	1 155,0	1 223,3
Brutto utlån, amortisert kost	4, 8, 18, 19, 29	13 169,6	17 643,3
Brutto utlån, FVO	8, 19	988,8	1 289,0
Nedskrivninger utlån	4, 29	-51,0	-109,8
Netto utlån til kunder	4, 18, 29	14 107,4	18 822,5
Varige driftsmidler	32	3,6	6,2
Immaterielle eiendeler	31	108,7	75,4
Utsatt skattefordel	17	25,2	18,2
Sum eiendeler		26 131,3	29 903,6

Storebrand Bank ASA

Balanse

31. desember

GJELD OG EGENKAPITAL

(NOK mill.)	NOTE	2014	2013
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 8, 18, 19, 26	325,9	1 329,5
Innskudd fra og gjeld til kunder	5, 18, 19, 35	19 366,1	20 749,0
Annen finansiell gjeld:			
Derivater	8, 18, 27	545,1	411,0
Utstedte sertifikater og obligasjoner	5, 18, 19, 36, 37	2 677,2	4 050,8
Annen gjeld	5, 18, 19, 40	568,2	326,1
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	39	12,2	18,4
Pensjonsforpliktelse	15	30,8	57,8
Ansvarlig lånekapital	5, 18, 19, 38	511,6	589,7
Sum gjeld		24 037,1	27 532,4
Aksjekapital		960,6	960,6
Overkurs		156,0	156,0
Annen innskutt egenkapital		571,8	571,8
Annen egenkapital		405,7	682,8
Sum egenkapital		2 094,1	2 371,2
Sum gjeld og egenkapital		26 131,3	29 903,6

Lysaker, 10. februar 2015
Styret i Storebrand Bank ASA.



Heidi Skaaret
Styrets leder



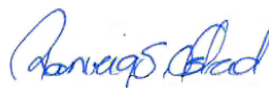
Geir Holmgren
Styrets nestleder



Leif Helmich Pedersen
Styremedlem



Inger Roll-Matthiesen
Styremedlem



Ranveig S. Ofstad
Styremedlem



Truls Nergaard
Administerende direktør

Storebrand Bank ASA

Oppstilling over endring i egenkapital

(NOK mill.)	INNSKUTT EGENKAPITAL				ANNEN EGENKAPITAL		TOTAL EGENKAPITAL
	AKSJE- KAPITAL	OVERKURS	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	SUM INN- SKUTT EGEN- KAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	SUM ANNEN EGENKAPITAL	
Egenkapital 31.12.2012	960,6	156,0	540,5	1 657,0	717,5	717,6	2 374,6
Periodens resultat					150,8	150,8	150,8
Endring i estimatawik pensjoner (se note 15)					-3,5	-3,5	-3,5
Sum øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,5	-3,5	-3,5
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	147,2	147,2	147,2
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:							
Avgitt konsernbidrag (se note 17)					-181,4	-181,4	-181,4
Mottatt konsernbidrag			31,4	31,4		0,0	31,4
Korreksjon av avgitt konsernbidrag 2012					-0,6	-0,6	-0,6
Egenkapital 31.12.2013	960,6	156,0	571,8	1 688,4	682,8	682,8	2 371,2
Periodens resultat					148,8	148,8	148,8
Endring i estimatawik pensjoner (se note 15)					-25,6	-25,6	-25,6
Sum øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet	0,0	0,0	0,0	0,0	-25,6	-25,6	-25,6
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	123,2	123,2	123,2
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:							
Endring avgitt konsernbidrag 2013					0,7	0,7	0,7
Endring mottatt konsernbidrag 2013					-0,9	-0,9	-0,9
Avgitt konsernbidrag					-400,0	-400,0	-400,0
Egenkapital 31.12.2014	960,6	156,0	571,8	1 688,4	405,7	405,7	2 094,1

Hele aksjekapitalen på 960,6 millioner kroner, fordelt på 64.037.183 aksjer (pålydende 15,-) eies av Storebrand ASA.

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

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

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

For nærmere opplysninger om delkonsernets oppfyllelse av kapitalkrav, se note 43.

Storebrand Bank ASA

Kontantstrømoppstilling

1. januar - 31. desember

(NOK mill.)	NOTE	2014	2013
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		730,5	1 029,0
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder		-523,3	-556,1
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		4 797,0	-798,7
Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank		-1 382,9	799,9
Netto innbetalinger/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi		36,8	-396,9
Utbetalinger til drift		-228,9	-297,5
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		3 429,1	-220,3
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper	23	14,5	0,1
Netto utbetalinger ved kjøp/kapitalisering av datterselskaper	23		-175,0
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	31	-51,1	-42,8
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-36,6	-217,6
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger ved nedbetaling av lån		-1 371,9	-1 106,5
Innbetaling ved opptak av lån			500,4
Utbetaling av renter lån		-124,2	-183,1
Innbetaling av ansvarlig lånekapital		200,0	150,0
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital		-275,8	
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital		-31,2	-26,3
Netto inn-/utbetalinger på gjeld til kredittinstitusjoner		-997,4	-1 466,4
Innbetaling av mottatt konsernbidrag		279,1	252,8
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-260,6	-236,3
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-2 582,0	-2 115,4
Netto kontantstrøm i perioden		810,5	-2 553,3
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		810,5	-2 553,3
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		2 218,7	4 772,1
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt		3 029,2	2 218,7
Kontanter og fordringer på sentralbanker	20	181,0	19,8
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	21	2 848,2	2 198,9
Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter i balansen		3 029,2	2 218,7

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

OPERASJONELLE AKTIVITETER

I en bank vil en betydelig del av aktivitetene klassifiseres som operasjonelle.

INVESTERINGSAKTIVITETER

Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og varige driftsmidler.

FINANSIERINGSAKTIVITETER

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

KONTANTER/KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter/kontantekvivalenter er definert som fordringer på sentralbanker og utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.

Noter

Storebrand Bank ASA

Note 01 | Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

1. SELSKAPSFØRINGSINFORMASJON

Storebrand Bank ASA er et norsk allmennaksjeselskap med obligasjoner notert på Oslo Børs. Selskapsregnskapet for 2014 ble godkjent av styret 10. februar 2015.

Storebrand Bank tilbyr tradisjonelle banktjenester som konto og lån til privatmarkedet og prosjektfinansiering til utvalgte næringskunder. Storebrand Bank ASA består av forretningsområdene bedriftsmarked, personmarked og treasury. Storebrand Bank ASA 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 Bank ASA er avgitt i samsvar med regnskapsloven og § 1-5 i årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak, m.m. som handler forenklet anvendelse av EU-godkjente International Financial Reporting Standards (IFRS) 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. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det har kommet endringer i IFRS-regelverket som gjelder eller kan anvendes for IFRS regnskaper avlagt etter 1. januar 2014, disse har ikke hatt særlig påvirkning for selskapsregnskapet.

NYE STANDARDER OG ENDRINGER I STANDARDER SOM IKKE ER GJORT GJELDENE

IFRS 9 Finansielle instrumenter vil være en sentral standard for Storebrand Banks selskapsregnskap. Standarden omhandler blant annet klassifisering av finansielle instrumenter (bruk av virkelig verdi og amortisert kost) samt regler for nedskrivning av finansielle instrumenter. Implementeringstidspunktet er ikke fastsatt.

Det forventes ikke ikrafttredelse av noen nye regnskapsstandarder i 2015 som vil få vesentlig effekt for Storebrand Banks selskapsregnskap.

4. OPPSUMMERING AV SENTRALE REGNSKAPSPRINSIPPER FOR VESENTLIGE BALANSEPOSTER

Eiendelssiden i selskapssets balanse består hovedsakelig av finansielle instrumenter. Hoveddelen av de finansielle instrumenter inngår i kategorien Utlån og fordringer, vurderes til amortisert kost. I balansen inngår også aktiverte immaterielle eiendeler. Gjeldssiden består hovedsakelig av finansielle instrumenter (forpliktelser). Med unntak for derivater som vurderes til virkelig verdi, vurderes hoveddelen av de finansielle forpliktelser til amortisert kost.

Regnskapsprinsippene er utdypet nedenfor.

5. INNTEKTSFØRING

NETTO RENTEINTEKTER BANKVIRKSOMHET

Renteinntekter innregnes i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentes metode.

INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER

Inntekter fra finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 8.

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. IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler med begrenset utnyttbar levetid vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og -metode vurderes årlig. Ved balanseføring av nye immaterielle eiendeler må det kunne påvises at det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen vil tilflyte konsernet. I tillegg må eiendelens kostpris kunne estimeres pålitelig. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall, for øvrig behandles nedskrivning på immaterielle eiendeler og reversering av nedskrivning på samme måte som beskrevet for varige driftsmidler.

Immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid avskrives ikke, men testes for nedskrivningsbehov årlig og ellers når det foreligger indikasjoner på verdifall.

7. FINANSIELLE INSTRUMENTER

7-1. GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand Bank blir part i instrumentets kontraktmessige bestemmelser. 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/forpliktelsen, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelsen ikke er til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle forpliktelser fraregnes fra balansen når de har opphørt — det vil si når plikten angitt i kontrakten er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Definisjon av amortisert kost

Etter førstegangsinnregning måles lån og fordringer samt finansielle forpliktelser som ikke er tilordnet til virkelig verdi over resultatet, til amortisert kost etter effektiv rentes metode. Ved beregning av den effektive renten estimeres kontantstrømmer og alle kontraktmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning (for eksempel førtidig betaling, kjøpsopsjoner og tilsvarende opsjoner). Beregningen omfatter alle honorarer og rentepunkter betalt eller mottatt mellom parter i kontrakten som er en integrert del av den effektive renten, transaksjonsutgifter og alle andre merbetalinger eller rabatter.

Definisjon av 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 markedsplass 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 opsjonsprisermodeller. 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 av utlån legges gjeldende markedsrente på tilsvarende utlån til grunn. Det tas hensyn til endring i kredittrisiko.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som er innregnet til amortisert kost, vurderes det på hver balansedag om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, måles tapet som differansen mellom eiendelens balanseførte verdi og nåverdien av de estimerte framtidige kontantstrømmene (eksklusiv framtidige kredittap som ikke har påløpt), diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente (effektiv rente beregnet ved førstegangsinnregning). Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Tap som forventes som følge av framtidige hendelser, uansett graden av sannsynlighet, blir ikke innregnet.

7-2. KLASSIFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategoriene:

- Finansielle eiendeler holdt for omsetning
- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen
- Finansielle eiendeler utlån og fordringer

Holdt for omsetning

En finansiell eiendel er klassifisert som holdt for omsetning når den:

- i hovedsak er anskaffet eller pådratt med det formål å selge den eller kjøpe den tilbake på kort sikt, er en del av en portefølje av identifiserte finansielle instrumenter som blir styrt sammen, og som det er godtgjort at det foreligger et nylig faktisk mønster for kortsiktig realisering av overskudd for, eller
- er et derivat, med unntak for et derivat som er øremerket og effektivt sikringsinstrument.

Med unntak for derivater faller kun en begrenset andel av Storebrands finansielle instrumenter inn under denne gruppen.

Finansielle eiendeler holdt for omsetning måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi føres over resultatregnskapet.

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

En betydelig andel av Storebrands Banks finansielle instrumenter er klassifisert til kategorien virkelig verdi over resultatet på grunn av:

- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eien deler og forpliktelser, eller at
- de finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi

Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning (instrumentene vurderes til virkelig verdi og verdiendringer føres i resultatoppstillingen).

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, og som ikke blir notert i et aktivt marked, unntatt de som foretaket har til hensikt å selge umiddelbart eller på kort sikt, som skal klassifiseres som holdt for omsetning, og de som foretaket ved førstegangsinnregning øremerker til virkelig verdi over resultatet.

Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

Utlån og fordringer som er øremerket som sikringsobjekter, er underlagt måling i henhold til kravene til sikringsbokføring.

7-3. DERIVATER

Definisjon av et derivat

Et derivat er et finansielt instrument eller en annen kontrakt som omfattes av IAS 39, og som har alle de tre følgende kjennetegnene:

- Derivatets verdi endres som reaksjon på endringer i en nærmere angitt rentesats, pris på finansielle instrumenter, råvarepris, valutakurs, en indeks for priser eller satser, kredittverdighet eller kredittindeks, eller en annen variabel (ofte kalt «underliggende»)
- det krever ingen innledende nettoinvestering eller en innledende nettoinvestering som er mindre enn det som ville kreves for andre typer kontrakter som forventes å ha en tilsvarende reaksjon på endringer i markedsfaktorer
- det skal gjøres opp på et framtidig tidspunkt

Regnskapsføring av derivater som ikke er sikring

Derivater som ikke faller inn under kriteriene for sikring regnskapsføres i gruppen finansielle instrumenter holdt for omsetning. Virkelig verdi av derivatene klassifiseres henholdsvis som en eiendel eller som en forpliktelse, med endringer i virkelig verdi over resultatet.

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

7-4. SIKRINGSBOKFØRING

Virkelig verdi sikring

Storebrand Bank 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 henførbart til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet.

7-5. FINANSIELLE FORPLIKTELSER

Etter førstegangsinnregning måles alle finansielle forpliktelser til amortisert kost ved en effektiv rentemetode, eller til virkelig verdi.

8. PENSJONSFORPLIKTELSER EGNE ANSATTE

I Storebrand Bank har nyansatte fra og med 1.1.2011 hatt innskuddspensjon. Øvrige ansatte i har hovedsakelig hatt ytelsesordning. I fjerde kvartal 2014 ble det besluttet å hovedsakelig avvikle ytelsesordningen i Norge med virkning fra og med 31.12.2014 og erstatte denne ordningen med en innskuddsordning. Storebrand er med i den norske AFP-ordningen (avtalefestet pensjon). Den norske AFP-ordningen er vurdert å være en ytelsesordning, men det foreligger ikke tilstrekkelig kvantitativ informasjon til å kunne estimere pålitelige regnskapsmessige forpliktelser og kostnader.

8-1. YTELSESORDNING

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesplaner beregnes etter lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag, basert på forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, uførhet og frivillig avgang. Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse, samt forventet avkastning av pensjonsmidlene.

Estimatawik og virkningen av endrede forutsetninger blir regnskapsført mot totalresultatet i oppstillingen over regnskapsførte inntekter, kostnader og verdiendringer i den perioden de oppstår. Virkningen av endringer i pensjonsplan blir løpende resultatført, med mindre planendringen er betinget av fremtidig opptjening. Virkningen fordeles da lineært over tiden til ytelsen er fullt ut opptjent. Arbeidsgiveravgift inngår som en del av pensjonsforpliktelsen og som en del av estimatawiket som vises i totalresultatet.

Storebrand Bank har både forsikret og uforsikret pensjonsordning. Den forsikrede ordningen i Norge er tegnet i Storebrand Livsforsikring AS. Når ansatte avslutter arbeidsforholdet før pensjonsalder eller går ut av ordningen, vil det utstedes ordinære fripoliser.

8-2. INNSKUDDSORDNING

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Konsernet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte.

9. VARIGE DRIFTSMIDLER

Konsernets varige driftsmidler består av maskiner, inventar og EDB-systemer. Maskiner og inventar vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger.

Avskrivningsperiode og – metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med den økonomiske levetiden for driftsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi. For bygninger foretas dekomponering, dersom ulike deler har forskjellig brukstid. Avskrivningsperiode og – metode vurderes da separat for hver del.

Det blir foretatt vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjon på verdifall. Eventuell nedskrivning resultatføres som differansen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag for salgskostnader og bruksverdi. Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler.

10. SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt, og er basert på regnskapsstandarden IAS 12 Resultat-skatt. 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.

11. AVSATT KONSERNBIDRAG

Forenklet IFRS innebærer adgang til å inntektsføre avsatt konsernbidrag, samt at styrets forslag til konsernbidrag kan føres som gjeld på balansedagen.

12. LEIEAVTALER

En leieavtale klassifiseres som finansiell leieavtale dersom den i det vesentlige overfører risiko og avkastning forbundet med eierskap. Øvrige leieavtaler klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Storebrand Bank har ingen finansielle leieavtaler.

13. 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.

