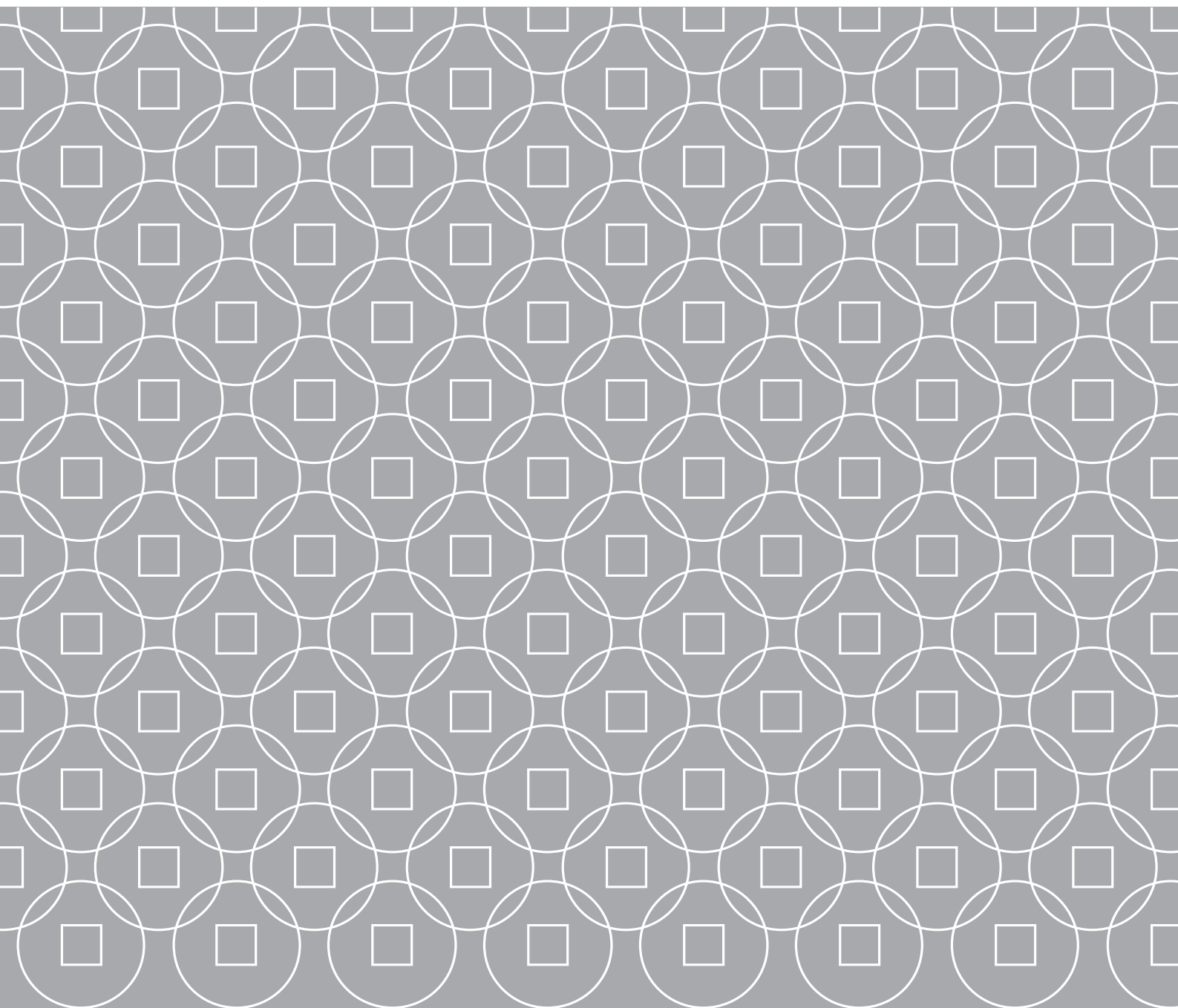


# Storebrand Bank

## Årsrapport 2003

 storebrand



# NØKKELTALL

## NØKKELTALL

(NOK mill.)	KONSERN				MORBANK			
	31.12.03		31.12.02		31.12.03		31.12.02	
<b>Resultatregnskapet:</b> (i% av gj.snittlig forv.kapital)								
Renteinntekter og lignende inntekter	1 803,9	6,77 %	2 600,8	8,41 %	1 759,8	6,77 %	2 549,7	8,47 %
Rentekostnader og lignende kostnader	-1 311,2	-4,92 %	-1 996,1	-6,46 %	-1 300,2	-5,01 %	-1 976,2	-6,56 %
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>492,7</b>	<b>1,85 %</b>	<b>604,7</b>	<b>1,96 %</b>	<b>459,5</b>	<b>1,77 %</b>	<b>573,5</b>	<b>1,90 %</b>
Utbytte og andre innt. av verdipapirer med var. avkastn.	2,4	0,01 %	-4,2	-0,01 %	2,5	0,01 %	4,6	0,02 %
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	89,1	0,33 %	108,8	0,35 %	69,0	0,27 %	80,4	0,27 %
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-19,1	-0,07 %	-22,2	-0,07 %	-14,8	-0,06 %	-21,2	-0,07 %
Netto verdiendring og gev./-tap på valuta og verdipapirer	32,4	0,12 %	-12,1	-0,04 %	26,4	0,10 %	-16,1	-0,05 %
Prov. inntekter fra salg av spare- og risikoprodukter til privatmarkedet	194,5	0,73 %	167,0	0,54 %	194,5	0,75 %	167,0	0,55 %
Andre driftsinntekter	20,0	0,08 %	17,7	0,06 %	18,3	0,07 %	19,6	0,06 %
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>319,2</b>	<b>1,20 %</b>	<b>255,1</b>	<b>0,83 %</b>	<b>295,9</b>	<b>1,14 %</b>	<b>234,3</b>	<b>0,78 %</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-481,4	-1,81 %	-592,1	-1,92 %	-440,9	-1,70 %	-497,0	-1,65 %
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	-37,2	-0,14 %	-91,5	-0,30 %	-34,7	-0,13 %	-48,3	-0,16 %
Andre driftskostnader	-190,2	-0,71 %	-146,6	-0,47 %	-176,4	-0,68 %	-131,5	-0,44 %
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-708,8</b>	<b>-2,66 %</b>	<b>-830,2</b>	<b>-2,69 %</b>	<b>-652,0</b>	<b>-2,51 %</b>	<b>-676,7</b>	<b>-2,25 %</b>
<b>Driftsresultat før tap og nedskrivninger</b>	<b>103,1</b>	<b>0,39 %</b>	<b>29,6</b>	<b>0,10 %</b>	<b>103,5</b>	<b>0,40 %</b>	<b>131,0</b>	<b>0,44 %</b>
Tap på utlån, garantier mv.	-173,8	-0,65 %	-411,8	-1,33 %	-175,2	-0,67 %	-408,6	-1,36 %
Tap på verdipapirer som er anleggsmidler	-38,3	-0,14 %	-65,9	-0,21 %	-38,1	-0,15 %	-220,6	-0,73 %
<b>Resultat av ordinær drift</b>	<b>-109,0</b>	<b>-0,41 %</b>	<b>-448,0</b>	<b>-1,45 %</b>	<b>-109,9</b>	<b>-0,42 %</b>	<b>-498,2</b>	<b>-1,65 %</b>
Skatt på ordinært resultat	63,1	0,24 %	95,1	0,31 %	15,6	0,06 %	136,3	0,45 %
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>-45,9</b>	<b>-0,17 %</b>	<b>-352,9</b>	<b>-1,14 %</b>	<b>-94,3</b>	<b>-0,36 %</b>	<b>-361,9</b>	<b>-1,20 %</b>
<b>Hovedtall fra balansen:</b>								
Forvaltningskapital	25 525,3		28 520,3		25 684,2		27 822,6	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	26 657,2		30 917,8		25 977,1		30 113,7	
Brutto utlån til kunder	22 697,1		25 851,4		21 720,2		25 164,7	
Egenkapital	1 969,3		2 015,2		1 976,9		2 071,2	
<b>Andre nøkkeltall:</b>								
Andre driftsinntekter i % av totale inntekter	39,31 %		29,67 %		39,17 %		29,00 %	
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,80 %		1,49 %		-0,83 %		1,51 %	
Kostnader i % av driftsinntekter	87,30 %		96,55 %		86,30 %		83,78 %	
Egenkapitalrentabilitet etter skatt 1)	-2,30 %		-17,15 %		-4,60 %		-16,81 %	
<b>Kapitaldekning:</b>								
Netto ansvarlig kapital	2 076,5		2 242,5		2 097,4		2 300,8	
Kapitaldekningsprosent	12,28 %		11,42 %		13,07 %		12,02 %	
Kjernekapitaldekning	9,79 %		8,75 %		10,44 %		9,28 %	

## Definisjoner:

1) Annualisert resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig egenkapital

# Styrets beretning 2003

## Hovedtrekk og -aktiviteter

Storebrand Bank ASA er ett av tre hovedvirksomhetsområder i Storebrand-konsernet. Banken er resultatet av fusjonen mellom tidligere Finansbanken ASA og tidligere Storebrand Bank AS. Fusjonen ble selskapsrettslig gjennomført pr. 17. mars 2003, men med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2003. Den fusjonerte banken avlegger således i 2003 regnskap for sitt første hele driftsår.

Storebrand Bank ASAs visjon er å være en moderne og forutsigbar bank for privatmarkedet samt for utvalgte deler av næringslivet. Banken skal være enkel å forholde seg til og tilby riktige produkter og priser.

Styret og ledelsen har i 2003 hatt hovedfokus på samordningen av de to bankvirksomhetene. Integrasjonen av virksomhetene knytter Storebrand-konsernets bankstrategi direkte opp mot konsernets strategi. Fusjonen har realisert, og vil realisere, betydelige kostnadsbesparelser, blant annet gjennom samordning av funksjoner og systemer. Dette fører til mer rasjonell drift og reduksjon i antall årsverk.

Styret og ledelsen har gjennom fjoråret fortsatt arbeidet med sikring og nedbygging av den tapsutsatte delen av utlånsporteføljen. Banken er omorganisert for å sikre en hensiktsmessig fordeling av kompetanse og ressurser innen enhetene Kreditt Privat, Kreditt Næring samt Ikke-Strategisk. Virksomheten innen formuesforvaltning ble, som ledd i en ønsket forenkling og tydeliggjøring av bankens strategi og produktspekter, avhendet i løpet av året. Banken er fra våren 2003 samlokalisert med de øvrige selskapene i Storebrand-konsernet på Filipstad Brygge i Oslo.

Opprydding i utlånsporteføljen, omorganisering, bemanningsreduksjon og flytting har i betydelig grad påvirket bankens resultater for 2003.

Det er imidlertid styrets vurdering at porteføljen har bedre kvalitet og er beheftet med mindre usikkerhet ved utgangen av 2003 enn tilsvarende status ved forrige årsskifte. Det skal herunder nevnes at shippingporteføljen i løpet av året er redusert fra 1,4 milliarder kroner til 822 millioner kroner. Den samlede utlånsporteføljen er i løpet av fjoråret redusert med 3,2 milliarder kroner, fra 25,1 milliarder kroner til 21,9 milliarder kroner, tilsvarende en nedbygging på 12,8 prosent.

Banken har i løpet av året gjennomført et omfattende arbeid for å styrke sitt finansielle grunnlag, og diversifisere sin finansiering både i form av investorer, løpetider på innlån og låneinstrumenter. Dette arbeidet har – sammen med den positive utviklingen i bankens resultater – bidratt til en betydelig forbedring av bankens finansiering. Bankens lånekostnader har falt gjennom året, en utvikling som forventes å fortsette inn i 2004. Styrets målsetning er at fortsatt fokus på kreditt og utlånsporteføljen, sammen med effektivisering av organisasjonen og økt fokus på drift, vil bidra til å bedre grunnlaget for bankens fremtidige lønnsomhet.

Finansbanken har til nå vært videreført som eget navn og varemerke for betjening av enkelte av bankens kundesegmenter. Styret har imidlertid i første kvartal 2004, på grunnlag av foretatte markedsundersøkelser, vedtatt å fase ut dette varemerket og i stedet fokusere på Storebrand Bank som navn og varemerke.

Storebrand Bank har ansvaret for konsernets salg og kundebejning til privatmarkedet. Dette ansvaret er organisert i en egen forretningsenhet under navnet Salg Privat. Enheten er en felles distribusjons-plattform for samtlige produktselskaper i konsernet, med koordinert markedsstrategi, for å gi Storebrand ett ansikt mot sine kunder.

Salg Privat har i 2003 gjennomført en betydelig effektivisering av organisasjonen, gjennom omorganisering og nedbemanning av støtteapparatet og gjennom innføring av en prestasjonsutviklingsprosess for salgsapparatet. Kombinasjonen av sterk kostnadsfokus og bedret salgseffektivisering pr. salgsårsverk har gitt resultater. Sammen med en positiv markedsutvikling er dette hovedårsakene til resultatforbedringen i Storebrands distribusjon mot privatmarkedet.

Det er samtidig innført nytt avlønningssystem for finansielle rådgivere. Dette øker insentivene for å utvikle langsiktige kunderelasjoner. Konsernet har i 2003 utarbeidet en enhetlig privatmarkedsstrategi som klargjør utfordringene og bereder grunnen for Storebrands satsning på privatmarkedet de neste årene.

Den pågående videreutvikling av banken har som mål å forenkle produkt- og tjenestespekteret. Satsningen mot privatmarkedet økes, samtidig som man fokuserer på utvalgte deler av bedriftsmarkedet, hovedsakelig finansiering av eiendommer og eiendomsprosjekter i Oslo og Akershus.

## Resultregnskapet

Storebrand Bank-konsernet oppnådde for 2003 et årsresultat for tap på 103,1 millioner kroner (29,6 millioner kroner pro forma 2002). Tap på utlån, garantier, m.v. utgjorde 173,8 millioner kroner. I tillegg hadde banken tap på verdipapirer klassifisert som anleggsmidler på totalt 38,3 millioner kroner, primært knyttet til salget av Finansbanken Formuesforvaltning ASA og avvikling av Finansbanken Forvaltning AS og Finansbanken Plasseringsrådgivning ASA. Resultat før skatt utgjorde således minus 109,0 millioner kroner. Etter en skatteinntekt på 63,1 millioner kroner hadde konsernet et resultat på minus 45,9 millioner kroner (minus 352,9 millioner kroner pro forma i 2002).

Netto renteinntekter beløp seg til 492,7 millioner kroner, som tilsvarer netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital på 1,85 prosent. Netto renteinntekter har utviklet seg negativt gjennom året, primært som følge av lavere utlånsvolumer, et fallende rentemarked og vridning i porteføljen mot lavere risiko og økt andel boliglån til privatpersoner.

Andre driftsinntekter utgjorde totalt 319,2 millioner kroner og har utviklet seg positivt, spesielt som en følge av økt salg av livsparingsprodukter.

Driftskostnadene utgjorde totalt 708,8 millioner kroner, tilsvarende 87,3 prosent av samlede driftsinntekter. Totalt tilsvarer dette en nedgang på 121,4 millioner kroner eller 15 prosent i forhold til 2002. Inkludert i kostnadene er engangskostnader på 31,9 millioner kroner i forbindelse med husleieforpliktelse, nedskrivning av anleggsmidler og nedbemanning. Alle avsetningene vil gi reduserte kostnader framover. Det forventes dermed en ytterligere forbedring i kostnadsbildet gjennom 2004.

Finansbanken Formuesforvaltning ASA ble solgt i 4. kvartal med en negativ regnskapsmessig effekt på 34,9 millioner kroner før skatt. I forbindelse med salget ble morselskapet Finansbanken Forvaltning AS og søsterselskapet Finansbanken Plasseringsrådgivning ASA besluttet avviklet. Den totale omstruktureringen, inklusive salget, ga en negativ resultateffekt før skatt på 35,4 millioner kroner. Samtidig realiserte Storebrand Bank ASA et skattemessig tap som gjorde at den totale regnskapsmessige effekten etter skatt ble positiv med 6,4 millioner kroner.

Brutto utlån til kunder viste gjennom året en nedgang på 3.154 millioner kroner, tilsvarende 12 prosent. Reduksjonen kom innen næringsområdet og var knyttet til arbeidet med å redusere bankens totale kredittrisiko.

# Styrets beretning 2003

Banken har redusert sin eksponering mot shipping med 41 prosent, eiendom med 19 prosent og annen næring med 35 prosent. Samtidig er bankens privatportefølje redusert med 5 prosent. Det er imidlertid gjennom året solgt utlån til Storebrand Livsforsikring på totalt 830 millioner kroner slik at Storebrand konsernet gjennom året har hatt en svak vekst i utlån til privatkunder. Brutto utlån til kunder pr. 31. desember 2003 utgjorde 22.697 millioner kroner.

## Mislighold, tap på utlån og overtatte eiendeler

Misligholdsvolumet har utviklet seg positivt gjennom året og brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde ved utgangen av året 1.717 millioner kroner, hvorav 1.275 millioner kroner var engasjementer hvor renter ikke inntektsføres. Totalt representerer dette en nedgang på 644 millioner kroner i forhold til inngangen av året. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer etter spesifiserte avsetninger utgjorde ved utgangen av året 1.189 millioner kroner, som tilsvarer 5,4 prosent av netto utlån.

Tap på utlån og garantier utgjorde i 2003 173,8 millioner kroner og spesifiserte avsetninger i balansen pr. 31.12.03 527,9 millioner kroner. I tillegg har banken uspesifiserte avsetninger på 313 millioner kroner, som tilsvarer 1,4 prosent av brutto utlån.

Banken hadde ved utgangen av året overtatte eiendeler på 169,4 millioner kroner.

Banken anser at et langsiktig normalisert tapsnivå, gitt dagens porteføljesammensetning, bør ligge på 0,30-0,35 prosent av gjennomsnittlig brutto utlån. En fortsatt bedring i bankens kreditrisikoprofil vil imidlertid kunne innebære et redusert behov for uspesifiserte avsetninger.

## Balanseregnskapet – forvaltningskapital og ansvarlig lånekapital

Balansen ble gjennom året redusert i takt med reduksjonen i utlånsporteføljen. Forholdstallet mellom innskudd og utlån utgjorde ved årsskiftet 54 prosent, hvilket er en forbedring gjennom året på 3 prosentpoeng. Banken har en balansert fundingstruktur og baserer sine innlån på ordinære kundeinnskudd, utleggelse av egne verdipapirer samt innlån i det norske og i det internasjonale kapitalmarkedet. Ved utgangen av året hadde banken kommitterte, ubenyttede trekkfasiliteter tilsvarende 3,55 milliarder kroner. Forvaltningskapitalen var ved utgangen av året 25,5 milliarder kroner.

