

Storebrand Bank Årsrapport 2009

 storebrand



SELSKAPSOPPLYSNINGER

Adresse:

Storebrand Bank ASA
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
1327 Lysaker

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

Foretaksnummer: 953 299 216

Selskapets ledelse består av:

Klaus-Anders Nysteen	Administrerende direktør
Lars Syse Christiansen	Finans- og økonomidirektør
Robert Fjelli	Leder Markets
Trond Fladvad	Leder Privat
Truls Nergaard	Leder Bedriftsmarked
Anne Grete T. Wardeberg	Leder Stab

Selskapets styre består av:

Idar Kreutzer	Styrets leder
Stein Wessel-Aas	Styrets nestleder
Kristine Schei	Styremedlem
Roar Thoresen	Styremedlem
Odd Arild Grefstad	Styremedlem
Heidi Storruste	Styremedlem

Kontaktpersoner:

Klaus-Anders Nysteen. Administrerende direktør. Tlf. 992 65 691.
Lars Syse Christiansen. Finans- og økonomidirektør. Tlf. 994 13 172.

Andre kilder til informasjon:

Årsrapporter og kvartalsrapporter for Storbrand Bank ASA er publisert på www.storebrand.no.

Innhold

	Side		Side
Nøkkeltall	3	Egenkapitalendringer Storebrand Bank ASA	59
Årsberetning	4	Kontantstrømpoppstilling Storebrand Bank ASA	60
Resultatregnskap for Storebrand Bank Konsern	12	Noter Storebrand Bank ASA	61
Balanse for Storebrand Bank Konsern	13	Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør	103
Egenkapitalendringer Storebrand Bank Konsern	14	Revisjonsberetning	104
Kontantstrømpoppstilling Storebrand Bank Konsern	15	Kontrollkomiteens uttalelse	105
Noter Storebrand Bank Konsern	16	Representantskapets uttalelse	105
Resultatregnskap Storebrand Bank ASA	57		
Balanse Storebrand Bank ASA	58		

NØKKELTALL STOREBRAND BANK KONSERN

NOK MILL.

	2009	2008
Resultatregnskapet: (i % av gj.snittlig forv.kapital)		
Netto renteinntekter ³⁾	0,95 %	1,17 %
Andre inntekter ⁴⁾	0,50 %	0,34 %
Hovedtall fra balansen:		
Forvaltningskapital	42 985,6	45 645,0
Gjennomsnittlig forvaltningskapital ¹⁾	44 665,8	43 723,9
Brutto utlån til kunder	36 123,3	39 034,7
Kundeinnskudd i % av brutto utlån	50,7 %	46,9 %
Egenkapital	2 281,9	2 060,5
Andre nøkkeltall		
Andre inntekter i % totale inntekter	34,59 %	22,74 %
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	0,12 %	0,32 %
Avsetningsgrad individuelle nedskrivninger ⁵⁾	31,65 %	50,46 %
Misligholdte engasjementer i % av brutto utlån	2,45 %	1,86 %
Kostnader i % av driftsinntekter bankvirksomhet	70,53 %	63,13 %
Kostnader i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	1,19 %	1,16 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt ²⁾	0,90 %	0,94 %
Kapitaldekningsprosent	13,5 %	10,8 %

Definisjoner:

- 1) Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet ut fra månedlig forvaltningskapital for h.h.v. kvartal og hittil i år.
- 2) Annualisert resultat etter skatt korrigeret for sikringsineffektivitet i % av gjennomsnittlig egenkapital.
- 3) Annualisert rentenetto justert for sikringsineffektivitet.
- 4) Andre inntekter inkluderer netto provisjonsinntekter.
- 5) Brutto misligholdte engasjementer knyttet til identifisert verditap.

ÅRSBERETNING 2009

(Tall i parentes er tall for 2008)

HOVEDTREKK

Storebrand Bank ASA er et heleid datterselskap av Storebrand ASA, og er en av fem forretningsenheter i Storebrandkonsernet. Storebrand Bank er en forretningsbank med konsesjoner etter verdipapirhandelloven med hovedkontor i Professors Kohts vei 9, 1366 Lysaker, i Bærum.

Resultatutviklingen i Storebrand Bank er til tross for en normalisering av de globale kredittmarkedene i 2009 preget av svake konjunkturer og en krevende markedsituasjon. For banknæringen og Storebrand Bank har dette medført utlånstap over et normalt nivå, lav direkteavkastning på egenkapitalen, økte fundingkostnader, pressede innskuddsmarginer og høye kostnader knyttet til å opprettholde likviditetsbuffer over et normalt nivå. Resultat før skatt for Storebrand Bank Konsern ble 35 millioner kroner i 2009 mot 33 millioner kroner i 2008. Det er i 2009 gjennomført en rekke tiltak som gjør at banken har en sterk kjernekapital, robust finansieringsstruktur, god likviditet og en utlånsportefølje med høy kvalitet.

Storebrand Bank ASA har som visjon å være "det smarte valget for den moderne kunden". Banken skal være enkel å forholde seg til og tilby etterspurte produkter til konkurransedyktige priser både til privat- og bedriftsmarkedet.

I privatmarkedet har banken blant markedets mest fornøyde og lojale kunder, og ambisjonen er å etablere banken som Norges beste direktebank. Bankens rolle i konsernet er å bidra til kundevekst samt med distribusjon av Storebrandkonsernets produkter til personkundene. Som en del av arbeidet med å nå ambisjonen i privatmarkedet har banken lansert flere nye tjenester i nettbanken gjennom hele 2009. Neste milepæl i prosessen er lanseringen av Storebrand Banks nye nettbank i løpet av første halvår 2010. Kryssalg av bankens og konsernets produkter til egen kundemasse er viktige suksessfaktorer for å øke inntjeningen i privatområdet i banken og sikre fortsatt høy kundetilfredshet og lojalitet. Konkurransesituasjonen i privatområdet er preget av at pris fortsatt er en viktig faktor for rekruttering av nye bankkunder.

I bedriftskundesegmentet har Storebrand Bank en sterk posisjon mot det profesjonelle eiendomsmarkedet. Ambisjonen er å være en ledende tilbyder av rådgivning, transaksjonstjenester og finansiering til bedriftskunder innen næringseiendom. Bankens konkurransefortrinn er knyttet til kompetanse, helhetlige løsninger og god service. Virksomhet innenfor dette området inkluderer eiendomsmegling, utleiemegling, verdivurdering, corporate

finance og finansieringstjenester. Disse tjenestene er samlet under navnet "Eiendomshuset Storebrand Bank".

Et svakt marked for nye boliger har i 2009 medført svekket lønnsomhet for en rekke eiendomsutviklere. Denne er en viktig årsak til at netto reduksjon i individuelle- og gruppenedskrivninger innenfor bedriftskundesegmentet utgjorde 45 millioner kroner i 2009. De individuelle nedskrivningene skyldes hovedsakelig to enkeltprosjekter knyttet til utvikling av boliger til personmarkedet.

Ved utgangen av 2009 hadde bankkonsernet en forvaltningskapital på 43,0 milliarder kroner, og den samlede utlånsporteføljen ble redusert fra 39 milliarder kroner i 2008 til 36,1 milliarder kroner i 2009. Banken har i 2009 prioritert vekst i innskudd foran vekst i utlån, og har opprettholdt en innskuddsdekning på over 50 prosent gjennom året.

Storebrand ASA eide pr. 31.12.2009 samtlige 64 037 183 aksjer i Storebrand Bank ASA. Det ble i oktober 2009 gjennomført rettet emisjon på 200 millioner kroner mot eier med økning av pålydende.

KONSERNFORHOLD OG DATTERSELSKAPER

Hadrian Eiendom AS representerer bankkonsernets spisskompetanse innenfor utviklingseiendom og megling av næringseiendom. Selskapet tilbyr i tillegg verdivurderinger og mulighetsstudier. Banken eier 90,9 prosent av aksjene i Hadrian Eiendom og i tillegg 80 prosent av aksjene i søsterselskapet Hadrian Utvikling AS, og har en opsjon på å kjøpe de resterende aksjene i begge selskapene. Hadrian Utvikling tilbyr forvaltning- og rådgivningstjenester knyttet til utvikling av nærings- eiendom. Virksomhetene drives fra selskapenes kontorer i Olav V's gt. 1, Oslo.

Bankens eierandel i datterselskapet Ring Eiendoms- megling AS er økt ytterligere i 2009 fra en eierandel på 99,6 prosent til 100 prosent. I desember 2009 ble det gjennomført gjeldskonvertering i datterselskapet på 40 millioner kroner. Selskapet drives fra selskapets kontor i Christian Frederiks plass 4, Oslo.