14. AKSJEBASERT AVLØNNING

Storebrand Bank har aksjebasert avlønning til nøkkelpersoner. Virkelig verdi på aksjeopsjoner fastsettes ved tildelingsdato. Verdsettelsen gjøres basert på anerkjente verdsettelsesmodeller tilpasset egenskapene til de aktuelle opsjonene. Verdien fastsatt på tildelingstidspunktet periodiseres i resultatregnskapet over opsjonens opptjeningstid med tilsvarende økning i egenkapital. Beløpet innregnes som en kostnad og justeres for å gjenspeile faktisk antall aksjeopsjoner opptjent. Opptjeningstiden er perioden fra etableringen av ordningen og til opsjonene er fullt ut opptjent.

Note 02

Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet må ledelsen foreta estimater, skjønsmessige 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:

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

For utlån som er vurdert til amortisert kost vurderes det om det på balansedagen finnes objektive indikasjoner på at et utlån eller en gruppe av utlån har falt i verdi. Det må anvendes en viss grad av skjønn ved vurdering av om det foreligger et verdifall og verdifallets størrelse. Usikkerheten blir større når det er uro i finansmarkedene. Vurderingene omfatter kreditt-, markeds- og likviditetsrisiko. Endringer i forutsetninger for disse faktorene vil påvirke om det vurderes å foreligge indikasjoner på et verdifall. Det vil dermed være usikkerhet knyttet til størrelsene på innregnede individuelle nedskrivning og gruppenedskrivninger.

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER

Ved estimering av nedskrivning på enkeltkunder vurderes både aktuell og forventet fremtidig finansiell stilling samt tilhørende sikkerhetstillemser. For engasjementer i bedriftsmarkedet vurderes også markedssituasjonen for kunden og sikkerhetene/panteobjektene, markedsforholdene innenfor aktuell bransje og generelle markedsforhold av betydning for engasjementet. Videre vurderes mulighetene for restrukturering, refinansiering og rekapitalisering. Samlet vurdering av disse forholdene legges til grunn for estimering av fremtidig kontantstrøm og tilbakebetalingsevne. Neddiskonteringsperioden estimeres individuelt eller baseres på erfaringsdata om perioden frem til en løsning på de forhold som har forårsaket at engasjementet er utsatt for verdifall.

GRUPPENEDSKRIVNINGER

Ved hvert balansetidspunkt estimeres verdifall for engasjementer som ikke er fanget opp av individuelle vurderinger. Banken differensierer mellom bedriftsmarkeds- og personkunder og det er gjort ytterligere gruppering for å sikre mest mulig like risikoegenskaper i de ulike gruppene. Gruppenedskrivninger utføres når objektive kriterier for nedskrivninger har inntruffet. Disse kriteriene er i) endring i risikoklasse og ii) endring i makroøkonomiske forhold.

- i. Ved betydelig endring i risikoklassifiseringen i negativ retning er det nødvendig å gjøre en gruppenedskrivning basert på porteføljens sannsynlige fremtidige kontantstrøm. Vurderingen gjøres på kontonivå, og kundens klassifisering i dag vurderes mot klassifiseringen ved innvilgelse av det enkelte engasjement. Det er negative endringer i klassifisering fra etableringstidspunkt av engasjementene til dagens klassifisering som avgjør om et engasjement er i en gruppe det skal tas nedskrivninger for eller ikke. Nedskrivningene baserer seg på nedskrivningssatser som er fastsatt etter bankens beste skjønn og under forutsetningene om at det er en tidsmessig forsinkelse fra tapshendelsen inntrer til at den blir oppdaget.
- ii. Gruppenedskrivninger grunnet makrofaktorer foretas i lys av objektive makroøkonomiske hendelser. Eksempler på slike hendelser kan være økning i arbeidsledighet, økt rentenivå, dårlige konjunkturprognoser, fallende boligpriser med mer. Gruppenedskrivninger beregnes ved å multiplisere samlet engasjementsbeløp innenfor en gruppe av engasjementer som antas å være påvirket av slike makroøkonomiske hendelser med en nedskrivningssats for makroforhold.

OBLIGASJONER TIL AMORTISERT KOST

Se beskrivelse ovenfor vedrørende utlån til amortisert kost. De samme vurderinger må gjøres for verdivurderingen av obligasjoner til amortisert kost.

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 fastrenteutlån og andre finansielle instrumenter hvor det nyttes teoretiske modeller ved prisingen. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke innregnede verdier.

Det vil være usikkerhet knyttet til prising av fastrenteutlån klassifisert til virkelig verdi da det er større variasjon i rentebetingelsene som bankene tilbyr, samtidig som etterspørselen etter fastrentelån er redusert. Som følge av dette har det vært vanskeligere å finne observerbare forutsetninger.

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

IMMATERIELLE EIENDELER

Immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid testes årlig for nedskrivningsbehov. Ved verdifastsettelsen i testen er det nødvendig å estimere de kontantstrømmer som oppstår i den relevante kontantstrømgenererende enhet, samt benytte en relevant rente ved diskonteringen. Varige driftsmidler og øvrige immaterielle eiendeler vurderes årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter.

PENSJONER EGNE ANSATTE

Nåverdien på pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelsen av økonomiske og demografiske forutsetninger. De beregningsforutsetninger som benyttes skal være realistiske, innbyrdes konsistente og oppdaterte i den forstand at de skal baseres på en enhetlig antagelse om fremtidig økonomisk utvikling. I konsernet er det både sikrede og usikrede pensjonsordninger (pensjon over drift). Det vil være usikkerhet knyttet til disse estimatene.

BETINGEDE FORPLIKTELSER

Storebrand Bank kan bli part i rettstvister. Betingede forpliktelser vurderes i hvert enkelt tilfelle og vil baseres på juridiske vurderinger.

Note 03 | Risikostyring

Kontinuerlig overvåking og aktiv styring av risiko er et kjerneområde i bankens virksomhet og organisasjon. Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets årlige behandling av strategi- og planprosessen med fastsettelse av overordnede risikorammer for virksomheten. Ansvar for risikostyring og internkontroll er en integrert del av lederansvaret i Storebrand konsernet.

ORGANISERING AV RISIKOSTYRINGEN

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

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

Ledere på alle nivåer i virksomheten har ansvar for risikohåndteringen innen eget ansvarsområde. God risikohåndtering forutsetter arbeid med mål, strategier og handlingsplaner, identifisering og vurdering av risikoer, dokumentasjon av prosesser og rutiner, prioritering og gjennomføring av forbedringstiltak, samt kommunikasjon, informasjon og rapportering.

Alle ansatte skal være kjent med at bevissthet omkring risikoer og risikohåndtering er viktige elementer i konsernets kultur.

Ledere på nivå 2 med personalansvar skal hvert år avgi en lederbekreftelse som dokumenterer hvordan enhetens risikohåndtering har fungert i perioden.

UAVHENGIGE KONTROLLFUNKSJONER

Storebrand Bank har uavhengige kontrollfunksjoner for virksomhetens risikohåndtering (Chief Risk Officer) og for regeletterlevelse (Compliance) som er direkte underlagt administrerende direktør og har rapportering til bankens styre. Funksjonelt har de uavhengige kontrollfunksjonene tilhørighet til CRO Konsern, som er underlagt konsernsjefen og har rapportering til styret i Storebrand ASA.

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

Note 04 | Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap knyttet til at motparter ikke oppfyller gjeldsforpliktelser. Risikoen omfatter tap på utlån i bank, men også tap knyttet til bankinnskudd eller manglende kontraktsoppfyllelse fra motparter i reassuranseavtaler eller finansielle derivater.

RISIKOSTYRING

Risikostrategien gir uttrykk for hvor mye kredittrisiko bankkonsernet er villig til å akseptere. Risikoviljen er tilpasset bankens risikoappetitt og målsetninger om risikoprofil, soliditet, lønnsomhet, likviditet og vekst. Kredittpolicyer beskriver overordnede prinsipper for kredittgivning. Bankens rutiner for kredittbehandling er fastsatt i kredittåndbøker for Bedriftsmarked og Personmarked. Kredittåndbøkene retter seg i første rekke mot kundeansvarlige og andre som deltar i saksbehandlingsprosessen. Kredittåndbøkene inneholder felles retningslinjer (eller regler) for kredittvirksomheten i bankkonsernet, og skal sikre en enhetlig og konsistent behandling av kreditter.

I kredittåndbøkene og i vedtatte rutiner gis spesifikke kriterier for oppfølging av mislighold, covenants på lån, tapsvurdering og årlig engasjementsgjennomgang. Videre sikrer modeller for risikoklassifisering enhetlig porteføljerisikovurdering og rapportering av utvikling i risiko. Det er etablert spesialistfunksjoner for depot, låneetablering og administrasjon av kundeporteføljen. Kredittinnvilgelsen skjer iht. en styrevedtatt fullmaktsstruktur.

Treasury har kredittrisiko for sine motparter i investeringsporteføljen. Tillatte motparter og porteføljesammensetning er beskrevet i motpartsrisikopolisy for banken.

Motpartsrisiko i forbindelse med handel av finansielle derivater med kunder som motparter, inngår under kredittrisiko og styres etter egen policy ut fra rating og forvaltningsstørrelse. Kunderderivathandlene sikres ved å gjøre motforretninger i derivater. Tillatte finansielle derivater i banken er angitt i renterisikopolisy.

RISIKOKONTROLL

Den viktigste kontrollen av kreditt risiko gjennomføres og administreres av kredittsjef som har et løpende ansvar for at etablerte rutiner i kredittområdene er i samsvar med vedtatt risikoprofil og at de følges i det daglige arbeidet.

Eksponering i forbindelse med handel med finansielle derivater for kunder følges av Back Office i Bedriftsmarked. Kursutviklingen følges opp mot engasjement, klarert linje og bruddklausuler. Middle Office i Risiko og Administrasjon gjennomfører fortløpende stikkprøvekontroller på dette.

Handler Treasury gjennomfører med motpart, kontrolleres av Middle Office i Risiko og Administrasjon iht. egne rutiner og arbeidsbeskrivelser.

CRO rapporterer løpende om utvikling i kreditt risiko til styret.

KREDITTRISIKO FORDELT PÅ KLASSER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Maksimal kreditt eksponering er summen av brutto utlån, garantier, trukne beløp på rammekreditter, samt ikke trukne beløp på rammekreditter. Reduksjon i maksimal kreditt eksponering fra utgangen av 2013 er i all vesentlighet knyttet til reduksjon i engasjementsbeløp.

(NOK mill.)	MAKSIMAL KREDITTEKSPONERING	
	2014	2013
Likviditetsporteføljen	7 195,2	7 096,4
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	3 029,2	2 218,7
Sum engasjementer kunder ¹⁾	16 279,9	21 428,6
Renteswapper	511,7	445,4
Terminkontrakter		0,1
Sum	27 016,0	31 189,3
1) Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi:	988,8	1 289,0

De oppgitte beløp for de ulike finansielle instrumenter utgjør balanseført verdi, med unntak av netto utlån til og fordringer på kunder som også inkluderer ubenyttede trekkfasiliteter og garantier.

KREDITTRISIKO FOR LIKVIDITETSPORTEFØLJEN

Rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi Kreditt risiko fordelt på motpart

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig Debitor kategori etter garantist (NOK mill.)	AAA	AA	A	BBB	IKKE RATET	SUM 2014	SUM 2013
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI
Stat og statsgaranterte obligasjoner	100,4					100,4	100,3
Finans- og foretaksobligasjoner		900,3				900,3	534,6
Verdipapiriserte obligasjoner	5 045,9	135,1				5 181,1	4 915,3
Sum	5 146,3	1 035,4	0,0	0,0	0,0	6 181,7	5 550,2
Ratingklasser er basert på Standard & Poors.							
Verdiendringer:							
Sum verdiendringer balanse	23,9	3,3				27,2	20,6
Resultatførte verdiendringer i perioden	4,2	2,5				6,6	-13,2

Rentebærende verdipapirer vurdert til amortisert kost Kreditrisiko fordelt på motpart

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig Debitorkategori etter garantist (NOK mill.)	AAA	AA	A	BBB	IKKE RATET	SUM 2014	SUM 2013
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	628,4					628,4	727,5
Finans- og foretaksobligasjoner						0,0	0,0
Verdipapiriserte obligasjoner	354,7	30,4				385,1	818,7
Sum	983,1	30,4	0,0	0,0	0,0	1 013,5	1 546,1

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

KREDITTRISIKO FOR UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER OG SENTRALBANKEN

(NOK mill.)	AAA	AA	A	BBB	IKKE RATET	SUM 2014	SUM 2013
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI
Norge	181,0					181,0	19,8
Sum fordringer på sentralbanken	181,0	0,0	0,0	0,0	0,0	181,0	19,8
Norge	2 747,0	46,9				2 793,9	2 155,2
Danmark			54,3			54,3	43,7
Sum utlån til og fordringer på kreditt- institusjoner	2 747,0	46,9	54,3	0,0	0,0	2 848,2	2 198,9
Sum utlån til og fordringer på kreditt- institusjoner og sentralbanken	2 928,0	46,9	54,3	0,0	0,0	3 029,2	2 218,7

KREDITTEKSPONERING UTLÅN

BEDRIFTSMARKED

Brutto utlån i Bedriftsmarked utgjør om lag 4,5 milliarder kroner. Videre er det om lag 108 millioner kroner i ubenyttede kreditt-rammer og om lag 90 millioner kroner i garantier. I tillegg forvaltes utlån på drøyt 4,7 milliarder kroner som er syndikert til Storebrand Livsforsikring AS.

Som følge av en konsernprioritering på kapitalbruk i Storebrand og en strategisk vurdering av fremtidig retning for konsernet, er bedriftsmarkedsegmentet i banken ikke lenger prioritert som kjernevirksomhet og skal bygges ned og på sikt avvikles.

Storebrand Bank har fra 2013 tatt i bruk en intern modell for klassifisering av bankens bedriftsmarkedsengasjementer. Modellen estimerer engasjementets misligholdssannsynlighet (PD, Probability of Default). Porteføljen av inntektsgenererende eiendom (IGE) og utviklingseiendom består av få kunder og få mislighold, og risikovurdering av debitor er omfattende og komplekst. Som følge av dette er PD-modellen for Bedriftsmarked utviklet som en ekspertmodell, i motsetning til den statistiske modellen for Personmarked.

Fastsettelse av PD foregår i to steg. Først beregnes en PD-score basert på en risikovurdering av debitor og tilhørende prosjekt Storebrand Bank finansierer på den enkelte debitor. PD-score er en poengsum mellom 0 og 100. PD-score mappes så over til risikoklasse og tilhørende PD, hvor bankens masterskala legges til grunn. Masterskalaen består av 11 risikoklasser fra A til K, der A indikerer lavest misligholdssannsynlighet og K inneholder misligholdte engasjementer.

Det er utarbeidet scorekort for prosjekt innen både IGE og utviklingseiendom. Utviklingseiendom er videre splittet i tre scorekort for å fange opp ulike karakteristika i denne type prosjekt. I scorekort for IGE og byggelån for utleie inngår eiendommens beskaffenhet, leietakerrisiko, utviklings- og reguleringsrisiko i eiendomsvurderingen, samtidig som det vurderes nedsiderisiko og styrke av kontantstrømmen. I scorekortet for byggelån for utleie vurderes kostnadsrisiko, konverterings- og gjennomføringsrisiko i risikodimensjonen prosjektrisiko, men leietakerrisiko og beliggenhet inngår i eiendomsvurderingen. Det vurderes også nedsiderisiko og styrke av kontantstrømmen. I scorekortet for byggelån for salg vurderes kostnadsrisiko og gjennomføringsrisiko i risikodimensjonen prosjektrisiko, og residualrisiko salgsbuffer, kvalitet i forhåndssalg og beliggenhet i risikodimensjonen salgsrisiko. I scorekortet for tomte lån vurderes likviditetsrisiko, belåningsgrad og sensitivitet byggekostnad i risikodimensjonen finansiell risiko, og prosjektkompleksitet

og byggherrens erfaring/kompetanse i risikodimensjonen gjennomføringsrisiko. I tillegg vurderes risikodimensjonen politisk risiko. Det er også utviklet et enkelt debitorscorekort hvor det foretas kvalitative vurderinger innenfor risikodimensjoner forretningsrisiko, finansiell risiko og eierskap. For IGE tillegges kontantstrømvurderingen størst vekt. For byggelån er prosjektrisikoen den vesentligste risikodimensjonen. Tilsvarende er finansiell risiko den vesentligste risikodimensjonen for tomtelån.

I vurdering av kvaliteten på sikkerheten for lånene benyttes tallkarakterer fra 1 til 5 hvor 1 er best.