Bankkonsernets ansvarlige kapital utgjorde ved utgangen av 2003 2.077 millioner kroner. Tilsvarende tall for morbanken var 2.097 millioner kroner. Dette tilsvarer en kapitaldekning på 12,3 prosent (13,1 prosent i morbanken) og en kjernekapitaldekning på 9,8 prosent (10,4 prosent i morbanken). Kapitaldekningen har utviklet seg positivt gjennom året som følge av reduserte utlånsvolumer og en vridning av porteføljen fra næring til private boliglån.

Til tross for et negativt årsresultat viser Storebrand Bank ASA klare forbedringer i form av reduserte kostnader og økt salgseffektivitet. Porteføljen har utviklet seg positivt, misligholdsvolumene er redusert og eksponeringen mot høyrisiko-segmenter er betydelig lavere. Banken har god soliditet og likviditet.

## Konsernforhold og datterselskaper samt forretningsområder

Storebrand ASA eide pr. 31. desember 2003 samtlige av de 91.937.183 utstedte aksjene i Storebrand Bank ASA. Det har i løpet av fjoråret vært gjennomført en betydelig opprydding og forenkling i selskapsstrukturen i Storebrand Bank-konsernet. Flere selskaper er besluttet avviklet og vil etter planen bli slettet i løpet av første kvartal 2004. Det heleide datterselskapet Finansbanken Formuesforvaltning ASA er solgt.

De største operative datterselskapene var gjennom regnskapsåret 2003 Finansbanken A/S, Danmark, Finansbanken Index ASA og Finansbanken Formuesforvaltning ASA.

## Finansbanken A/S, Danmark

Finansbanken A/S, Danmark, oppnådde for 2003 et resultat etter skatt på DKK 0,27 millioner. (minus DKK 23,0 millioner). Banken skal videreføre sitt konsept innenfor de nåværende forretningsområder.

## Finansbanken Index ASA

Finansbanken Index ASA har drevet markedsføring og salg av strukturerte produkter, med hovedvekt på aksjeindekserte obligasjoner.

Selskapet ble besluttet avviklet pr. 31. desember 2003, men dets virksomhet videreføres i morselskapet Storebrand Bank ASA.

Finansbanken Index ASA oppnådde for 2003 brutto driftsinntekter på 2,4 millioner kroner og et resultat før skatt på 64.730 kroner.

## Finansbanken Formuesforvaltning ASA

Finansbanken Formuesforvaltning ASA driver individuell strategisk forvaltning av kunders midler i henhold til individuelle mandater og med lang tidshorison. Målgruppen er velstående kunder med formue på mer enn 5 millioner kroner. Forvaltningen foretas av Finansbanken Formuesforvaltning ASA på vegne av kundene ved plassering av midler hos eksterne og interne produktleverandører.

Selskapet ble solgt i 4. kvartal 2003.

## Underskuddsdekning, kapitaldekning og egenkapital

Storebrand Bank ASA (morbanken) oppnådde pr. 31. desember 2003 et ordinært resultat etter tap og skatt på minus 94,3 millioner kroner. Styret foreslår at årsunderskuddet i sin helhet inndeckes mot annen egenkapital.

Årsregnskapet for konsernet og morbanken er avlagt under forutsetning av fortsatt drift (going concern). Styret vurderer det slik at konsernets kapital- og kjernekapitaldekning er tilfredsstillende, vurdert ut fra nåværende aktivitetsnivå. Styret er ikke kjent med at det foreligger vesentlig usikkerhet i eller i tilknytning til årsregnskapet eller at det er inntruffet vesentlige forhold i perioden etter balansedagen.

## Tvistesaker

Storebrand Bank-konsernet er ikke involvert i tvistesaker av nevneverdig betydning, hverken økonomisk eller driftsmessig.

## Garantier og pantstillelser

Konsernets garantiportefølje beløp seg ved årets utgang til samlet 781 millioner kroner, hvorav betalingsgarantier utgjorde 241,8 millioner kroner og lånegarantier 126,4 millioner kroner. De fleste garantier er stillet for debitorer innenfor eiendomsdrift og i forbindelse med eiendomsprosjekter i Oslo og Akershus. Banken hadde ved årsskiftet deponert statssertifikater på samlet 1.533,6 millioner kroner som sikkerhet for trekkadgang til dagslån i Norges Bank.

Banken hadde utover dette ingen andre vesentlige pantstillelser pr. 31. desember 2003.

## Finansielle risikoforhold

Konsernets finansielle risiki består i hovedsak av kreditt-, likviditets-, rente-, valutarisiko- samt kursrisiko på aksjer. Kreditt- risikoen anses som den vesentligste. Styret legger vekt på at konsernet skal ha lav finansiell risiko.

# Styrets beretning 2003

For å styre kredittrisiko knyttet til engasjementer har banken gjennom flere år kontinuerlig videreutviklet et fullmakts- og bevilgningssystem for kreditter, samt et samlet system for klassifisering og oppfølging av løpende kredittrisiko. Kredittporteføljen er diversifisert på kunder og bransjer. Bankens kredittrisiko har utviklet seg positivt gjennom året. Andelen misligholdte engasjementer og engasjementer med høy risiko er redusert gjennom perioden.

Når det gjelder bankens utlån i utenlandsk valuta dekkes hovedstolen inn gjennom tilsvarende valutainnlån og/eller ved innlån i norske kroner som konverteres til valuta gjennom valutawapforretninger. Renteinntekter og kostnader knyttet til disse inn- og utlånene kurssikres gjennom valutaterminer. Styret behandler årlig en statusrapport over risikoforholdene i banken. Denne rapporteringen er i samsvar med kravene fastsatt av myndighetene, og fremgår av internkontrollforskriften.

## Miljø

Styret er ikke kjent med forhold ved virksomheten som i nevneverdig grad påvirker, eller er egnet til å påvirke, det ytre miljø.

## Organisasjonen

Det har i løpet av året, både forut for og i etterkant av fusjonen, vært en rekke organisatoriske endringer i Storebrand Bank-konsernet som følge av nødvendig omorganisering og nedbygging, hovedsakelig innen forvaltningsområdet. Disse endringer, i kombinasjon med høyt arbeidspress, har stilt store krav til medarbeidernes arbeidsinnsats og tilpasningsevne.

Det er styrets vurdering at organisasjonen har mestret disse utfordringer meget godt og maktet å beholde et godt og vel fungerende arbeidsmiljø. Det ble høsten 2003 – i regi av eksterne konsulenter – gjennomført en medarbeidertilfredshetsundersøkelse som i hovedsak bekrefter dette inntrykk. På de områder undersøkelsen viser forbedringspotensiale er det vedtatt en handlingsplan for den videre oppfølging. Banken inngår fra 2004 i de årlige medarbeiderundersøkelser som gjennomføres i regi av Storebrand-konsernet.

Storebrand Bank ASA følger også Storebrand-konsernets avtale med trygdeetaten om deltagelse i "Inkluderende Arbeidsliv". Storebrand Bank-konsernets sykefravær utgjorde i 2003 5,9 prosent.

Storebrand Bank-konsernet hadde pr. 31. desember 2003 til sammen 465 ansatte, hvorav 241 menn og 224 kvinner. Totalt sett er således kjønnsfordelingen god. Kvinneandelen i bankens ledergruppe er 33 prosent, mens kvinneandelen i lederstillinger på nivå 2 er 41,5 prosent. Det er ingen kvinner i bankens styre.

Den årlige gjennomsnittslønn basert på organisasjonen samlet er 420.000 kroner. Årlig gjennomsnittslønn for menn utgjør 522.000 kroner, mens den for kvinner beløper seg til 347.000 kroner. Denne forskjell kan dels forklares med at stillinger som tradisjonelt er "lavt" lønnet i banken, innehas av kvinner.

Konsernet har i løpet av det seneste året samlet foretatt 26 nyansettelser, hvorav 17 menn og 9 kvinner. Når det gjelder ansatte som arbeider deltid utgjør menn ca. 1 prosent, mens kvinner utgjør ca. 14 prosent. Arbeidstidsordningen varierer fra 90 prosent til 50 prosent stillinger. Overtid blant kvinner var i 2003 ca. 2 årsverk mot ca. 1,5 årsverk blant menn.

Styret og ledelsen har et bevisst og aktivt forhold til arbeidet for å fremme likestilling i virksomheten. Den ovenfor gjengitte statistikk viser fremgang i dette arbeidet, samtidig som styret erkjenner at det fortsatt ligger utfordringer i likestillingsarbeidet. Det er iverksatt tiltak med sikte på å bedre konsernets likestilling ved rekruttering, både ved nyansettelser og internt avansement. Det arbeides videre, i samarbeid med eierselskapet Storebrand ASA, med å legge planer for videre tiltak på dette området.

## Strategi og utsikter for 2004

Storebrand Bank ASAs vedtatte mål om å være en moderne og forutsigbar bank for privatmarkedet samt for utvalgte deler av næringslivet vil i inneværende år bli videreført og –utviklet. Det vil spesielt bli arbeidet med å forenkle og forbedre produkt- og tjenestetilbudet samt effektivisere internprosessene i banken.

Styret vil parallelt fortsatt ha fokus mot nedbygging av den tapsutsatte utlånsporteføljen, med sikte på å etablere en akseptabel risiko- og lønnsomhetsprofil på kredittområdet.

Styret vil avslutningsvis takke konsernets kunder og øvrige forretningsforbindelser, samt alle ansatte, for godt samarbeid gjennom fjoråret.

Oslo, 17.februar 2004  
Styret i Storebrand Bank ASA



Idar Kreutzer  
formann




Hans Henrik Klouman



Per Kumle  
adm. dir



Ola Mørkved Rinnan



Roar Thoresen



Stein Wessel-Aas



Lennart Lorentzen



Terje Thon



Ragnvald Bjelde

# RESULTATREGNSKAP

Beløp i mill. kroner	Note	KONSERN		MORBANK	
		31.12.03	31.12.02	31.12.03	31.12.02
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		56,7	73,8	57,6	70,4
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		1 575,9	2 261,7	1 533,4	2 219,8
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer		158,7	136,1	156,5	130,2
Andre renteinntekter og lignende inntekter		12,6	129,3	12,3	129,4
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>1 803,9</b>	<b>2 600,8</b>	<b>1 759,8</b>	<b>2 549,7</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		-159,9	-178,9	-158,8	-179,7
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		-686,8	-1 003,3	-677,0	-985,0
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		-411,5	-643,1	-411,5	-643,1
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		-30,0	-38,7	-30,0	-38,7
Andre rentekostnader og lignende kostnader		-23,0	-132,2	-23,0	-129,7
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>-1 311,2</b>	<b>-1 996,1</b>	<b>-1 300,2</b>	<b>-1 976,2</b>
<b>NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER</b>		<b>492,7</b>	<b>604,7</b>	<b>459,5</b>	<b>573,5</b>
Inntekter av aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		0,6	0,5	0,2	0,1
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskap		0,0	0,2	0,6	0,2
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper		1,7	-4,8	1,7	4,4
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>2,3</b>	<b>-4,2</b>	<b>2,5</b>	<b>4,6</b>
Garantiprovisjoner		7,9	12,1	8,2	11,6
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	2,3	81,2	96,7	60,8	68,9
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>		<b>89,1</b>	<b>108,8</b>	<b>69,0</b>	<b>80,4</b>
Garantiprovisjoner		-0,2	-0,8	0,1	-0,7
Andre gebyrer og provisjonskostnader	3	-19,0	-21,4	-14,9	-20,6
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>-19,1</b>	<b>-22,2</b>	<b>-14,8</b>	<b>-21,2</b>
Netto verdiendring og gev./-tap på sertifikater, oblig. og andre renteb. verdipapirer		7,0	5,9	5,1	4,2
Netto verdiendring og gev./-tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastn.		2,2	-2,3	0,6	0,1
Netto verdiendring og gev./-tap på valuta og finansielle derivater		23,1	-15,7	20,7	-20,4
<b>Sum netto verdiendring og gev./-tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>32,4</b>	<b>-12,1</b>	<b>26,4</b>	<b>-16,1</b>
Driftsinntekter faste eiendommer		0,0	0,0	0,0	0,0
Andre driftsinntekter	4	214,5	184,7	212,8	186,6
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>214,5</b>	<b>184,7</b>	<b>212,8</b>	<b>186,6</b>
Lønn		-267,9	-329,8	-239,8	-264,0
Pensjoner	5	-22,3	-24,1	-20,7	-22,0
Sosiale kostnader		-62,3	-60,0	-59,8	-57,0
Sum lønn, pensjoner og sosiale kostnader		-352,5	-413,9	-320,3	-343,0
Administrasjonskostnader		-128,9	-178,2	-120,7	-154,0
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	6	<b>-481,4</b>	<b>-592,1</b>	<b>-440,9</b>	<b>-497,0</b>
Ordinære avskrivninger		-28,2	-46,3	-25,6	-32,1
Nedskrivninger		-9,0	-45,2	-9,0	-16,2
<b>Sum avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>	20	<b>-37,2</b>	<b>-91,5</b>	<b>-34,7</b>	<b>-48,3</b>
Driftskostnader faste eiendommer		-0,4	0,0	-0,4	0,0
Andre driftskostnader	7	-189,8	-146,6	-176,0	-131,4
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>-190,2</b>	<b>-146,6</b>	<b>-176,4</b>	<b>-131,5</b>
Tap på utlån	8, 10	-170,2	-412,1	-171,5	-408,6
Inngått på tidl. års konstaterte tap		0,2	0,3	0,0	0,0
Tap på garantier mv.		-0,3	0,0	-0,3	0,0
Kreditttap på sertifikater, obligasjoner og andre renteb. verdipapirer		-3,5	0,0	-3,5	0,0
<b>Sum tap på utlån, garantier mv.</b>		<b>-173,8</b>	<b>-411,8</b>	<b>-175,2</b>	<b>-408,6</b>
Nedskrivninger/reversering av nedskrivning		-38,1	-34,6	-38,1	-220,6
Gevinst/tap		-0,2	-31,3	0,0	0,0
<b>Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gev./tap på verdipapirer som er anleggsmidl.</b>		<b>-38,3</b>	<b>-65,9</b>	<b>-38,1</b>	<b>-220,6</b>
<b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT FØR SKATT</b>		<b>-109,0</b>	<b>-448,0</b>	<b>-109,9</b>	<b>-498,2</b>
Skatt på ordinært resultat	11	63,1	95,1	15,6	136,3
<b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT</b>		<b>-45,9</b>	<b>-352,9</b>	<b>-94,3</b>	<b>-361,9</b>
Overført til annen egenkapital		45,9	352,9	94,3	361,9
<b>Sum disponert</b>		<b>45,9</b>	<b>352,9</b>	<b>94,3</b>	<b>361,9</b>

# BALANSEREGNSKAP

## Eiendeler

Beløp i mill. kroner	Note	KONSERN		MORBANK	
		31.12.03	31.12.02	31.12.03	31.12.02
Konter og fordringer på sentralbanker		55,0	363,7	24,4	278,5
Utlån til og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid eller opps.frist		165,6	348,4	144,3	299,8
Utlån til og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid eller opps.frist		118,8	16,3	118,8	0,0
<b>Sum netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>284,4</b>	<b>364,7</b>	<b>263,1</b>	<b>299,8</b>
Kasse-/drifts- og brukskreditter		1 062,5	1 590,9	830,6	1 435,5
Byggelån		434,1	1 040,8	434,1	1 040,8
Nedbetalingslån	12,13	21 200,4	21 090,5	20 455,5	20 559,0
Andre utlån		0,0	2 129,3	0,0	2 129,3
Sum utlån for spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	13,14	22 697,1	25 851,4	21 720,2	25 164,7
- Spesifiserte tapsavsetninger	8,10	-527,9	-504,0	-509,4	-481,5
- Uspesifiserte tapsavsetninger	8,10	-313,4	-312,7	-313,4	-312,7
<b>Sum netto utlån til og fordringer på kunder</b>	14	<b>21 855,8</b>	<b>25 034,7</b>	<b>20 897,4</b>	<b>24 370,5</b>
Overtatte eiendeler	15	169,4	12,6	169,4	12,6
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige		1 142,5	1 101,3	1 137,4	1 098,0
Sum utstedt av det offentlige		1 142,5	1 101,3	1 137,4	1 098,0
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		940,0	720,2	893,8	678,6
Sum utstedt av andre		940,0	720,2	893,8	678,6
<b>Sum sertifikater, obligasjoner og andre renteb. verdipapirer med fast avkastning</b>	16	<b>2 082,5</b>	<b>1 821,5</b>	<b>2 031,3</b>	<b>1 776,6</b>
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		24,6	32,4	7,9	12,5
Andre verdipapirer		0,0	0,5	0,0	0,0
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>	17	<b>24,6</b>	<b>33,0</b>	<b>7,9</b>	<b>12,5</b>
Eierinteresser i tilknyttedeselskaper		7,2	5,2	7,2	5,5
<b>Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>	18, 19	<b>7,2</b>	<b>5,2</b>	<b>7,2</b>	<b>5,5</b>
Eierinteresser i kredittinstitusjoner		0,0	0,0	207,2	97,0
Eierinteresser i andre konsernselskaper		0,0	0,0	99,2	132,2
<b>Sum eierinteresser i konsernselskaper</b>	18	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>306,3</b>	<b>229,3</b>
Goodwill		0,0	39,3	0,0	4,4
Utsatt skattefordel	11	308,9	248,0	296,2	280,6
Andre immaterielle eiendeler		1,3	3,7	1,3	2,9
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	20	<b>310,1</b>	<b>291,1</b>	<b>297,4</b>	<b>287,9</b>
Maskiner, inventar og transportmidler		30,1	47,7	27,2	41,3
Bygninger og andre faste eiendommer		5,7	0,3	5,7	0,3
<b>Sum varige driftsmidler</b>	20	<b>35,8</b>	<b>48,0</b>	<b>32,9</b>	<b>41,6</b>
Finansielle derivater		33,0	23,4	0,0	0,0
Andre eiendeler	21, 26	405,3	179,3	387,1	165,5
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>438,3</b>	<b>202,7</b>	<b>387,1</b>	<b>165,5</b>
Opptjente ikke mottatte eiendeler		253,3	323,0	253,3	322,2
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	5	4,3	7,8	4,3	8,9
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		4,7	12,3	3,7	11,3
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		9,0	20,1	8,0	20,2
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>262,3</b>	<b>343,1</b>	<b>261,4</b>	<b>342,4</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>25 525,3</b>	<b>28 520,3</b>	<b>24 685,8</b>	<b>27 822,6</b>