I forbindelse med overtakelse av pant knyttet til et tap- sengasjement i bedriftsmarkedet har Storebrand Bank ASA solgt eiendom under utvikling til datterselskapet Bjørndalen Panorama AS, som ferdigstiller prosjektet. Banken har i 2009 også overtatt 100 prosent av aksjene i Bjørndalen Tomteselskap AS, tidligere Vakås Eiendom AS, 89 prosent av aksjene i Ullensaker Boligbygg AS og 89 prosent av Ullensaker Boligbygg KS. Banken har over-

tatt disse to selskapene for å redusere tapene knyttet til engasjementene.

Storebrand Bank ASA eier sammen med Storebrand Livsforsikring AS selskapet Storebrand Baltic UAB. Banken eier 50 prosent av selskapet, og virksomheten i dette selskapet er integrert med den øvrige organisasjonen i Storebrand Bank og leverer tjenester gjennom store deler av verdikjeden, inkludert stab og støttefunksjoner. Selskapet fremstår som et kompetansesenter for support services for hele Storebrandkonsernet, og er et sentralt virkemiddel i arbeidet med kontinuerlig forbedring og effektivisering

Banken etablerte i 3. kvartal 2009 datterselskapet Storebrand Eiendomskreditt AS. Selskapet har konsesjon til utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett med pant i næringsseiendom. Søsterselskapet Storebrand Boligkreditt AS, ble etablert i 2008 og har konsesjon til utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett med pant i privatbolig.

RESULTATREGNSKAPET

Resultat før tap for Storebrand Bank Konsern ble 80 millioner kroner mot 155 millioner kroner i 2008. Netto kostnadsføring knyttet til tap på utlån, garantier, inklusive overtatte engasjement m.v. utgjorde 46 millioner kroner mot 122 millioner i 2008. Tapsutviklingen samt svak resultatutvikling i Ring Eiendomsmegling trekker konsernresultatet ned. Årsresultatet etter skatt for bankkonsernet ble 19 millioner kroner tilsvarende 2008.

Storebrand Bank ASA oppnådde et resultat etter skatt på 30 millioner kroner i 2009 mot 58 millioner kroner i 2008.

Netto renteinntekter for bankkonsernet beløp seg til 423 millioner kroner mot 512 millioner kroner året før. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 0,95 prosent i 2009 (1,17 prosent). Nedgangen i netto renteinntekter i 2009 skyldes i hovedsak høyere finansieringskostnader og lavere direkteavkastning på egenkapitalen som følge av et lavere rentenivå.

Netto provisjonsinntekter utgjorde 76 millioner kroner for året mot 62 millioner i 2008. Andre inntekter beløp seg til totalt 148 millioner kroner for året mot 89 millioner kroner i 2008. Inntekter fra oppkjøpte virksomheter i 2008 inngår i andre inntekter. Verdiendring knyttet til bankkonsernets likviditetsportefølje i rentepapirer gir positiv resultat effekt på 22 millioner kroner i 2009 (negativ med 10 millioner).

Driftskostnadene i bankkonsernet utgjorde totalt 567 millioner kroner (508 millioner). Årets driftskostnader inkluderer også nedskrivning på investeringseiendom med 35 millioner kroner relatert til overtatt tapsengasjement samt omstillingskostnader i konsernet på totalt 6 millioner kroner.

Driftskostnadene for bankvirksomheten¹⁾ utgjorde 391 millioner kroner (382 millioner), tilsvarende en kostnadsprosent på 70,5 prosent i 2009 (63,1 prosent). Banken har siden begynnelsen av 2007 redusert nedbemanningen for den videreførte virksomheten med 30 prosent. Samtidig er en rekke oppgaver overført til Storebrand Baltic. Denne effektiviseringen kommer så langt ikke fullt ut til uttrykk som reduserte driftskostnader i bankens regnskap. Dette skyldes at de tjenester banken nå utfører i egenregi og som tidligere ble levert av andre enheter i Storebrand periodiseres over netto renteinntekter. Korrigeret for denne effekten er det en underliggende kostnadsreduksjon i bankvirksomheten. Effektiviseringsarbeidet i banken fortsetter, og kostnadsprogrammet vil gi en årlig reduksjon i driftskostnadene på totalt 50 millioner kroner. Full effekt forventes i 2011.

UTVIKLING I MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER

Fra og med 4. kvartal 2009 har banken endret definisjon av mislighold uten verdifall. Bankkonsernets mislighold uten verdifall beregnet etter ny definisjon er på 309 millioner kroner ved utgangen av året, og er redusert gjennom 2009.

Volumet av misligholdte og tapsutsatte engasjementer for bankvirksomheten utgjorde 884 millioner kroner pr. 31.12.2009, 2,5 prosent av brutto utlån. Pr. 31.12.2008 var volumet 834 millioner kroner²⁾, 2,1 prosent av brutto utlån. Totale nedskrivninger i 2009 utgjør 289 millioner kroner, en reduksjon på 62 millioner kroner fra 2008.

Netto kostnadsført i individuelle og gruppenedskrivninger i 2009 utgjør 80 millioner kroner i Storebrand Bank ASA, hensyntatt konstateringer i perioden og inkludert individuell nedskrivning³⁾ i bankens datterselskap på 35 millioner kroner. Det er tilbakeført 8 millioner kroner på tidligere konstateringer i 2009. Ved utgangen av 2009 utgjør individuelle nedskrivninger i morbanken 230 millioner kroner en reduksjon på 33 millioner kroner fra 2008. Gruppenedskrivningene har i 2009 økt fra 88 millioner kroner til 106 millioner kroner.

BALANSE OG KAPITALFORHOLD

Forvaltningskapitalen for Storebrand Bank Konsern utgjorde 43,0 milliarder kroner pr. 31.12.2009. Innskuddsdekningen var ved årsskiftet 50,7 prosent mot 46,9 prosent i 2008.

1) Består av Storebrand Bank ASA, Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendomskreditt AS.

2) Se note 44 i Storebrand Bank Konsern og note 42 i Storebrand Bank ASA for ny misligholdsdefinisjon.

3) Presenteres som nedskrivning investeringseiendom under driftskostnader i bankkonsern.

Banken har en balansert finansieringsstruktur og baserer sine innlån på kundeinnskudd, utstedelse av verdipapirer og kredittforetaksobligasjoner både direkte i markedet og gjennom bytteordningen mot Norges Bank, samt innlån i det norske og internasjonale kapitalmarkedet. Forfallstrukturen på bankens gjeld er forbedret i 2009. Ved utgangen av 2009 hadde banken komitterte, ubenyttede trekkrettigheter tilsvarende 220 millioner Euro.

Storebrand Bank ASA hadde ved utgangen av året sum eiendeler på 37,9 milliarder kroner tilsvarende nivået ved utgangen av 2008. Brutto utlån i morbanken er redusert med 6,2 milliarder kroner som følge av salg av utlån i privatmarkedet til datterselskapet Storebrand Boligkreditt AS og utlån til næringseiendom til datterselskapet Storebrand Eiendomskreditt AS. En økning i bankens beholdning av obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av datterselskapene i 2009 bidrar til at sum eiendeler opprettholdes på tilsvarende nivå som i 2008.

For å styrke bankens kjernekapital ble det i oktober 2009 gjennomført en kapitalutvidelse gjennom en rettet emisjon mot Storebrand ASA på 200 millioner kroner. Storebrand Bank Konsern har ved utgangen av 2009 en netto ansvarlig kapital på 2,9 milliarder kroner, mot 2,7 milliarder kroner ved utgangen av 2008. Dette tilsvarer en kapitaldekning på 13,5 prosent og en kjernekapitaldekning på 10,4 prosent. Storebrand Banks mål for kjernekapitaldekning er 10 prosent.

Storebrand Bank Konsern har pr. 31.12.2009 tilfredsstillende soliditet og meget god likviditet. Styret er av den oppfatning at bankens egenkapital er tilfredsstillende.

VIRKSOMHETSOMRÅDER

Privat

I privatmarkedet har banken hatt en stabil kundeutvikling i 2009, og målinger gjennomført av Norsk Kundebarometer viser at bankens privatkunder er blant markedets mest tilfredse og lojale.

Privatområdet overtok ansvaret for egen distribusjon i 2008, og totalt 49 årsverk er overtatt fra Storebrand Livsforsikring AS som en del av dette de siste to årene. Det har blitt jobbet systematisk med å integrere distribusjonen inn i banken og både kostnader og bemanning har blitt redusert. Samtidig har det blitt gjennomført effektiviseringstiltak som har redusert bemanningen med 55 årsverk i samme periode. Samlet er bemanningen innen området redusert med 19 årsverk i 2009. Ytterligere produksjonsoppgaver er i løpet av 2009 flyttet til Storebrand Baltic og denne utviklingen vil fortsette i 2010.