Basert på Bedriftsmarked ekspertmodellen er omtrent 71 % av utlånene til IGE. Om lag 20 % er til utviklingseiendom. 9 % er utenfor modellens gyldighetsområde og representerer lån til diverse formål. Bedriftsmarkeds portefølje er sikret i det vesentlig med pant i næringseiendom. Knappt 4% av porteføljen er sikret i annet pant enn næringseiendom, eller usikret (kredittkort og kontokreditter).

Det er innvilget gjeldsbrevlån for om lag 31 millioner kroner ved utgangen av 2014 som ikke er utbetalt.

Om lag 37 % av porteføljen er til konserndebitorer med samlet engasjement over 200 millioner kroner. Konserndebitor er definert etter definisjon i forskrift om store engasjementer. 31 % av porteføljen er mot konserndebitorer med samlet engasjement under 50 millioner kroner. 32 % av utlånene er mot kunder med konsolidert eksponering på mellom 50 og 200 millioner kroner. Banken har 6 konsern (med 12 debitorer samlet sett) med samlet engasjement over 200 millioner kroner, og 16 konserndebitorer (med 40 debitorer samlet sett) med totale utlån på mellom 50 og 200 millioner kroner.

Bankens eksponering er sikret med pant i Oslo tilsvarende knapt 65 %. Ytterlige 27% av bankens eksponering er sikret med pant i området rundt Oslo og resten av Østlandet. Resterende utlån er mot sikkerhet i primært Bergens-, Kristiansands- og Stavangerområdet. Pantene vurderes til omsetningsverdi i tillegg til egne vurderinger basert på yeldvurdering.

Per utgangen av 2014 er omtrent 64 % av innvilget beløp knyttet til engasjementer i risikoklasse A til D, mens omtrent 9 % er i risikoklasser G til J. Engasjementene skal klassifiseres så vel ved etablering, som ved engasjementsendringer. I tillegg skal bedriftsmarkedskundene reklassifiseres årlig eller ved behov. Klassifiseringene skal således gi et bilde av den til enhver tid gjeldende risikoeksponering i porteføljen. Banken måler bedriftsmarkedsporteføljens fordeling i risikoklasser kvartalsvis.

Av lån som ikke er i mislighold eller i restanse, er om lag 82 % av utlånene innenfor en belåningsgrad på 80 %. Om lag 85 % av utlånene er innenfor 90 % belåningsgrad. Øvrige friske utlån har i det vesentlige belåningsgrad under 100 %.

Volum av mislighold uten verdifall per utgangen av 2014 omfatter to engasjementer til samme kunde og utgjør i underkant av 0,14 millioner kroner. Risiko for tap knyttet til disse engasjementene anses som svært lav.

For lån med mislighold med verdifall, har nedskrivningene som er gjort, hensyntatt at sikkerhetene ikke dekker engasjementene samt andre kostnader forbundet med misligholdet. Tapene som er tatt, er vurdert som tilstrekkelige. Banken mener at det ikke skal oppstå nye tap på disse kundene per i dag.

Ved mislighold vil banken selge sikkerhetene eller overta eiendelene dersom det er mest hensiktsmessig. I dagens portefølje er det ingen overtatte eiendeler.

PERSONMARKED

Privatkunder vurderes etter evne og vilje til å betale lånet. I tillegg til betjeningsevne sjekkes kundene ift. policyregler, og kundene scores i en scoringmodell. For øvrige personkunder er det lagt til grunn den overordnede belåningsgraden og betjeningsevnen (følger av bankens kredittpolicy mot segmentet) som er gjeldende for porteføljen. Sikkerhetene for porteføljen ligger i all hovedsak innenfor bolig for privatporteføljen.

Storebrand Bank har utviklet interne modeller for klassifisering av boligengasjementer. Modellene estimerer et engasjements misligholdssannsynlighet (PD, Probability of Default), tapsgrad (LGD, Loss Given Default) og eksponering ved misligholdstidsunkt (EAD, Exposure At Default). Estimering av PD baserer seg på en logistisk regresjonsmodell der betalingsanmerkninger, purringer, overtrekk og opplysninger om formue sentrale forklaringsvariabler i prediksjon av mislighold. I estimering av LGD er belåningsgraden den mest sentrale forklaringsvariablen. Boligengasjementer klassifiseres iht. bankens masterskala bestående av 11 risikoklasser fra A til K, der A indikerer lavest misligholdssannsynlighet og K inneholder misligholdte engasjementer. Klassifiseringen av boligengasjementer oppdateres automatisk månedelig. Per utgangen av 2014 er om lag 64 % av EAD knyttet til boligengasjementer i risikoklasse A, mens under 4 % av EAD er i risikoklasser G til J. Minst årlig gjennomføres det en validering av modellene, der modellenes treffsikkerhet sammenholdes med faktisk utfall.

Ved inngåelse av låneengasjement innhenter Storebrand Bank informasjon av betydning for boligens verdi. Hvert kvartal innhenter banken oppdatert, uavhengig verddivurdering av boliger fra Eiendomsverdi. For boliger Eiendomsverdi ikke har oppdatert verddivurdering av (eksempelvis borettslagsleiligheter, aksjeleiligheter og enkelte fritidsboliger) vil sist oppdaterte markedsverdi benyttes videre. I den

grad Eiendomsverdi 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 aldri har hatt informasjon om boligens markedsverdi, vil verdi registrert ved kontraktinngåelse (depotverdi) bli benyttet. Slike engasjementer utgjør i underkant av 1 % av total eksponering for porteføljen. Banken gjennomgår jevnlig liste over panteobjekter som ikke har fått oppdatert verdi de siste tre år, for så å iverksette tiltak for å redusere antall objekter på listen.

I Personmarkedet er det hovedsaklig lån med pant i boligeiendom. Det er om lag 9,5 milliarder kroner i utlån til boligengasjementer med ytterligere 0,9 milliarder kroner i ubenyttede trekkrettigheter. Totalt engasjement i boligengasjement er dermed om lag 10,4 milliarder kroner. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad er om lag 60 % for boligengasjementene (belåningsgraden beregnes ut i fra trukket beløp ved kreditter). Om lag 83 % av engasjementene er innenfor 80 % belåningsgrad og om lag 95 % er innenfor 90 % belåningsgrad. Om lag 43 % av boligengasjementene er innenfor 60 % belåningsgrad. Porteføljen anses å inneha en lav kredittrisiko.

Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos privatkunder er i det vesentlige god. Gjennomsnittlig belåningsgrad for disse lånene er 55 %. Boliglån som inngår i misligholdsvolumet utgjør 31,5 millioner kroner. Alle misligholdte engasjementer til boligformål er innenfor 80 % belåningsgrad. Sikkerheten er også god for forfalte boliglån mellom 1 og 90 dager. I Privatmarkedet selges pantesikkerhetene. De overtas ikke av banken.

I kredittkortporteføljen er det trukket om lag 191 millioner kroner, og det er om lag 816 millioner kroner i utrukne rammer. For kontokreditter er det trukket om lag 80 millioner kroner og ubenyttede rammer er om lag 300 millioner kroner.

ENGASJEMENTER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK mill.)	2014			SUM ENGASJEMENTER
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	
Utvikling av byggeprosjekter	249,9	2,9	13,2	266,0
Omsetning og drift av fast eiendom	2 755,1	85,6	35,5	2 876,2
Tjenesteytende næringer	1 146,2		24,2	1 170,4
Lønnstakere o.a.	9 928,9	0,6	1 999,2	11 928,6
Andre	78,4	0,5	10,8	89,7
Sum	14 158,4	89,6	2 082,9	16 330,9
Individuelle nedskrivninger	-31,9			-31,9
Gruppenedskrivninger	-19,1			-19,1
Sum utlån til og fordringer på kunder	14 107,4	89,6	2 082,9	16 279,9

(NOK mill.)	2013			SUM ENGASJEMENTER
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER ¹⁾	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	
Utvikling av byggeprosjekter	1 378,8	32,8	61,7	1 473,3
Omsetning og drift av fast eiendom	5 817,9	181,1	237,0	6 236,0
Tjenesteytende næringer	2 006,7	32,0	89,2	2 127,9
Lønnstakere o.a.	9 460,2	0,1	1 924,0	11 384,3
Andre	268,8	31,4	16,7	316,9
Sum	18 932,4	277,4	2 328,7	21 538,4
Individuelle nedskrivninger	-80,3			-80,3
Gruppenedskrivninger	-29,5			-29,5
Sum utlån til og fordringer på kunder	18 822,5	277,4	2 328,7	21 428,6

1) Garantier inkluderer 43 millioner kroner i ubenyttede kredittammer.

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

GJENNOMSNISSLIG VOLUM ENGASJEMENTER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK mill.)	2014			SUM GJENNOMSNISSLIGE ENGASJEMENTER
	GJ.SNISSLIG VOLUM UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GJ.SNISSLIG VOLUM GARANTIER	GJ.SNISSLIG VOLUM UBENYTTETE KREDITTRAMMER	
Utvikling av byggeprosjekter	814,3	17,8	37,5	869,7
Omsetning og drift av fast eiendom	4 286,5	133,3	136,3	4 556,1
Tjenesteytende næringer	1 576,4	16,0	56,7	1 649,1
Lønnstakere o.a.	9 694,5	0,3	1 961,6	11 656,5
Andre	173,6	16,0	13,8	203,3
Sum	16 545,4	183,5	2 205,8	18 934,7

(NOK mill.)	2013			SUM GJENNOMSNISSLIGE ENGASJEMENTER
	GJ.SNISSLIG VOLUM UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GJ.SNISSLIG VOLUM GARANTIER	GJ.SNISSLIG VOLUM UBENYTTETE KREDITTRAMMER	
Utvikling av byggeprosjekter	1 437,4	38,9	274,2	1 750,5
Omsetning og drift av fast eiendom	6 699,4	188,1	230,6	7 118,1
Tjenesteytende næringer	1 969,6	17,4	46,6	2 033,6
Lønnstakere o.a.	8 144,2	0,2	1 791,9	9 936,4
Andre	291,1	32,1	15,1	338,3
Sum	18 541,7	276,6	2 358,4	21 176,8

ENGASJEMENTER FORDELT PÅ GEOGRAFISK OMRÅDE

(NOK mill.)	2014				MISLIG- HOLD UTEN IDEN- TIFISERT VERDIFALL	MISLIG- HOLD MED IDENTI- FISERT VERDIFALL	BRUTTO MISLIG- HOLDTE ENGASJE- MENTER	INDIVIDU- ELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIG- HOLDTE ENGASJE- MENTER
	UTLÅN TIL OG FORDRIN- GER PÅ KUNDER	UBENYTTETE KREDIT- TRAMMER	SUM ENGASJE- MENTER	GARANTIER					
Østlandet	11 791,9	88,8	1 621,6	13 502,3	25,3	58,1	83,4	29,5	53,8
Vestlandet	1 559,3	0,8	322,1	1 882,3	7,5	1,7	9,2	1,1	8,1
Sørlandet	143,2		32,3	175,5	1,9	1,9	3,9		3,8
Midt-Norge	391,4		54,2	445,6	1,8	1,8	3,6	0,9	2,7
Nord-Norge	206,1		44,3	250,3	4,1	0,4	4,5	0,3	4,2
Utlandet	66,5		8,4	74,9	0,2	0,1	0,3		0,3
Sum	14 158,4	89,6	2 082,9	16 330,9	40,8	64,0	104,8	31,9	73,0

ENGASJEMENTER FORDELT PÅ GEOGRAFISK OMRÅDE

(NOK mill.)	2013				MISLIG- HOLD UTEN IDEN- TIFISERT VERDIFALL	MISLIG- HOLD MED IDENTI- FISERT VERDIFALL	BRUTTO MISLIG- HOLDTE ENGASJE- MENTER	INDIVIDU- ELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIG- HOLDTE ENGASJE- MENTER
	UTLÅN TIL OG FORDRIN- GER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTT- TEDE KREDIT- TRAMMER	SUM ENGASJE- MENTER					
Østlandet	16 337,1	269,8	1 873,6	18 480,5	38,2	338,6	376,8	64,4	312,4
Vestlandet	1 642,0	7,3	313,6	1 962,9	13,7	3,1	16,8	2,3	14,5
Sørlandet	105,3		30,6	135,9	0,2	1,9	2,1	0,2	1,8
Midt-Norge	574,2		55,6	629,8	1,3		1,3		1,3
Nord-Norge	173,3	0,3	40,0	213,6	0,5	1,8	2,3	1,0	1,4
Utlandet	100,5		15,3	115,7	0,2		0,2		0,1
Sum	18 932,4	277,4	2 328,7	21 538,4	54,0	345,4	399,4	67,8	331,6

SAMLET ENGASJEMENTSBELØP FORDELT ETTER GJENSTÅENDE LØPETID

(NOK mill.)	2014			
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Inntil 1 mnd	13,6			13,6
1 - 3 mnd	268,6	1,4	34,2	304,2
3 mnd - 1 år	1 257,2	38,7	23,0	1 318,9
1 - 5 år	2 079,2	47,3	302,5	2 429,0
over 5 år	10 539,8	2,2	1 723,3	12 265,3
Sum	14 158,4	89,6	2 082,9	16 330,9

(NOK mill.)	2013			
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Inntil 1 mnd	4,5		4,0	8,5
1 - 3 mnd	534,7		15,3	550,0
3 mnd - 1 år	862,9	29,6	203,2	1 095,6
1 - 5 år	6 180,2	182,5	960,0	7 322,7
over 5 år	11 350,1	65,3	1 146,2	12 561,7
Sum	18 932,4	277,4	2 328,7	21 538,4

ALDERSFORDELING PÅ FORFALTE ENGASJEMENTER UTEN NEDSKRIVNING

(NOK mill.)	2014			SUM ENGASJEMENTER
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITTRAMMER	
Forfalt 1 - 30 dager	735,3		1,4	736,7
Forfalt 31 - 60 dager	88,5		0,4	88,9
Forfalt 61 - 90 dager	30,7		0,2	31,0
Forfalt over 90 dager	40,8		0,9	41,7
Sum	895,5	0,0	2,9	898,3
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:				
Østlandet	25,3		0,6	25,9
Vestlandet	7,5		0,1	7,6
Sørlandet	1,9		0,1	2,0
Midt-Norge	1,8			1,8
Nord-Norge	4,1		0,1	4,2
Utlandet	0,2			0,2
Sum	40,8	0,0	0,9	41,7

(NOK mill.)	2013			SUM ENGASJEMENTER
	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITTRAMMER	
Forfalt 1 - 30 dager	644,4	21,9	1,8	668,1
Forfalt 31 - 60 dager	131,1		0,2	131,3
Forfalt 61 - 90 dager	20,9		0,6	21,4
Forfalt over 90 dager	53,5		0,5	54,0
Sum	849,9	21,9	3,1	874,9
Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:				
Østlandet	37,8		0,4	38,2
Vestlandet	13,7		0,1	13,7
Sørlandet	0,1			0,2
Midt-Norge	1,3			1,3
Nord-Norge	0,5			0,5
Utlandet	0,2			0,2
Sum	53,5	0,0	0,5	54,0

Kun misligholdte engasjementer blir fordelt per geografisk område i denne oversikten. For forfalte engasjementer så benyttes det samme definisjon som i Kapitalkravsforskriften, men hvor antall dager i definisjonen tilsvarer aldersfordelingen.

Engasjementer vurderes som misligholdt

- når en en kreditt er overtrukket mer enn 90 dager
- når et nedbetalingslån har restanse mer enn 90 dager
- når et kredittkort har restanse mer enn 90 dager og det er overtrekk i forhold til kreditttramme. Dersom det er avtalt nedbetalingsplan med kunden som er overholdt, vurderes overtrekket ikke som misligholdt. Når en av de tre tilfellene beskrevet over inntreffer, skal engasjementet og resten av kundens engasjementer vurderes som misligholdt. Antall dager telles fra restansen er mer enn 2.000 kroner. Friskmelding av konto inntreffer når det ikke er restanse lenger. Ved rapporteringstidspunktet kan restansebeløpet være mindre enn 2.000 kroner.