## Gjeld og egenkapital

Beløp i mill. kroner	KONSERN		MORBANK	
	31.12.03	31.12.02	31.12.03	31.12.02
Lån og innskudd fra kredittinst. uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	65,1	7,5	56,7	6,9
Lån og innskudd fra kredittinst. med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	3 146,2	4 283,1	3 031,4	4 283,1
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>3 211,3</b>	<b>4 290,6</b>	<b>3 088,1</b>	<b>4 290,0</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	10 933,5	11 452,9	10 394,3	10 883,0
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	1 429,0	1 746,1	1 251,3	1 579,9
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>	<b>22 12 362,4</b>	<b>13 199,0</b>	<b>11 645,6</b>	<b>12 462,9</b>
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	1 414,2	2 625,8	1 414,2	2 625,8
- Egne ikke-amortiserte sertifikater	-45,1	-609,3	-45,1	-609,3
Obligasjonsgjeld	23 6 724,8	6 136,1	6 724,8	6 136,1
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	23 -1 240,6	-296,7	-1 240,6	-296,7
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>6 853,3</b>	<b>7 855,9</b>	<b>6 853,3</b>	<b>7 855,9</b>
Finansielle derivater	15,3	15,2	0,0	0,0
Annen gjeld	24, 26 446,7	242,5	457,1	251,9
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>462,0</b>	<b>257,7</b>	<b>457,1</b>	<b>251,9</b>
Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	207,4	323,5	206,9	323,0
Pensjonsforpliktelse mv.	5 21,7	19,7	21,7	19,7
Spesifiserte tapsavsetninger på garantiansvar	0,3	0,0	0,3	0,0
Uspesifiserte tapsavsetninger på garantiansvar	1,6	1,6	1,6	1,6
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	15,0	33,2	13,3	22,6
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>25 38,5</b>	<b>54,5</b>	<b>36,8</b>	<b>43,9</b>
Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter	9,3	9,3	9,3	9,3
Annen ansvarlig lånekapital	411,8	514,7	411,8	514,7
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>29 421,1</b>	<b>524,0</b>	<b>421,1</b>	<b>524,0</b>
<b>SUM GJELD</b>	<b>23 556,0</b>	<b>26 505,1</b>	<b>22 708,9</b>	<b>25 751,4</b>
Aksjekapital	1 315,9	1 315,9	1 315,9	1 315,9
Overkursfond	714,5	714,5	714,5	714,5
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 030,4</b>	<b>2 030,4</b>	<b>2 030,4</b>	<b>2 030,4</b>
Annen egenkapital	-15,1	337,8	40,8	402,7
Årets resultat	-45,9	-352,9	-94,3	-361,9
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>-61,1</b>	<b>-15,1</b>	<b>-53,5</b>	<b>40,8</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>30 1 969,3</b>	<b>2 015,2</b>	<b>1 976,9</b>	<b>2 071,2</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>25 525,3</b>	<b>28 520,3</b>	<b>24 685,8</b>	<b>27 822,6</b>

Oslo, 17.februar 2004  
Styret i Storebrand Bank ASA

  
Idar Kreutzer  
formann

  
Hans Henrik Klouman

  
Per Kumle  
adm. dir

  
Ola Mørkved Rinnan

  
Roar Thoresen

  
Stein Wessel-Aas

  
Lennart Lorentzen

  
Terje Thon

  
Ragnvald Bjelde



# KONTANTSTRØMANALYSE

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
Rente- og kredittprovisjonsinntekter	1 803,9	2 600,8	1 759,8	2 552,7
- Rentekostnader	-1 311,2	-1 996,1	-1 300,2	-1 979,2
+Andre inntekter	338,3	289,3	310,7	272,3
- Driftskostnader	-728,8	-772,9	-632,2	-666,5
- Gevinst anleggsmiddel	-3,7	-65,9	-3,5	0,0
<b>=Netto kontantstrøm fra driften (A)</b>	<b>98,5</b>	<b>55,2</b>	<b>134,6</b>	<b>179,3</b>
-/+Reduksjon/(økning) fordringer på kredittinstitusjoner	80,3	30,4	36,6	-40,8
-/+Reduksjon/(økning) utlån til og fordringer på kunder	3 009,0	2 282,3	3 301,6	2 670,4
-/+Reduksjon/(økning) overtatte eiendeler	-156,7	46,2	-156,7	46,2
-/+Reduksjon/(økning) sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer	-258,7	541,3	-254,7	5,1
-/+Reduksjon/(økning) aksjer	8,4	50,5	4,7	24,3
-/+Investert i konsernselskap og tilknyttede selskaper	-2,0	34,2	-116,9	-9,2
-/+Reduksjon/(økning) investert i varige driftsmidler	16,7	9,0	-19,9	-23,7
+Salg av varig driftsmidler	0,0	0,0	0,0	0,3
-/+Reduksjon/(økning) andre eiendeler	-235,7	275,4	-221,7	317,3
-/+Reduksjon/(økning) forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	80,8	181,6	81,0	163,1
<b>=Netto kontantstrøm til finansiell virksomhet (B)</b>	<b>2 542,1</b>	<b>3 450,8</b>	<b>2 654,1</b>	<b>3 153,1</b>
+/-Økning/(reduksjon) innskudd fra finansinstitusjoner	-1 079,3	-60,1	-1 201,8	101,9
+/-Økning/(reduksjon) innskudd fra kunder	-836,6	-701,2	-817,4	-685,6
+/-Økning/(reduksjon) utstedelse av egne verdipapirer	-1 002,6	-2 549,9	-1 002,6	-2 539,9
+/-Økning/(reduksjon) annen gjeld	204,3	-342,0	205,2	-103,6
+/-Økning/(reduksjon) påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-116,1	-128,2	-116,1	-126,1
+/-Økning/(reduksjon) avsetninger til forpliktelser og kostnader	-16,3	-17,8	-7,3	-11,5
+/-Økning/(reduksjon) ansvarlig lånekapital	-102,9	-20,5	-102,9	-20,5
+Økning aksjekapital og innbetalt overkurs	0,0	235,0	0,0	235,0
<b>=Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet (C)</b>	<b>-2 949,4</b>	<b>-3 584,6</b>	<b>-3 042,8</b>	<b>-3 150,3</b>
Netto endring likvider (A+B+C)	-308,8	-78,5	-254,1	182,1
+Likviditetsbeholdning pr. 01.01 <sup>1)</sup>	363,7	442,2	278,5	96,3
<b>=Likviditetsbeholdning pr. 31.12 <sup>1)</sup></b>	<b>55,0</b>	<b>363,7</b>	<b>24,4</b>	<b>278,5</b>

<sup>1)</sup> Likviditetsbeholdningen omfatter kontanter, innskudd på postgiro og innskudd i Norges Bank.

# REGNSKAPS- OG VURDERINGSPRINSIPPER

Storebrand Banks årsregnskap er utarbeidet i samsvar med gjeldende lover, forskrifter samt god regnskapsskikk. Ved anvendelse av regnskapsprinsipper og presentasjon av transaksjoner og andre forhold tas det hensyn til økonomiske realiteter i tillegg til juridisk form. Det anvendes samme regnskapsprinsipper i morbank og konsern.

## Konsolidering

Konsernregnskapet omfatter morbanken Storebrand Bank ASA og datterselskaper. Med datterselskaper menes selskaper hvor banken har bestemmende innflytelse, er langsiktig eier og har mer enn 50% av den stemmeberettigede aksjekapitalen. I konsolideringen er vesentlige interne transaksjoner eliminert. Dersom morbanken eier mindre enn 100% av aksjekapitalen, blir dette hensyntatt i form av minoritetsinteresser i resultatregnskap og balanse.

Oppkjøpte virksomheter er konsolidert etter oppkjøpsmetoden fra og med oppkjøpstidspunktet. Forskjellen mellom kostpris og bokførte netto eiendeler på avtaletidspunktet korrigerert for mer- eller mindreverdier klassifiseres som goodwill og avskrives lineært etter nærmere definerte avskrivningsperioder. Utenlandske datterselskapers resultatregnskap omregnes til norske kroner etter gjennomsnittskurser for året og balansen omregnes til kurser på balansedagen.

Tilknyttede selskaper er selskaper hvor bankens eierandel er mellom 20 og 50% og hvor eierinteressene gir grunnlag for betydelig innflytelse. Disse selskapene vurderes etter egenkapitalmetoden både i selskapsregnskap og i konsernregnskapet. Selskaper ervervet for sikring av engasjementer anses ikke som varig investering og konsolideres ikke.

I selskapsregnskapet bokføres aksjer i datterselskaper etter kostmetoden.

## Inntektsføring og periodisering

Forskuddsbetalte, ikke forfalte inntekter periodiseres og føres som gjeld i regnskapet. Opptjente, ikke betalte inntekter inntektsføres og føres opp som fordring.

Etableringsgebyrer, provisjoner o.l. som belastes kunden ved låneopptak og som ikke skal tilbakebetales som en del av den ordinære nedbetalingen av lånet, blir inntektsført over lånets løpetid, i den utstrekning disse inntektene overstiger de direkte kostnadene ved opprettelsen av låneengasjementet.

Aksjeutbytte blir inntektsført ved mottak. Aksjeutbytte og konsernbidrag fra datterselskaper inntektsføres i det året det avsettes i giverselskapet, såfremt det representerer avkastning på investert kapital.

Ved beregning av verdipapirgevinster/-tap er kostprisen definert som gjennomsnittlig anskaffelseskost.

## Valuta

Alle fordringer og gjeld i valuta er omregnet til norske kroner etter middelkurser ved årsskiftet.

Inntekter og utgifter i utenlandsk valuta er omregnet til NOK etter kursene på transaksjonstidspunktet.

## Finansielle derivater

Finansielle derivater er avtaler som inngås enten med kunder eller banker om fastsettelse av fremtidige rentevilkår eller valutakurser. Disse avtalene omfatter valutatermin-forretninger, valutaopsjoner, FRA'er, financial futures og renteswapper.

Det skilles mellom avtaler som inngås som ledd i egenhandel for å oppnå fortjeneste av pris- og rentevariasjoner, og avtaler som inngår i bankens øvrige virksomhet. Først nevnte avtaler inngår i handelsporteføljen, mens de andre inngår i øvrig portefølje (bankportefølje). Valuta- og renteavtaler klassifiseres ved inngåelsen enten som handelsportefølje eller øvrig portefølje. Sikringsavtaler har til hensikt å nøytralisere eksisterende og forventet rente- og/eller valutarisiko. For at en avtale skal klassifiseres som sikringsavtale, kreves det en nær sammenheng mellom pris og verdi av kontrakten og den posten som sikres. Rente- og valutaavtaler som er benyttet for å sikre bankens balanseposter eller andre finansielle

instrumenter, er vurdert i sammenheng med den sikrede posten. Inntekter og utgifter fra disse avtalene resultatføres i samsvar med de postene de sikrer.

Finansielle derivater i handelsporteføljen vurderes etter markedsverdi ved årsskiftet. Endringer i markedsverdi føres netto til resultatregnskapet som kursgevinster/-tap på valuta og finansielle derivater.

## Aksjer og andeler

Omløpsaksjer og anleggsaksjer er ved årsskiftet vurdert til det laveste av anskaffelseskost og markedsverdi.

## Obligasjoner og sertifikater

Bankens beholdning av sertifikater og ihendehaver-obligasjoner deles inn i 2 porteføljer.

Verdipapirer som sikrer poster på motsatt side i balansen bokføres til kostpris. Over-/underkurs resultatføres over obligasjonens gjenværende løpetid.

Bankens beholdning av verdipapirer som ikke inngår i sikringsporteføljer vurderes til den laveste av porteføljens samlede markedsverdi og kostpris. Dette omfatter også terminkjøp av verdipapirer.

## Indeksobligasjoner

Banken utsteder indeksobligasjoner som består av tre elementer, et obligasjonslån, en utstedt opsjon på børsindeksen og en kjøpt opsjon som sikrer opsjonselementet i indeksobligasjonen 100%. Obligasjonslånet og opsjonene inngås samtidig og betraktes som en forretning. Obligasjonselementets underkurs periodiseres opp til emittert beløp i perioden frem til forfall som rentekostnad.

Betalt opsjonspremie på kjøpt opsjon samt kurtasje resultatføres delvis på utstedelsestidspunktet og den resterende delen periodiseres over obligasjonens løpetid.

Opsjonene bruttoføres under "Andre eiendeler" og "Annen gjeld" i balansen på bakgrunn av markedsverdi pr. 31.12.

## Opptak av langsiktige innlån

Direkte kostnader ved opptak av langsiktige lån balanseføres og avskrives planmessig frem til neste renteregulering/hovedforfall.

Over-/underkurs ved utstedelse inntektsføres henholdsvis kostnadsføres planmessig frem til obligasjonens forfall eller neste rentereguleringstidspunkt som korreksjon til rentekostnadene.

Beholdningen av egne obligasjoner nettoføres mot obligasjonsgjelden i balansen. Tap eller gevinster som oppstår ved kjøp og salg av egne obligasjoner i annenhåndsmarkedet, behandles som over-/underkurs ved utstedelse.

## Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er i balansen oppført til anskaffelseskost med fradrag for ordinære bedriftsøkonomiske avskrivninger.

Dersom det foreligger indikasjoner på verdifall knyttet til anleggsmidler, skal det undersøkes om gjenvinnbart beløp er lavere enn bokført verdi. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi eller bruksverdi. Bruksverdi er neddiskontert fremtidig kontantstrøm. Hvis gjenvinnbart beløp er lavere enn bokført beløp, skal anleggsmidlene nedskrives til gjenvinnbart beløp.

Ordinære avskrivninger er beregnet lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid. Ordinære avskrivninger kostnadsføres som driftskostnad.

Det er benyttet følgende avskrivningssatser:

Driftsmiddel	Årlig avskrivning
- Fast eiendom	2-5%
- Transportmidler	20%
- Maskiner/inventar	20%
- IT-utstyr	30%

### Mislighold og tap på utlån og garantier

Tap på utlån og garantier bygger på en gjennomgang av utlåns- og garantiporteføljen ved årsskiftet, etter Kredittilsynets regler for verdsettelse av engasjementer. Misligholdte og tapsutsatte engasjement følges opp med fortløpende vurderinger. Banken foretar ved utgangen av hvert kvartal en konkret fastsettelse av tap på utlån og garantier.

**Mislighold:** I overensstemmelse med Kredittilsynets forskrifter anser banken et engasjement for å være misligholdt senest 90 dager etter at uordnet restanse eller at uordnet overtrett oppsto. Tapsutsatte engasjementer hvor det er åpnet konkurs- eller gjeldsforhandlinger defineres også som misligholdte.

**Spesifiserte tapsavsetninger:** Når banken har identifisert et engasjement som tapsutsatt som følge av konkurs- eller gjeldsforhandling, rettslig inkasso, utlegg, utpanting eller annet mislighold, vil en spesifisert tapsavsetning vurderes..

Ved konkurs, akkord eller gjeldsforhandling legges verdien av sikkerhetene for engasjementet til grunn for tapsvurderingen. Ved mislighold forøvrig legges kundens økonomiske situasjon herunder kundens gjeldsbetjeningsevne samt verdien av sikkerhetene til grunn for tapsvurderingen.

Når det foreligger andre forhold på kundens side som svikt i likviditet, soliditet, inntjeningsevne eller verdien av foreliggende sikkerheter, vurderes likeledes påregnelig tap på engasjementet og nødvendige spesifiserte tapsavsetninger foretas.

Spesifiserte tapsavsetninger på utlån føres som egen linje til drag på utlån i balansen.

**Uspesifiserte tapsavsetninger:** Utover føring av konstaterte tap og spesifiserte tapsavsetninger blir det foretatt uspesifiserte tapsavsetninger. Disse skal dekke tap som, på grunn av forhold som foreligger på balansedagen, må påregnes å inntreffe på engasjementer som ikke er identifisert og vurdert etter reglene om spesifiserte tapsavsetninger. Uspesifiserte tapsavsetninger skal dekke avsetninger på utlånsgrupper med manifestert tapsut-satthet ut fra holddepunkter på balansedagen (f. eks. risikobrancher, risikoklasser, geografiske områder m.v.)

**Konstaterte tap:** Som konstaterte tap bokføres tap på engasjementer som er konstatert ved avsluttet konkurs, ved stadfestet akkord, ved utleggsforretning som ikke har ført fram, ved rettskraftig dom, ved at banken har innstilt inndrivelse, eller forøvrig ved at banken har gitt avkall på engasjementet eller en del av dette. I balansen blir konstaterte tap ført til reduksjon av utlåns-massen.

**Nullstilling av renter:** Når vurderingen av et misligholdt engasjement fører til at en spesifisert tapsavsetning foretas og sikkerheten ikke dekker renter og provisjoner, stoppes inntektsføring av renter, provisjoner og gebyrer på det utsatte engasjementet. Samtidig tilbakeføres inntektsførte ikke betalte renter, provisjoner og gebyrer for inneværende år. På engasjementer som ikke er i mislighold, men hvor det er foretatt spesifiserte tapsavsetninger vurderes samtidig behovet for å stoppe inntektsføring av renter, provisjoner og gebyrer.

### Friskmelding av utlån og garantier

Når et tidligere tapsutsatt engasjement er brakt i orden og engasjementet ikke lenger vurderes som tapsutsatt blir engasjementet friskmeldt. Påløpte ikke inntektsførte renter blir inntektsført som renteinntekter og spesifiserte tapsavsetninger på engasjementet blir tilbakeført.

### Overtatte eiendeler

Som ledd i behandlingen av misligholdte lån, overtar banken i noen tilfeller eiendeler som har vært stillet som sikkerhet for engasjementet. Ved overdragelse verdsettes eiendelen(e) til antatt realisasjonsverdi, men ikke høyere enn hovedstol inklusive renter. Eiendelene blir ført på en egen linje i balansen.

Eventuelle tap/gevinst ved realisasjon eller nedskrivning for verdifall på slike eiendeler føres mot tap på utlån.

### Utsatt skatt/skattekostnad

Skattekostnad er resultatsskatt sammenstilt med regnskapsmessig resultat og omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt.

Utsatt skatt/utsatt skattefordel i balansen blir beregnet med 28% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier samt under-skudd til fremføring, ved utgangen av regnskapsåret. Skatteø-kende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer i samme periode er utlignet. Utsatt skattefordel balanseføres der-som det er sannsynliggjort at denne kan realiseres gjennom frem-tidig inntjening.

### Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader er benyttet av konsernet.

Periodens netto pensjonskostnader består av summen av perio-dens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forplik-telse og forventet avkastning av pensjonsmidlene.

Forskuddsbetalt pensjon er differanse mellom virkelig verdi av pensjonsmidlene og nåverdien av de beregnede pensjonsforplik-telsene. Forskuddsbetalt pensjon føres som langsiktig eiendel i balansen. Tilsvarende fremkommer en langsiktig gjeld i regnska-pet når pensjonsforpliktelsen er større enn pensjonsmidlene. Det skilles mellom forsikret og uforsikret ordning. Den uforsikrede ordningen vil alltid bli ført som gjeld, da denne ordningen ikke omfatter pensjonsmidlene.

Endringer i beregnede pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler som følge av avvik mellom beregnede og estimerte verdier blir ikke periodisert i regnskapet for akkumulert virkning av estimaten-dringen og avvik overstiger 10% av det høyeste av henholdsvis pensjonsforpliktelse eller pensjonsmidler ved årets begynnelse ("korridoren").

### Leasing

Operasjonelle leasingforpliktelser kostnadsføres som leiekostna-der.