Privatområdet hadde i 2009 en nedgang i utlånsporteføljen på 7,5 prosent mot en vekst på 9 prosent i 2008. Innskudd har gått ned med 2,7 prosent mot en innskuddsvekt på 25 prosent i 2008. Satsningen på kryssalg

har så langt vært vellykket og bankens kundesenter og rådgiver har i løpet av 2009 økt salgstakten betydelig. Banken lanserer en oppgradert nettbank i løpet av 1. kvartal 2010 som har som mål å utnytte kundetraffikken enda bedre.

Bedriftsmarked

Bankens satsning i bedriftsmarkedet har hovedfokus mot det profesjonelle eiendomsmarkedet. Bankens konkurransefortrinn er knyttet til kompetanse samt evne til å tilby helhetlige løsninger og god service. Eiendomsvirksomheten er samlet innenfor rammen av "Eiendomshuset Storebrand Bank" og jobber aktivt med å tilby løsninger for kundene gjennom hele verdikjeden. I tillegg tilbyr bedriftsmarked sammen med øvrige enheter i Storebrandkonsernet tjenester til utvalgte nisjer – herunder til investorer, offentlig sektor og i SMB-segmentet.

Et svakt marked for nye boliger har i 2009 medført svekket lønnsomhet for en rekke eiendomsutviklere. Dette er en viktig årsak til at netto reduksjon i individuelle- og gruppenedskrivninger innenfor bedriftskundesegmentet utgjorde 45 millioner kroner i 2009. Tapsutviklingen er hovedsakelig relatert til to ulike enkeltprosjekter knyttet til utvikling av boliger.

Storebrand Markets

Forretningsområdet inkluderer rådgivning og salg av valuta- og rentesikringsprodukter, aksjemegling, corporate rådgivning og tilrettelegging av spareprodukter. I november 2009 ble det etablert en egen løsning for kjøp og salg av fondsandeler i nettbanken. Aksjemegling fokuserer på gjennomføring av større transaksjoner til konkurransedyktige priser både på Oslo Børs og de aller fleste utenlandske børser. Aksjehandel på nett har i 2009 vist en positiv utvikling i både antall kunder og transaksjoner.

Gjennom Corporate håndteres blant annet tilrettelegging og gjennomføring av syndikerte eiendomsprosjekter samt tilrettelegging for flere av Storebrandkonsernets spareprodukter som for eksempel Storebrand Eiendomsfond, Storebrand Optimér og Storebrand Infrastruktur.

Ring EiendomsMegling AS

På tross av en økning i antall transaksjoner i 2. halvår 2009 har markedet for eiendomsMegling også i 2009 vært preget av generell lav aktivitet sammenlignet med tidligere år, og spesielt har dette vært tilfelle for formidling av nye boliger. Samlet omsatte Ring EiendomsMegling 2.296 boliger i 2009 mot 2.580 boliger i 2008 og hadde en total omsetning på 85 millioner kroner i 2009. Ring EiendomsMegling har i løpet av 2009 implementert en rekke tiltak for å redusere kostnadene og øke salgsvolumet i kjeden. Økt konkurransekraft, tettere samarbeid med Storebrand Bank og en tydeliggjøring av Ring EiendomsMeglings posisjon i markedet vil være hovedfokus i 2010.

Storebrand Boligkreditt AS

Ved utgangen av 2009 hadde Storebrand Boligkreditt AS 9.785 boliglån og boligkreditter tilsvarende 12,8 milliarder kroner på sin balanse. Kvaliteten på porteføljen er meget god og totalt er det netto utstedt i motverdi av norske kroner, obligasjonslån med fortrinnsrett for 10,9 milliarder kroner med løpetid fra 2 til 10 år. Av dette er 5,3 milliarder kroner plassert i markedet, mens det resterende 5,6 milliarder er plassert på Storebrand Bank ASAs balanse og inngår i bankens likviditetsportefølje. Banken har benyttet 7,6 milliarder kroner i bytteordningen med obligasjoner med fortrinnsrett, administrert av Norges Bank. Ved utgangen av året er 14 kunder i mislighold, tilsvarende 33 millioner kroner. Dette utgjør 0,3 prosent av porteføljen. Den gjennomsnittlige belåningsgraden er omlag 50 prosent. Det etablerte låneprogrammet har en Aaa-rating fra ratingbyrået Moody's.

Storebrand Eiendoms kreditt AS

Storebrand Bank ASA etablerte i 2009 et nytt kredittforetak, Storebrand Eiendoms kreditt AS, som er utsteder av obligasjoner med fortrinnsrett med pant i eiendoms lån. Ultimo september 2009 startet selskapet normal drift med kjøp av lån med pant i nærings eiendom fra Storebrand Bank ASA og utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett i oktober. Etableringen av Storebrand Eiendoms kreditt har i 2009 vært en viktig del av Storebrand Banks arbeid med å etablere tilgang til nye kilder til finansiering samt å øke løpetiden på ekstern funding.

Ved utgangen av 2009 hadde kredittforetaket næringslån tilsvarende 2,2 milliarder kroner på sin balanse. Totalt er det netto utstedt i motverdi av norske kroner, obligasjoner med fortrinnsrett for 1,6 milliarder kroner med løpetid 5 og 7 år. Beløpet er i sin helhet plassert på Storebrand Banks balanse og benyttet i myndighetenes bytteordning med obligasjoner med fortrinnsrett. Kvaliteten på porteføljen er god, den gjennomsnittlige belåningsgraden er i underkant av 55 prosent.

TVISTESAKER OG COMPLIANCE

Storebrand Bank har i løpet av 2009 registrert en økning av antall svindelforsøk med kredittkort og egne konti. Videre er det gjennomført flere forsøk på låneopptak basert på falske opplysninger (ID-tyveri og dokumentforfalskning). Disse sakene har blitt profesjonelt behandlet av bankens sikkerhetsfunksjon.

Storebrand Bank har i 2009 mottatt klager på aksjeindekserte obligasjoner med lånefinansiering. Sakene er håndtert i henhold til konsernets prinsipper og rutiner, og det gjennomføres en løpende vurdering av den økonomiske effekten av sakene.

Banken har høsten 2009 vært part i to rettsforhandlinger i tingretten vedrørende investeringer i to ulike aksjeindeksobligasjoner. Det er falt dom i begge sakene og banken ble frifunnet på alle punkter. Ti klagesaker mot

banken har vært behandlet i Bankklagenemda, de fleste har resultert med avgjørelse i bankens favør eller i forlik mellom partene.

GARANTIER OG PANTSTILLELSER

Storebrand Bank Konsern sin garantiportefølje beløp seg ved årets utgang til samlet 248 millioner kroner. De fleste garantier er stilt for kunder i forbindelse med eiendomsutvikling Oslo og Akershus.

Banken hadde ved årsskiftet deponert verdipapirer til virkelig verdi på 3,1 milliarder kroner som sikkerhet for trekkadgang til dagslån og F-lån i Norges Bank. I tillegg er 7,1 milliarder kroner stilt som sikkerhet i forbindelse med bytteordningen administrert av Norge Bank.

Hadrian Eiendom AS og eiendomsmeglerselskapene i Ring Eiendoms megling AS har i følge konsesjon til eiendoms megler virksomhet lovpålagt forsikring og garanti. Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank Konsern hadde utover dette ingen andre sikkerhetsstillelser pr. 31.12.2009.

FINANSIELL RISIKO

De finansielle risikoene for Storebrand Bank ASA og datterselskapene Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendoms kreditt AS består hovedsakelig av kreditt-, likviditets-, rente- og valutarisiko. Kreditt risiko ansees som den vesentligste. Storebrand Bank har en risikostراتيجية som har en målsetting om en moderat risikoprofil, og som med utgangspunkt i dette angir risikorammer for de ulike forretningsområdene. Storebrand Bank ASA forvalter låneporteføljen i datterselskapene Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendoms kreditt AS. Oppfølging av datterselskapenes risikoer gjøres tilsvarende som i morselskapet. De følgende beskrivelsene av Storebrand Bank ASA gjelder derfor tilsvarende for kredittforetakene.

Storebrand Bank benytter standardmetoden for kreditt risiko i kapitalkravsregelverket (pilar 1), standardmetoden for markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Banken har i sin ICAAP (pilar 2) vurdert samlet kapitalbehov for bankkonsernet. Beregnet kapitalbehov tar i tillegg til kreditt-, markeds- og operasjonell risiko som beregnet i pilar 1, høyde for ekstra kapitalbehov knyttet til blant annet konsentrasjons-, likviditets-, rest-, markeds-, omdømmerisiko. Bankkonsernet vurderes å være godt kapitalisert i forhold til risikoprofilen for virksomheten.