KREDITTRISIKO OPPDELT ETTER KUNDEGRUPPER

2014							
(NOK mill.)	MISLIGHOLD MED VERDIFALL	MISLIGHOLD UTEN VERDITAP	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	SUM VERDI- ENDRINGER	SUM RESULTAT- FØRTE VERDI- ENDRINGER I PERIODEN
Utvikling av bygge- prosjekter							0,0
Omsetning og drift av fast eiendom	9,6		9,6	9,5	0,1		-41,5
Tjenesteytende næringer							0,0
Lønnstakere o.a.	51,9	40,3	92,2	21,5	70,7		-6,2
Andre	2,5	0,5	3,0	0,8	2,2		-0,7
Sum	64,0	40,8	104,8	31,9	73,0	0,0	-48,5

2013							
(NOK mill.)	MISLIGHOLD MED VERDIFALL	MISLIGHOLD UTEN VERDITAP	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	SUM VERDI- ENDRINGER	SUM RESULTAT- FØRTE VERDI- ENDRINGER I PERIODEN
Utvikling av bygge- prosjekter							
Omsetning og drift av fast eiendom	287,3		287,3	38,5	248,8		-6,9
Tjenesteytende næringer		0,1	0,1		0,1		0,0
Lønnstakere o.a.	55,6	53,4	109,0	27,8	81,2		-10,8
Andre	2,5	0,5	3,1	1,6	1,5		-17,3
Sum	345,4	54,0	399,4	67,8	331,6	0,0	-35,0

OVERTATTE PANTSATTE EIENDELER

Ved mislighold vil Storebrand Bank ASA selge sikkerhetene eller overta eiendelene dersom det er mest hensiktsmessig. Banken har ingen overtatte eiendeler ved utgangen av 2014.

FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET (FVO)

(NOK mill.)	UTLÅN		LIKVIDITETSPORTEFØLJE	
	2014	2013	2014	2013
Balanseført verdi maksimal eksponering for kredittrisiko	988,8	1 289,0	6 181,7	5 550,2
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen (nettingsavtaler)				
Sikkerhetsstillelser				
Netto kredittrisiko	988,8	1289,0	6 181,7	5 550,2
Årets endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko	0,0	-14,9	-3,4	-13,3
Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko	-14,9	-14,9	17,2	20,6
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater	0,0	0,0	0,0	0,0
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater	0,0	0,0	0,0	0,0

Fastrente utlån til kunder måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver hentet fra Reuters og kredittspreader for tilsvarende nye lån per utgangen av desember. Finansielle eiendeler øremerkes til virkelig verdi over resultatet (FVO) 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.

FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET (FVO)

(NOK mill.)	2014	2013
Årets endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	0,4	1,0
Differanse mellom forpliktelsenes balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	0,0	0,4
Akkumulert endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	0,0	0,4
Differanse mellom forpliktelsenes balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	0,0	0,4

KREDITTRISIKO FOR DERIVATER

Formålet med bruk av finansielle derivater er å avdekke og redusere valuta- og renterisiko. Motpartsrisiko i forbindelse med handelen av finansielle derivater inngår under kredittisiko. Bankens risikostrategier og policyer setter rammer for hvor mye kredittisiko bankkonsernet er villig til å akseptere. Storebrand Bank sikrer alle kundederivathandlene ved å gjøre motforretninger i derivater for å minimere valuta- og renteeksponeringen. Tabellen vises brutto eksponering, banken har kun sikkerhet for kredittisikoen mot ikke-finansielle foretak. Nettoeksponering for 2014 er 76,6 millioner kroner.

Kredittisiko fordelt på motpart (NOK mill.)	AAA	AA	A	BBB	IKKE RATET	SUM 2014	SUM 2013
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI
Norge		50,4	18,8	435,1		504,4	433,9
Sverige			6,7			6,7	10,5
Danmark			0,7			0,7	1,1
Sum	0,0	50,4	26,2	435,1	0,0	511,7	445,5

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:							
Sum verdiendringer balanse	0,0	50,4	26,2	435,1	0,0	511,7	445,5
Resultatførte verdiendringer i perioden	0,0	17,7	-4,1	52,7	0,0	66,3	-214,5

AKSJEOPSJONER, RENTESWAPPER, VALUTARENTESWAPPER OG TERMINKONTRAKTER

Derivater inngås for sikringsformål. Derivatforretninger er inngått med motparter som er ratet til "investment grade".

Note 05 | Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

RISIKOSTYRING

Risikostrategien setter overordnede rammer for hvor mye likviditetsrisiko banken er villig til å akseptere. Policy for likviditetsrisiko beskriver prinsipper for likviditetsstyring og spesifiserer stresstesting, minimums likviditetsbeholdning og indikatorer for måling av likviditetsrisiko. I tillegg utarbeider Treasury-avdelingen årlig en fundingstrategi og fundingplan som legger overordnede rammer for bankens fundingvirksomhet.

Stresstester benyttes for å synliggjøre forventete effekter av ulike scenarier 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.

Treasury-funksjonen er ansvarlig for bankens likviditetsstyring, og Middle Office i Risiko og Administrasjon overvåker og rapporterer utnyttelse av rammer ift. likviditetspolicy.

RISIKOKONTROLL

Risikokontroll av likviditetsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige rapporteringer av likviditetsindikatorer og oppfølging av utviklingen i forfallsprofil. Begge deler inngår i CROs løpende rapportering til styret. Likviditetsindikatorer som følges er beskrevet i likviditetsrisikopolisy. Middle Office i Risiko og Administrasjon kontrollerer handler Treasury gjennomfører i etterkant for å sjekke om handlene er iht. gjeldende policyregler.

UDISKONTERTE KONTANTSTRØMMER FINANSIELLE FORPLIKTELSER

(NOK mill.)	0 - 6 MND	6 MND - 12 MND	1 - 3 ÅR	3 - 5 ÅR	OVER 5 ÅR	SUM	BALANSE- FØRT VERDI
Gjeld til kredittinstitusjoner	325,9					325,9	325,9
Innskudd fra og gjeld til kunder	19 366,1					19 366,1	19 366,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	683,7	137,1	1 798,4	326,7		2 945,9	2 677,2
Annen gjeld	568,2					568,2	568,2
Ansvarlig lånekapital	0,0	12,1	191,3	368,9	11,7	584,1	511,6
Ubenyttede kredittrammer	3 844,3					3 844,3	
Lånetilsagn	30,5					30,5	
Sum finansielle forpliktelseser 2014	24 818,7	149,3	1 989,7	695,6	11,7	27 665,0	23 449,1
Derivater knyttet til innlån 31.12.2014	-24,0	-3,0	-22,9	-9,1	0,0	-58,9	-33,4
Sum finansielle forpliktelseser 2013	32 470,9	504,2	2 058,0	1 452,3	326,6	36 812,1	27 045,3

Beløpene inkluderer opptjente renter.

Forfallsoversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.2014. Det er benyttet call dato som forfallsdato på de ansvarlige lånene. Av ubenyttede kredittrammer gjelder 1.762 millioner kroner Storebrand Boligkreditt AS.

SPESIFIKASJON AV ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

(NOK mill.)	UTSTEDENDE SELSKAP	NETTO PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	CALL-DATO	BALANSE- FØRT VERDI
Tidsbegrenset ansvarlig lån						
NO0010641657	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	12.04.2017	151,4
NO0010714314	Storebrand Bank ASA	125,0	NOK	Flytende	09.07.2019	125,7
Annen ansvarlig lånekapital						
NO00177116	Storebrand Bank ASA	9,3	NOK	Fast	Evigvarende	9,3
Fondsobligasjoner						
NO0010683550	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	20.06.2018	149,6
NO0010714322	Storebrand Bank ASA	75,0	NOK	Flytende	09.07.2019	75,6
Sum ansvarlig lånekapital 2014						511,6
Sum ansvarlig lånekapital 2013						589,7

SPESIFIKASJON AV GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

(NOK mill.)	2014	2013
Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	325,9	332,9
Innlån bytteordningen:		
Forfall 2014		996,6
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til virkelig verdi (FVO)	0,0	996,6
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	325,9	1 329,5

SPESIFIKASJON AV SERTIFIKATGJELD OG OBLIGASJONGJELD

(NOK mill.)							BALANSE- FØRT VERDI
ISIN NUMMER	UTSTEDENDE SELSKAP	NETTO PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	FORFALL		
Obligasjoner							
NO0010439821	Storebrand Bank ASA	310,0	NOK	Fast	04.06.2015		326,2
NO0010513237	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	25.05.2016		322,7
NO0010660806	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	08.10.2019		322,5
NO0010635626	Storebrand Bank ASA	191,0	NOK	Flytende	26.01.2015		192,1
NO0010654510	Storebrand Bank ASA	103,5	NOK	Flytende	06.07.2015		104,3
NO0010641079	Storebrand Bank ASA	800,0	NOK	Flytende	27.03.2017		801,1
NO0010662752	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Flytende	13.11.2017		301,1
NO0010670979	Storebrand Bank ASA	306,0	NOK	Flytende	29.01.2016		307,3
Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2014							2 677,2
Sum sertifikatgjeld og obligasjonsgjeld 2013							4 050,8

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav.

Storebrand Bank ASA har i 2014 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for endring i verdier som skyldes at finansmarkedspriser eller volatilitet avviker fra det som er forventet.

RISIKOSTYRING

Risikostrategien setter overordnede rammer for markedsrisiko som knytter seg i hovedsak til bankens langsiktige investeringer i egenkapitalinstrumenter og rentepapirer. Banken er også i noe mindre grad eksponert til valutarisiko.

Policyer for markedsrisiko angir grenser for den markedsrisikoen banken er villig til å akseptere. Bankens markedsrisiko styres og kontrolleres hovedsaklig gjennom daglig oppfølging av risikoksponeringer 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.

RISIKOKONTROLL

Middle Office i Risiko og Administrasjon har ansvaret for den løpende, uavhengige overvåkingen av markedsrisikoen. Risikokontroll av markedsrisiko gjennomføres blant annet gjennom månedlige rapporteringer av indikatorer for markedsrisiko. Markedsrisikoindeksatorer som følges, er beskrevet i renterisikopolisy og valutarisikopolisy, 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 31.12.2014:

Innvirkning på regnskapsmessige inntekter

(NOK mill.)

	BELØP
Renter -1,0%	2,9
Renter +1,0%	-2,9

Innvirkning på regnskapsmessig resultat/egenkapital ¹⁾

(NOK mill.)

	BELØP
Renter -1,0%	2,9
Renter +1,0%	-2,9

Økonomisk renterisiko

(NOK mill.)

	BELØP
Renter -1,0%	4,7
Renter +1,0%	-4,7

Noten viser den regnskapsmessige effekten over en 12 måneders periode samt den umiddelbare økonomiske effekt av en umiddelbar parallell renteendring på henholdsvis + 1,0%-poeng og - 1,0%-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 kostnadsmessig effekt. Poster som påvirkes av engangseffekter og som føres til virkelig verdi er investeringsporteføljen, utlån til fastrente, innlån via bytteordningen med staten 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.

Se også note 28 vedrørende valutaeksponering.

Note 07 | Operasjonell risiko

OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risiko for økonomisk tap som følge av ineffektive, utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eksterne hendelser eller at interne retningslinjer ikke etterleves. Brudd på lover og regler kan hindre banken å nå sine mål og denne delen av compliancerisiko inngår derfor i definisjonen av operasjonell risiko.

RISIKOSTYRING

I Storebrand-konsernet er operasjonell risikostyring og etterlevelse av lover, forskrifter og internt regelverk en integrert del av ledelsesansvaret for alle ledere. Risikovurderinger registreres og dokumenteres fortløpende i Easy Risk Manager (ERM, et risikostyringssystem levert av Det Norske Veritas).

RISIKOKONTROLL

CRO støtter ledergruppen i prosessen og har ansvar for å sammenstille og rapportere områdets risikobilde, følge opp forbedringstiltak og kontrollere at risikoregistreringen er oppdatert i ERM. Resultater av risikovurderingsprosessen rapporteres til styret.

For å kunne identifisere problemområder internt har banken 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 forbindelse med måneds-, kvartals- og årsregnskapene foretar Middle Office i Risiko og Administrasjonen flere kontroller og avstemminger for å kontrollere og redusere den operasjonelle risikoen. I tillegg gjennomfører compliancefunksjonen og internrevisor stikkprøver innenfor en rekke av bankens viktigste arbeidsprosesser. Resultatene av disse rapporteres til ledelsen og styret.

COMPLIANCE RISIKO

Compliancerisiko er risikoen for at selskapet pådrar seg økonomisk tap eller offentlige sanksjoner som følge av manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk.

RISIKOSTYRING

Compliancerisiko i Storebrand Bank styres gjennom instruks for compliance. Compliancefunksjonens hovedansvar er å understøtte foretakets styre og ledelse i arbeidet med å etterleve relevante lov og forskriftsbestemmelser ved å selvstendig og uavhengig identifisere, vurdere, overvåke og rapportere compliancerisiko. Funksjonen skal arbeide forebyggende gjennom rådgivning og sikring av at det er etablert effektive prosesser for informasjon og implementering av gjeldende og fremtidig regelverk. Compliancefunksjonen skal ha en risikobasert tilnærming.

RISIKOKONTROLL

Compliancefunksjonen gjennomfører kontrollaktiviteter for å påse faktisk etterlevelse.

Verdsettelse av finansielle instrumenter

Storebrand Bank ASA gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse 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 og Bloomberg. Obligasjoner som ikke kvoteres regelmessig vil normalt verdsettes basert på anerkjente teoretiske modeller. Sistnevnte gjelder i særlig grad obligasjoner denominert i norske kroner. Som grunnlag for slik verdsettelse 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 verdsettelse hentes fra Reuters, Bloomberg og Norges Bank.

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

Storebrand konsernet kategoriserer finansielle instrumenter som verdsettes til virkelig verdi på tre forskjellige nivåer som er nærmere beskrevet nedenfor. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet og ulike målemetoder. Selskapet har etablert verdsettelsesmodeller for å fange opp informasjon fra et bredt utvalg med godt informerte kilder med henblikk på å minimere usikkerhet knyttet til verdsettelsen.

Fastrenteutlån til kunder, som regnskapsmessig vurderes til virkelig verdi (FVO), ble flyttet fra nivå 2 til nivå 3 i 1. kvartal 2013 da usikkerhet knyttet til fastsettelse av markedets marginkrav for slike lån anses å ha økt. Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte kontantstrømmer neddiskonteres over gjenværende fastrenteperiodemed en diskonteringsfaktor som er justert for et estimat på markedets marginkrav. Det er ikke observert noen negativ utvikling i låntageres betalingssevne eller negativ utvikling i underliggende pantesikkerheter.

Sensitivitetsvurdering fastrente utlån til kunder:

ØKNING/REDUKSJON I VIRKELIG VERDI	ENDRING MARKEDSSPREAD	
	+ 10 bp	- 10 bp
Endring virkelig verdi per 31.12.2014 (NOK Mill.)	-2,7	2,7

Nivå 1: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på kvoterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler

Obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat er generelt klassifisert på nivå 1. Når det gjelder derivater vil standardiserte aksjeindeks- og rentefutures omfattes på dette nivå.