### Ekstraordinære poster

Som ekstraordinære kostnader/inntekter klassifiseres poster som er vesentlige, av uvanlig natur og som ikke forventes å opptre regelmessig. Samtlige tre kriterier skal være oppfylt for at posten blir bokført som ekstraordinær.

Alle sammenligningstall er pro-forma tall basert på de to bankenes regnskap fra tidligere år.

### NYE REGNSKAPSREGLER (IFRS) FRA 01.01.2005

EU-parlamentet har vedtatt at alle børsnoterte selskap i EU og i EØS-landene, fra og med 2005 skal avlegge konsernregnskap etter IFRS (International Financial Reporting Standards). I Norge har Regnskapslovutvalget kommet med en utredning (NOU 2003:23) som inneholder en evaluering av eksisterende regn-skapslov, samt forslag til tilpasning av regnskapsloven til interna-sjonale regler. Det blir i utredningen foreslått at selskaper som ikke er børsnoterte skal kunne velge å avlegge konsernregnskap etter IFRS. Storebrand konsernet vil vurdere å benytte denne valg-muligheten for sine underkonsern.

Storebrand har satt i gang et prosjekt som arbeider med imple-menteringen av IFRS standardene. Prosjektet har gjennomført en kartlegging av forskjeller mellom eksisterende regnskapsprinsipper og IAS/IFRS standardene slik de nå foreligger. I 2004 vil prosjektet gå over i en implementeringsfase, hvor utarbeiding av inngående balanse for IFRS pr 01.01.04, omarbeiding av kvartalsregnskaper i 2004 som skal være sammenligningstall i 2005 og endring av sys-temer som leverer regnskapstall blir sentrale aktiviteter. Samtidig vil prosjektet følge arbeidet i IASB og hensynta nye og endrede regnskapstANDARDER etter hvert som de foreligger.

# Noter

## Note 1: Ytelser til ledende personer mv.

	Eier antall aksjer *)	Antall bonush.**)	Lån i tusen kr.	Rentesats pr. 31.12.03	Avdragsplan	Etterlønn
<b>Ledende ansatte ***)</b>						
Per Kumle ****)	10 350		5 400	2,85 %	SE 2017/2027	24 mnd
Inge Andersen	690		1 068	2,85 %	AN 2023	9 mnd
Sverre Edin	690		1 686	2,85% - 7,5%	AN 2012/2032, SE 2006	
Kirsti Haarsvik			1 078	2,85 %	AN 2015	
Per Kjetil Lilleskare			1 174	2,85 %	AN 2027	9 mnd
Eli Longva	165		1 776	2,85% - 3,35%	SE 2010/2022	12 mnd
Lars Løddesøl	1 525	50 000	2 929	2,85% - 3,35%	AN 2015/2031	18 mnd
Jon Tørmoen			951	2,85 %	AN 2019	
Anne Grete T. Wardeberg						
Målfrid Brath	1 375	75 000	2 453	2,85% - 3,35%	SE 2012/2015/2021	18 mnd
<b>Styret *****)</b>						
Idar Kreutzer *****)	1 600	560 000	5 682	2,85% - 3,80%	AN 2021/2031	
Ragnvald Bjelde	1 063		1 769	2,85% - 7,45%	SE 2004/2006/2020	
Hans Henrik Klouman	1 288	340 000	1 200	3,15 %	AN 2025	
Per Kumle	10 350		5 400	2,85 %	SE 2017/2027	
Lennart Lorentzen	690		1 856	2,85% - 4,19%	SE 2009/2026/2030	
Ola Mørkved Rinnan						
Terje Thon			63	4,45 %	SE 2005	
Roar Thoresen	350		1 140	2,85 %	AN 2022	
Steinar Wessel-Aas						
<b>Kontrollkomite</b>	<b>64</b>		<b>1 835</b>	<b>3,35%</b>	<b>AN 2023</b>	

\*) Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jfr. RL 7-26.

\*\*) Storebrand konsernet har en kontantbonusordning for sentrale ledere som er knyttet opp til kursviklingen for Storebrand aksjen. Bonusen kan tidligst utbetales 2 eller 3 år fra tildeling. Bonusen utbetales kontant med differansen mellom markedskurs og avtalekursen som er på 60 kroner. Kontantbonusordningen har definerte utøvelsesperioder og forfaller senest i 2009. Det foretas ikke nye utbetalinger.

\*\*\*) Ledende ansatte har som en del av sin lønnsavtale også avtale om prestasjonsavhengig bonus, som er knyttet opp mot konsernets verdibaserte styringssystem. Ved opphør av arbeidsforhold i gitte situasjoner, som oppsigelse fra selskapet, har de ledende ansatte en etterlønsordning/lønnsgaranti som varierer mellom 9 og 24 måneder utover ordinær oppsigelsestid.

\*\*\*\*\*) Administrerende direktør Per Kumle har i sine ansettelsesvilkår en lønnsgaranti på 24 måneder etter ordinær oppsigelsestid, hvorav alle arbeidsrelaterte inntekter kommer til fradrag etter 18 måneder. Han har en prestasjonsavhengig bonus basert på konsernets ordinære bonusordning. Konsernets ordinære bonusordning er tredelt. Verdiskapningen for konsernet finansierer bonusen, mens egen prestasjon bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonus som tildeles. Tildelt bonus tillegges bonusbank der 1/3 av saldo i bonusbanken utbetales årlig, utbetaling i 2004 er estimert til 1,6 mill. kroner. Administrerende direktør er medlem av Storebrands pensjonsordning etter ordinære vilkår med pensjonsalder 65 år. Det presiseres imidlertid at han har avtale om opptjening av pensjonsrettigheter også for lønn utover 12 G, med den følge at han har rett til friperiode (pensjonsrett) også for lønn over 12 G ved evt. stillingsratredelse før oppnådd pensjonsalder. Nåverdien av pensjonsavtalen utgjør 0,6 mill. kroner, fordelt med 0,1 mill. kroner på forsikret ordning og 0,5 mill. kroner på uforsikret ordning. Dette omfatter forplikelsen for den forsikrede og uforsikrede ordningen beregnet lineært etter de økonomiske forutsetninger benyttet i regnskapet (jfr. Note 5).

\*\*\*\*\*) Bonusordningen for medlemmene i styret er knyttet til ansettelsesforholdet i Storebrand ASA.

\*\*\*\*\*) Idar Kreutzer, styrets formann, mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank for dette vervet og selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets formann ved opphør eller endring av vervet. Idar Kreutzer har som konsernsjef i sine ansettelsesvilkår en lønnsgaranti på 24 måneder etter ordinær oppsigelsestid. Alle arbeidsrelaterte inntekter inkl. konsulentoppdrag kommer til fradrag. Han har en kontantbonusordning basert på Storebrand-kursens utvikling og en prestasjonsavhengig bonus basert på konsernets ordinære bonusordning. Konsernets ordinære bonusordning er tredelt. Verdiskapningen for konsernet finansierer bonusen, mens egen prestasjon bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonus som tildeles. Tildelt bonus tillegges bonusbank der 1/3 av saldo i bonusbanken utbetales årlig, utbetaling i 2004 er estimert til 0,75 mill. kroner. Administrerende direktør er medlem av Storebrands pensjonsordning etter ordinære vilkår med pensjonsalder 65 år. Nåverdien av pensjonsavtalen utgjør 4,2 mill. kroner, fordelt med 0,5 mill. kroner på forsikret ordning og 3,7 mill. kroner på uforsikret ordning. Dette omfatter forplikelsen for den forsikrede og uforsikrede ordningen beregnet lineært etter de økonomiske forutsetninger benyttet i regnskapet. Idar Kreutzer hadde pr 31.12.2003 avtaler om kontantbonusordning på tilsammen 560.000 enheter tilsvarende differansen mellom faktisk aksjekurs på Storebrand-aksjen ved innløsning og tildelingskursen. Tildelingskursen for 500.000 enheter som ble tildelt ved tiltredelse 22.12.2000, ble fastsatt som det volumveide gjennomsnittet av omsatt sluttkurs ved Oslo Børs siste uke før tiltredelsen som konsernsjef (kr 59,33) og oppjusteres månedlig den 1. i hver måned med en kapitalkostnad på 10% p.a. fratrukket evt. utbytte for perioden. Tildelingskurs for 500.000 enheter pr. 31.12.03 var således kr 77,64. Innløsning for disse 500.000 enhetene kan kun skje i tidsrommet 01.01.04 til 31.12.04 eller på oppgjørstidspunktet for et evt. oppkjøp, fusjon, el. Tildelingskursen for 60.000 enheter som ble tildelt ved avtale av 22.05.2002, fastsettes som det volumveide gjennomsnittet av omsatt sluttkurs på Oslo Børs for de to siste uker i henholdsvis 2001, 2002 og 2003 med 20.000 enheter hvert år, og tildelingskursen økes månedlig den 1. i hver måned med en kapitalkostnad på 10% p.a. Tildelingskurs pr. 31.12.03 utgjorde henholdsvis kr 62,36, 29,13 og 42,66 for tildelingene i henholdsvis 2001, 2002 og 2003. Innløsning for disse enhetene kan kun skje i henholdsvis 2005, 2006 og 2007 med 20.000 enheter det enkelte år. Den ovenfornevnte kontantbonusordning for Idar Kreutzer ble i februar 2004 i sin helhet avviklet etter initiativ fra konsernsjefen selv.

<b>Godtgjørelse til tillitsvalgte:</b>		<b>Morbank 2003</b>	
Beløp i 1000 kroner			
Administrerende direktør *)		4 165	
Styrets formann		0	
Øvrige styremedlemmer		625	
Kontrollkomite		380	

\*) Inkl. ordinær lønn, pensjonskostnad og andre skattepliktige ytelser.

### Revisors godtgjørelse:

	<b>Konsern</b>		<b>Morbank *)</b>	
	<b>2003</b>	<b>2003</b>	<b>2003</b>	<b>2003</b>
Beløp i 1000 kroner				
Revisjon	3 907		3 907	
Rådgivning	81		81	
<b>Sum</b>	<b>3 988</b>		<b>3 988</b>	

\*) Revisjon for datterselskaper utgjør 197.000 kroner og rådgivning utgjør 67.000 kroner.

# Noter

## Bemanning og personalforhold:

	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
Gjennomsnittlig antall ansatte	518	598	470	543,5
Antall ansatte pr. 31.12.	467	569	427	513
Antall ansatte omregnet til årsverk	455,6	546,2	418,6	494,4

## Note 2: Periodisering av provisjoner og etableringsgebyrer

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
Betalte, ikke inntektsførte gebyrer og provisjoner pr. 01.01	26,7	27,5	26,7	27,5
+Betalte gebyrer og provisjoner	28,3	47,6	28,3	47,6
-Inntektsførte gebyrer og provisjoner	-35,4	-48,4	-35,4	-48,4
<b>=Betalte, ikke inntektsførte gebyrer og provisjoner pr. 31.12</b>	<b>19,6</b>	<b>26,7</b>	<b>19,6</b>	<b>26,7</b>

## Note 3: Andre gebyrer og provisjoner banktjenester

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
<b>Andre gebyrer og provisjonsinntekter</b>				
Gebyrer lån	12,5	15,0	12,5	15,0
Gebyrer betalingsformidling	20,8	22,2	20,7	22,0
Årsgebyrer	9,7	8,2	9,7	8,2
Provisjon strukturerte produkter	15,2	19,9	15,2	19,9
Gebyrer verdipapiriromsetning og forvaltning	0,8	8,7	0,0	0,0
Øvrige gebyrer	12,1	22,7	2,7	3,8
<b>Sum andre gebyrer og provisjonsinntekter</b>	<b>81,2</b>	<b>96,7</b>	<b>60,8</b>	<b>68,9</b>
<b>Andre gebyrer og provisjonskostnader</b>				
Gebyrer betalingsformidling	-13,1	-16,5	-13,1	-16,5
Gebyrer VPS	-0,6	-2,9	-0,6	-2,9
Øvrige gebyrer	-5,3	-2,0	-1,2	-1,2
<b>Sum andre gebyrer og provisjonskostnader</b>	<b>-19,0</b>	<b>-21,4</b>	<b>-14,9</b>	<b>-20,6</b>

## Note 4: Andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
<b>Andre gebyrer og provisjonsinntekter</b>				
Inntekter for distribusjon og forvaltning av låneportefølje	8,0	6,9	8,0	6,9
Inntekter for distribusjon av fondsprodukter	11,4	9,1	11,4	9,1
Inntekter for distribusjon av livsforsikringsprodukter	143,0	118,1	143,0	118,1
Inntekter for distribusjon av helseforsikringsprodukter	6,7	7,2	6,7	7,2
Inntekter for distribusjon av fondsforsikringsprodukter	25,4	25,7	25,4	25,7
Andre driftsinntekter	20,0	17,7	18,3	19,6
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>214,5</b>	<b>184,7</b>	<b>212,8</b>	<b>186,6</b>

Storebrand Bank ASA distribuerer og forvalter låneporteføljen for Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand Skadeforsikring AS. Storebrand Bank ASA distribuerer verdipapirfondsprdakter for Storebrand Fondene AS, samt helseforsikringsprodukter for Storebrand Helseforsikring AS, fondsforsikringsprodukter for Storebrand Fondsforsikring AS og livsforsikringsprodukter for Storebrand Livsforsikring AS.

## Note 5: Pensjonskostnader og forpliktelser

Pensjoner til ansatte er sikret gjennom kollektiv pensjonsordning, hovedsaklig i Storebrand Livsforsikring AS, innenfor "Lov om foretakspensjon". Dette gjelder etter oppnådd pensjonsalder, som er 67 år for funksjonærer og 65 år for assurandører. Ordinær fratredelsesalder er 65 år, og det ytes alderspensjon tilsvarende 70% av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet. Pensjonsbetingelsene er en del av en konsernavtale knyttet til ansettelsesforholdet i Storebrand. Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser er behandlet etter NRS' regnskapsstandard for pensjonskostnader (jfr. Regnskapsprinsipper). Både forsikret og uforsikret ordning behandles som ytelsesplan.

Med utgangspunkt i fallende rentenivå er de økonomiske forutsetninger endret pr. 31.12.03. Endrede forutsetninger påvirker pensjonsforpliktelser 31.12.03.

Effekten av endrede forutsetninger vises i det ikke regnskapsførte estimataviklet pr. 31.12.03, men påvirker ikke årets pensjonskostnad eller amortisering av estimatavik.

# Noter

Beregningen er basert på følgende forutsetninger:

	Reflektert i pensjonskostnad:	Reflektert i estimatavik 31.12.03:
<b>Økonomiske forutsetninger:</b>		
-Avkastning pensjonsmidler	8,00 %	7,00 %
-Diskonteringsrente	7,00 %	6,50 %
-Årlig lønnsvekst	3,00 %	3,00 %
-Forventet regulering av Folketrygdens grunnbeløp (G)	3,00 %	3,00 %
-Årlig regulering av pensjonene	2,50 %	2,00 %

## Aktuarielle forutsetninger:

- Standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Norges Forsikringsforbund
- Gjennomsnittlig fratredelseshyppighet på 2-3% for hele arbeidsstokken sett under ett.
- Lineær opptjening

Beregningene omfatter 434 ansatte.

## Netto pensjonskostnader

	Konsern 2003			2002	Morbank 2003			2002
	Forsikret ordning	Uforsikret ordning	Sum		Forsikret ordning	Uforsikret ordning	Sum	
Beløp i millioner kroner								
Årets pensjonsopptjening	-13,8	-5,2	-19,0	-21,4	-13,8	-5,2	-19,0	-20,8
Rentekostnader	-10,9	-2,4	-13,4	-12,8	-10,9	-2,4	-13,4	-12,8
Forventet avkastning pensjonsmidler	13,6	0,0	13,6	13,6	13,6	0,0	13,6	13,6
Resultatføring estimatavik	0,0	-0,9	-0,9	-0,5	0,0	-0,9	-0,9	-0,5
Resultatføring planendring	-0,2	0,0	-0,2	0,1	-0,2	0,0	-0,2	-0,2
Periodisert arbeidsgiveravgift	0,0	0,0	0,0	-0,8	0,0	0,0	0,0	-0,7
Betalte pensjonsmidler som er kostnadsført	0,0	0,0	0,0	-1,8	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Netto pensjonskostnad</b>	<b>-11,4</b>	<b>-8,5</b>	<b>-19,8</b>	<b>-23,6</b>	<b>-11,4</b>	<b>-8,5</b>	<b>-19,8</b>	<b>-21,4</b>

Dersom de endrede forutsetninger var lagt til grunn ville pensjonskostnaden for 2003 ha blitt: -21,0

I tillegg er det i 2003 kostnadsført avsatt arbeidsgiveravgift på uforsikret ordning 1,1 mill. kroner

## Beregnet forpliktelse

Nedenfor følger en avstemming av beregnede pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler mot pensjonsmidler og forpliktelse bokført i balansen:

## Netto pensjonsforpliktelse

	Konsern 2003			2002	Morbank 2003			2002
	Forsikret ordning	Uforsikret ordning	Sum		Forsikret ordning	Uforsikret ordning	Sum	
Beløp i millioner kroner								
Opptjent pensjonsforpliktelse	-147,5	-30,5	-178,0	-165,3	-147,5	-30,5	-178,0	-165,3
Beregnet effekt av fremtidig lønnsvekst	-44,0	-10,7	-54,8	-50,3	-44,0	-10,7	-54,8	-49,4
<b>Beregnet pensjonsforpliktelse</b>	<b>-191,5</b>	<b>-41,2</b>	<b>-232,7</b>	<b>-215,6</b>	<b>-191,5</b>	<b>-41,2</b>	<b>-232,7</b>	<b>-214,7</b>
Pensjonsmidler til markedsverdi	187,0	0,0	187,0	193,6	187,0	0,0	187,0	192,7
<b>Netto beregnet pensjonsforpliktelse/midler</b>	<b>-4,5</b>	<b>-41,2</b>	<b>-45,8</b>	<b>-22,0</b>	<b>-4,5</b>	<b>-41,2</b>	<b>-45,8</b>	<b>-22,0</b>

## Estimatavik

Ikke regnskapsført estimatavik *)	-2,8	18,7	15,9	7,2	-2,8	18,7	15,9	8,1
Endring estimatavik pga. endrede forutsetninger 31.12.	9,8	0,8	10,6	0,0	9,8	0,8	10,6	0,0
<b>Ikke regnskapsført estimatavik endrede forutsetninger</b>	<b>7,0</b>	<b>19,6</b>	<b>26,5</b>	<b>7,2</b>	<b>7,0</b>	<b>19,6</b>	<b>26,5</b>	<b>8,1</b>

## Planendring

Ikke regnskapsført planendring	1,9	0,0	1,9	2,1	1,9	0,0	1,9	2,1
<b>Netto pensjonsforpliktelse bokført i balansen</b>	<b>4,3</b>	<b>-21,7</b>	<b>-17,4</b>	<b>-12,7</b>	<b>4,3</b>	<b>-21,7</b>	<b>-17,4</b>	<b>-11,8</b>

\*) Estimatavikene er i henhold til norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader ført mot «korridoren» og ikke i regnskapet (jfr. Regnskapsprinsipper).