Kreditt risiko

Innenfor bedrifts markedet legger Storebrand Bank vekt på å ha tette relasjoner med sine kunder og jevnlig oppfølging av kreditt risiko i porteføljen. Banken har faste rutiner for engasjements gjennomgang. En vesentlig del av bankens utlåns volum til bedrifts markedet er knyttet til fast eiendom i østlandsområdet.

Banken følger den økonomiske utviklingen innenfor eiendomsmarkedet tett. Kreditter over en viss størrelse innenfor bedriftssegmentet besluttes av en kredittkomité ledet av administrerende direktør eller av bankens styre. Overvåkingen av kreditt risiko skjer gjennom bankens risikoklassifiseringssystem hvor hver enkelt kunde klassifiseres etter betalingsevne, soliditet og sikkerhet. Risikoklassifiseringen vurderes mot sannsynlighet for mislighold i et engasjement (betalingsevne/soliditet) og sannsynlig tapsgrad ved mislighold (sikkerhet).

Sikkerhetsklassifiseringen for bedriftsmarkedsporføljen er dårligere ved utgangen av 2009 enn ved utgangen av 2008. Årsaken er i hovedsak lavere markedsverdier på sikkerhetene, og i tillegg dårligere likviditet og inntjening hos debitorerne. For næringseiendom har det vært dårlig likviditet i markedet for større eiendommer i store deler av 2009. Det medførte at verdivurderinger ved engasjementsgjennomganger ble gjort fra yield-betraktninger og ikke reelle transaksjoner. Store deler av pantene i bedriftsmarkedsporføljen ble vurdert av eksterne konsulenter høsten 2009 i forbindelse med opprettelsen av Storebrand Eiendomskreditt AS. Disse verdivurderingene var også gjort ut fra yieldbetraktninger. Reelle transaksjoner mot slutten av 2009 viser at panteverdier lagt inn i depotsystemet er konservativt vurdert. Bankens belåningsgrader og sikkerhetsklassifiseringer fremstår derfor som konservative.

Lån i privatmarkedet i Storebrand Bank ytes på bakgrunn av kredittscoring kombinert med individuell vurdering av tilbakebetalingsevne. Veid belåningsgrad for boliglån er mellom 55 og 60 prosent, og omlag 92 prosent av boligutlån til kunder i privatmarkedet har pant i fast eiendom innenfor 80 prosent av markedsverdi. Omlag 60 prosent av boliglånene er innenfor 60 prosent belåningsgrad.

Finanskrisen tiltok for alvor høsten 2008 og i første halvdel av 2009. I Norge har ikke de økonomiske konsekvensene vært så alvorlig som fryktet. Boligeiendomsverdier falt i begynnelsen av 2009, men har siden steget og for privatporteføljen registreres ingen vesentlig forverring av misligholdsvolumet. Storebrand Bank har vært relativt konservative med utlånspraksisen i forhold til beregning av kundenes betjeningsevne. Sikkerhetene vurderes fortsatt som gode da mange lån er innvilget innenfor 60 prosent av panteverdien, og svært få lån er utover 80 prosent belåningsgrad. Risikoen i boliglånporteføljen anses derfor som lav, mens det i porteføljene med usikrede kreditter og kredittkort er tatt mer tap i 2009 enn normalt. Disse porteføljene utgjør omlag 1 prosent av utlånsvolumet i privatmarkedet.

Porteføljene i bankens kredittforetak er av høy kvalitet. Risikoen i porteføljene i Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendomskreditt AS vurderes som lav. Utviklingen for utlånsporteføljene for morbanken og kredittforetakene følges opp via blant annet misligholdsrapporter og risikorapporter, og tiltak og fokusområder

vurderes løpende med bakgrunn i utviklingen i porteføljene. Bankens og kredittforetakenes motpartsrisiko i tilknytning til plasseringer eller eksponering mot andre institusjoner blir besluttet ut i fra rating og forvaltningsstørrelse. Motpartsrisikoramme tar hensyn til både rene plasseringer og oppgjørsrisiko. Banken, boligkredittforetaket og eiendomskredittforetaket har solide motparter og skal begrense eksponeringen pr. motpart med hensyn på å unngå tap og sikre høy likviditet i verdi-papirinstrumentene.

Øvrige datterselskaper i banken har begrenset med kreditt risiko utover eventuelle utestående honorarer. Aldersfordelte kundelister følges opp jevnlig. Erfaringsmessig har det vært svært lite tap på fordringer i disse selskapene, men det svake markedet for salg av nye boliger har gjort at Ring Eiendomsmegling gjennom 2009 har måttet ta avsetninger til tap på i overkant av 8 millioner kroner, i hovedsak på kundefordringer knyttet til salg av nyboligprosjekter.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken og dens datterselskaper ikke klarer å dekke alle finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller til utbetaling. Likviditeten i banken og kredittforetakene skal til enhver tid være tilstrekkelig til å støtte balansevekst, samt å innfri lån og innskudd som forfaller. Banken og kredittforetakene styrer likviditetsposisjonen basert på et løpende likviditetsgap, som viser gapet mellom forventede og stress-testede kontantstrømmer inn og ut på balansetidspunktet, langsiktig fundingandel og likviditetsreserver.

Likviditetsindikatorene i Storebrand Bank ASA, Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendomskreditt AS er innenfor de internt fastsatte grensene. Storebrand Bank Konsern økte gjennomsnittlig løpetid på innlånene i 2009 og vil fortsette dette arbeidet i 2010. En viktig finansieringskilde har vært den statlige bytteordningen hvor banken byttet obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendomskreditt AS mot statskasseveksler. Markedet for obligasjoner med fortrinnsrett ble mer likvid i siste kvartal 2009, mens markedet for senior obligasjoner fortsatt er preget av relativt høye kredittspreader og begrensede volum.

Banken har etablert gode likviditetsbuffer, og overvåker utviklingen i likviditetsbeholdningene fortløpende i forhold til interne grenser. Det er etablert kredittavtaler med andre banker som banken kan benytte for å hente likviditet ved behov. Storebrand Bank ASA er ratet av S&P og Moody's, og legger også vekt på å ha relasjoner til flere internasjonale banker. Dette sikrer tilgang til det internasjonale kapitalmarkedet og gir bredde i konsernets finansieringskilder. Storebrand Bank ASA er rated A3 (negative outlook) av Moody's, og BBB + (stable outlook) fra Standard & Poor's. Storebrand Boligkreditt AS sitt låneprogram er Aaa ratet av Moody's. Rating av datterselskapet Storebrand Eiendomskreditt AS vil gjennomføres i løpet av 2010.

Renterisiko

Storebrand Bank ASA, Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendoms-kreditt AS skal styre eksponeringen i rentemarket slik at rentefølsomheten er lavest mulig. Dette gjør at Storebrand Bank har små rammer for renterisiko. Innlån og fastrente utlån blir i hovedsak swapet til tre måneders flytende NIBOR. Renterisikoen følges opp løpende og det er definert risikorammer både for Storebrand Bank Konsern, Storebrand Bank ASA, Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendoms-kreditt AS som rapporteres månedlig til bankens styre.

Valutarisiko

Storebrand Bank ASA og Storebrand Boligkreditt AS har en policy om full valutasikring. Formålet er å minimere valutarisiko forbundet med investeringer, utlån og låneopptak i utenlandsk valuta. Storebrand Bank gjør ikke egenhandel i valuta. Det er etablert risikorammer som følges løpende opp med månedlig rapportering til bankens styre. Økonomisk sikring gjennomføres i det vesentligste ved rullering av kortsiktige valutaterminer.

Økonomisk sikring / sikringsbokføring

Alle instrumenter og produkter som har en renteløpetid over 6 måneder, omfattes av en egen sikringspolicy. Formålet er å sikre en optimalisering av bankens risiko- og avkastningsforhold, samt sikre at bankens derivatkontrakter inngås og dokumenteres slik at de tilfredsstillere regnskapskrav til sikringsbokføring, eventuelt regnskapsføring ved bruk av virkelig verdi opsjonen.

Operasjonell risiko

I Storebrand Bank ASAs struktur for eierstyring og selskapsledelse er operasjonell risikostyring en integrert del av ledelsesansvaret, der risiko vurderes opp mot organisasjonens evne til å nå sine mål. Banken har i 2009 videreført de prinsippene som følger av konsernpolicy for risikovurdering som ble innført i 2005.

Målsettingen for risikogjennomgangen er å oppnå en felles forståelse av det overordnede risikobildet for konsernets virksomhet, og på den måte oppnå et mer fullstendig beslutningsunderlag i forbindelse med viktige prioriteringer. Risikovurderingen inngår dermed som en viktig del av grunnlaget for å vedta bankkonsernets strategi og å godkjenne risikonivået i forretningsplanen. Risikovurderingen integreres i styringssystemet gjennom å knytte risikovurderingen til enhetenes evne til å nå sine forretningsmessige mål, etterleve regulatoriske krav og i hvilken grad risikoen vil kunne påvirke Storebrands omdømme.