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 aksjer eller tilsvarende egenkapitalinstrumenter der markedskurser er tilgjengelig, men der omsetningsvolum er for begrenset til å oppfylle kriteriet for nivå 1. Normalt vil aksjene på dette nivå være omsatt i løpet av siste måned. Obligasjoner og tilsvarende instrumenter er generelt klassifisert på dette nivå. 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 investeringer i primært unoterte/private selskaper. Banken hadde per utgangen av året ingen investeringer som var klassifisert under dette nivået

SPESIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK mill.)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	VIRKELIG VERDI 31.12.2014	VIRKELIG VERDI 31.12.2013	BALANSE- FØRT VERDI 31.12.2014	BALANSE- FØRT VERDI 31.12.2013
	KVOTERTE PRISER	OBSERVER- BARE FORUT- SETNINGER	IKKE OBSER- VERBARE FORUTSET- NINGER				
Finansielle eiendeler							
Obligasjoner klassifisert som utlån og fordring		1 013,5		1 013,5	1 546,1	1 006,7	1 541,8
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost		2 848,2		2 848,2	2 198,9	2 848,2	2 198,9
Utlån til kunder, amortisert kost		13 078,6		13 078,6	17 470,4	13 118,6	17 533,5
Sum virkelig verdi 31.12.2013		21 215,4					
Finansielle forpliktelser							
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost		325,9		325,9	332,9	325,9	332,9
Innskudd fra kunder, amortisert kost		19 366,1		19 366,1	20 749,0	19 366,1	20 749,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost		2 738,9		2 738,9	4 128,4	2 677,2	4 050,8
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost		523,0		523,0	596,9	511,6	589,7
Sum virkelig verdi 31.12.2013		25 807,2					

SPESIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

(NOK mill.)	OBSERVER- KVOTERTE PRISER	OBSERVER- BARE FORUT- SETNINGER	IKKE OBSER- VERBARE FORUTSET- NINGER	BALANSE- FØRT VERDI 31.12.2014	BALANSE- FØRT VERDI 31.12.2013
Sum aksjer 31.12.2013		1,7			
Utlån til kunder			988,8	988,8	1 289,0
Sum utlån til kunder 31.12.2013			1 289,0		
Stat og statsgaranterte obligasjoner		1 000,7		1 000,7	100,3
Finans- og foretaksobligasjoner				0,0	534,6
Verdipapiriserte obligasjoner		5 181,1		5 181,1	4 915,3
Sum obligasjoner	0,0	6 181,7	0,0	6 181,7	
Sum obligasjoner 31.12.2013		5 550,2			5 550,2
Aksjederivater				0,0	0,0
Rentederivater		-33,4		-33,4	34,9
Valutaderivater		0,0		0,0	-0,4
Kredittderivater				0,0	0,0
Sum derivater	0,0	-33,4	0,0	-33,4	34,5
herav derivater med positiv markedsverdi		511,7		511,7	445,5
herav derivater med negativ markedsverdi		-545,1		-545,1	-411,0
Sum derivater 31.12.2013		34,5			
Gjeld til kredittinstitusjoner			0,0	0,0	996,6
Sum gjeld til kredittinstitusjoner 31.12.2013		996,6			

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

**SPESIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER ETTER VERDSETTELSESTEKNIKKER
(IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER)**

(NOK mill.)	UTLÅN TIL KUNDER
Balanse 1.1.2014	1 289,0
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter	19,8
Tilgang/kjøp	27,9
Salg/forfalte oppgjør	-348,0
Overført fra observerbare forutsetninger til ikke observerbare forutsetninger	
Omregningsdifferanser utenlandsk valuta	
Annet	
Balanse 31.12.2014	988,8

Note
09

Segment

Ledelsens segmentrapportering for Storebrand Bank gjøres kun på konsernnivå. Se note 9 under Storebrand Bank Konsern.

Note
10

Netto inntekter fra finansielle instrumenter

NETTO RENTEINNTEKTER

(NOK mill.)	2014	2013
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	68,2	113,9
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	681,2	808,0
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	142,4	143,9
Andre renteinntekter og lignende inntekter	7,3	7,5
Sum renteinntekter *)	899,2	1 073,3
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-12,8	-39,2
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-508,4	-553,1
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-101,9	-147,4
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-31,2	-26,3
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-17,6	-16,7
Sum rentekostnader **)	-671,8	-782,6
Sum netto renteinntekter	227,4	290,7
<i>*) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi</i>	711,3	878,1
<i>***) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi</i>	-667,5	-754,3

RENTEKOSTNADER OG VERDIENDRINGER PÅ INNLÅN TIL VIRKELIG VERDI (FVO):

(NOK mill.)	2014	2013
Rentekostnader innlån FVO	-4,3	-28,3
Verdiendringer innlån FVO	0,4	1,0
Netto kostnader innlån til virkelig verdi (FVO)	-3,9	-27,2

NETTO INNTEKTER OG GEVINSTER FRA FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE:

(NOK mill.)	2014	2013
Aksjer og andeler		
Mottatt utbytte av aksjer og andeler		
Netto gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og andeler	0,1	
Netto endring virkelig verdi aksjer og andeler	0,2	-0,1
Sum gevinst/tap på aksjer og andeler, FVO	0,2	-0,1
Sertifikater og obligasjoner		
Realiserte gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	18,5	5,8
Urealiserte gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	-3,4	-13,2
Sum gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	15,2	-7,4
Utlån til kunder		
Urealisert gevinst/tap på utlån til kunder, FVO	19,6	-18,6
Sum gevinst/tap på utlån til kunder, FVO	19,6	-18,6
Gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån		
Realisert gevinst/tap på gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån, FVO		-1,0
Urealisert gevinst/tap på gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån, FVO	0,4	1,0
Sum gevinst/tap på gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån, FVO	0,4	0,0
Finansielle derivater og valuta		
Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	23,3	10,5
Urealiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	-71,5	-3,2
Sum finansielle derivater og valuta	-48,2	7,3
Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	-12,8	-18,8
Virkelig verdi sikring		
Realisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner, virkelig verdi sikring	27,6	7,1
Urealisert gevinst/tap på derivater og obligasjoner, virkelig verdi sikring	0,3	-0,7
Netto gevinst/tap fra finansielle instrumenter virkelig verdi sikring	27,9	6,4
Sertifikater og obligasjoner		
Realisert gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	5,8	2,7
Sum gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	5,8	2,7
Utstedte obligasjoner		
Realisert gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost	-8,2	-4,0
Sum gevinst/tap på utstedte obligasjoner til amortisert kost	-8,2	-4,0
Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter til amortisert kost	-2,4	-1,2
Sum netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi	12,7	-13,6
Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	34,7	-26,1
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	-15,0	-10,6
Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko	2,3	5,7
Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	0,4	0,0
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning		

Noten inkluderer gevinst/tap på investeringer i obligasjoner og sertifikater, alle finansielle derivater, utlån vurdert til virkelig verdi, innlån vurdert til virkelig verdi, resultateffekt av virkelig verdi sikring og alle utstedte sertifikater og obligasjoner. Øvrige finansielle instrumenter er ikke inkludert.

Note 11 | Provisjoner

(NOK mill.)	2014	2013
Gebyrer bankvirksomhet	42,8	53,1
Provisjoner spareprodukter	21,9	23,9
Gebyrer og forvaltning utlån	19,2	18,0
Øvrige gebyrer		
Sum provisjonsinntekter *)	83,8	95,1
Gebyrer og provisjoner bankvirksomhet	-10,4	-9,1
Provisjoner spareprodukter	-4,1	-2,6
Øvrige gebyrer	-0,4	-0,1
Sum provisjonskostnader **)	-14,9	-11,8
Netto provisjonsinntekter	68,9	83,3
*) Herav sum provisjonsinntekter fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi	61,9	71,1
***) Herav sum provisjonskostnader fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi	-10,4	-9,1

Øvrige provisjonsinntekter og provisjonskostnader kan relateres til kjøpte og solgte tjenester.

Note 12 | Andre inntekter

(NOK mill.)	2014	2013
Gevinst/tap ved salg av konsernselskap og tilknyttede selskap	-10,5	-0,1
Nedskrivning/tilbakeføring nedskrivning på aksjer i datterselskap		-25,6
Konsernbidrag fra datterselskap	223,4	237,2
Inntekter andre kapitalmarkedsprodukter		
Andre driftsinntekter	1,2	0,1
Sum andre driftsinntekter	214,1	211,6

Note 13 | Godtgjørelse til ekstern revisor

GODTGJØRELSE (EKSKL. MVA):

(NOK 1000)	2014	2013
Lovpålagt revisjon	739	717
Andre attestasjonstjenester	97	54
Skatterådgivning		
Andre tjenester utenfor revisjonen	30	
Sum	867	771

All godtgjørelse til lovpålagt revisjon gjelder Deloitte AS.

Note 14 | Driftskostnader

(NOK mill.)	2014	2013
Ordinære lønnskostnader	-98,0	-87,9
Arbeidsgiveravgift	-11,1	-11,3
Øvrige personalkostnader	-6,5	-22,1
Pensjonskostnader (se note 15) ¹⁾	42,6	3,3
Sum lønn og personalkostnader	-73,0	-118,0
IT kostnader	-49,0	-49,9
Trykksaker, porto og lignende	-2,0	-2,2
Reise, representasjon, kurs, møter	-1,3	-1,5
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	-1,3	-1,2
Sum administrasjonskostnader	-53,7	-54,8
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	-126,6	-172,8
Avskrivninger og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	-21,6	-35,0
Kjøpte personaltjenester (se note 13)	-9,8	-10,0
Husleie og husværekostnader (se note 33)	-10,1	-11,4
Kjøpte tjenester fra konsernet ²⁾	-55,4	-89,1
Øvrige driftskostnader	-16,9	-22,8
Sum andre driftskostnader	-113,7	-168,4
Sum driftskostnader	-240,3	-341,2

1) Positiv pensjonskostnad skyldes inntektsføring på 44,5 millioner kroner vedrørende endring av pensjonsordning for ansatte (se note 15).

2) Kjøpte tjenester fra konsernet inneholder kostnader vedrørende bankproduksjon, IT-tjenester, felles administrative funksjoner, økonomi- og juridiske tjenester, markedsføringsaktiviteter, personal og kompetanseutvikling, innkjøpsfunksjon, informasjonstjenester samt sparerådgivning.

Note 15 | Pensjoner

Storebrandkonsernet har landspesifikke pensjonsordninger.

Storebrand besluttet i 2014 å endre ytelsespensjonsordningen til en innskuddsordning for egne ansatte i Storebrand i Norge med virkning fra 1. januar 2015. Frem til 31. desember 2014 har Storebrand i Norge hatt både en innskuddsbasert og ytelsesbasert pensjonsordning. Den ytelsesbaserte ordningen ble 1. januar 2011 lukket for opptak av nye medlemmer, og det ble fra samme tidspunkt etablert en innskuddspensjonsordning. Ved overgang til innskuddspensjon vil ansatte få utstedt en tradisjonell fripolise for opptjente rettigheter i den sikrede pensjonsordningen. Dette er hensyntatt i pensjonsforpliktelsene pr. 31.12.2014. Det foreligger enkelte forpliktelser knyttet til blant annet sykemeldte og delvis uføre hvor ytelsesordningen vil gjelde i en periode. Ifølge IAS19 skal eiendeler og forpliktelser knyttet til ytelsesordningen fraregnes når det foreligger en ikke-reversibel beslutning om avvikling av ytelsesordningen (og denne ikke erstattes med tilsvarende ordning). Forutsetninger som benyttes ved beregningen skal oppdateres og effekter av dette innregnes i Totalresultat. Effekter som i tidligere perioder er resultatført i totalresultatet, skal ikke omklassifiseres til ordinært resultat (IAS19.122). Gevinst/tap ved fraregning innregnes i ordinært resultat.

For de usikrede forsikringsforpliktelsene for lønn over 12G er det gitt et tilbud om kontantutløsning av de opptjente rettigheter, med utbetaling i starten av 2015 med unntak for ansatte i konsernledelsen som får utbetalingen fordelt over 5 år. Disse usikrede pensjonsforpliktelsene inngår i balansen pr. 31.12.2014. Det foreligger også ytelsesforpliktelser i balansen knyttet til driftspensjoner for enkelte tidligere ansatte og tidligere styremedlemmer.

Den nye innskuddspensjonsordningen som gjelder fra 1. januar 2015 har følgende innhold og premiesatser:

- Sparingen starter fra første lønnskrone
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 88.370 pr 31.12.14)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats for lønn over 12G er 20 prosent

For innskuddspensjonsordningen frem til 31.12.2014 var sparesatsene 5 prosent av lønn mellom 1 og 6G, 8 prosent av lønn mellom 6 og 12G, samt en innskuddsordning over drift som årlig utgjør 20 prosent av innskuddsgrunnlaget for lønn over 12G.

Fra 1. januar 2013 ble Storebrand tatt opp i AFP-ordningen. Den private AFP-ordningen skal regnskapsføres som en ytelsesbasert flerforetaksordning og blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G. Det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av den nye forpliktelsen i balansen. De ansatte i Storebrand i Norge som er født før 1. januar 1956 kan velge mellom å ta ut AFP eller gå av ved 65 års alder og motta en driftspensjon fra foretaket frem til fylte 67 år. Utbetalingen av AFP er livsvarig, og de ansatte kan velge å ta ut fra AFP-ordningen fra og med fylte 62 år og fortsette å stå i jobb. Storebrands driftspensjonsordning med utbetaling mellom 65 til 67 år er for øvrige ansatte utviklet.

Alle som er medlemmer i pensjonsordningene har en tilknyttet barne-, etterlatte- og uføredekning.

AVSTEMMING AV EIENDELER OG GJELD BOKFØRT I BALANSEN

(NOK mill.)	2014	2013
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	35,4	119,2
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-33,5	-109,3
Netto pensjonforpliktelse/-midler forsikret ordning	1,9	9,9
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	28,9	47,8
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	30,8	57,8

Inkl. arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelse.

BOKFØRT I BALANSEN

(NOK mill.)	2014	2013
Pensjonseiendel	0,0	0,0
Pensjonsforpliktelser	30,8	57,8

ENDRINGENE I DEN YTELSESBASERTE PENSJONSFORPLIKTELSEN I LØPET AV ÅRET

(NOK mill.)	2014	2013
Pensjonsforpliktelse 1.1.	167,1	174,7
Periodens pensjonsopptjening	8,8	11,5
Rentekostnader på forpliktelsen	7,0	6,9
Estimatavvik / actuarial tap/gevinst	29,2	0,8
Utbetalte pensjoner	-6,8	-6,6
Planendringer/endring pensjonsordning/oppgjør	-139,3	-19,0
Tilbakeføring arbeidsgiveravgift	-1,6	-1,2
Netto pensjonsforpliktelse 31.12.	64,3	167,1

ENDRINGENE I PENSJONSMIDLENES VIRKELIGE VERDI

(NOK mill.)	2014	2013
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	109,3	103,5
Forventet avkastning	3,6	4,0
Estimatawik	-5,9	-4,9
Innbetalt premie	11,5	8,6
Utbetalte pensjoner	-2,4	-1,9
Planendringer/endring pensjonsordning/oppgjør	-82,6	0,0
Netto pensjonsmidler 31.12.	33,5	109,3
Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2015	1,7	
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2015	8,2	
Forventede innbetalinger AFP i 2015	1,6	
Forventede utbetalinger over drift (usikret ordning) i 2015	2,0	

PENSJONSMIDLER ER BASERT PÅ STOREBRAND LIVSFORSIKRING/SPPS FINANSIELLE MIDLER SOM HAR FØLGENDE SAMMENSETNING 31.12:

	2014	2013
Bygninger og fast eiendom	10 %	12 %
Obligasjoner til amortisert kost	40 %	48 %
Pantelån og andre lån		2 %
Aksjer og andeler	15 %	16 %
Obligasjoner	28 %	20 %
Sertifikater	8 %	2 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler		
Sum	100 %	100 %
Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene ved utgangen av året som administreres av Storebrand Livsforsikring. Finansielle instrumenter verdsettes på tre forskjellige nivåer.		
Bokført (realisert) avkastning av eiendelene	5,4 %	3,3 %

NETTO PENSJONSKOSTNAD I RESULTATREGNSKAPET, SPESIFISERT SOM FØLGER:

(NOK mill.)	2014	2013
Periodens pensjonsopptjening inkl avsatt arbeidsgiveravgift	8,8	11,5
Netto rentekostnad/avkastning	3,4	2,8
Planendringer/endring pensjonsordning/oppgjør	-56,7	-19,0
Sum ytelsesbaserte ordninger	-44,5	-4,7
Periodens kostnad til innskuddsordninger	1,0	1,4
Periodens kostnad til AFP	0,9	
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	-42,6	-3,3

Netto pensjonskostnad inkluderer arbeidsgiveravgift og inngår i driftskostnader. Se note 14.

ANALYSE AV AKTUARIELT TAP (GEVINST) I PERIODEN

(NOK mill.)	2014
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	28,8
Tap (gevinst) - endring i andre økonomiske forutsetninger	-3,3
Tap (gevinst) - endring i tabell for dødelighet	
Tap (gevinst) - endring i andre demografiske forutsetninger	
Tap (gevinst) - opplevd DBO	3,6
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	4,8
Investerings-/administrasjonskostnader	1,1
Øvre grense pensjonsmidler	
Aktuarielt tap (gevinst) i perioden	35,1

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse	31.12.14	31.12.13
Diskonteringsrente ¹⁾	3,0 %	4,0 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	3,0 %	4,0 %
Forventet lønnsvekst	3,0 %	3,3 %
Forventet årlig regulering folketrygd	3,0 %	3,5 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	0,1 %	0,1 %
Uførhetstabell	KU	KU
Dødelighetstabell	K2013BE	K2013BE

1) Det er for de norske selskapene benyttet en diskonteringsrente på 2,5% på deler av pensjonsforpliktelsene

ØKONOMISKE FORUTSETNINGER:

Fastssettelse av økonomiske forutsetninger er basert på reglene i IAS 19. Det vil særlig være betydelig usikkerhet knyttet til langsiktige antagelser som fremtidig inflasjon, realrente, reallønnsvekst og G-regulering.