Beregnet arbeidsgiveravgift av balanseført pensjonsforpliktelse utgjør 3,0 mill.kroner og er medtatt i balansen under "Avsetninger til forpliktelser og kostnader".

# Noter

## Note 6: Lønn og generelle administrasjonskostnader

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
Ordinære lønnskostnader	266,8	329,8	239,8	264,1
Arbeidsgiveravgift	40,6	50,3	37,3	47,3
Øvrige personalkostnader *)	22,5	9,0	22,5	9,0
Pensjonskostnader	22,6	24,8	20,7	22,6
<b>Sum lønn, honorarer og andre personalkostnader</b>	<b>352,5</b>	<b>413,9</b>	<b>320,3</b>	<b>343,0</b>
Drift/vedlikehold av maskiner/inventar	70,8	78,2	71,0	74,5
Trykksaker, porto o.l	17,8	23,3	17,1	22,5
Reise, representasjon, kurs, møter	11,7	22,3	10,7	21,5
Øvrige salg og info kostnader	28,6	54,4	21,8	35,5
<b>Sum administrasjonskostnader</b>	<b>128,8</b>	<b>178,2</b>	<b>120,6</b>	<b>154,0</b>
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	<b>481,4</b>	<b>592,1</b>	<b>440,9</b>	<b>497,0</b>
*) herav kostnad vedr. rentesubsidiering av lån til ansatte	2,8	4,5	2,8	4,4

## Note 7: Andre driftskostnader

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
Kjøpte personaltjenester	32,1	37,3	31,5	36,7
Husleie og husværekostnader	78,0	59,3	73,6	54,0
Kjøpte tjenester fra konsernet	50,3	33,1	50,5	33,8
Øvrige driftskostnader	29,3	16,9	20,4	6,9
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>189,8</b>	<b>146,6</b>	<b>176,0</b>	<b>131,4</b>

## Note 8: Tap på lån, garantier mv.

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
Spesifisert avsetning til dekning av tap på utlån, garantier mv. pr. 01.01.	504,0	330,0	481,6	309,4
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt spesifisert tapsavsetning	-147,6	-125,2	-144,9	-123,3
Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden	26,5	38,5	26,1	37,3
Nye spesifiserte tapsavsetninger i perioden	198,3	307,3	193,9	300,3
Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden	-53,4	-46,5	-47,3	-42,2
<b>Spesifisert avsetning til dekning av tap på utlån, garantier mv. pr. 31.12</b>	<b>527,8</b>	<b>504,1</b>	<b>509,4</b>	<b>481,5</b>
Uspesifisert avsetning til dekning av tap på utlån, garantier mv. pr. 01.01	314,3	316,0	314,3	316,0
Periodens uspesifiserte avsetning til dekning av tap på utlån, garantier, mv.	0,7	-1,7	0,7	-1,7
<b>Uspesifisert avsetning til dekning av tap på utlån, garantier mv. pr. 31.12</b>	<b>315,0</b>	<b>314,3</b>	<b>315,0</b>	<b>314,3</b>

## SPESIFIKASJON AV PERIODENS TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER, MV.

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger	23,7	178,2	27,8	176,3
Periodens endring i uspesifiserte tapsavsetninger	0,7	-1,7	0,7	-1,7
Periodens konstaterte tap på engasjement som det tidligere år er avsatt spesifisert tapsavsetning for	147,6	90,5	144,9	88,6
Periodens konstaterte tap på engasjement som det tidligere år ikke er avsatt spesifisert tapsavsetning for	-0,6	145,5	-0,7	145,4
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-1,2	-0,7	-1,0	0,0
<b>Periodens tapkostnader på utlån, garantier mv.</b>	<b>170,2</b>	<b>411,8</b>	<b>171,7</b>	<b>408,6</b>

## SPESIFIKASJON AV IKKE INNTEKTSFØRTE RENTER I PERIODEN

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
Påløpte, ikke inntektsførte renter på balanseførte utlån pr. 01.01.	62,2	58,1	62,2	58,1
Periodens inntektsføring av tidligere perioders renter på utlån	-3,8	-13,3	-3,8	-13,3
Påløpte, ikke inntektsførte renter på utlån som har gått ut av balansen	-19,4	-16,6	-19,4	-16,6
Periodens påløpte, ikke inntektsførte renter på utlån som er identifisert som tapsutsatt	84,4	34,0	84,4	34,0
<b>Påløpte, ikke inntektsførte renter på balanseført utlån pr. 31.12.</b>	<b>123,4</b>	<b>62,2</b>	<b>123,4</b>	<b>62,2</b>

# Noter

## Note 9: Misligholdte lån og lån hvor renter ikke inntektføres

### Morbank

Beløp i millioner kroner	2003	2002	2001	2000
Misligholdte lån, renter inntektsføres ikke	1 266,4	1 125,0	473,6	556,2
Misligholdte lån, renter inntektsføres	364,4	927,3	919,3	450,4
<b>Totale misligholdte lån</b>	<b>1 630,8</b>	<b>2 052,3</b>	<b>1 392,9</b>	<b>1 006,5</b>
Spesifisert tapsavsetning	499,6	412,8	173,9	241,9
<b>Netto misligholdte lån</b>	<b>1 131,2</b>	<b>1 639,4</b>	<b>1 219,0</b>	<b>764,6</b>

Tapsutsatte lån, renter inntektsføres ikke	0,0	0,0	0,0	0,0
Tapsutsatte lån, renter inntektsføres	17,4	235,6	596,5	581,5
<b>Totale tapsutsatte lån</b>	<b>17,4</b>	<b>235,6</b>	<b>596,5</b>	<b>581,5</b>
Spesifisert tapsavsetning	9,8	68,8	135,5	35,0
<b>Netto tapsutsatte lån</b>	<b>7,6</b>	<b>166,9</b>	<b>461,0</b>	<b>546,5</b>

**Totale netto misligholdte/tapsutsatte lån** **1 138,8** **1 806,3** **1 680,0** **1 311,1**

### Konsern

Beløp i millioner kroner	2003	2002	2001	2000
Misligholdte lån, renter inntektsføres ikke	1 266,4	1 125,0	473,6	819,8
Misligholdte lån, renter inntektsføres	364,4	933,8	921,7	474,9
<b>Totale misligholdte lån</b>	<b>1 630,8</b>	<b>2 058,8</b>	<b>1 395,2</b>	<b>1 294,6</b>
Spesifisert tapsavsetning	499,6	412,8	173,9	447,5
<b>Netto misligholdte lån</b>	<b>1 131,2</b>	<b>1 645,9</b>	<b>1 221,3</b>	<b>847,1</b>

Tapsutsatte lån, renter inntektsføres ikke	8,1	13,7	6,4	4,1
Tapsutsatte lån, renter inntektsføres	78,1	288,9	650,6	581,5
<b>Totale tapsutsatte lån</b>	<b>86,2</b>	<b>302,6</b>	<b>657,0</b>	<b>585,7</b>
Spesifisert tapsavsetning	28,3	91,2	156,0	39,1
<b>Netto tapsutsatte lån</b>	<b>57,9</b>	<b>211,4</b>	<b>501,0</b>	<b>546,5</b>

**Totale netto misligholdte/tapsutsatte lån** **1 189,1** **1 857,4** **1 722,3** **1 393,7**

## Note 10: Periodens tapsavsetninger på lån fordelt etter kundegruppe

Morbank	Misligholdte og tapsutsatte lån		Spesifiserte tapsavsetninger		Netto misligholdte og tapsutsatte lån	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Beløp i millioner kroner						
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>						
Jord, skogbruk, fiske og fangst	0,0	0,8	0,0	0,0	0,0	0,8
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	4,8	0,6	0,0	0,0	4,8	0,6
Utvinning av olje og naturgass	0,0	0,8	0,0	0,0	0,0	0,8
Industri og bergverk	0,0	4,3	0,0	0,0	0,0	4,3
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	17,2	74,1	5,0	18,4	12,1	55,8
Utenriks sjøfart og og rørtransport	204,0	63,8	97,6	1,5	106,4	62,3
Transport ellers og kommunikasjon	0,0	46,9	0,0	13,9	0,0	33,0
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	680,0	1 091,1	185,8	189,5	494,2	901,6
Tjenesteytende næringer ellers	9,3	19,3	7,3	0,8	2,0	18,5
Lønnstakere o.a.	633,6	617,0	177,6	146,3	456,0	470,7
Utlandet / Andre	99,4	369,2	36,1	111,2	63,4	258,0
<b>Sum</b>	<b>1 648,2</b>	<b>2 287,9</b>	<b>509,4</b>	<b>481,6</b>	<b>1 138,8</b>	<b>1 806,3</b>

Konsern	Misligholdte og tapsutsatte lån		Spesifiserte tapsavsetninger		Netto misligholdte og tapsutsatte lån	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Beløp i millioner kroner						
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>						
Jord, skogbruk, fiske og fangst	0,0	0,8	0,0	0,0	0,0	0,8
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	4,8	0,6	0,0	0,0	4,8	0,6
Utvinning av olje og naturgass	0,0	0,8	0,0	0,0	0,0	0,8
Industri og bergverk	0,0	4,3	0,0	0,0	0,0	4,3
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	17,2	74,1	5,0	18,4	12,1	55,8
Utenriks sjøfart og og rørtransport	204,0	63,8	97,6	1,5	106,4	62,3
Transport ellers og kommunikasjon	0,0	46,9	0,0	13,9	0,0	33,0
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	680,0	1 091,1	185,8	189,5	494,2	901,6
Tjenesteytende næringer ellers	9,3	19,3	7,3	0,8	2,0	18,5
Lønnstakere o.a.	633,6	617,0	177,6	146,3	456,0	470,7
Utlandet / Andre	168,2	442,7	54,5	133,7	113,7	309,0
<b>Sum</b>	<b>1 717,0</b>	<b>2 361,4</b>	<b>527,9</b>	<b>504,0</b>	<b>1 189,2</b>	<b>1 857,4</b>



# Noter

## Note 11: Skatter

### GRUNNLAG FOR BEREGNING AV BETALBAR SKATT

Beløp i millioner kroner	Morbank	
	2003	2002
Resultat før skatt	-109,9	-498,2
<b>Permanente forskjeller:</b>		
Ikke fradagsberettigede kostnader	0,8	4,7
Ikke skattepliktige inntekter	-0,2	-0,1
Risk-justering for datterselskaper	53,7	0,0
<b>Endring midlertidige forskjeller:</b>		
Driftsmidler og anleggsaksjer	-57,0	215,9
Merverdier ved oppkjøp	1,8	7,3
Pensjonsforpliktelser	6,6	13,2
Avsetning etter GRS	2,5	-28,8
Nedskrivninger aksjer	2,8	160,7
Periodiseringer verdipapirer	-7,2	-4,2
Andre midlertidige forskjeller	0,6	4,0
Årets skattegrunnlag	-105,5	-125,5
Skattesats	28 %	28 %
Årets betalbare inntektsskatt	-29,5	-35,1

### BEREGNING AV UTSATT SKATT/UTSATT SKATTEFORDEL

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
<b>Skatteøkende midlertidige forskjeller</b>				
Merverdier ved oppkjøp	0,0	1,8	0,0	1,8
Verdipapirer sikringsportefølje	1,1	1,7	1,1	1,7
Pensjonsforpliktelser	-17,4	-11,9	-17,4	-10,8
Andre midlertidige forskjeller	16,3	2,3	2,8	3,6
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>0,1</b>	<b>-6,1</b>	<b>-13,4</b>	<b>-3,7</b>
<b>Skattereduserende midlertidige forskjeller</b>				
Driftsmidler og anleggsaksjer	-335,7	-194,4	-307,5	-364,5
Verdipapirer handelsportefølje	-53,4	-24,8	-48,7	-45,9
Avsetning etter GRS	-23,8	-23,1	-23,3	-20,8
Andre midlertidige forskjeller	-1,2	-11,6	4,1	-3,8
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>-414,1</b>	<b>-253,9</b>	<b>-375,4</b>	<b>-435,0</b>
Netto skattereduserende midlertidige forskjeller	-414,0	-260,0	-388,8	-438,7
Fremførbart underskudd	-697,2	-622,2	-669,1	-563,5
Netto midl. forskj. og underskudd til fremføring	-1 111,2	-882,2	-1 057,8	-1 002,2
Utsatt skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>311,1</b>	<b>248,0</b>	<b>296,2</b>	<b>280,6</b>
IB Utsatt skattefordel Finansbanken Formuesforvaltning AS (solgt i 2003)		-2,2		
<b>Utsatt skattefordel balanse 31.12.03</b>	<b>308,9</b>	<b>248,0</b>	<b>296,2</b>	<b>280,6</b>

### ÅRETS SKATTEKOSTNAD

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
Endring utsatt skattefordel	63,1	95,1	15,6	136,3
<b>Årets skattekostnad (-skatteinntekt)</b>	<b>63,1</b>	<b>95,1</b>	<b>15,6</b>	<b>136,3</b>

### PÅLØPT, IKKE ILIGNET SKATT OG UTSATT SKATT

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
Utsatt skatt	308,9	248,0	296,2	280,6
<b>Sum</b>	<b>308,9</b>	<b>248,0</b>	<b>296,2</b>	<b>280,6</b>

# Noter

## Note 12: Lån til ansatte

Beløp i millioner kroner	Morbank	
	2003	2002
Lån til ansatte <sup>1)</sup>	2 271,6	2 268,1

<sup>1)</sup> Beløpet gjelder lån til ansatte i Storebrand-konsernet og ansatte i tilknyttede selskaper.

## Note 13: Spesifikasjon av utlån

<b>Morbank</b>				
Beløp i millioner kroner	2003 NOK	i %	2002 NOK	i %
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>				
Jord, skogbruk, fiske og fangst	5,4	0,02 %	1,4	0,01 %
Utvinning av olje og naturgass	0,5	0,00 %	9,4	0,04 %
Industri og bergverk	97,6	0,45 %	61,7	0,25 %
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	97,2	0,45 %	58,1	0,23 %
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	171,9	0,79 %	212,9	0,85 %
Utenriks sjøfart og og rørtransport	416,7	1,92 %	572,6	2,28 %
Transport ellers og kommunikasjon	134,6	0,62 %	332,1	1,32 %
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	5 758,8	26,51 %	7 266,2	28,87 %
Tjenesteytende næringer ellers	225,9	1,04 %	427,3	1,70 %
Lønnstakere o.a.	14 226,9	65,50 %	14 827,4	58,92 %
Andre	18,9	0,09 %	15,2	0,06 %
Utlandet	565,8	2,60 %	1 380,4	5,49 %
<b>Sum</b>	<b>21 720,2</b>	<b>100,00 %</b>	<b>25 164,7</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Geografisk fordeling</b>				
Østlandet	16 183,1	74,51 %	19 925,1	79,18 %
Vestlandet	2 123,4	9,78 %	2 115,0	8,40 %
Sørlandet	1 778,4	8,19 %	887,6	3,53 %
Midt-Norge	720,6	3,32 %	830,3	3,30 %
Nord-Norge	348,9	1,61 %	26,4	0,10 %
Utlandet	565,8	2,60 %	1 380,3	5,49 %
<b>Sum</b>	<b>21 720,2</b>	<b>100,00 %</b>	<b>25 164,7</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Konsern</b>				
Beløp i millioner kroner	2003 NOK	i %	2002 NOK	i %
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>				
Jord, skogbruk, fiske og fangst	5,4	0,02 %	1,4	0,01 %
Utvinning av olje og naturgass	0,5	0,00 %	9,4	0,04 %
Industri og bergverk	97,6	0,43 %	61,7	0,24 %
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	97,2	0,43 %	58,1	0,22 %
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	171,9	0,76 %	212,9	0,82 %
Utenriks sjøfart og og rørtransport	416,7	1,84 %	572,6	2,21 %
Transport ellers og kommunikasjon	134,6	0,59 %	332,1	1,28 %
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	5 758,8	25,37 %	7 266,2	28,11 %
Tjenesteytende næringer ellers	225,9	1,00 %	427,3	1,65 %
Lønnstakere o.a.	14 226,9	62,68 %	14 827,4	57,36 %
Andre	18,9	0,08 %	15,2	0,06 %
Utlandet	1 542,7	6,80 %	2 067,1	8,00 %
<b>Sum</b>	<b>22 697,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>25 851,4</b>	<b>100,0%</b>
<b>Geografisk fordeling</b>				
Østlandet	16 183,1	71,3%	19 925,1	77,1%
Vestlandet	2 123,4	9,4%	2 115,0	8,2%
Sørlandet	1 778,4	7,8%	887,6	3,4%
Midt-Norge	720,6	3,2%	830,3	3,2%
Nord-Norge	348,9	1,5%	26,3	0,1%
Utlandet	1 542,7	6,8%	2 067,1	8,0%
<b>Sum</b>	<b>22 697,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>25 851,4</b>	<b>100,0%</b>

# Noter

## Note 14: Kredittesponering

For å identifisere porteføljens risiko legger Storebrand Bank til grunn at næringslivskunder og alle personkunder skal klassifiseres såvel ved etablering, som ved engasjementsendringer. I tillegg skal næringskundene reklassifiseres årlig eller når annen årsak tilsier et slikt behov. Klassifiseringene skal således gi et bilde av den til enhver tid gjeldende risikoeksponering i porteføljen.

Alle nye kreditter prises individuelt og man legger til grunn spesifiserte minimumskriterier for å kunne akseptere kredittrisikoen. Prisingen gjenspeiler således kredittrisikoen.

For næringslån består risikoklassifisering av tre tallkarakterer som vurderes fra 1 til 5 hvor 1 er best. Den første indikerer kvaliteten på debitor/økonomi (tilbakebetalingsevne), den andre kvaliteten på sikkerheten (sikringsgrad/belåningsgrad) og den tredje de forretningsmessige faktorene (intern/ekstern risiko). Nedenforstående modell er basert på økonomi og sikkerhet, hvilket gir en matrise på 25 risikogrupper. I tillegg kommer engasjement hvor klassifisering ikke ennå er gjennomført. Modellen er her gjen-gitt noe forenklet, med en spesifisering ift. 4 forskjellige risikonivåer.

For lån til privatmarkedet baseres risikovurderingen seg på belåningsgrad og betjeningsevne. For å sammenstille de to modellene er lån med belåningsgrad under 80% lagt til under segmentet for lav risiko, og lån med belåningsgrad inntill 100% lagt til middels risiko. Etter fusjonen mellom tidligere Storebrand Bank AS og Finansbanken ASA arbeides det mot løsning for en mer forent risiko-klassifisering.

I tillegg er bankens portefølje av misligholdte og nullstilte engasjement, samt tapsutsatte engasjement spesifisert.