Bankens internkontrollaktiviteter i form av risikovurderinger, oppfølging og rapportering tilfredsstillere kravene i Internkontrollforskriften. Nytt av 2009 er at styret gjennomfører en evaluering av seg selv og sin kompetanse på området.

PERSONAL, ORGANISASJON, STYRENDE ORGANER OG MILJØ

Storebrand Bank Konsern arbeider etter Storebrands miljøstandard, i forhold til å minimere forretningsdriftens belastning på miljøet.

Organisasjonen

2009 har vært preget av implementering av ny strategi hvilket har medført organisatoriske tilpasninger for banken, spesielt innen Privatmarkedet. Det arbeides godt med kontinuerlig forbedring i hele organisasjonen.

Banken har også i 2009 deltatt i de årlige medarbeiderundersøkelser som gjennomføres i regi av Storebrand-konsernet. Resultatet av undersøkelsen for fjoråret viser en fremgang fra året før og ligger på et tilfredsstillende nivå. Tiltak tilknyttet undersøkelsen følges også ved at krav til medarbeidertilfredshet er implementert i bankens målkort. Storebrand Bank ASAs sykefravær utgjorde i 2009 4,27 prosent, hvilket er en økning på 0,77 prosentpoeng fra 2008. Årsaken skyldes primært økning i langtidssykefravær.

Storebrand har i 2009 kunnet tilby sine ansatte intern helseklinikk, med et helhetlig og tverrfaglig behandlingskonsept. I tillegg tilbys blant annet subsidiert medlemskap i treningssenter. Storebrand Sport er idrettslaget for ansatte, med 18 aktive grener og hele 600 medlemmer.

Storebrand Bank ASA har ikke vært utsatt for meldte personskader, materielle skader eller ulykker av betydning i 2009.

Personal

Storebrand legger stor vekt på medarbeiderutvikling på alle nivåer. Lederutvikling har også i 2009 hatt stort fokus. Alle ledergrupper har gjennomført 360 graders evaluering samt at lederne tilbys konsernets etablerte ledertreningsmoduler. I tillegg samles alle lederne i banken til utvidede ledersamlinger flere ganger årlig. Ledere på alle nivåer har krav til kompetanseutvikling hos egne ansatte, og utviklingsplan konkretiseres for samtlige

Samarbeidet med de tillitsvalgte er godt, og har vært konstruktivt for å redusere konsekvensene av de omstillingsprosessene som er gjennomført i organisasjonen.

Likestilling / mangfold

Storebrand arbeider for å få flere kvinner inn i ledende posisjoner i selskapet. Storebrand Bank ASA hadde pr. 31.12.2009 til sammen 170 ansatte, hvorav 54 prosent kvinner og 46 prosent menn. Gjennomsnittsalderen er 43 år og gjennomsnittlig ansiennitet er 10 år. Kvinneandelen i bankens styre er 43 prosent, mens kvinneandelen i ledergruppen er 16 prosent. Bankens kvinneandel blant ledere med personalansvar er 31

prosent. Storebrand Bank Konsern hadde 282 ansatte pr. 31.12.2009. Det er i banken gjennom 2009 ansatt 4 medarbeidere over 45 år.

Storebrandkonsernets likestillings- og mangfoldsarbeid utøves gjennom arbeid i mangfoldsutvalget, og er forankret i grunnsynet om at mangfold i arbeidet er viktig for å speile det marked og samfunn vi jobber i, for å sikre de mest kompetente kandidatene og belyse beslutninger på bakgrunn av ulikt ståsted.

Ved utgangen av året var det 39 prosent kvinner med lederansvar i Storebrandkonsernet. 40 prosent av styremedlemmene i Storebrand ASA er kvinner, og kvinneandelen i konsernledelsen er 20 prosent. Storebrand deltar aktivt i eksternt mentorprogram der hovedvekten av deltakerne er kvinner. I tillegg deltar Storebrand i finansnæringens lederutviklingsprogram for kvinner, Futura. Storebrandkonsernet har eget talentprogram og ansattegoder, slik som fleksibel arbeidstid og full lønn ved egen, barns og foreldres sykdom og under svangerskap, som er naturlige tiltak i likestillingsarbeidet. For bedre å kunne sammenligne lønn mellom kvinner og menn utarbeides det lønnsstatistikker for definerte nivåer.

I tillegg til likestillingsperspektivet er mangfoldsarbeidet knyttet opp mot systematisk arbeid for å inkludere personer fra grupper som er underrepresentert på arbeidsmarkedet, herunder funksjonshemmede og grupper med ulik etnisk bakgrunn. Styret og ledelsen i Storebrand Bank ASA har fortsatt et bevisst og aktivt forhold til arbeidet for å fremme likestilling i virksomheten.

Etisk regelverk

Storebrandkonsernet har satt etikk øverst på agendaen i 2009. Konsernets etiske regelverk er blitt revidert og behandlet i konsernstyret. Konsernet lanserte, på den internasjonale anti-korrupsjonsdagen, nye konsernfelles retningslinjer for varsling og for bekjempelse av korrupsjon. Varslingstjenesten er utvidet slik at de ansatte også kan benytte en profesjonell, eksternt kanal der det er mulig å ta opp kritikkverdige forhold anonymt. I tillegg kan alle medarbeidere varsle til sin leder, personalsjef, HR-direktør, konserndirektør Samfunnsansvar, tillitsvalgte eller Arbeidsmiljøutvalgets leder. Det er også mulig å stille spørsmål om etiske problemstillinger gjennom spørsmål og svar-tjenesten for etiske problemstillinger på intranettet.

Etikk er et fast tema på seminar for alle nyansatte, og er integrert i opplæringsmoduler for alle ledere. Ansatte kan stille spørsmål om etiske problemstillinger direkte til leder av revisjonsutvalget i Storebrand ASA eller til eksternt etterforsker. I 2009 ble det overordnede ansvar for etikk, varsling, anti-korrupsjon og mislighold samlet i samfunnsansvarsheten. Det er gjennomført omfattende opplæring hvor etikk inngår, for konsernets salgs-

apparat i Norge. I tillegg er det oppdatert rutiner og retningslinjer for interne misligheter, kundepleie, varsling og korrupsjon. Samtlige medarbeidere følges også opp på etterlevelse av de etablerte konsernprinsipper.

Endringer i styresammensetning

Det er gjennom året ingen endringer styresammensetningen. Ida Helliesen gikk ut av styret pr.1.1.2010 for å tiltre hovedstyret i Norges Bank. Valgkomiteen arbeider nå med styresammensetningen fremover.

Ytre miljø

Storebrand arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både i forhold til egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. Dette skjer blant annet ved måling av vannforbruk, reduksjon av energi- og papirforbruk, sortering av avfall og gjenvinning av alt elektronisk utstyr. Som Norges første klimanøytrale finansaktør kjøper Storebrand klimakvoter for totale CO₂-utslipp fra flyreiser, energiforbruk og firmabiler. Konsernet har mål om å redusere konsernets CO₂-utslipp med ytterligere 20 prosent innen utgangen av 2010.

Samfunnsansvar

Storebrands ambisjon er å være Nordens ledende finanskonsern når det gjelder samfunnsansvar og samfunnsansvarlige investeringer. Som sentral aktør i finansbransjen handler det blant annet om å stille krav til miljø og samfunnsansvar i investeringene og bidra til å avdekke og forebygge økonomisk kriminalitet. Storebrand Bank har samfunnsansvar på agendaen, spesielt koblet til den ordinære bankdrift og de aktiviteter som løpende gjennomføres. Bankens ledelse arbeider kontinuerlig med å få en større bevissthet om bankens samfunnsansvar.

Banken deltar i konsernets overordnede arbeid knyttet til samfunnsansvar, men har også etablert en egen handlingsplan. De viktigste aktiviteter er knyttet til holdningsskapende arbeid og krav til ivaretagelse av etiske retningslinjer i mandater, prosjekter og rutiner. Tiltak mot hvitvasking og økonomisk kriminalitet er vesentlige i bankens arbeid. I tillegg er det viktig å arbeide kontinuerlig med bevissthet på en slik måte at samfunnsansvar gir et grunnlag for en bærekraftig kultur i banken. Samfunnsansvaret søkes ivaretatt i alle operasjoner slik at riktige holdninger ivaretas i alle enheter og prosesser.