Av IAS 19.78 fremgår det at det skal benyttes en foretaksobligasjonsrente av høy kvalitet (high quality corporate bonds) som diskonteringsrente. I stater hvor det ikke finnes et likvid marked (norsk oversettelse av "deep market") for slike obligasjoner, skal statsobligasjonsrenter benyttes.

Storebrand har benyttet OMF-rente som diskonteringsrente per 31.12.2014. Basert på observert markeds- og volumutvikling må det norske OMF-markedet etter Storebrands oppfatning defineres som et dypt marked i relasjon til bestemmelsene i IAS 19.

Storebrand (Norge) endret i 2013 pensjonsvedtektene i de kollektive ordningene for ansatte og tidligere ansatte i selskapet. Endringen medførte at pensjoner under utbetaling ikke lenger har bestemmelse om regulering årlig med minimum 80 prosent av endringen i konsumprisindeksen.

Ved fastsettelse av økonomiske forutsetninger vurderes også bedriftsspesifikke forhold herunder forventet vekst i direkte lønn.

AKTUARIELLE FORUTSETNINGER:

I Norge er det standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnærings Fellesorganisasjon. Det er med virkning fra 2014 innført et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser. Storebrand har benyttet dødelighetstabell K2013BE (beste estimat) i aktuarberegningene per 31.12.2014.

Gjennomsnittlig fratredeshyppighet er lagt inn med 2-3 prosent for hele arbeidsstokken sett under ett og det er lagt inn synkende fratredelse ved økt alder.

De aktuarielle forutsetningene i Sverige følger bransjens felles dødelighetstabell DUS06 justert for selskapsspesifikke forskjeller. Fratredeshyppigheten er beregnet til i gjennomsnitt 4 prosent per år.

SENSITIVITETSANALYSE PENSJONSBEREGNING

Følgende estimater er basert på fakta og omstendigheter per 31. desember 2014, og beregnet for hver enkelt når alle andre forutsetninger holdes konstante.

	DISKONTERINGSRENTE		FORVENTET LØNNSVEKST / G-REGULERING	
	0,5 %	-0,5 %	0,5 %	-0,5 %
Prosentvis endring i pensjon:				
Pensjonsforpliktelse	-8 %	9 %	4 %	-4 %

Risikoen for Storebrand knyttet til pensjonsordningen er knyttet til de endringer i de økonomiske -og aktuarielle forutsetninger som må benyttes i beregningene, og den faktiske avkastningen på pensjonsmidlene. Pensjonsforpliktelsen er spesielt sensitiv overfor endringer i diskonteringsrenten. En reduksjon i diskonteringsrenten vil isolert sett medføre en økning i pensjonsforpliktelsen.

For de norske selskapene som har gått over til innskuddspensjon fra 1. januar 2015 er det beregnet sensitivitet +/- 0,5 prosent på pensjonsforpliktelsen.

Note 16 | Tap på utlån og garantier

(NOK mill.)	2014	2013
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	48,4	34,9
Periodens endring i gruppenedskrivninger	10,4	9,1
Andre korreksjoner i nedskrivningene	4,5	4,8
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-137,7	-76,8
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-1,2	-2,4
Inngått på tidligere konstaterte tap	1,0	21,2
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	-74,6	-9,1
Innteksførte renter på lån hvor det er foretatt nedskrivninger	10,0	4,8

Note 17 | Skatter SKATTEKOSTNAD I RESULTATET

(NOK mill.)	2014	2013
Betalbar skatt denne perioden	-57,1	-73,0
Endring i utsatt skatt	-2,2	2,0
Sum skattekostnad	-59,3	-70,9

ÅRETS SKATTEGRUNNLAG

(NOK mill.)	2014	2013
Resultat før skattekostnad	208,0	221,7
+ Mottatt konsernbidrag, forskjell mellom regnskapsført og skattepliktig		
+/- regnskapsmessig resultatandel tilknyttet selskap		
+/- Regnskapsmessig realisert gevinst/tap aksjer EØS	10,4	0,1
Andre permanente forskjeller	2,1	27,3
Endring i midlertidige forskjeller	25,9	
Endring i midlertidige forskjeller - estimatavik	-35,1	11,6
Årets skattegrunnlag	211,3	260,6
Reduksjon for skattefradrag for underskudd		
- Anvendelse av fremførbart underskudd		
Årets skattegrunnlag for betalbar skatt ¹⁾	211,3	260,6
Skattesats	27 %	28 %
1) Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt	211,3	260,6

AVSTEMMING AV FORVENTET SKATTEKOSTNAD TIL FAKTISK SKATTEKOSTNAD

(NOK mill.)	2014	2013
Ordinært resultat før skatt	208,0	221,7
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	-56,2	-62,1
Skatteeffekten av :		
Realiserte aksjer	-2,8	0,0
Permanente forskjeller	-0,6	-7,6
Endring skatteregler		-1,2
Endring av skatt/ligning tidligere år	0,3	0,0
Skattekostnad	-59,3	-70,9
Effektiv skattesats	28 %	32 %

BETALBAR SKATT I BALANSEN

(NOK mill.)	2014	2013
Betalbar skatt	-57,1	-73,0
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag	57,1	73,0
Betalbar skatt i balansen	0,0	0,0

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

(NOK mill.)	2014	2013
Skatteøkende midlertidige forskjeller:		
Finansielle instrumenter	0,0	18,3
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	0,0	18,3
Skattereduserende midlertidige forskjeller:		
Pensjon	-30,8	-57,8
Verdipapirer	-17,4	
Driftsmidler	-18,2	-7,7
Avsetninger	-26,8	-20,1
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-93,2	-85,6
Fremførbare underskudd/godtgjørelse		
Netto utsatt skatt/skattefordel	-93,2	-67,3
Nedvurdering av utsatt skattefordel		
Ikke balanseført utsatt skattefordel		
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	-93,2	-67,3
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	25,2	18,2

SPESIFIKASJON AV BETALBAR OG UTSATT SKATT FØRT MOT EGENKAPITALEN:

(NOK mill.)	2014	2013
Estimatawik pensjoner	-9,5	2,1
Sum	-9,5	2,1

Balanseført utsatt skattefordel er først og fremst knyttet til skattereduserende midlertidige forskjeller på driftsmidler, pensjonsforpliktelse og finansielle instrumenter. Banken har positiv inntjening og dette forventes også fremover. Utsatt skattefordel balanseføres i tilknytning til Storebrand Bank ASA da det vurderes som sannsynlig at fordelen kan utnyttes.

Note
18

Klassifisering av finansielle instrumenter

(NOK mill.)	LÅN OG FOR- DRINGER	VIRKELIG VERDI, TRADING	VIRKELIG VERDI, FVO	FORPLIKTELSE AMORTISERT KOST	SUM BALANSEFØRT VERDI
Finansielle eiendeler					
Konter og fordringer på sentralbanker	181,0				181,0
Utlån til kredittinstitusjoner	2 848,2				2 848,2
Aksjer og andeler			2,0		2,0
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	1 006,7		6 181,7		7 188,4
Derivater		511,7			511,7
Utlån til kunder	13 169,6		988,8		14 158,4
Andre kortsiktige eiendeler	1 155,0				1 155,0
Sum finansielle eiendeler 2014	18 360,5	511,7	7 172,5	0,0	26 044,8
Sum finansielle eiendeler 2013	22 517,4	445,5	6 841,0	0,0	29 803,9
Finansielle forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner				325,9	325,9
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet				19 366,1	19 366,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				2 677,2	2 677,2
Derivater		545,1			545,1
Annen kortsiktig gjeld				568,2	568,2
Ansvarlig lånekapital				511,6	511,6
Sum finansielle forpliktelser 2014	0,0	545,1	0,0	23 449,1	23 994,2
Sum finansielle forpliktelser 2013	0,0	601,1	1 986,0	26 169,1	28 756,3

Note
19

Virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost

Virkelig verdi på utlån til kunder med regulerbar rente er vurdert til bokført verdi. Virkelig verdi på utlån til bedriftskunder med marginlån er imidlertid svakt lavere enn bokført verdi da enkelte lån løper med lavere margin enn de ville gjort dersom de var tatt opp per utgangen av 2014. Mindreverdien er beregnet ved å neddiskontere differansen mellom avtalt margin og dagens markedspris over gjenværende løpetid. I tillegg er virkelig verdi justert for individuelle nedskrivninger. Virkelig verdi på utlån, gjeld til kredittinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører, dog med unntak av utlån som vurderes til spreader for tilsvarende nye lån.

(NOK mill.)	2014		2013	
	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
Eiendeler				
Utlån og fordringer:				
Obligasjoner, amortisert kost	1 006,7	1 013,5	1 541,8	1 546,1
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	2 848,2	2 848,2	2 198,9	2 198,9
Utlån til kunder, amortisert kost	13 118,6	13 078,6	17 533,5	17 470,4
Andre kortsiktige eiendeler	1 155,0	1 155,0	1 223,3	1 223,3
Forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost	325,9	325,9	332,9	332,9
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet, amortisert kost	19 366,1	19 366,1	20 749,0	20 749,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	2 677,2	2 738,9	4 050,8	4 128,4
Annen gjeld	568,2	568,2	326,1	326,1
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost	511,6	523,0	589,7	596,9

Note 20 | Kontanter og fordringer på sentralbanker

(NOK mill.)	2014		2013
	BALANSEFØRT VERDI		BALANSEFØRT VERDI
Kontanter			2,0
Fordringer på sentralbanker til amortisert kost	181,0		17,8
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker	181,0		19,8

Note 21 | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

(NOK mill.)	2014		2013
	BALANSEFØRT VERDI		BALANSEFØRT VERDI
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid til amortisert kost	2 848,2		2 198,9
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	2 848,2		2 198,9

Note 22 | Aksjer og andeler til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

(NOK mill.)	EIERANDEL	2014		2013
		BALANSEFØRT VERDI		BALANSEFØRT VERDI
Storebrand Institusjonelle Investor ASA	5,15%	0,7		0,8
Visa Inc. A-aksjer		0,9		0,8
Andre		0,4		0,2
Sum		2,0		1,7
Herav				
Børsnoterte aksjer				
Unoterte aksjer		2,0		1,7

Aksjer og andeler klassifiseres om finansielle eiendeler til virkelig verdi (FVO) med verdiendringer over resultatet.

Note
23

Investering i datterselskaper

(NOK mill.)	ORG. NR.	FORRET- NING- KONTOR	EIERANDEL	STEMME- RETT	AKSJE- KAPITAL	KOSTPRIS	BALANSE- FØRT	BALANSE- FØRT
							VERDI 31.12.2014	VERDI 31.12.2013
Storebrand Boligkreditt AS	990645515	Lysaker	100,0%	100,0%	455,0	836,2	836,2	836,2
Ring Eiendomsmegling AS ¹⁾	987227575	Lysaker	100,0%	100,0%	2,0	140,4	5,2	5,2
Hadrian Eiendom AS ²⁾	976145364	Oslo	100,0%	100,0%			0,0	25,0
Bjørndalen Panorama AS ³⁾	991742565	Lysaker	100,0%	100,0%	3,2	69,9	2,4	7,1
Sum aksjer i datterselskaper						1 046,5	843,8	873,5

1) Ring Eiendomsmegling AS er under avkling.

2) Hadrian Eiendom AS ble solgt oktober 2014.

3) I 2014 fusjonerte Bjørndalen Panorama AS og Filipstad Tomteselskap AS til regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet. Bjørndalen Panorama AS er det overtakende selskap.

Note
24

Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

(NOK mill.)	2014	2013
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	100,4	100,3
Finans- og foretaksobligasjoner	900,3	534,6
Verdipapiriserte obligasjoner	5 181,1	4 915,3
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	6 181,7	5 550,2
Modifisert durasjon	0,20	0,14
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.	1,55 %	1,81 %

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
25

Obligasjoner til amortisert kost - Utlån og fordringer

(NOK mill.)	2014		2013	
	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
Offentlig utsteder og/eller statsgarantert	626,7	628,4	727,1	727,5
Finans- og foretaksobligasjoner				
Verdipapiriserte obligasjoner	380,0	385,1	814,8	818,7
Sum obligasjoner til amortisert kost	1 006,7	1 013,5	1 541,8	1 546,1
Modifisert durasjon		0,13		0,13
Gjennomsnittlig effektiv rente per 31.12.		1,50 %		1,89 %

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
26

Overførte finansielle eiendeler (bytteavtaler) og gjenkjøpsavtaler

(NOK mill.)	2014	2013
	BALANSEFØRT VERDI	BALANSEFØRT VERDI
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF):		
Obligasjoner med fortrinnsrett (se note 24)	0,0	2 759,5
Tilknyttede finansielle forpliktelser (se note 18)	0,0	996,6

Overførte finansielle eiendeler har bestått av bytteavtaler med staten ved Finansdepartementet om finansiell sikkerhetsstillelse (se note 42). Bytteavtalene som ble inngått gjennom auksjoner som administreres av Norges Bank er innløst i 2014.

Note
27

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 risiko-posisjoner. 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 aksjederivat innebærer en positiv verdiøkning ved økning i aksjekurser. For rentederivater medfører en eiendelsposisjon en positiv verdiøkning ved rentenedgang - tilsvarende som for obligasjoner. 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		NETTOFØRT FIN. EIENDELER/ GJELD I BALANSEN	BELØP SOM KAN, MEN IKKE ER PRESENTERT NETTO I BALANSEN		NETTO BELØP
		BALANSE- FØRTE FIN. EIENDELER	BRUTTO BA- LANSEFØRT GJELD		FIN. EIENDELER	FIN. GJELD	
Aksjederivater							0,0
Rentederivater ²⁾	13 457,8	511,7	545,1				-33,4
Valutaderivater	53,2	0,0	0,0				0,1
Sum derivater 31.12.2014	13 510,9	511,7	545,1	0,0	0,0	0,0	-33,3
Sum derivater 31.12.2013	16 601,6	445,5	411,0	0,0	0,0	0,0	34,5

1) Verdier per 31.12.

2) Rentederivater er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

INVESTERINGER UNDERLAGT NETTING AGREEMENTS/CSA

(NOK mill.)	BALANSEFØRTE EIENDELER	BALANSEFØRTE FORPLIKTELSE	NETTO EIENDELER	SIKKERHETSSTILLELSER		NETTO EKSPONERING
				KONTANTER (+/-)	VERDIPAPIRER (+/-)	
Totalt	505,0	545,1	-40,1	0,0	706,5	666,4

Note
28

Valutaeksponering

FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE I UTENLANDSK VALUTA

(NOK mill.)	BALANSEPOSTER		VALUTATERMINER	NETTOPOSISJON	
	EIENDELER	FORPLIKTELSE	NETTO SALG	I VALUTA	I NOK
CHF	1,5	1,4		0,0	0,1
DKK	0,5	0,6		-0,1	-0,1
EUR	5,0	28,0	22,6	0,0	-0,4
GBP	4,1	4,2		0,0	-0,1
JPY				0,1	0,0
SEK	7,1	7,4	0,3	-0,1	-0,1
USD	2,5	32,7	30,3	0,0	0,1
Andre		0,2		-0,2	-0,2
Sum nettoposisjon 2014					-0,7
Sum nettoposisjon 2013					-1,9

Storebrand Bank ASA sikrer nettoposter i balansen med terminkontrakter, derfor splittes ikke terminsalg og terminkjøp mot hhv. eiendeler og forpliktelser.

Note
29

Utlån og garantier

(NOK mill.)	2014	2013
	BALANSEFØRT VERDI	BALANSEFØRT VERDI
Utlån til kunder til amortisert kost	13 169,6	17 643,3
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO	988,8	1 289,0
Sum brutto utlån til kunder	14 158,4	18 932,4
Individuelle nedskrivninger (se note 30)	-31,9	-80,3
Gruppenedskrivninger (se note 30)	-19,1	-29,5
Netto utlån til kunder	14 107,4	18 822,5

Se note 4 for spesifikasjon av utlån og garantier per sektor.