Bankens modell for avsetninger ift. ikke identifisert risiko (uspesifiserte tapsavsetninger) er basert på en matrise av henholdsvis sikkerhet og økonomi som skissert ovenfor. Avsetningene gjøres mot totalt engasjement (sum av utlån, garantier og ikke trukket ramme) for kunder hvor det ikke er gjort tapsavsetninger. Avsetningene vurderes med basis i risikoklassiferingen på de enkelte engasjementene som igjen vurderes mot sannsynligheten for at det blir konkurs i et engasjement (økonomi) og sannsynlig tapsgrad ved konkurs (sikkerhet). Ved å multiplisere disse to faktorene med totalt engasjement vil vi få forventet fremtidig tap på engasjementet. Dette representerer behovet for uspesifiserte avsetninger på engasjementet og summen av disse, behovet for uspesifiserte avsetninger i porteføljen. Behovet for uspesifiserte tapsavsetninger vurderes hvert kvartal og iht. denne modellen. Bankens avsetninger er noe høyere enn modellens matematiske resultat pr. 31.12.03. Banken har MNOK 313,4 i uspesifiserte tapsavsetninger, som er vektet iht. porteføljeinndelingen nedenfor.

### Klassifiseringsmatrise morbank

Beløp i millioner kroner

Risikogruppe	Utlån	Ikke trukket ramme	Garantier	Total engasjement	Spesifiserte tapsavsetninger	Uspesifiserte tapsavsetninger	Rest eksponering total engasjement
Lav risiko	15 852,5	530,6	240,8	16 624,0	-	23,3	16 600,7
Middels risiko	3 306,6	129,6	357,8	3 794,0	-	178,8	3 615,2
Høy risiko	1 105,8	24,2	24,2	1 154,3	-	108,2	1 046,0
Ikke klassifisert	160,5	30,7	6,1	197,4	-	4,7	192,6
Nullstilt	1 294,6	-	-	1 294,6	509,4	-	785,2
<b>Sum</b>	<b>21 720,1</b>	<b>715,2</b>	<b>628,9</b>	<b>23 064,3</b>	<b>509,4</b>	<b>315,0</b>	<b>22 239,9</b>

Nedenfor har vi skissert bankens eksponering mot aktuelle bransjer. Bransjene er definert ift. sektor- og næringskode, og aggregert innenfor de segmentene banken har nevneverdig eksponering. Det er/har vært fokus på bankens shipping segment (Dette volumet er ikke spesifisert i modellen, men er volumer rapportert under utenriks sjøfart og rørtransport, samt utlandet/Andre) som er betydelig redusert. Utlån mot shipping er redusert med 581,8 MNOK i år til 822 MNOK pr. 31.12.03. Dette er iht. en bevist strategi for å redusere bankens risiko innenfor dette segmentet.

Totale engasjement	Forretningsmessig			Tjenesteytende næringer ellers	Lønnstakere o.a.	Utlandet/Andre	Total engasjement
	Utenriks sjøfart og rørtransport	Utenriks tjenesteyting og eiendomsdrift	Tjenesteytende næringer ellers				
Utlån	416,7	5 758,8	225,9	14 226,9	1 091,9	21 720,2	
Garantier	30,2	270,9	12,0	4,4	311,4	628,9	
Ubenyttet trekkfasiliteter	2,1	559,4	1,4	103,9	48,5	715,2	
<b>Total engasjement</b>	<b>449,0</b>	<b>6 589,0</b>	<b>239,3</b>	<b>14 335,1</b>	<b>1 451,8</b>	<b>23 064,3</b>	

Herav

Misligholdte/tapsutsatte lån	204,0	680,0	9,3	633,6	121,4	1 648,3
Spesifiserte tapsavsetninger	97,6	185,8	7,3	177,6	41,1	509,4

# Noter

## Note 15: Overtatte eiendeler

Beløp i millioner kroner

Selskapets navn	Forretnings- kontor	Eierandel/ stemmerett	Aksje- kapital (1000 NOK)	Bokført verdi	Bokført verdi
				31.12.03	31.12.02
Grefsenkollen 32 AS	Oslo	100,0 %	100	0,1	8,5
Skipsinvest II	Oslo	100,0 %	100	1,0	0,1
Filipstad Eiendom	Oslo	100,0 %	500	15,6	0,0
Neskollen Eiendom	Oslo	100,0 %	990	37,9	0,0
Kragerø Golfpark	Oslo	25,0 %	306	14,4	0,0
Kristian August AS	Oslo	49,0 %	100	24,7	0,0
Heimstaden	Sverige	25,8 %	7 300	71,4	0,0
Virtual Garden AS	Oslo	12,6 %	119	3,3	3,5
Andre				0,9	0,5
<b>Sum overtatte eiendeler - morbank</b>				<b>169,4</b>	<b>12,6</b>

## Note 16: Plasseringer i sertifikater og obligasjoner

### Morbank

Beløp i millioner kroner	2003				2002			
	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi	Balanseført verdi
<b>Omløpsmidler/øvrige portefølje</b>								
Øvrige portefølje, risikovekt 0 %	1 117,4	1 137,4	1 141,3	1 137,4	1 022,3	999,0	1 009,2	999,0
Øvrige portefølje, risikovekt 10 %	400,0	394,2	404,4	394,2	680,0	673,9	678,4	673,9
Øvrige portefølje, risikovekt 20 %	499,0	499,7	500,9	499,7	100,0	100,2	99,7	100,2
Øvrige portefølje, risikovekt 100 %	0,0	0,0	0,0	0,0	3,5	3,5	3,4	3,5
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>2 016,4</b>	<b>2 031,3</b>	<b>2 046,6</b>	<b>2 031,3</b>	<b>1 805,8</b>	<b>1 776,6</b>	<b>1 790,7</b>	<b>1 776,6</b>

### Konsern

Beløp i millioner kroner	2003				2002			
	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Pålydende	Kostpris	Virkelig verdi	Balanseført verdi
<b>Omløpsmidler/øvrige portefølje</b>								
Øvrige portefølje, risikovekt 0 %	1 183,9	1 142,3	1 146,3	1 142,4	1 025,6	1 002,3	1 012,6	1 002,4
Øvrige portefølje, risikovekt 10 %	442,7	436,0	447,7	437,5	680,0	673,9	678,4	673,9
Øvrige portefølje, risikovekt 20 %	522,1	501,0	502,7	501,5	142,2	158,3	141,2	141,7
Øvrige portefølje, risikovekt 100 %	1,0	1,1	1,1	1,1	3,6	3,6	3,5	3,6
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>2 149,7</b>	<b>2 080,4</b>	<b>2 097,8</b>	<b>2 082,5</b>	<b>1 851,3</b>	<b>1 838,1</b>	<b>1 835,6</b>	<b>1 821,5</b>

## SPESIFISERT DEBITOR FOR SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

### Morbank

Beløp i millioner kroner	2003		2002	
	Statspapirer	Øvrige	Statspapirer	Øvrige
Sum balanseført verdi sertifikater og obligasjoner - omløpsmidler	1 137,4	893,9	1 098,0	678,6
Sum balanseført verdi sertifikater og obligasjoner - øvrige	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum balanseført sertifikater og obligasjoner</b>	<b>1 137,4</b>	<b>893,9</b>	<b>1 098,0</b>	<b>678,6</b>

### Konsern

Beløp i millioner kroner	2003		2002	
	Statspapirer	Øvrige	Statspapirer	Øvrige
Sum balanseført verdi sertifikater og obligasjoner - omløpsmidler	1 142,4	940,1	1 101,4	720,2
Sum balanseført verdi sertifikater og obligasjoner - øvrige	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum balanseført sertifikater og obligasjoner</b>	<b>1 142,4</b>	<b>940,1</b>	<b>1 101,4</b>	<b>720,2</b>

# Noter

## Note 17: Verdipapirer med varierende avkastning

Beløp i millioner kroner	Aksjekapital pr. klasse (1000 NOK)	Eierandel	Antall aksjer	Pålydende verdi (NOK.)	Bokført verdi	Virkelig verdi	Anskaffelses- kost
<b>Selskapets navn</b>							
Eurofleet ASA	120 000	1,52%	365 040	5,00	0,0	0,0	1,8
Bergen Industriutvikling	70 680	0,02%	129	100,00	0,6	0,6	1,3
NOS ASA	15 948	1,39%	222 100	1,00	2,1	2,1	1,5
Investra AS	21 374	6,09%	2 604 000	0,50	4,5	4,5	29,4
Andre	i/a	i/a	i/a	i/a	0,7	0,7	1,2
<b>Sum verdipapirer - morbank</b>					<b>7,9</b>	<b>7,9</b>	<b>35,2</b>
Sum verdipapirer - Finansbanken AS (Danmark)					16,7	16,7	18,3
<b>Sum verdipapirer - konsern</b>					<b>24,6</b>	<b>24,6</b>	<b>53,5</b>

## Note 18: Aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Beløp i millioner kroner	Forretnings- kontor	Eierandel	Stemmerett	Aksje- kapital	Kostpris	Bokført verdi 31.12.03
<b>Selskapets navn</b>						
Industri & Skipsbanken Fonds AS *)	Oslo	100,0 %	100,0 %	6,5	28,5	10,6
Skipskredittforeningen AS *)	Oslo	100,0 %	100,0 %	0,1	2,5	1,2
Industri & Skipsbanken Invest I AS *)	Oslo	100,0 %	100,0 %	0,1	2,9	1,4
Finansbanken AS	København	100,0 %	100,0 %	142,1	270,3	207,2
Finansbanken Forvaltning AS *)	Oslo	100,0 %	100,0 %	0,9	188,8	42,8
Finansbanken Aktiv Invest ASA *)	Oslo	100,0 %	100,0 %	10,0	11,9	10,1
Finansbanken Index ASA *)	Oslo	100,0 %	100,0 %	1,0	16,2	8,4
Skipsinvest I	Oslo	100,0 %	100,0 %	0,1	0,1	0,1
Storebrand Finans AS	Oslo	100,0 %	100,0 %	20,1	95,9	23,5
Delphi SMB II AS *)	Oslo	100,0 %	100,0 %	1,0	1,0	1,0
<b>Sum aksjer i datterselskap - eid av morbank</b>					<b>618,1</b>	<b>306,3</b>
<b>Tilknyttede selskap</b>						
Morningstar Norge AS**)	Oslo	49,0 %	49,0 %	0,3	3,3	1,4
Bertil O.Steen Finans AS	Lørenskog	50,0 %	50,0 %	0,2	5,0	5,8
<b>Sum aksjer i tilknyttede selskap - eid av morbank</b>					<b>8,3</b>	<b>7,2</b>

\*) Under avvikling

\*\*) Solgt pr 16.02.2004

## Note 19: Selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden

Beløp i millioner kroner	Anskaffelses- kost	Resultatandel 2003	Bokført verdi 31.12.03
<b>Selskapets navn</b>			
Morningstar Norge AS	3,3	-0,6	1,4
Bertil O.Steen Finans AS	5,0	3,7	5,8
<b>Sum selskaper etter egenkapitalmetoden</b>		<b>3,1</b>	<b>7,2</b>

# Noter

## Note 20: Varige driftsmidler

### Morbank

Beløp i millioner kroner	2003				2002			
	Maskiner, biler og inventar	Fast eiendom	Goodwill	Immat-erielle eiendeler	Maskiner, biler og inventar	Fast eiendom	Goodwill	Immat-erielle eiendeler
Anskaffelseskost 1.1.	166,2	1,0	5,5	5,3	150,3	0,9	0,0	9,4
Tilgang	13,9	5,6	0,0	0,0	16,2	0,1	5,5	0,9
Avgang til anskaffelseskost	-24,6	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0	0,0	0,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger *)	-128,3	-0,9	-5,5	-4,0	-124,9	-0,7	-1,1	-7,4
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>27,2</b>	<b>5,7</b>	<b>0,0</b>	<b>1,3</b>	<b>41,3</b>	<b>0,3</b>	<b>4,4</b>	<b>2,9</b>
<b>Årets ordinære avskrivninger</b>	<b>19,3</b>	<b>0,3</b>	<b>1,1</b>	<b>1,6</b>	<b>28,4</b>	<b>0,1</b>	<b>1,1</b>	<b>2,5</b>
Antatt økonomisk levetid	3-4 år	15 år	5 år	3 år	3-4 år	15 år	3 år	3 år

\*) Goodwill er nedskrevet med 3,3 mill. kroner i 2003.

### Konsern

Beløp i millioner kroner	2003				2002			
	Maskiner, biler og inventar	Fast eiendom	Goodwill	Immat-erielle eiendeler	Maskiner, biler og inventar	Fast eiendom	Goodwill	Immat-erielle eiendeler
Anskaffelseskost 1.1.	178,0	1,0	124,2	5,3	180,0	0,9	156,5	10,0
Tilgang	14,4	5,6	0,0	0,0	13,7	0,1	10,0	1,4
Avgang til anskaffelseskost	-27,7	0,0	-0,6	0,0	-8,2	0,0	-42,3	0,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger *)	-134,6	-0,9	-123,6	-4,0	-137,8	-0,7	-84,9	-7,7
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>30,1</b>	<b>5,7</b>	<b>0,0</b>	<b>1,3</b>	<b>47,7</b>	<b>0,3</b>	<b>39,3</b>	<b>3,7</b>
<b>Årets ordinære avskrivninger</b>	<b>20,5</b>	<b>0,3</b>	<b>4,8</b>	<b>1,6</b>	<b>32,8</b>	<b>0,1</b>	<b>10,7</b>	<b>2,6</b>
Antatt økonomisk levetid	3-4 år	15 år	3 - 20 år	3 år	3-4 år	15 år	3 - 20 år	3 år

\*) Goodwill er nedskrevet med 33,9 mill. kroner i 2003.

## Note 21: Andre eiendeler

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
Fordringer innen Storebrand konsernet	23,9	11,6	23,9	11,6
Utbytte og konsernbidrag fra datterselskaper	0,0	0,0	0,6	1,6
Markedsverdi på opsjoner vedr. aksjeindeksobligasjoner	264,5	121,1	264,5	121,1
Betalingsformidling	91,8	28,9	91,8	28,9
Depositum husleiekontrakt	2,5	2,5	0,0	0,0
Tilgodehavende renter	4,2	12,4	0,0	0,0
Aktiverte kostnader innredning leide lokaler	0,6	0,0	0,0	0,0
Andre eiendeler	17,8	2,8	6,3	2,3
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>405,3</b>	<b>179,3</b>	<b>387,1</b>	<b>165,5</b>

# Noter

## Note 22: Fordeling av innskudd fra kunder

### Morbank

Beløp i millioner kroner

	2003		2002	
	NOK	i %	NOK	i %
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>				
Stat- og trygdeforvaltning	0,9	0,0%	10,0	0,1%
Fylkeskommuner og kommuner	1,4	0,0%	20,0	0,2%
Jord, skogbruk, fiske og fangst	6,9	0,1%	1,9	0,0%
Utvinning av olje og naturgass	7,5	0,1%	0,2	0,0%
Industri og bergverk	79,3	0,7%	111,6	0,9%
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	46,3	0,4%	15,4	0,1%
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	284,5	2,4%	173,2	1,4%
Utenriks sjøfart og og rørtransport	205,5	1,8%	224,0	1,8%
Transport ellers og kommunikasjon	47,9	0,4%	79,3	0,6%
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	2 721,9	23,4%	3 314,7	26,6%
Tjenesteytende næringer ellers	454,3	3,9%	238,9	1,9%
Lønnstakere o.a.	7 260,2	62,3%	7 635,9	61,3%
Andre	116,0	1,0%	165,3	1,3%
Utlandet	413,0	3,5%	472,5	3,8%
<b>Sum</b>	<b>11 645,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>12 462,9</b>	<b>100,0%</b>

### Geografisk fordeling

Østlandet	8 201,5	70,4%	11 243,3	90,2%
Vestlandet	1 347,5	11,6%	432,1	3,5%
Sørlandet	1 020,4	8,8%	210,0	1,7%
Midt-Norge	366,5	3,1%	53,6	0,4%
Nord-Norge	296,7	2,5%	51,4	0,4%
Utlandet	413,0	3,5%	472,6	3,8%
<b>Sum</b>	<b>11 645,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>12 462,9</b>	<b>100,0%</b>

### Konsern

Beløp i millioner kroner

	2003		2002	
	NOK	i %	NOK	i %
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>				
Stat- og trygdeforvaltning	0,9	0,0%	10,0	0,1%
Fylkeskommuner og kommuner	1,4	0,0%	20,0	0,2%
Jord, skogbruk, fiske og fangst	6,9	0,1%	1,9	0,0%
Utvinning av olje og naturgass	7,5	0,1%	0,2	0,0%
Industri og bergverk	79,3	0,6%	111,6	0,8%
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	46,3	0,4%	15,4	0,1%
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	284,5	2,3%	173,2	1,3%
Utenriks sjøfart og og rørtransport	205,5	1,7%	224,0	1,7%
Transport ellers og kommunikasjon	47,9	0,4%	79,3	0,6%
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	2 721,9	22,0%	3 314,7	25,1%
Tjenesteytende næringer ellers	394,7	3,2%	193,0	1,5%
Lønnstakere o.a.	7 260,2	58,7%	7 635,9	57,9%
Andre	116,0	0,9%	165,3	1,3%
Utlandet	1 189,4	9,6%	1 254,5	9,5%
<b>Sum</b>	<b>12 362,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>13 199,0</b>	<b>100,0%</b>
<b>Geografisk fordeling</b>				
Østlandet	8 141,9	65,9%	11 197,4	84,8%
Vestlandet	1 347,5	10,9%	432,1	3,3%
Sørlandet	1 020,4	8,3%	210,0	1,6%
Midt-Norge	366,5	3,0%	53,6	0,4%
Nord-Norge	296,7	2,4%	51,4	0,4%
Utlandet	1 189,4	9,6%	1 254,5	9,5%
<b>Sum</b>	<b>12 362,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>13 199,0</b>	<b>100,0%</b>

# Noter

## Note 23: Utstedte obligasjoner og beholdning egne obligasjoner

Beløp i millioner kroner	Morbank	
	2003	2002
Samlet pålydende verdi av egne utstedte obligasjoner	6 329,3	7 196,2
Pålydende verdi av tilbakekjøpte egne obligasjoner	1 252,2	1 068,3
Markedsverdi av tilbakekjøpte egne obligasjoner	1 243,1	1 063,9

## Note 24: Annen gjeld

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
Gjeld innen Storebrand konsernet inkl. tilknyttede selskap	3,6	5,2	33,1	5,2
Markedsverdi på opsjoner vedr. aksjeindeksobligasjoner	264,5	121,1	264,5	121,1
Betalingsformidling	143,1	80,2	143,1	112,5
Ubetalte kostnader og renter	14,2	14,5	0,0	0,0
Annen gjeld	21,3	21,5	16,4	13,1
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>446,7</b>	<b>242,5</b>	<b>457,1</b>	<b>251,9</b>