Det felleskontrollerte selskapet Storebrand Baltic UAB arbeider under de samme prinsippene som Storebrand konsernet. Det samme gjelder selskapene i Ring Eiendomsmegling AS, Hadrian Eiendom AS og Hadrian Utvikling AS.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

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

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2010

Storebrand Bank vil i 2010 ha fokus på å forbedre lønnsomheten i samtlige deler av virksomheten gjennom lansering av nye produkter og tjenester, øke kryssalget av Storebrandkonsernets produkter og implementere bankens kostnadsprogram som skal gi 50 millioner kroner i kostnadsbesparelser i løpet av 2011.

Innenfor bedriftskundesegmentet vil Storebrand Bank videreføre arbeidet med å tilby kundene verdiskapende tjenester og løsninger basert på bankkonsernets samlede kompetanse og tjenestetilbud innenfor nærings-eiendom. I privatmarkedet skal ny organisering og tydeliggjøring av verdiforslag og posisjon øke kunde- og salgsorienteringen samt bidra til å realisere bankens visjon om å være "det smarte valget for den moderne kunden".

Banken har en ambisjon om å anvende internt utviklede kredittmodeller for å beregne kapitalkravet etter Basel II samt videreutvikle modellene for privat og næringsen-

heten fortløpende for å søke Kredittilsynet om IRB-status på et senere tidspunkt. Banken vurderer fortsatt konjunktursituasjonen som usikker, særlig internasjonalt. Banken vil derfor intensivere arbeidet med å forsterke risikostyringen i samtlige arbeidsprosesser og samtidig fortsette den tette oppfølgingen av misligholds- og tapsutviklingen. Kundevekst, innskudd, kryssalg og gjennomføring av effektiviseringstiltak vil bli prioritert i 2010. Utvikling i kapitalmarkedet, rentenivå, arbeidsledighet, og eiendomsmarkedet vurderes som de vesentligste risikofaktorer som kan påvirke resultatet til Storebrand Bank Konsern i 2010.

OVERSKUDDSDISPONERING

Storebrand Bank ASA (morbanken) oppnådde for 2009 et årsresultat på 30 millioner kroner.

Styret foreslår at det utdeles et konsernbidrag på 164 millioner før skatt til Storebrand ASA, som gir 118 millioner kroner etter skatt. Styret vurderer konsernets kapitalforhold som godt i forhold til risikoprofil og foreslår overfor bankens representantskap og generalforsamling følgende disponering av årets resultat:

Beløp i millioner kroner:

Avgitt konsernbidrag etter skatt	118
Overført til/fra annen egenkapitalen	- 88
Totalt disponert	30

Selskapets frie egenkapital utgjør 1.627 millioner kroner pr. 31.12.2009 som tilsvarer overdekning av ansvarlig kapital i forbindelse med kapitaldekningsreglene.

Lysaker, 16. februar 2010
Styret i Storebrand Bank ASA

Idar Kreutzer
Styrets leder

Stein Wessel-Aas
Styrets nestleder

Kristine Schei
Styremedlem

Odd Arild Grefstad
Styremedlem

Roar Thoresen
Styremedlem

Heidi Storruste
Styremedlem

Klaus-Anders Nysteen
Adm. direktør

RESULTATREGNSKAP STOREBRAND BANK KONSERN

1. januar - 31. desember

NOK MILL.	NOTE	2009	2008
Renteinntekter		1 817,7	2 940,5
Rentekostnader		-1 394,4	-2 428,0
Netto renteinntekter	6	423,3	512,5
Provisjonsinntekter		94,0	92,8
Provisjonskostnader		-17,9	-30,8
Netto provisjonsinntekter	7	76,1	62,0
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	6	34,9	1,1
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper	19	-1,2	-1,6
Andre inntekter	9	114,0	89,4
Sum andre driftsinntekter		147,8	88,9
Lønn og andre personalkostnader	10, 11	-220,9	-197,6
Generelle administrasjonskostnader	11	-110,2	-114,4
Andre driftskostnader	11, 28, 29	-201,0	-196,1
Urealisert tap investeringseiendommer, overtatte eiendeler	27	-34,9	
Sum driftskostnader		-567,0	-508,1
Driftsresultat før tap		80,2	155,2
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	8	-45,6	-121,8
Resultat av ordinær drift		34,5	33,3
Skatt	12	-15,4	-13,9
Årsresultat		19,1	19,5
Som kan henføres til:			
Morselskap		20,4	23,1
Minoritetsinteresser		-1,3	-3,7

OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT

NOK MILL.	NOTE	2009	2008
Endring estimatawik pensjoner		5,5	-3,4
Årsresultat		19,1	19,5
Totalresultat		24,6	16,1
Henførbart til:			
Morselskap		25,9	19,7
Minoritetsinteresser		-1,3	-3,7
Sum		24,6	16,1

BALANSE STOREBRAND BANK KONSERN

31. desember

NOK MILL.	NOTE	2009	2008
Eiendeler			
Konter og fordringer på sentralbanker	14, 15	368,4	672,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	14, 16, 17	424,3	333,7
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Aksjer og andeler	14, 18, 42	1,1	1,5
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	14, 22, 23, 42, 44	4 484,7	3 439,5
Derivater	14, 24, 42, 44	807,4	1 791,7
Andre kortsiktige eiendeler	16, 31	544,8	367,6
Brutto utlån	14, 25, 42	36 123,3	39 034,7
Nedskrivninger utlån	26	-289,1	-350,7
Netto utlån til kunder	14, 44	35 834,2	38 684,0
Investeringer i tilknyttede selskaper	19	25,9	27,1
Varige driftsmidler	29	19,4	18,5
Eiendommer til virkelig verdi	27	165,2	
Immaterielle eiendeler og goodwill	28	129,7	142,8
Utsatt skattefordel	12	180,6	166,6
SUM EIENDELER		42 985,6	45 645,0


NOK MILL.	NOTE	2009	2008
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	14, 33, 42	10 211,8	6 517,1
Innskudd fra og gjeld til kunder	14, 34, 42	18 319,8	18 291,5
Annen finansiell gjeld:			
Derivater	14, 24, 42, 44	379,7	467,1
Utstedte sertifikater og obligasjoner	14, 35	10 151,4	16 824,0
Annen gjeld	14, 38	587,0	422,7
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	37	14,1	19,9
Pensjonsforpliktelse	10	79,5	80,1
Ansvarlig lånekapital	14, 36	960,4	962,0
SUM GJELD		40 703,8	43 584,5
Aksjekapital		960,6	916,6
Annen innskutt egenkapital		556,3	400,3
Annen egenkapital		761,6	737,5
Minoritetsinteresser	13	3,4	6,1
SUM EGENKAPITAL		2 281,9	2 060,5
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		42 985,6	45 645,0

Lysaker, 16. februar 2010
Styret i Storebrand Bank ASA


Idar Kreutzer
Styrets leder



Stein Wessel-Aas
Styrets nestleder


Kristine Schei
Styremedlem


Roar Thoresen
Styremedlem


Odd Arild Grefstad
Styremedlem


Heidi Storrukste
Styremedlem


Klaus-Anders Nysteen
Adm. direktør

EGENKAPITALENDRINGER

STOREBRAND BANK KONSERN

NOK MILL.	MAJORITETENS ANDEL AV EGENKAPITAL								TOTAL EGEN- KAPITAL
	INNSKUTT EGENKAPITAL				ANNEN EGENKAPITAL				
	AKSJE- KAPITAL	OVER- KURS- FOND	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	ESTIMAT- AVVIK PENSJONER	ANNEN EGEN- KAPITAL	SUM ANNEN EGENKAPITAL	MINO- RITET 1)	
Egenkapital 31.12.2007	916,6		200,0	1 116,6	29,1	887,0	916,1	7,1	2 039,8
Periodens resultat						23,1	23,1	-3,7	19,5
Endring i estimataavvik pensjoner					-3,4		-3,4		-3,4
Sum øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,4	0,0	-3,4	0,0	-3,4
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,4	23,1	19,8	-3,7	16,1
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:									
Oppkjøp av selskap								4,1	4,1
Kjøp av minoritetsinteresser								-3,9	-3,9
Emisjon mot minoritetsinteresser								2,7	2,7
Mottatt konsernbidrag			200,3	200,3					200,3
Utbetalt konsernbidrag						-200,3	-200,3		-200,3
Andre endringer						2,1	2,1	-0,2	1,8
Egenkapital 31.12.08	916,6	0,0	400,3	1 316,8	25,7	711,9	737,6	6,1	2 060,5
Periodens resultat						20,4	20,4	-1,3	19,1
Endring i estimataavvik pensjoner					5,5		5,5		5,5
Sum øvrige resultatelementer	0,0		0,0	0,0	5,5	0,0	5,5	0,0	5,5
Totalresultat for perioden	0,0		0,0	0,0	5,5	20,4	25,8	-1,3	24,6
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:									
Kapitalforhøyelse	44,0	156,0		200,0					200,0
Oppkjøp av selskap						-1,0	-1,0		-1,0
Kjøp av minoritetsinteresser								-1,5	-1,5
Andre endringer						-0,7	-0,7		-0,6
Egenkapital 31.12.09	960,6	156,0	400,3	1 516,8	31,2	730,6	761,7	3,4	2 281,9

1) Se note 13 Minoritetsinteresser og note 21 Oppkjøp.