Note
30

Nedskrivninger av utlån og garantier

(NOK mill.)	2014	2013
	BALANSEFØRT VERDI	BALANSEFØRT VERDI
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1.	80,3	115,2
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-137,7	-76,8
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	93,2	51,0
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-3,1	-9,2
Andre korreksjoner i nedskrivningene 1)	-0,8	0,0
Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.	31,9	80,3
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	29,5	38,6
Periodens gruppenedskrivning	-10,4	-9,1
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.	19,1	29,5
Sum nedskrivninger (se note 29)	51,0	109,8

Banken har NOK 0,1 million i avsetning på garantier per 31.12.2014. Avsetningen er uendret fra 2013. Se også note 39.

Note 31 | Immaterielle eiendeler

(NOK mill.)	2014		2013	
	IT-SYSTEMER	SUM BALANSEFØRT VERDI	IT-SYSTEMER	SUM BALANSEFØRT VERDI
Anskaffelseskost 1.1.	196,0	196,0	153,2	153,2
Tilgang i perioden:				
Kjøpt separat	53,3	53,3	42,8	42,8
Avgang i perioden	-76,2	-76,2		0,0
Anskaffelseskost 31.12.	173,1	173,1	196,0	196,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	120,6	120,6	87,5	87,5
Avskrivning i perioden (se note 14)	20,0	20,0	33,0	33,0
Avgang i perioden	-76,2	-76,2		0,0
Nedskrivning i perioden (se note 14)				0,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	64,4	64,4	120,6	120,6
Balanseført verdi per 31.12.	108,7	108,7	75,4	75,4
For hver klasse av anleggsmidler:				
Avskrivningsmetode	lineær metode		lineær metode	
Økonomisk levetid	3 - 10 år		3 - 8 år	
Avskrivningssats	10,0% -33,33%		12,5% -33,33%	

Immaterielle eiendeler består av utvikling av systemer, datavarehus, bruksrett til systemer og lignende. All utvikling av systemer foretas av ekstene ressurser. Det foretas en årlig vurdering av estimat på økonomisk levetid.

Note 32 | Varige driftsmidler

(NOK mill.)	INVENTAR	IT	FAST EIENDOM ¹⁾	2014		2013	
				BALANSEFØRT VERDI	SUM BALANSEFØRT VERDI	BALANSEFØRT VERDI	SUM BALANSEFØRT VERDI
Balanseført verdi pr. 1.1.	4,2	0,0	2,0	6,2		8,1	
Tilgang				0,0		0,0	
Avgang			-1,0	-1,0		0,0	
Avskrivning (se note 14)	-1,3		-0,3	-1,5		-1,9	
Nedskrivning i perioden (se note 14)				0,0		0,0	
Balanseført verdi per 31.12.	3,0	0,0	0,6	3,6		6,2	
Anskaffelseskost IB	10,2	6,8	5,7	22,7		22,7	
Anskaffelseskost UB	10,2	6,8	2,9	19,8		22,7	
Akkumulert av- og nedskrivning IB	5,9	6,8	3,8	16,5		14,6	
Akkumulert av- og nedskrivning UB	7,2	6,8	2,3	16,2		16,5	
For hver klasse av anleggsmidler:							
Metode for måling av kostpris	Anskaffelses-	Anskaffelses-	Anskaffelses-				
	kost	kost	kost				
Avskrivningsmetode	lineær	lineær	lineær				
Avskrivningsplan og økonomisk levetid	3 - 10 år	4 år	15 år				

Det eksisterer ingen begrensning i eiendomsretten på driftsmidler. Det er ingen driftsmidler som er stillet som sikkerhet for forpliktelse.

1) Gjelder hytter som vurderes etter kostmetoden.

Note 33 | Operasjonelle leieavtaler

MINIMUM FRAMTIDIG BETALING KNYTTET TIL OPERASJONELLE LEIEAVTALER PÅ DRIFTSMIDLER ER SOM FØLGER:

(NOK mill.)	MINSTELEIE 1 ÅR	MINSTELEIE 1 - 5 ÅR	MINSTELEIE SENERE ENN 5 ÅR
Leieavtaler mindre enn 1 år			
Leieavtaler 1 til 5 år	12,1	46,3	
Leieavtaler over 5 år	24,0	96,0	120,0
Sum	36,1	142,3	120,0

Herav fremtidige leieinntekter

Resultatførte beløp

(NOK mill.)	2014	2013
Resultatførte leiebetalinger (se note 14)	15,7	10,1

Leieavtalene omfatter i hovedsak husleieavtale for Storebrand's hovedkontor på Lysaker. Kostnaden inngår i regnskapslinjene "Generelle administrasjonskostnader" og "Andre driftskostnader".

Note 34 | Andre eiendeler

(NOK mill.)	2014 BALANSEFØRT VERDI	2013 BALANSEFØRT VERDI
Opptjente ikke mottatte renter	34,8	64,2
Andre opptjente ikke mottatte inntekter og forskuddsbetalte kostnader	9,5	9,3
Aksjer i datterselskaper ¹⁾	843,8	873,5
Tilgode fra konsernselskaper	266,1	276,2
Andre eiendeler	0,8	
Sum andre eiendeler	1 155,0	1 223,3

1) Se note 23.

Note 35 | Innskudd fra kunder

(NOK mill.)	2014 BALANSEFØRT VERDI	2013 BALANSEFØRT VERDI
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	19 166,0	20 380,7
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	200,1	368,3
Sum innskudd fra kunder	19 366,1	20 749,0

(NOK mill.)	2014	2013
	BALANSEFØRT VERDI	BALANSEFØRT VERDI
Sektor og næringsfordeling		
Utvikling av byggeprosjekter	166,0	230,5
Omsetning og drift av fast eiendom	1 886,6	2 793,9
Faglig og finansiell tjenesteyting	1 879,4	2 255,2
Lønnstakere o.a.	13 391,8	12 391,3
Andre	2 042,3	3 078,1
Sum	19 366,1	20 749,0
Geografisk fordeling		
Østlandet	14 815,0	15 888,4
Vestlandet	2 440,5	2 761,8
Sørlandet	381,4	353,8
Midt-Norge	563,8	557,5
Nord-Norge	750,8	700,7
Utlandet	414,6	486,7
Sum	19 366,1	20 749,0

Note 36 | Sikringsbokføring

Storebrand benytter seg av virkelig verdi sikring på renterisiko. 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. Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå. Ved etablering av sikringseffektivitet måles effektiviteten på bakgrunn av et 2%-poeng rentesjokk på enkeltinstrumentnivå. Sikringseffektivitet vil i etterfølgende perioder måles basert på enkel Dollar Offset metode både med hensyn til prospektiv og retrospektiv beregning. Det forventes at sikringen er høyst effektiv i perioden.

(NOK mill.)	2014			2013		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI ¹⁾		KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI ¹⁾	
		EIENDELER	GJELD		EIENDELER	GJELD
Renteswapper	910,0	57,6		1 017,0	52,9	
Sum rentederivater	910,0	57,6		1 017,0	52,9	
Sum derivater	910,0	57,6		1 017,0	52,9	
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	SIKRINGSVERDI ¹⁾		KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	SIKRINGSVERDI ¹⁾	
		EIENDELER	GJELD		EIENDELER	GJELD
Sum underliggende sikringsinstrumenter	910,0		971,3	1 017,0		1 075,1
Sikringseffektivitet - prospektiv			86 %			100 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv			103 %			98 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: ²⁾

(NOK mill.)	2014	2013
	GEVINST/TAP	GEVINST/TAP
På sikringsinstrumentet	5,1	-15,0
På objektet som sikres	-4,8	14,3

1) Balanseførte verdier per 31.12.

2) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto gevinster fra finansielle instrumenter".

Note 37 | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

(NOK mill.)	2014	2013
	BALANSEFØRT VERDI	BALANSEFØRT VERDI
Sertifikatlån		
Obligasjonslån	2 677,2	4 050,8
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 677,2	4 050,8

Se også note 5 for spesifikasjon av sertifikatlån og obligasjonslån.

Note 38 | Ansvarlig lånekapital

(NOK mill.)	2014	2013
	BALANSEFØRT VERDI	BALANSEFØRT VERDI
Ordinær ansvarlig lånekapital	277,4	151,3
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3	9,3
Fondsobligasjoner	224,9	429,2
Sum ansvarlig lånekapital	511,6	589,7

(NOK mill.)	2014	2013
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	511,6	589,7
Rentekostnader		
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	31,4	26,3

Alle lån er i norske kroner.

Note 39 | Avsetninger

(NOK mill.)	AVSETNING FOR OMSTRUKTURERING	
	2014	2013
Avsetning 1.1.	18,3	17,7
Avsetning i perioden		12,9
Avsetninger brukt i perioden	-6,2	-12,3
Sum avsetning 31.12.	12,1	18,3
Klassifisert som:		
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	12,1	18,3

På linjen "Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser" i balansen ligger det også en individuell nedskrivning på garantier på 0,1 millioner kroner (se også note 30).

Avsetningen er relatert til kostnadsprogrammet i Storebrand og gjelder i hovedsak kostnader knyttet til nedbemanning. Avsetningen er vurdert i henhold til IAS 37 og omstrukturingsplanen er kunngjort til alle parter som er berørt.

Note 40 | Annen gjeld

(NOK mill.)	2014	2013
	BALANSEFØRT VERDI	BALANSEFØRT VERDI
Gjeld innen Storebrand konsernet inkl. tilknyttede selskap	30,3	13,4
Betalingsformidling	20,6	8,0
Skyldig konsernbidrag til konsernselskaper	457,1	260,6
Leverandørgjeld	2,7	5,6
Påløpte ikke forfalte renter		1,3
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	47,7	32,8
Annen gjeld	9,9	4,4
Sum annen gjeld	568,2	326,1

Note 41 | Forpliktelser utenom balansen og betingede forpliktelser

(NOK mill.)	2014	2013
	Garantier	89,6
Ubenyttede kredittrammer	5 302,8	6 179,2
Lånetilsagn	30,5	77,4
Sum betingede forpliktelser	5 422,9	6 498,1

Garantier gjelder i hovedsak betalingsgarantier og kontraktsgarantier. Se forøvrig note 4. Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet kreditt på kontokreditter og kredittkort, samt ubenyttet ramme på boligkreditter til kunder.

Note
42

Sikkerhetsstillelser

MOTTATTE OG AVGITTE SIKKERHETSSTILLELSER

Banken har ingen mottatte eller avgitte sikkerhetsstillelser utenom verdipapirer som er stillet som sikkerhet for F-lån i Norges Bank samt verdipapirer som er stillet som sikkerhet i forbindelse med ordning med bytte av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), (se tabell nedenfor).

SIKKERHETS- OG PANTSTILLELSER

(NOK mill.)	2014	2013
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bankens D-lån og F-lån i Norges Bank	650,6	1 498,5
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bytteordningen av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett	811,7	1 024,6
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet i andre kredittinstitusjoner	384,5	384,4
Sum	1 846,7	2 907,5

Verdipapirer stillet som sikkerhet knytter seg til låneadgangen i Norges Bank, hvor lån iht. forskrift skal være fullt ut sikret med pantssettelse av rentebærende verdipapirer og/eller av bankens innskudd i Norges Bank. Storebrand Bank ASA har ingen F-lån i Norges Bank per 31.12.2014.

Note
43

Kapitaldekning

ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	2014	2013
Aksjekapital	960,6	960,6
Øvrig egenkapital	1 133,6	1 410,6
Egenkapital	2 094,1	2 371,2
Fradrag:		
Goodwill og immaterielle eiendeler	-108,7	-75,4
Utsatt skattefordel	-25,2	-18,2
Kjernekapital uten fondsobligasjoner (ren kjernekapital)	1 960,3	2 277,6
Annen godkjent kjernekapital:		
Fondsobligasjoner	225,0	426,8
Kjernekapital	2 185,3	2 704,4
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	283,9	158,8
Annen tilleggskapital		
Fradrag fra tilleggskapital		
Netto ansvarlig kapital	2 469,2	2 863,2

MINIMUMSKRAV ANSVARLIG KAPITAL

(NOK mill.)	2014	2013
Kreditrisiko	1 018,6	1 398,5
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	14,4	8,6
Institusjoner	164,9	171,2
Foretak*	2,7	773,9
Engasjementer med pant i fast eiendom*	636,5	256,5
Massemarkedsengasjementer	83,9	51,5
Forfalte engasjementer	7,2	37,2
Obligasjoner med fortrinnsrett	81,9	88,6
Øvrige engasjementer	27,1	11,0
Sum minimumskrav kreditrisiko	1 018,6	1 398,5
Valutarisiko		
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	79,7	79,7
CVA-risiko	26,4	
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-1,5	-2,4
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 123,1	1 475,8

* Etter kravene opplyst i CRD IV skal engasjementer til foretak som har pant i næringsseiendom legges til "Engasjementer med pant i fast eiendom". Endringen gjelder fra og med 3.kvartal 2014.

KAPITALDEKNING

	2014	2013
Kapitaldekning	17,6 %	15,5 %
Kjernekapitaldekning	15,6 %	14,7 %
Ren kjernekapitaldekning	14,0 %	12,3 %

Det benyttes standardmetoden for kreditrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Nye kapitalkrav trådte i kraft fra 1. juli 2013. Samlet krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 9 og 12,5 prosent fra 1. juli 2013, og 10 og 13,5 prosent fra 1. juli 2014. Det må også påregnes innføring av en motsyklisk kapitalbuffer på 1 prosent ren kjernekapital fra 30. juni 2015. Kapitalkrav for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko) har trådt i kraft fra 30. september 2014 og er medtatt i beregningen av minimumskrav for ansvarlig kapital for 2014.

SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAG (RISIKOVEKTET VOLUM)

(NOK mill.)	2014	2013
Kredittrisiko	12 732,3	17 481,3
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	180,1	106,9
Institusjoner	2 061,5	2 140,3
Foretak	33,5	9 674,1
Engasjementer med pant i bolig	7 956,8	3 205,9
Massemarkedsengasjementer	1 048,2	644,0
Forfalte engasjementer	90,3	465,3
Obligasjoner med fortrinnsrett	1 023,8	1 107,9
Øvrige engasjementer	338,2	137,3
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	12 732,3	17 481,6
Oppgjørrisiko	0,0	0,0
Sum beregningsgrunnlag markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	995,7	995,7
CVA-risiko	330,2	0,0
Fradrag	-19,1	-29,5
Sum beregningsgrunnlag for minimumskrav ansvarlig kapital	14 039,0	18 447,8

Note 44 | Godtgjørelse til ledende ansatte og tillitsvalgte

(NOK 1000)	ORDINÆR LØNN	BONUS OPP- TJENT I ÅRET ¹⁾	ANDRE YTELSER ²⁾	TOTAL GODT- GJØRELSE OPPTJENT I ÅRET	LØNNS- GARANTI (MND)	LÅN ³⁾	EIER ANTALL AKSJER ⁴⁾
Ledende ansatte							
Truls Nergaard (adm.dir.)	2 486	1 521	171	4 178	18	3 900	16 295
Bernt Uppstad	1 195	248	107	1 550		1 239	425
Monica K. Hellekleiv	1 345	580	137	2 062		3 285	3 300
Torunn Sjøstad Hoftvedt	1 161	264	110	1 535		3 500	16 736
Torstein Hagen	2 175	663	141	2 978		3 484	4 084
Sum 2014	8 362	3 276	666	12 303		15 407	40 840
Sum 2013	10 490	3 247	843	14 580		15 002	28 208

1) Opptjent bonus i regnskapsåret 2014. Ledende ansatte har en avtale om prestasjonsavhengig bonus. 50 % av tildelt bonus utbetales kontant. Den resterende del av bonus konverteres til syntetiske aksjer basert på markedspris, og registreres i en aksjebank med tre års bindingstid. Ved utløp av tre års perioden beregnes verdien av de syntetiske aksjene med ny markedskurs. Halvparten av det utbetalte beløpet fra aksjebanken, etter skatt, skal benyttes til kjøp av fysiske aksjer i Storebrand ASA til markedspris med nye 3 års binding.