## Note 25: Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
Spesifiserte avsetninger garantiansvar	0,3	0,0	0,3	0,0
Uspesifiserte avsetninger garantiansvar	1,6	1,6	1,6	1,6
Pensjonsforpliktelser *)	21,7	19,7	21,7	19,7
Avsetning vedr. restrukturering	10,3	20,8	10,3	20,8
Andre avsetninger	4,6	12,4	2,9	1,8
<b>Sum avsetninger til risiki og kostnader</b>	<b>38,5</b>	<b>54,5</b>	<b>36,8</b>	<b>43,9</b>

\*) Se også note 5 - Pensjonskostnader og forpliktelser

## Note 26: Konserninterne transaksjoner og mellomværende - morbank

Balanseposter	Datterselskaper		Øvrige konsernselskaper	
	2003	2002	2003	2002
Beløp i millioner kroner				
Opptjente ikke mottatte eiendeler		2,6		
Andre fordringer		110,3	23,9	11,6
<b>Mellomværende eiendeler totalt</b>	<b>0,0</b>	<b>112,8</b>	<b>23,9</b>	<b>11,6</b>

Annen gjeld	29,5	32,3	33,1	5,2
Innskudd fra og gjeld til kunder	56,6	45,9		
<b>Mellomværende gjeld totalt</b>	<b>86,1</b>	<b>78,1</b>	<b>33,1</b>	<b>5,2</b>

Resultatposter	Datterselskaper		Øvrige konsernselskaper	
	2003	2002	2003	2002
Beløp i millioner kroner				
Renteinntekter	2,4	7,3		0,1
Rentekostnader	-0,8	-5,2	-0,1	-1,1
Andre inntekter	1,5	0,4	210,9	223,7
Andre kostnader	-0,5	-4,9	-50,0	-45,6
Mottatt konsernbidrag	0,6	1,6		
<b>Konserninterne transaksjoner</b>	<b>3,2</b>	<b>-0,9</b>	<b>160,8</b>	<b>177,1</b>



# Noter

## Note 27: Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

<b>Morbank</b>		<b>31.12.03</b>				
Beløp i millioner kroner	<b>Eiendels- poster</b>	<b>Gjelds- poster</b>	<b>Netto eiendeler</b>	<b>Valuta terminer</b>	<b>Valuta opsjoner</b>	<b>Netto posisjoner</b>
CHF	623,8		623,8	-626,4		-2,6
DKK	326,0	113,2	212,8	-212,8		-0,1
EUR	161,2	2 743,1	-2 581,9	2 585,1		3,2
GBP	7,7	13,5	-5,9	6,4		0,6
JPY	97,0		97,0	-97,7		-0,7
SEK	305,8	7,6	298,2	-299,9		-1,7
USD	965,9	754,8	211,1	-209,5		1,6
CAD	1,1		1,1	-1,1		0,0
Andre	1,4	2,0	-0,6	-0,5		-1,1
<b>Total</b>	<b>2 489,7</b>	<b>3 634,1</b>	<b>-1 144,4</b>	<b>1 143,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,8</b>

<b>Konsern</b>		<b>31.12.03</b>				
Beløp i millioner kroner	<b>Eiendels- poster</b>	<b>Gjelds- poster</b>	<b>Netto eiendeler</b>	<b>Valuta terminer</b>	<b>Valuta opsjoner</b>	<b>Netto posisjoner</b>
CHF	1 274,9	11,9	1 262,9	-447,3	-820,6	-5,0
NOK	0,2	26,6	-26,4	30,4	-2,1	1,9
DKK	326,0	113,2	212,8	-212,8	0,0	-0,1
EUR	261,7	2 864,2	-2 602,5	2 644,7	-42,3	-0,1
GBP	17,6	23,4	-5,8	6,4	0,0	0,6
JPY	124,2	2,5	121,7	-84,5	-37,9	-0,7
SEK	307,9	35,1	272,8	-272,5	0,0	0,3
USD	982,2	861,8	120,4	210,5	-329,2	1,8
CAD	1,8	10,7	-8,9	9,5	-0,6	0,0
Andre	7,9	39,3	-31,4	43,7	-11,0	1,3
<b>Total</b>	<b>3 304,4</b>	<b>3 988,7</b>	<b>-684,3</b>	<b>1 928,1</b>	<b>-1 243,8</b>	<b>0,0</b>

## Note 28: Valutarisiko

Avdelingen Valuta-, penge- og kapitalmarked har ansvaret for den løpende overvåking av bankens samlede valutaeksponering. Styret har delegert rammer for valutaeksponering. Banken måler daglig og rapporterer månedlig eksponering opp mot vedtatte rammer.

For hver valuta beregnes netto valutaposisjon av valutaeiendeler og -gjeld samt øvrige valutafordringer og forpliktelser (finansielle derivater). Netto valutaposisjon pr. valuta aggregeres for valutaeiendeler og -gjeld hver for seg.

Det høyeste beløp av valutaeiendeler og -gjeld utgjør netto aggregert valutaposisjon. De aktuelle netto aggregerte valutaposisjoner er:

Beløp i millioner kroner	Gj.snitt		Gj.snitt	
	2003	2003	2002	2002
Netto aggregert valutaposisjon morbank	3,5	10,1	6,1	32,0
Netto aggregert valutaposisjon konsern	5,1	6,1	10,1	40,8

Gjennomsnittet for de aggregerte valutaposisjonene er beregnet på grunnlag av dagstall.

Risikoen for tap vil primært være knyttet til kursendringer på valutaposisjonene. Ut fra bankens styringsrutiner vurderes risikoen for tap som begrenset.

# Noter

## Note 29: Ansvarlig lånekapital

### ANSVARLIG LÅNEKAPITAL > 10 % AV ANSVARLIG LÅNEKAPITAL TOTALT

Beløp i millioner kroner	2003		2002	
	Bokført verdi	Gj.sn. rente	Bokført verdi	Gj.sn. rente
<b>Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter</b>				
Ansvarlig evigvarende konvertibelt obligasjonslån 1995, 8,5% rente	9,3	8,5 %	9,3	8,5 %
<b>Annen ansvarlig lånekapital</b>				
Ansvarlig lån 2000-2010, USD 10 Mill., LIBOR + 1,3%, call 2005	66,8	2,6 %	69,7	3,4 %
Ansvarlig lån 2000-2010, NIBOR + 1.3%, call 2005	110,0	5,0 %	110,0	8,2 %
Ansvarlig lån 2002-2012, 3 mnd NIBOR +2,0%, call 2007	100,0	6,0 %	100,0	9,0 %
Ansvarlig lån 1998-2008, 6,31% rente, call 2003			109,0	6,3 %
Ansvarlig lån 1998-2008, NIBOR + 1,05%, call 2003			91,0	8,0 %
Ansvarlig lån 1999-2009, 7,75 % rente, call 2004	35,0	7,8 %	35,0	7,8 %
Ansvarlig lån 2003-2013, NIBOR +2,25 %, call 2008	100,0	7,0 %		
<b>Sum</b>	<b>421,1</b>		<b>524,0</b>	

Beløp i millioner kroner	2003	2002
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	421,1	524,0

#### Kursgevinst/-tap

Ansvarlig lån i utenlandsk valuta	66,8	69,7
Ansvarlig lån i utenlandsk valuta, bokført verdi	66,8	69,7

#### Rentekostnader

Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	30,0	38,7
---	------	------

## Note 30: Egenkapitalendring

### Morbank

Beløp i millioner kroner	2003				2002			
	Aksje-kapital	Overkurs-fond	Annen egen-kapital	Sum egen-kapital	Aksje-kapital	Overkurs-fond	Annen egen-kapital	Sum egen-kapital
Balanse pr. 1.1.	1 315,9	714,5	40,8	2 071,2	1 198,4	597,0	402,7	2 198,1
Ny egenkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	117,5	117,5	0,0	235,0
Årets resultat	0,0	0,0	-94,3	-94,3	0,0	0,0	-361,9	-361,9
<b>Egenkapital pr. 31.12.</b>	<b>1 315,9</b>	<b>714,5</b>	<b>-53,5</b>	<b>1 976,9</b>	<b>1 315,9</b>	<b>714,5</b>	<b>40,8</b>	<b>2 071,2</b>

### Konsern

Beløp i millioner kroner	2003				2002			
	Aksje-kapital	Overkurs-fond	Annen egen-kapital	Sum egen-kapital	Aksje-kapital	Overkurs-fond	Annen egen-kapital	Sum egen-kapital
Balanse pr. 1.1.	1 315,9	714,5	-15,2	2 015,2	1 198,4	596,9	337,8	2 133,1
Ny egenkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	117,5	117,5	0,0	235,0
Årets resultat	0,0	0,0	-45,9	-45,9	0,0	0,0	-352,9	-352,9
<b>Egenkapital pr. 31.12.</b>	<b>1 315,9</b>	<b>714,5</b>	<b>-61,1</b>	<b>1 969,3</b>	<b>1 315,9</b>	<b>714,4</b>	<b>-15,1</b>	<b>2 015,2</b>

Hele aksjekapitalen på 1.315,9 millioner kroner, fordelt på 91.937.183 aksjer (pålydende kr.14,313) eies av Storebrand ASA.

# Noter

## Note 31: Fordeling av garantier

### Morbank

Beløp i millioner kroner	2003		2002	
	NOK	i %	NOK	i %
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>				
Finansielle hjelpeforetak	92,6	14,7%	108,0	13,7%
Industri og bergverk	1,4	0,2%	8,5	1,1%
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	6,1	1,0%	2,6	0,3%
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	4,5	0,7%	10,5	1,3%
Utenriks sjøfart og rørtransport	30,2	4,8%	31,1	4,0%
Transport ellers og kommunikasjon	1,3	0,2%	5,9	0,8%
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	270,9	43,1%	381,6	48,5%
Tjenesteytende næringer ellers	12,0	1,9%	31,5	4,0%
Lønnstakere o.a.	4,4	0,7%	19,3	2,5%
Andre	25,3	4,0%	0,0	0,0%
Utlandet	180,2	28,7%	187,1	23,8%
<b>Sum</b>	<b>628,9</b>	<b>100,0 %</b>	<b>786,1</b>	<b>100,0 %</b>

### Geografisk fordeling:

Østlandet	403,9	64,2%	576,1	73,3%
Vestlandet	7,8	1,2%	11,9	1,5%
Sørlandet	29,3	4,7%	0,0	0,0%
Midt-Norge	7,7	1,2%	11,0	1,4%
Nord-Norge	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Utlandet	180,2	28,7%	187,1	23,8%
<b>Sum</b>	<b>628,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>786,1</b>	<b>100,0%</b>

### Fordeling av garantiansvar:

Lånegarantier	0,3	0,0%	169,5	21,6%
Betalingsgarantier	217,8	34,6%	309,7	39,4%
Kontraktsgarantier	317,6	50,5%	213,5	27,2%
Forretningsbankenes Sikringsfond	92,1	14,6%	92,1	11,7%
Annet garantiansvar	1,1	0,2%	1,3	0,2%
<b>Sum</b>	<b>628,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>786,1</b>	<b>100,0%</b>

### Konsern

Beløp i millioner kroner	2003		2002	
	NOK	i %	NOK	i %
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>				
Finansielle hjelpeforetak	92,6	11,9%	108,0	12,4%
Industri og bergverk	1,4	0,2%	8,5	1,0%
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	6,1	0,8%	2,6	0,3%
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	4,5	0,6%	10,5	1,2%
Utenriks sjøfart og rørtransport	30,2	3,9%	31,1	3,6%
Transport ellers og kommunikasjon	1,3	0,2%	5,9	0,7%
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	270,9	34,7%	381,6	44,0%
Tjenesteytende næringer ellers	12,0	1,5%	31,5	3,6%
Lønnstakere o.a.	4,4	0,6%	19,3	2,2%
Andre	25,3	3,2%	0,0	0,0%
Utlandet	332,3	42,5%	269,0	31,0%
<b>Sum</b>	<b>781,0</b>	<b>100,0 %</b>	<b>868,0</b>	<b>100,0 %</b>

### Geografisk fordeling:

Østlandet	403,9	51,7%	576,1	66,4%
Vestlandet	7,8	1,0%	11,9	1,4%
Sørlandet	29,3	3,8%	0,0	0,0%
Midt-Norge	7,7	1,0%	11,0	1,3%
Nord-Norge	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Utlandet	332,3	42,5%	269,0	31,0%
<b>Sum</b>	<b>781,0</b>	<b>100,0 %</b>	<b>868,0</b>	<b>100,0 %</b>

### Fordeling av garantiansvar:

Lånegarantier	126,4	16,2%	238,2	27,4%
Betalingsgarantier	241,8	31,0%	322,9	37,2%
Kontraktsgarantier	319,7	40,9%	213,5	24,6%
Forretningsbankenes Sikringsfond	92,1	11,8%	92,1	10,6%
Annet garantiansvar	1,1	0,1%	1,3	0,1%
<b>Sum</b>	<b>781,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>868,0</b>	<b>100,0%</b>

# Noter

## Note 32: Forpliktelse utenom balansen og betingede forpliktelse

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
Garantier	781,0	868,0	628,9	786,1
Bokført verdi av eiendeler som er stillet som sikkerhet for pantegjeld o.l. *)	1 560,8	1 286,5	1 533,6	1 258,1
Andre betingede forpliktelse	1,3	2,4	0,0	0,0
<b>Sum betingede forpliktelse</b>	<b>2 343,2</b>	<b>2 156,9</b>	<b>2 162,5</b>	<b>2 044,2</b>

\*) Sikkerhet- og pantstillelser:

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
Bokført verdi av obligasjoner stillet som sikkerhet for bankens D-lån i Norges Bank	1 533,6	1 258,1	1 533,6	1 258,1
Bokført verdi av obligasjoner stillet som sikkerhet i Danmarks Nationalbank	27,2	28,4	0,0	0,0
<b>Sum</b>	<b>1 560,8</b>	<b>1 286,5</b>	<b>1 533,6</b>	<b>1 258,1</b>

## Note 33: Finansielle derivater

Storebrand Bank ASA tilbyr sine kunder forskjellige typer finansielle instrumenter for avdekking av valuta- og renterisiko. Banken benytter også slike instrumenter aktivt i styringen av egen risiko. Derivatinstrumenter tjener som effektive verktøy i aktiva-/passiva-styringsprosessen, og skal hovedsaklig brukes for å tilpasse rentefølsomhetsposisjonen, valutaposisjonen, likviditetsposisjonen og styre kursrisiko forbundet med strukturerte produkter. Derivater vil også være en integrert del av valutaavdelings virksomhet.

Bankens styre har fastsatt rammer for hvor store rente- og valutaposisjoner banken kan ha. Det er etablert rutiner som sikrer at posisjonsbegrensningene følges. Banken handler kun likvide instrumenter og konsentrerer seg om handel i noen få hovedvalutaer som inngås med anerkjente motparter.

Storebrand Bank ASA benytter følgende finansielle instrumenter:

### Valutaterminforretninger:

Valutaterminforretninger er avtaler om kjøp eller salg av valuta til en på avtaletidspunktet fastsatt kurs og med oppgjør på et bestemt tidspunkt i fremtiden.

### Renteavtaler (FRA/Futures):

Renteavtaler er avtaler om en fast rente for en fremtidig periode for et avtalt beløp. Når renteperioden inntreffer utveksles kun forskjellen mellom avtalt rente og markedsrenten.

FRA'er benyttes for å låse inn en fastsatt avkastning eller innlånskostnad over en fastsatt periode, samt dekke inn renteswapper gjort for kunder. Future's benyttes for å justere bankens rentefølsomhetsposisjon.

### Renteswapper:

Renteswapper er avtaler om bytte av rentebetingelser i en fremtidig periode. Når renteperioden inntreffer utveksles kun forskjellen mellom avtalt rente og markedsrenten.

Renteswapper benyttes for å justere bankens rentefølsomhetsposisjon og likviditetsposisjon, samt dekke inn renteswapper gjort for kunder.

### Rentecap:

En rentecap er et instrument som setter et tak for renten i en avtale med flytende rente. Når renteperioden inntreffer utveksles kun forskjellen mellom avtalt rente og markedsrenten.

### Valutaopsjoner:

En avtale som gir kjøper rett til å kjøpe eller selge valuta til en på avtaletidspunktet fastsatt kurs og med oppgjør på et fremtidig tidspunkt.

Valutaopsjoner benyttes i egenhandelsoyemed, samt dekke inn valutaopsjoner gjort for kunder.

### Aksjeopsjoner/hedgefondopsjoner:

Aksjeopsjoner er en avtale som gir kjøper rett til å kjøpe eller selge aksjer, aksjeindekser e.l. til en på avtaletidspunktet fastsatt kurs og med oppgjør på et fremtidig tidspunkt. Tilsvarende gir hedgefondopsjoner en rett til å kjøpe eller selge hedgefond eller porteføljer av hedgefond e.l. til en på avtaletidspunktet fastsatt kurs og med oppgjør på et fremtidig tidspunkt.

I forbindelse med bankens salg av strukturerte produkter, benyttes aksjeopsjoner og hedgefondopsjoner for å sikre bankens eksponering.

Hovedrisikofaktorer:

Ved åpne posisjoner i valutaterminforretninger og valutaopsjoner, løper banken risiko for at både bytteforholdet(valutarisiko) og markedsrentene (renterisiko) mellom de involverte valutaene endrer seg. Bankens aktivitet på området er hovedsaklig rente-relatert. Alle renteswapper er inngått for å redusere risiko knyttet til bankens balanseposter. For alle typer derivater unntatt futures, har banken motpartrisiko. Likviditetsrisiko, kredittrisiko og operasjonell risiko på de ulike derivater vurderes som begrenset basert på bankens rutiner.

# Noter

Kredittkspont verdi:

Kredittkspont verdi representerer kredittrisiko uttrykt i tallstørrelser (risikovektet volum) som er utarbeidet i henhold til forskrift gitt av Kredittilsynet. Kredittrisiko er risiko for at avtalemotpart ikke oppfyller sin kontraktsforpliktelse. Som det fremgår av tabellen har banken en lav kredittrisiko knyttet til finansielle derivater. Bankens kredittrisiko knytter seg i all vesentlighet til bankens ordinære utlånsportefølje.

Nominelle verdier:

For valutaterminer er nominell verdi basert på avtalt oppgjørsbeløp i norske kroner basert på valutakursene pr. 31.12.03. Nominell verdi for de øvrige instrumentene er basert på det avtalte beløp som ligger til grunn for risikoberegningen. For aksjeopsjoner er nominelle verdier uttrykt ved kontraktens pålydene (strike-price) ganget med antall aksjer, splittet på sum kjøpte og sum utstedte (salg) opsjoner. Tallene i noten er brutto da det ikke er inngått noen juridisk bindende nettingsavtaler.