Egenkapitalen endrer seg med resultatet i den enkelte periode, egenkapitaltransaksjoner med eierne og poster som føres innregnes direkte mot totalresultatet. Aksjekapital, overkursfond og annen egenkapital vurderes og styres samlet. Overkursfondet kan benyttes til dekning av tap, og annen egenkapital kan anvendes i samsvar med allmennaksjelovens bestemmelser.

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

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

Bankkonsernet har en målsetting om over tid å ha en kjernekapitaldekning på 10 prosent. Generelt kan egenkapital i bankkonsernet styres uten materielle begrensninger dersom kapitalkrav er oppfylt og de respektive juridiske enhetene har forsvarlig soliditet. For nærmere opplysninger om delkonsernets oppfyllelse av kapitalkrav, se note 41.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING STOREBRAND BANK KONSERN

1. januar - 31. desember

NOK MILL.	NOTE	2009	2008
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		1 966,5	3 072,2
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder		-592,5	-1 071,0
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		2 773,1	-2 001,5
Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank		31,1	814,3
Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi		-925,5	-746,0
Netto inn-/utbetalinger vedrørende eiendomsinvesteringer		-94,7	
Betaling av inntektsskatt		-5,9	
Utbetalinger til drift		-460,5	-616,7
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter		192,6	
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		2 884,2	-548,6
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper			2,0
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		-22,2	-40,1
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-22,2	-38,0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger ved nedbetaling av lån		-6 607,1	-11 543,2
Innbetaling ved opptak av lån		269,5	9 821,1
Utbetaling av renter lån		-694,3	-1 356,2
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital			-55,9
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital		-36,9	-68,2
Netto inn-/utbetalinger av gjeld til kredittinstitusjoner		3 789,7	3 436,7
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital og annen egenkapital		200,0	
Innbetaling av mottatt konsernbidrag			200,3
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte			-278,2
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		-3 079,1	156,4
Netto kontantstrøm i perioden		-217,0	-430,3
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-217,0	-430,3
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start for nye selskaper			3,9
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		1 005,8	1 436,1
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodeslutt		792,7	1 005,8
Kontanter og fordringer på sentralbanker	15	368,4	672,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	17	424,3	333,7
Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter i balansen		792,7	1 005,8

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

Operasjonelle aktiviteter

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

Investeringsaktiviteter

Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og varige driftsmidler.

Finansieringsaktiviteter

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

Kontanter/kontantekvivalenter

Kontanter/kontantekvivalenter er definert som fordringer på sentralbanker og utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner. Fjorårstall er omarbeidet i samsvar med denne definisjonen.

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 0: Regnskapsprinsipper

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

Basisprinsipper

- Konsernregnskapet for Storebrand Bank ASA er avgitt i samsvar med EU-godkjente International Financial Reporting Standards (IFRS) og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følge av lov og forskrifter.

Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Utarbeidelsen av årsregnskapet i overenstemmelse med IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Se nærmere omtale om dette i note 1.

Det er ingen endring av regnskapsprinsipper i 2009.

Nye og endrede standarder

Regnskapsstandarden, IAS 1 Presentasjon av finansregnskap, er endret. Oppstillingen over egenkapital ble i 2008 presentert som en note til finansregnskap, men presenteres nå som en tabell etter balanseoppstillingen. Det er videre innført et nytt resultatbegrep - Totalresultat. I Totalresultat inngår, i tillegg til årsresultatet, poster som tidligere ble ført direkte mot egenkapital, med unntak for transaksjoner med eiere.

IFRS 8 - Driftssegment

IFRS 8 Driftssegmenter som erstatter IAS 14 Segmentrapportering bygger i større grad på ledelsens interne oppfølging. Segmentrapporteringen for Storebrand Bank har tidligere også bygget på ledelsens interne oppfølging og overgang til IFRS 8 medfører derfor ingen endringer i segmentrapporteringen. Det er heller ingen endring i måling av segmentresultatene, som baseres på prinsipper som benyttes i IFRS i finansregnskapet.

Endringer i IAS 1 og IFRS 8 trådte i kraft 1. januar 2009, men endringene har ingen virkning på måling eller periodisering av postene i finansregnskapet for regnskapsperioden.

Det foreligger nye regnskapsstandarder samt endringer og fortolkninger av standarder som ikke er trådt i kraft for året som avsluttes 31. desember 2009, og som ikke er anvendt ved utarbeidelsen av dette konsernregnskapet. En anvendelse av disse forventes ikke å ha vesentlig effekt på konsernregnskapet.

Konsolidering

Konsernregnskapet inkluderer Storebrand Bank ASA og selskaper hvor Storebrand Bank ASA har bestemmende innfly-

telse. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier, enten direkte eller indirekte, mer enn 50 prosent av aksjene i selskapet, og at konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital.

Investeringer i tilknyttede selskaper (normalt investeringer på mellom 20 prosent og 50 prosent av selskapenes egenkapital) hvor konsernet har betydelig innflytelse er regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Interesser i felleskontrollert virksomhet er regnskapsført i konsernregnskapet etter bruttometoden, det vil si ved å inkludere andel av inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld på tilhørende linjer i regnskapet.

Eliminering av interne transaksjoner

Interne mellomværende, interne gevinster og tap, renter og utbytte og lignende mellom konsernselskapene er eliminert i konsernregnskapet.

Foretaksintegrasjon

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

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

Segmentrapportering

Konsernet er organisert i områdene næring, privat, markets og Ring Eiendomsmegling. Segmentinformasjon presenteres for virksomhetsområder. Virksomhetsområder er konsernets primære segmentrapportering. Finansiell informasjon vedrørende segmenter er presentert i note 3.

Varige driftsmidler

Konsernets varige driftsmidler består av maskiner, inventar, biler, EDB-systemer og bygninger som benyttes av konsernet til egen virksomhet.

Maskiner, inventar og biler vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger.

Avskrivningsperiode og -metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med den økonomiske levetiden for driftsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi.

Det blir foretatt vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjon på verdifall. Eventuell nedskrivning

resultatføres som differansen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag for salgskostnader og bruksverdi. Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler.

Immaterielle eiendeler

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

Avskrivningsperiode og - metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med den økonomiske levetiden for den immaterielle eiendelen. Tilsvarende gjelder for utranteringsverdi.

Goodwill

Merverdi ved kjøp av virksomhet som ikke kan allokere til eiendeler eller gjeldsposter på datoen for oppkjøpet, er klassifisert som goodwill i balansen. Goodwill vurderes til anskaffelseskost på oppkjøpstidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskaper er klassifisert som immateriell eiendel. Goodwill ved kjøp av andel i tilknyttede selskaper er inkludert i investeringen i tilknyttet selskap, og testes for nedskrivning som en del av balanseført verdi på investeringen.

Goodwill avskrives ikke, men testes årlig for nedskrivningsbehov. Dersom den relevante diskonterte kontantstrøm er lavere enn regnskapsført verdi, vil goodwill bli nedskrevet til virkelig verdi. Nedskrivning av goodwill reverseres ikke selv om de i etterfølgende perioder skulle foreligge informasjon om at nedskrivningsbehovet ikke lenger eksisterer eller at nedskrivningsbehovet er blitt mindre. Gevinst eller tap ved salg av selskap i konsernet inkluderer goodwill som knytter seg til selskapet.

For senere testing av behov for nedskrivning av goodwill, blir denne allokert til aktuelle kontantstrømsgenererende enheter som forventes å få fordeler av oppkjøpet. Kontantstrømsgenererende enheter blir identifisert i henhold til driftssegmenter.

Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Storebrands pensjonsordning for egne ansatte er en ytelsesordning. Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesplaner beregnes etter lineær opptjeningsprofil og forventet slutt-lønn som opptjeningsgrunnlag, basert på forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuariemessige forutsetninger om dødelighet, uførhet og frivillig avgang. Diskonteringsrenten fast-

settes lik en risikofrie rente hensyntatt gjennomsnittlig gjenværende løpetid. Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse, samt forventet avkastning av pensjonsmidlene.