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

3) Lån opp til 3,5 millioner kroner følger ordinære ansattevilkår 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)	ÅRETS PENSJONS-OPP- TJENING	BEREGNET	VERDI UTSTEDT FRIPOLISE 1.1.2015 ¹⁾	VERDI OPPGJØR	REGNSKAPS-	VERDI KOMPENSASJON TIL ANSATT ^{4) 5)}
		PENSJONS- FORPLIKTELSE 31.12.2014		DRIFTSPENSJON OVER 12G/ OVERFØRES TIL PENSJONS- KONTO ^{2) 5)}	MESSIG GEVINST FOR STOREBRAND AVVIKLING YTELSES- PENSJON (FØR KOMPENSASJON) ³⁾	
Ledende ansatte						
Truls Nergaard (adm.dir.)	1 139	7 309	885	2 268	4 155	1 624
Bernt Uppstad	274	2 632	1 079	67	1 486	223
Monica K. Hellekleiv	314	5 211	1 561	869	2 782	318
Torunn Sjøstad Hoftvedt	227	4 504	2 270		2 234	372
Torstein Hagen	465	1 459		440	1 019	299
Sum 2014	2 420	21 115	5 795	3 644	11 676	2 835

1) 1.1.2015 utstedes det fripolise knyttet til sikret pensjonsordning for lønn under 12G

2) Avløsning av opptjent pensjonsrettighet over 12G.

3) Estimert gevinst for Storebrand før verdi av kompensasjon knyttet til overgang til innskuddspensjon

4) Kompensasjon knyttet til overgang til innskuddspensjon beregnet på Storebrands generelle kompensasjonsmodell

5) Det samlede beløpet overføres til pensjonskonto med 1/5 årlig tillagt rente. Beløpet skattlegges som lønn og netto beløp etter skatt settes inn på pensjonskonto (produkt "Ekstrapensjon")

(NOK 1000)	GODTGJØRELSE	EIER ANTALL AKSJER ²⁾	LÅN
Styret ¹⁾			
Heidi Skaaret ³⁾		2 761	5 750
Geir Holmgren ³⁾		7 221	
Inger Roll-Matthiesen	161		
Leif Helmich Pedersen	242		
Ranveig S. Ofstad	111	1 247	
Sum 2014	513	11 229	5 750
Sum 2013	339	12 910	13 640

Kontrollkomite ⁴⁾			
Elisabeth Wille	332	163	
Harald Moen	239	595	
Ole Klette	239		
Finn Myhre	280		2 390
Anne Grete Steinkjer	239	1 800	
Tone Margrethe Reierselmoen	239	1 734	368
Sum 2014	1 566	4 292	2 757
Sum 2013	1 549	4 292	4 111

1) Godtgjørelse til styret er godtgjørelse utbetalt i forbindelse med den enkeltes styreverv i Storebrand Bank ASA.

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

3) Geir Holmgren og Heidi Skaaret mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank ASA for dette styrevervet.

4) Godtgjørelse til kontrollkomiteen dekker alle de norske selskapene i konsernet som har krav om kontrollkomite.

Styret i Storebrand Bank ASA vil for ordinær generalforsamling 2015 fremlegge følgende erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i medhold av allmennaksjeloven § 6-16a, basert på konsernets tidligere vedtatte retningslinjer for kompensasjon til ledende ansatte i Storebrand.

STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Styret i Storebrand ASA har siden 2000 hatt et særskilt kompensasjonsutvalg. Kompensasjonsutvalget skal gi tilrådning til styret i alle saker som gjelder selskapets vederlag til administrerende direktør. Utvalget skal holde seg orientert om og foreslå retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte i konsernet. I tillegg er utvalget rådgivende organ for administrerende direktør i forhold til kompensasjonsordninger som omfatter alle ansatte i Storebrand-konsernet, herunder Storebrands bonussystem og pensjonsordning. Kompensasjonsutvalget ivaretar kravene til oppfølging som følger av Godtgjørelsesforskriften.

1. VEILENDE RETNINGSLINJER FOR DET KOMMENDE REGNSKAPSÅRET

Storebrand skal ha konkurransedyktige og stimulerende avlønningsprinsipper som bidrar til å tiltrekke, utvikle og beholde høyt kvalifiserte medarbeidere.

Den økonomiske godtgjørelsen skal utformes slik at den:

- 1) Bidrar til å styrke kundeorientering og ivaretagelse av kundens helhetlige behov med tanke på å unngå interessekonflikter.
- 2) Stimulere til samarbeid på tvers og kontinuerlig forbedring for å skape en prestasjonskultur
- 3) Bidrar til å målrette ansattes innsats
- 4) Sikrer at konsernets strategi og planer skal ligge til grunn for de mål og krav som settes til medarbeidernes prestasjoner
- 5) Er basert på langsiktig tenkning, balansert målstyring og faktisk verdiskapning
- 6) Er basert på evaluering av den enkeltes resultater og etterlevelse av kjerneverdiene
- 7) Legger til rette for en prosess knyttet til fastsettelse av mål og målstrukturer som er tydelige, transparente og teambaserte
- 8) Sikrer at både utvikling i økonomisk kompensasjon og krav til stillingen er forankret i medarbeiderens rolle, ansvar og innflytelse i konsernet.

Storebrand skal ha en insentivmodell som støtter strategien, med vekt på kundens interesser og langsiktighet, en ambisiøs samarbeidsmodell, samt transparens som styrker konsernets omdømme. Selskapet vil derfor i all hovedsak legge vekt på fastlønn som virkemiddel i den økonomiske totalkompensasjonen, og i begrenset grad benytte seg av variabel godtgjørelse.

Lønnen til ledende ansatte fastsettes med utgangspunkt i stillingens ansvar og kompleksitet. Det utføres jevnlige sammenligninger med tilsvarende stillinger eksternt for å tilpasse lønnsnivået til markedet. Storebrand ønsker ikke å være lønnsledende i forhold til bransjen.

Bonusordning

Storebrand konsernets bruk av variabel godtgjørelse for regnskapsåret 2015 er etablert innenfor forskriftene fastsatt av Finansdepartementet 01.12.10 «Om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner». Fra og med 2015 er bruken av målbonus avvirket. Konsernledelsen og ledende ansatte som påvirker selskapets risiko i vesentlig grad har kun fastlønn. Øvrige ansatte kan i tillegg til fastlønn få tilkjent en diskresjonær bonus på 5-15% av fastlønn.

Pensjonsordning

Selskapet besørger og bekoster en ordinær kollektiv pensjonsforsikring for alle ansatte, gjeldende fra ansettelsestidspunktet, og i henhold til enhver tid gjeldende pensjonsvedtekter. Fra 2015 har selskapet innskuddsbaserte pensjonsordninger for alle ansatte. Det gjelder både for lønn over og under 12 G. I forbindelse med overgangen fra ytelse- til innskuddsbaserte ordninger ble det etablert kompensasjonsordninger for ansatte som beregningsmessig kom dårligere ut etter endringen. Disse ordningene gir månedlige tilleggssparing til ansatte i maksimalt 36 måneder. Tilleggssparingen beskattes som lønn. For Konsernledelsen vil den beregnede kontantverdien av pensjonsrettigheter for lønn over 12G som allerede var opparbeidet før endringen, bli utbetalt over en femårsperiode. Utbetalingsperioden er fast uavhengig av om den ansatte slutter i selskapet før denne perioden utløper.

Etterlønn

Konsernsjefen og konserndirektørene har rett til etterlønn ved oppsigelse fra Selskapets side. Rett til etterlønn inntreffer også ved egen oppsigelse dersom dette skyldes vesentlige organisatoriske endringer eller tilsvarende forhold som ikke gjør det naturlig at Arbeidstaker fortsetter i sin stilling. Dersom arbeidsforholdet bringes til opphør på grunn av grovt pliktbrudd eller annet vesentlig mislighold av arbeidsavtalen, gjelder ikke bestemmelsene under dette punkt.

Til fradrag i etterlønnen går enhver inntekt vunnet ved arbeid, herunder honorarer for tjenesteyting, utførelse av verv, etc. Etterlønnen utgjør den pensjonsgivende lønn ved ansettelsesforholdets avslutning, eksklusive alle eventuelle bonusordninger. Konsernsjefen har 24 måneders etterlønn. Øvrige konserndirektører har maksimalt 18 måneders etterlønn.

2. BINDEnde RETNINGSLINJER FOR AKSJER, TEGNINGSRETTIGHETER, OPSJONER M.V. FOR DET KOMMENDE REGNSKAPSÅRET 2015

For å sikre at konsernledelsen har incentivordninger som sammenfaller med eiernes langsiktige interesser vil en andel av fastlønnsøkningen som følge av avviklingen av målbonus være bundet til kjøp av fysisk STB-aksjer med 3 års binding. Kjøp av aksjer vil foregå én gang per år.

Ledende ansatte gis, som øvrige ansatte i Storebrand, anledning til å kjøpe et begrenset antall aksjer i Storebrand ASA med en rabatt i henhold til et aksjeprogram for ansatte.

3. REDEGJØRELSE FOR LEDERLØNNSPOLITIKKEN I FOREGÅENDE REGNSKAPSÅR

Retningslinjene for lederlønnspolitikken fastsatt for 2014 er blitt fulgt. Den årlige uavhengige vurderingen av retningslinjene samt praktiseringen av disse i forbindelse med bonus for opptjeningsåret 2014 og med utbetaling i 2015 gjennomføres i løpet av 1. halvår 2015.

4. REDEGJØRELSE FOR VIRKNINGENE FOR SELSKAPET OG AKSJEIERNE AV AVTALER OM AKSJEBASERT GODTGJØRELSE

En andel av konsernledelsens fastlønnsøkning som følge av avviklingen av målbonus vil være bundet til kjøp av fysisk STB-aksjer med 3 års binding. Kjøp av aksjer vil foregå én gang per år. Det er styrets vurdering at dette ikke har negative konsekvenser for selskapet og aksjonærene gitt innretningen av ordningen og størrelsen på den enkelte konserndirektørs portefølje av aksjer i Storebrand ASA.

Note | Nærstående parter 45

TRANSASJONER MED KONSERNSELSKAPER

(NOK mill.)	2014		2013	
	DATTERSELSKAPER	ØVRIGE KONSERNSELSKAPER	DATTERSELSKAPER	ØVRIGE KONSERNSELSKAPER
Renteinntekter	126,3		165,3	
Rentekostnader	5,2		5,0	
Solgte tjenester	12,7	4,2	13,1	3,6
Kjøpte tjenester		55,4		89,1
Tilgode	3 012,4	0,7	2 319,8	32,2
Gjeld	343,0	459,0	322,7	258,6

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

UTLÅN OVERFØRT TIL STOREBRAND BOLIGKREDITT AS

Storebrand Bank ASA selger lån til kredittforetaket Storebrand Boligkreditt AS. Etter overføringen av lånene overtar Storebrand Boligkreditt alle risikoer og fordeler ved eierskap til utlånsporteføljen. Det er Storebrand Boligkreditt som mottar alle kontantstrømmer fra lånekunden. Banken og Storebrand Boligkreditt har ikke inngått avtaler om garanti, opsjoner, gjenkjøp eller lignende forbundet med utlånsporteføljen i Storebrand Boligkreditt AS. Storebrand Bank ASA skal sørge for overførsler og tilbakeføringer av lån ved endringsbehov, dvs. ved behov for opplåning, overgang fra flytende til fast rente, overgang til ansattelån og overgang til boligkreditt. Kostnadene inngår som en del av det avtalefestede forvaltningshonoraret.

Lån i Storebrand Boligkreditt AS som blir misligholdt blir liggende i foretaket. I henhold til tjenesteavtale med Storebrand Bank ASA, vil disse lånene bli behandlet på samme måte som misligholdte lån i banken. Det blir utarbeidet egen misligholdsrapport for misligholdte lån i Storebrand Boligkreditt AS. Disse lånene inngår ikke i kredittforetakets sikkerhetsmasse.

Lån til ansatte kan overføres til Storebrand Boligkreditt AS. Forskjellen mellom markedsrente og subsidiert rente blir dekket månedlig av det selskap hvor debitor er ansatt.

OVERSIKT OVER OVERFØRTE UTLÅN:

(NOK mill.)	2014	2013
Til Storebrand Boligkreditt AS - akkumulert overføring	14 307,6	14 808,7
Fra Storebrand Boligkreditt AS - siste årsoverføring	140,3	171,3

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

LIKVIDITETSFASILITETER UTSTETT TIL STOREBRAND BOLIGKREDITT AS

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

TRANSASJONER MED ANDRE NÆRSTÅENDE PARTER

Storebrand Bank ASA definerer Storebrand Optimér ASA som annen nærstående part basert på formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Optimér ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Optimér ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 9,5 millioner kroner i regnskapet for 2014, og har et tilgodehavende fra selskapet på 1,4 millioner kroner per 31.12.2014. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Storebrand Bank ASA definerer også Storebrand Infrastruktur ASA som annen nærstående part, basert på formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Infrastruktur ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Infrastruktur ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 0,6 millioner kroner i regnskapet for 2014, og har et tilgodehavende fra selskapet på 3,3 millioner kroner. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Storebrand Bank ASA har transaksjoner med nærstående parter som gjøres som en del av de normale forretninger.

Disse transaksjoner gjennomføres til markedsmessige betingelser. Vilkår for transaksjoner med ledende ansatte og nærstående fremgår av note 44.

LÅN TIL ANSATTE

(NOK mill.)	2014	2013
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	186,9	66,9
Lån til ansatte i Storebrand konsern inkl. Storebrand Bank ASA	1 102,6	805,7

Lån til ansatte er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 3,5 millioner kroner med rentesats tilsvarende normrenten fastsatt av Finansdepartementet. Lån utover 3,5 millioner kroner er gitt på ordinære markedsbetingelser. Det er ikke gitt sikkerhetsstillelser til fordel for ansatte.

BEMANNING OG PERSONALFORHOLD

	2014	2013
Antall ansatte per 31.12.	110	104
Antall ansatte omregnet til årsverk	109	103

Erklæring Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank Konsern

- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Storebrand Bank ASA for regnskapsåret 2014 og per 31. desember 2014 (årsrapporten 2014).

Konsernregnskapet 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. som skal anvendes per 31. desember 2014. Årsregnskapet for morselskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven, og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv. og forenklet IFRS per 31. desember 2014 samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven. Årsberetningen for konsern og mor er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard nr. 16 per 31. desember 2014.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet for 2014 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av morselskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2014. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir årsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet for Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank Konsern. 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, 10. februar 2015
Styret i Storebrand Bank ASA



Heidi Skaaret
- styrets leder -



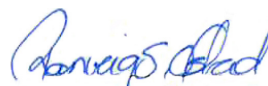
Geir Holmgren
- styrets nestleder -



Inger Roll-Matthiesen
- styremedlem -



Leif Helmich Pedersen
- styremedlem -



Ranveig S. Ofstad
- styremedlem -



Truls Nergaard
- adm. direktør -

Til generalforsamlingen i Storebrand Bank ASA

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Bank ASA som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapslovens § 3–9 for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon om selskapsregnskapet og vår konklusjon om konsernregnskapet.

Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er selskapsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Storebrand Bank ASA per 31. desember 2014 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Konklusjon om konsernregnskapet

Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Storebrand Bank ASA per 31. desember 2014 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.


Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 10. februar 2015
Deloitte AS


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Kontrollkomitéens uttalelse

Storebrand Bank ASA – kontrollkomitéens uttalelse for 2014

Kontrollkomitéen i Storebrand Bank ASA har i møte 24. februar 2015 gjennomgått styrets forslag til årsregnskap (som består av selskapsregnskap og konsernregnskap) samt årsberetning for 2014 for Storebrand Bank ASA.

Med henvisning til revisors beretning av 10. februar 2015, anser kontrollkomiteen at det fremlagte årsregnskap og årsberetning kan fastsettes som Storebrand Bank ASAs årsregnskap og årsberetning for 2014.

Lysaker, 24. februar 2015



Elisabeth Wille

- kontrollkomitéens leder -

Representantskapets uttalelse Storebrand Bank

Storebrand Bank ASA

Representantskapets uttalelse 2014

Styrets forslag til årsregnskap, årsberetning, revisors beretning og kontrollkomiteens uttalelse har på lovbestemt måte vært forelagt representantskapet i møtet 4. mars 2015.

Representantskapet anbefaler generalforsamlingen å godkjenne styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Storebrand Bank ASA og for Storebrand Bank Konsern.

Representantskapet har ingen merknader til styrets forslag til disponering av årsresultatet i Storebrand Bank ASA.

Lysaker, 4. mars 2015



Terje Venold

- Representantskapets ordfører -

Hovedkontor:
Professor Kohts vei 9
Postboks 474, 1327 Lysaker
Telefon 08880
storebrand.no