## Morbank

		Nominelt beløp						Gj.snitt 2002	Kreditt- eksponert	Kreditt- eksponert	
		31.12.03		31.12.02		Gj.snitt 2003					verdi
Beløp i millioner kroner		Kjøp	Salg	Kjøp	Salg	Kjøp	Salg	Kjøp	Salg	31.12.03	31.12.02
Valutaterminforretninger	-handelsportefølje	1 874	1 678	3 012	2 854	2 249	2 138	2 304	1 841	98	93
	-øvrige portefølje	4 733	3 786	2 458	3 570	3 707	3 720	2 086	3 483	148	101
Valutaopsjoner	-handelsportefølje	0	0	0	10	0	0	0	0	0	0
	-øvrige portefølje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Renteswapper	-handelsportefølje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	-øvrige portefølje	1 655	1 000	762	2 378	1 432	1 283	817	2 740	81	33
Rentecap	-handelsportefølje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	-øvrige portefølje	0	0	25	0	0	0	25	0	0	0
Renteavtaler (FRA/futures)	-handelsportefølje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	-øvrige portefølje	550	585	0	0	0	0	0	0	3	0
Aksjeopsjoner	-handelsportefølje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	-øvrige portefølje	265	265	121	121	193	193	121	121	82	0

## Konsern

		Nominelt beløp						Gj.snitt 2002	Kreditt- eksponert	Kreditt- eksponert	
		31.12.03		31.12.02		Gj.snitt 2003					verdi
Beløp i millioner kroner		Kjøp	Salg	Kjøp	Salg	Kjøp	Salg	Kjøp	Salg	31.12.03	31.12.02
Valutaterminforretninger	-handelsportefølje	2 564	2 802	3 908	3 790	2 939	2 989	3 363	2 548	130	101
	-øvrige portefølje	4 733	3 786	2 458	3 570	3 707	3 720	2 086	3 483	148	101
Valutaopsjoner	-handelsportefølje	0	0	0	10	10	10	0	0	0	0
	-øvrige portefølje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Renteswapper	-handelsportefølje	20	0	30	0	20	0	22	0	1	0
	-øvrige portefølje	1 655	1 000	762	2 378	1 432	1 283	817	2 740	81	33
Rentecap	-handelsportefølje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	-øvrige portefølje	0	0	25	0	0	0	25	0	0	0
Renteavtaler (FRA/futures)	-handelsportefølje	0	4	24	2	18	18	0	0	0	0
	-øvrige portefølje	550	585	0	0	0	0	0	0	3	0
Aksjeopsjoner	-handelsportefølje	0	0	0	0	3	3	0	0	0	0
	-øvrige portefølje	265	265	121	121	193	193	121	121	86	0

## Note 34: Kapitaldekning

### SPESIFIKASJON AV ANSVARLIG KAPITAL

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
Egenkapital	1 969,3	2 015,2	1 976,9	2 071,2
Immatrielle eiendeler	310,1	291,1	297,4	287,9
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	3,1	5,6	3,1	6,4
Kjernekapital	1 656,1	1 718,5	1 676,3	1 776,8
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	421,1	524,0	421,1	524,0
Netto ansvarlig kapital (A)	2 077,2	2 242,5	2 097,4	2 300,8
Beregningsgrunnlag (B)	16 913,7	19 636,2	16 050,5	19 139,7
<b>Kapitaldekning (A/B)</b>	<b>12,28 %</b>	<b>11,42 %</b>	<b>13,07 %</b>	<b>12,02 %</b>
Overskudd av ansvarlig kapital i NOK mill.	724,0	671,6	813,4	769,6
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>9,79 %</b>	<b>8,75 %</b>	<b>10,44 %</b>	<b>9,28 %</b>

### SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAGET

Beløp i millioner kroner	Konsern		Morbank	
	2003	2002	2003	2002
Sum eiendeler, øvrige portefølje	17 131,9	19 769,6	16 423,1	19 322,0
Sum utenombalanseposter, øvrige portefølje	522,9	584,5	406,3	533,2
Valutarisiko og handelsportefølje	100,1	100,4	43,9	80,3
Fradrag tapsavsetninger, kursreguleringskonto	-841,3	-818,3	-822,8	-795,8
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>16 913,7</b>	<b>19 636,2</b>	<b>16 050,5</b>	<b>19 139,7</b>

# Noter

## Note 35: Resultat pr. aksje

Formålet med å beregne resultat pr. aksje er å uttrykke inntjeningsstall for bankens aksjer. Beregningene er gjennomført iht. "Foreløpig Norsk Regnskaps Standard for Resultat pr. aksje".

Resultatet pr. aksje beregnes ved å dividere resultatet med et tidsveiet gjennomsnitt for antall aksjer. Konverteringer fra ansvarlig lånekapital til aksjer foretatt gjennom året er i beregningene medtatt fra og med 1.1 fordi rentekostnadene bortfaller for hele året ved konvertering av ansvarlige lån.

Tilsvarende er utvannet resultat pr. aksje et måltall hvor alle potensielle aksjer som har vært utestående i perioden blir hensyntatt. Resultatet etter skatt er justert for effekten av bortfallet av rentekostnader på den konvertible aksjekapitalen.

Beløp i millioner kroner	Konsern	Morbank
	2003	2003
Tidsveiet gjennomsnitt for antall utestående aksjer	91,9	91,9
Antall aksjer tilsvarende gjestående konvertibel ansvarlig lånekapital pr. 31.12.		
Tidsveiet gj.sn. antall utestående aksjer ved full utvanning	91,9	91,9
Årsresultat	-45,9	-94,3
Rentekostnad konvertible lån (-28% skatt)		
Årsresultat ved full utvanning	-45,9	-94,3
<b>Resultat pr. aksje (hele kroner)</b>	<b>-499,5</b>	<b>-1 026,1</b>
<b>Utvannet resultat pr. aksje (hele kroner)</b>	<b>-499,5</b>	<b>-1 026,1</b>

## Note 36: Hovedtall fra datterselskaperes regnskaper

Beløp i millioner kroner	Finansbanken Index ASA *)		Finansbanken Forvaltning AS *)		Finansbanken AS (Danmark)		Andre	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Resultat før skatt	0,1	2,1	0,3	-12,3	0,2	-27,3	0,8	2,1
Eiendeler	7,5	10,8	36,8	52,9	1 142,0	1 024,4	54,5	55,8
Gjeld	0,1	3,4	0,0	9,0	934,7	927,4	1,3	3,0
Aksjekapital	1,0	1,0	0,9	0,9	142,1	86,9	37,8	36,9
Øvrig egenkapital	7,4	6,4	35,9	43,0	65,1	10,1	15,4	15,8

\*) Under avvikling

## Note 37: Likviditetsrisiko Storebrand Bank Konsern pr. 31.12.03

### BALANSEPOSTER FORDELT ETTER GJENSTÅENDE LØPETID \*)

Beløp i millioner kroner	< 1 mnd.	> 1mnd < 3 mnd	> 3 mnd < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Uten restløpetid	Totalt	
	Kontanter og fordringer på sentralbanker		53,1	0,0	0,0	0,0	1,9	55,0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		284,4	0,0	0,0	0,0	0,0	284,4	
Utlån til og fordringer på kunder		13 785,1	633,7	1 041,2	1 387,6	5 831,0	-822,8	21 855,8
Obligasjoner og sertifikater		32,2	43,8	1 398,4	299,0	309,0	0,0	2 082,5
Øvrige eiendeler med restløpetid		273,8	0,0	0,0	297,4	0,0	7,0	578,2
Eiendeler uten restløpetid		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	669,4	669,4
<b>Sum eiendeler</b>		<b>14 428,5</b>	<b>677,6</b>	<b>2 439,6</b>	<b>1 984,1</b>	<b>6 140,0</b>	<b>-144,5</b>	<b>25 525,3</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner		384,2	161,5	84,2	2 581,4	0,0	0,0	3 211,3
Innskudd fra og gjeld til kunder		11 859,5	279,3	160,1	37,3	0,0	26,2	12 362,4
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		165,0	610,0	1 491,1	4 598,0	0,0	-10,8	6 853,3
Øvrig gjeld med restløpetid		206,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	207,4
Gjeld uten restløpetid		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	500,6	500,6
Ansvarlig lånekapital		0,0	0,0	0,0	0,0	421,1	0,0	421,1
Egenkapital		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 969,3	1 969,3
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>12 615,6</b>	<b>1 050,8</b>	<b>1 735,4</b>	<b>7 216,6</b>	<b>421,1</b>	<b>2 485,8</b>	<b>25 525,3</b>
Netto likviditetseksponeering på balanseposter		1 812,9	-373,3	704,2	-5 232,5	5 718,9	-2 630,3	0,0
Inn-/utbetalinger ikke balanseførte finansielle instrumenter		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Nettosum alle poster</b>		<b>1 812,9</b>	<b>-373,3</b>	<b>704,2</b>	<b>-5 232,5</b>	<b>5 718,9</b>	<b>-2 630,3</b>	<b>0,0</b>

\*) Folio-, brukskonti og kassekreditter er gruppert i intervallet > 1 mnd. < 3 mnd. For nedbetalingstid er avdraget fordelt etter forfallsstruktur.

# Noter

## HERAV BALANSEPOSTER FORDELT ETTER GJENSTÅENDE LØPETID I UTENLANDSK VALUTA \*)

Beløp i millioner kroner	< 1 mnd.	> 1 mnd < 3 mnd	> 3 mnd < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	30,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	30,9
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	274,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	274,6
Utlån til og fordringer på kunder	732,0	368,5	419,5	932,7	538,3	0,0	2 991,0
Obligasjoner og sertifikater	32,0	0,0	0,5	9,2	9,4	0,0	51,2
Øvrige eiendeler med restløpetid	16,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	16,7
Eiendeler uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	267,7	267,7
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 085,9</b>	<b>368,5</b>	<b>420,1</b>	<b>941,9</b>	<b>547,7</b>	<b>268,0</b>	<b>3 632,2</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	327,4	161,5	84,2	2 081,4	0,0	0,0	2 654,5
Innskudd fra og gjeld til kunder	860,3	68,9	61,7	37,3	0,0	26,2	1 054,4
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0,0	0,0	758,0	0,0	0,0	0,0	758,0
Øvrig gjeld med restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gjeld uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	35,2	35,2
Ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	66,8	0,0	66,8
Egenkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	207,2	207,2
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 187,7</b>	<b>230,4</b>	<b>904,0</b>	<b>2 118,6</b>	<b>66,8</b>	<b>268,7</b>	<b>4 776,1</b>
Netto likviditetseksponering på balanseposter	-101,8	138,1	-483,9	-1 176,7	481,0	-0,6	-1 144,0
Inn-/utbetalinger ikke balanseførte finansielle instrumenter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Nettosum alle poster</b>	<b>-101,8</b>	<b>138,1</b>	<b>-483,9</b>	<b>-1 176,7</b>	<b>481,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1 144,0</b>

\*) Folio-, brukskonti og kassekreditter er gruppert i intervallet > 1 mnd. < 3 mnd. For nedbetalingstid er avdraget fordelt etter forfallsstruktur.

## Note 38: Gjenstående rentereguleringstid og renterisiko Storebrand Bank Konsern pr. 31.12.03

### BALANSEPOSTER FORDELT ETTER TID TIL RENTEREGULERING \*)

Beløp i millioner kroner	< 1 mnd.	> 1 mnd < 3 mnd	> 3 mnd < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Uten renteeksp.	Totalt	Rente- eksp.p.a.
Kontanter og fordringer på sentralbanker	53,1	0,0	0,0	0,0	0,0	1,9	55,0	0,02
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	284,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	284,4	0,11
Utlån til og fordringer på kunder	2 362,7	19 811,4	414,7	93,3	0,0	-826,2	21 855,8	27,29
Obligasjoner og sertifikater	90,0	575,4	1 398,4	9,2	9,4	0,0	2 082,5	9,63
Øvrige eiendeler med restløpetid	16,7	0,0	0,0	0,0	0,0	7,0	23,7	0,01
Eiendeler uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 224,0	1 224,0	-
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 806,8</b>	<b>20 386,7</b>	<b>1 813,2</b>	<b>102,5</b>	<b>9,4</b>	<b>406,7</b>	<b>25 525,3</b>	<b>37,05</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	468,4	2 658,7	84,2	0,0	0,0	0,0	3 211,3	3,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	11 919,1	279,3	160,1	37,3	0,0	-33,4	12 362,4	6,3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 101,8	2 292,9	1 754,0	1 715,4	0,0	-10,8	6 853,3	0,0
Øvrig gjeld med restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gjeld uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	672,7	672,7	0,0
Ansvarlig lånekapital	100,0	276,8	35,0	0,0	9,3	35,3	456,4	0,7
Egenkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 969,3	1 969,3	0,0
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>13 589,3</b>	<b>5 507,7</b>	<b>2 033,3</b>	<b>1 752,7</b>	<b>9,3</b>	<b>2 633,2</b>	<b>25 525,3</b>	<b>10,7</b>
Netto likviditetseksponering på balanseposter	-10 782,5	14 879,1	-220,1	-1 650,1	0,1	-2 226,5	0,0	26,3
Finansielle derivater som påvirker renteeksp.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Netto renteeksponering</b>	<b>-10 782,5</b>	<b>14 879,1</b>	<b>-220,1</b>	<b>-1 650,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-2 226,5</b>	<b>0,0</b>	<b>26,3</b>
Netto renteeksp. som gj.sn. av forvaltningskapital	-40,4 %	55,8 %	-0,8 %	-6,2 %	0,0 %	-8,4 %	0,0 %	0,1 %

\*) Med tid til renteregulering, menes tid fram til første mulige rentereguleringstidspunkt på en balansepost initiert av banken.

# Noter

## HERAV BALANSEPOSTER FORDELT ETTER TID TIL RENTEREGULERING I UTENLANDSK VALUTA

Beløp i millioner kroner	< 1 mnd.	> 1mnd < 3 mnd	> 3 mnd < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	Uten renteeksp.	Totalt	Rente- eksp.p.a.
Kontanter og fordringer på sentralbanker	30,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	30,6	0,0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	274,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	274,6	0,1
Utlån til og fordringer på kunder	1 504,5	978,4	414,7	93,3	0,0	0,0	2 991,0	5,2
Obligasjoner og sertifikater	32,0	0,0	0,5	9,2	9,4	0,0	51,2	0,2
Øvrige eiendeler med restløpetid	16,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	16,7	0,0
Eiendeler uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	267,4	267,4	0,0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 858,5</b>	<b>978,4</b>	<b>415,3</b>	<b>102,5</b>	<b>9,4</b>	<b>267,4</b>	<b>3 631,5</b>	<b>5,6</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	411,7	2 158,3	84,2	0,0	0,0	0,0	2 654,2	3,2
Innskudd fra og gjeld til kunder	860,3	68,9	61,7	37,3	0,0	26,3	1 054,5	1,2
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0,0	758,0	0,0	0,0	0,0	0,0	758,0	0,9
Øvrig gjeld med restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gjeld uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ansvarlig lånekapital	0,0	66,8	0,0	0,0	0,0	35,2	102,0	0,1
Egenkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	207,2	207,2	0,0
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 271,9</b>	<b>3 052,0</b>	<b>145,9</b>	<b>37,3</b>	<b>0,0</b>	<b>268,8</b>	<b>4 775,9</b>	<b>5,3</b>
Netto likviditetseksponering på balanseposter	586,6	-2 073,6	269,3	65,2	9,4	-1,4	-1 144,4	0,3
Finansielle derivater som påvirker renteeksp.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto renteeksp. som gj.sn. av forvaltningskapital	2,2 %	-7,8 %	1,0 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	-4,3 %	0,0 %

### RENTERISIKO

Storebrand Bank ASA har gjennom 2003 tilstrebet å holde en lav/nøytral renterisiko i hhv. norske kroner som i utenlandsk valuta. Bankens renterisiko ligger i hovedsak på beholdningen av kjøpte og egenutstedte verdipapirer og finansielle derivater. Banken nøytraliserer sin renterisiko gjennom aktiv bruk av sikringsforretninger for kongurent å rentesikre såvel handelsporteføljen som øvrig portefølje. Eventuelle skift og vridninger i de ulike yield-kurvene vil således kun gi mindre effekter på bankens resultat.





**KPMG AS**

P.O. Box 7000 Majorstuen  
N-0306 Oslo

KPMG Huset – Sørkedalsveien 6  
N-0369 Oslo

Telephone +47 21 09 21 09  
Fax +47 22 60 96 01  
www.kpmg.no  
Enterprise NO 935 174 627 MVA

Til Representantskapet og Generalforsamlingen i Storebrand Bank ASA

**REVISJONSBERETNING FOR 2003**

**Ledelsens ansvar og revisors oppgave**

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Bank ASA for regnskapsåret 2003, som viser et underskudd på kr 94.292.304 for morbanken og et underskudd på kr 45.909.409 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling, noteopplysninger og konsernregnskap. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av bankens styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

**Grunnlag for vår uttalelse**

Vi har utført revisjonen i samsvar med revisorloven og god revisjonsskikk i Norge. God revisjonsskikk krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

**Uttalelse**

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for morbankens og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2003 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god regnskapskikk
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 19. februar 2004  
KPMG AS

*Geir Moen*

Geir Moen  
Statsautorisert revisor

Offices in:

Oslo  
Bode  
Alta  
Arendal  
Bergen  
Elverum  
Finnshes  
Hamar

Haugesund  
Kristiansand  
Lillehammer  
Mo i Rana  
Molde  
Roros  
Sandefjord

Sandnessjøen  
Stavanger  
Stord  
Tromsø  
Trondheim  
Tønsberg  
Ålesund

KPMG AS is a member of KPMG International,  
a Swiss association

Statsautoriserte revisorer -  
medlemmer av Den norske  
Revisorforening



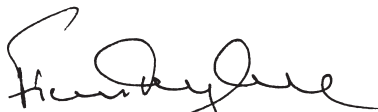
Storebrand Bank ASA

## Kontrollkomiteens uttalelse – 2003

Kontrollkomiteen i Storebrand Bank ASA har gjennomgått styrets forslag til årsregnskap for 2003.

Med henvisning til revisors beretning av 19. februar 2004 tilrår kontrollkomiteen at resultatregnskapet og balansen kan fastsettes som Storebrand Bank ASA's årsregnskap for 2003.

Oslo, 27. februar 2004



Finn Myhre  
Kontrollkomiteens leder

---

Storebrand Bank ASA

## Representantskapets uttalelse – 2003

Styrets forslag til årsregnskap og styrets årsberetning samt revisors beretning og Kontrollkomiteens uttalelse har på lovbestemt måte vært forelagt Representantskapet. Representantskapet anbefaler Generalforsamlingen å godkjenne styrets forslag til årsregnskap for

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

Oslo, 02. mars 2004



Sven Ullring  
Representantskapets ordfører



Hovedkontor:  
Filipstad Brygge 1  
Postboks 1693 Vika  
N-0120 Oslo  
Tlf. 22 31 50 50  
Fax: 23 23 51 08  
E-mail: [bank@storebrand.no](mailto:bank@storebrand.no)  
Internett: [www.storebrand.no/bank](http://www.storebrand.no/bank)