Estimatavvik og virkningen av endrede forutsetninger blir regnskapsført mot totalresultat i den perioden de oppstår. Virkningen av endringer i pensjonsplan blir løpende resultatført, med mindre planendringen er betinget av fremtidig opptjening. Virkningen fordeles da lineært over tiden til ytelsen er fullt ut opptjent. Arbeidsgiveravgift inngår som en del av pensjonsforpliktelsen og som en del av estimatavviket som vises i egenkapitalen.

Storebrand har både forsikret- og uforsikret pensjonsordning. Den forsikrede ordningen i Norge er tegnet i Storebrand Livsforsikring AS som også inngår i Storebrand konsernet.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den knytter seg til poster som er ført direkte mot totalresultat. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel balanseføres når det kan sannsynliggjøres at selskapene i konsernet i fremtiden vil ha tilstrekkelige skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

Avsatt utbytte og konsernbidrag

I henhold til IAS 10 som omhandler hendelser etter balanse-dagen, skal foreslått utbytte klassifiseres som egenkapital inntil det er vedtatt av generalforsamlingen.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Generelle prinsipper og definisjoner

Innregning og fraregning

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

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

Finansielle forpliktelser fraregnes fra balansen når de har opphørt - dvs. når plikten angitt i kontrakten er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Definisjon av amortisert kost

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

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til kjøpskurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen, og for en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, salgskurs.

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

Virkelig verdi av utlån som regnskapsføres etter amortisert kost estimeres ved å legge til grunn gjeldende markedsrente på tilsvarende utlån. Nedskrivninger på utlån hensyntas både i amortisert kost og ved estimering av virkelig verdi. Ved estimering av virkelig verdi sees det også hen til utvikling i kredittrisiko for øvrig.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det på hver balansedag om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

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

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

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;

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

Holdt for omsetning

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

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

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

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

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

En betydelig andel av Storebrands finansielle instrumenter er klassifisert som til virkelig verdi over resultatet grunnet at:

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

Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning.

Utlån og fordringer

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

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

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

Regnskapsføring av derivater som ikke er sikring

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

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

Regnskapsføring av derivater som sikring*Virkelig verdi sikring*

Storebrand benytter seg av virkelig verdi sikring, sikringsobjektene er finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater som faller inn under denne kategorien regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet, verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbare til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet.

Den økonomiske sikringen av fastrente inn- og utlån i Storebrand Bank benytter denne type sikringsbokføring. Som følge av sammenfallende prinsipper for måling av sikringsobjekter og sikringsinstrumenter i de øvrige deler av konsernet reflekteres den økonomiske sikringen av de ordinære vurderingsregler.

Finansielle forpliktelser

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

Strukturerte produkter - sammensatte finansielle instrumenter

Storebrand Bank har utstedt aksjeindeksobligasjoner. Disse består hovedsakelig av en utstedt obligasjon og en solgt aksjeindeksopsjon. Ved tidspunkt for utstedelse innregnes aksjeindeksopsjonen til virkelig verdi da opsjonen er et derivat som ikke er nært relatert til den utstedte obligasjonen. De utstedte obligasjoner innregnes samtidig til amortisert kost. Det regnskapsføres ingen gevinster på tidspunktet for utstedelse av strukturerte gevinster ("dag 1-gevinster").

Sertifikatlån/Obligasjonslån

Tilsvarende behandling som for strukturerte produkter.

Renteinntekter og -kostnader bankvirksomhet

Renteinntekter og -kostnader bokføres i resultatregnskapet til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetoden. Effektiv rentemetode inneholder etableringsgebyrer.

Note 1: Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Estimater og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventning om fremtidige hendelser. Regnskapsestimatene kan avvike fra de faktiske resultater, men de er basert på beste skjønn på tidspunkt for regnskapsavleggelsen.

Generelt vil følgende faktorer ofte være sentrale i resultatgenereringen:

- Utvikling i rente- og aksjemarkedene
- Risikostyring og endringer i eiendelenes sammensetninger gjennom året
- Utvikling i eiendomsmarkedet
- Utvikling i kostnadsnivå

Viktige estimater og vurderinger som kan gi vesentlig justering av innregnede verdier, er omtalt nedenfor.

Finansielle instrumenter

Situasjonen i finansmarkedet i 2008 og 2009 har medført at andelen av finansielle instrumenter som kan verdsettes basert på observerbare priser eller forutsetninger ble redusert sammenlignet med tidligere. Usikkerheten i verdsettelsen er høyere for de typer verdipapirer som er priset på bakgrunn av ikke-observerbare forutsetninger. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke innregnede verdier.

Det vises for øvrig til note 2 og note 42 hvor verdsettelse av finansielle instrumenter beskrives ytterligere.

For finansielle instrumenter som er vurdert til amortisert kost vurderes det om det på balansedagen finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi. Når det gjelder utlån i bankvirksomheten benyttes både individuelle- og gruppenedskrivninger. Gruppenedskrivning på utlån beregnes særskilt for nærings- og privatlån.

Endringer i debitors betalingssevne, sikkerhet/belåningsgrad og andre forretningsmessige risikofaktorer, vil kunne påvirke innregnede nedskrivninger.

Immaterielle eiendeler

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

Pensjoner egne ansatte

Nåverdien på pensjonsforpliktelse avhenger av fastsettelsen av økonomiske og demografiske forutsetninger. De beregningsforutsetninger som benyttes skal være realistiske, innbyrdes konsistente og oppdaterte i den forstand at de skal baseres på en enhetlig antagelse om fremtidig økonomisk utvikling. Beregninger av pensjonsforpliktelse pr. 31.12.2009 er foretatt av aktuarer. Eventuelle endringer knyttet til forventet lønnsvekst og diskonteringsrente mv kan gi betydelig effekt på de innregnede pensjonsforpliktelser for egne ansatte (IAS 19).

Note 2: Verdsettelse av Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Konsernet kategoriserer finansielle instrumenter som verdsettes til virkeligverdi på tre forskjellige nivåer som er nærmere beskrevet nedenfor. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet og ulike målemetoder:

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

Denne kategorien omfatter børsnoterte aksjer. Aksjene anses på dette grunnlag å være tilstrekkelig likvide til å omfattes på dette nivå. Obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat er generelt klassifisert på nivå 1. Når det gjelder derivater vil standardiserte aksjeindeks- og rentefutures omfattes på dette nivå.

Nivå 2: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på observerbar markedsinformasjon ikke omfattet av nivå 1

Denne kategorien omfatter finansielle instrumenter som verdsettes basert på markedsinformasjon som kan være direkte observerbar eller indirekte observerbar. Markedsinformasjon som er indirekte observerbar innebærer at prisene kan være avledet fra observerbare relaterte markeder. Nivå 2 omfatter aksjer eller tilsvarende egenkapitalinstrumenter der markedskurser er tilgjengelig, men der omsetningsvolum er for begrenset til å oppfylle kriteriet for nivå 1. Normalt vil aksjene på dette nivå være omsatt i løpet av siste måned. Obligasjoner og tilsvarende instrumenter er generelt klassifisert på dette nivå. Videre er rente- og valutaswap klassifisert på nivå 2.

Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på informasjon som ikke er observerbar iht nivå 2

Aksjer klassifisert på nivå 3 omfatter investeringer i primært unoterte/private selskaper. Storebrand Bank konsern har ingen vesentlige finansielle instrumentersom omfattes av nivå 3.

Se for øvrig note 42 for spesifikasjon finansielle instrumenter på ulike nivåer.

Note 3: Segment**Resultatposter og balanseposter pr virksomhet:**

NOK MILL.	BEDRIFTSMARKED		PRIVAT		MARKETS		EIENDOMSMEGLING		TREASURY/ANNET		TOTAL	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Resultatposter:												
Netto eksterne renteinntekter	174,7	264,1	307,0	262,8	7,4	11,8	-3,8	0,8	-62,0	-27,0	423,3	512,5
Netto interne renteinntekter												
Netto renteinntekter	174,7	264,1	307,0	262,8	7,4	11,8	-3,8	0,8	-62,0	-27,0	423,3	512,5
Netto eksterne provisjonsinntekter	12,1	12,0	34,5	22,1	29,4	26,4	0,0	0,0	0,1	1,5	76,1	62,0
Netto interne provisjonsinntekter												
Netto provisjonsinntekter	12,1	12,0	34,5	22,1	29,4	26,4	0,0	0,0	0,1	1,5	76,1	62,0
Andre eksterne inntekter	13,8	12,4	4,6	4,2	31,1	39,4	85,2	71,8	13,1	-38,9	147,8	88,9
Andre interne inntekter												
Sum andre inntekter	13,8	12,4	4,6	4,2	31,1	39,4	85,2	71,8	13,1	-38,9	147,8	88,9
Driftskostnader	-63,9	-92,6	-257,2	-215,8	-68,7	-82,5	-118,9	-117,2	-23,4		-532,1	-508,1
Urealisert tap på investeringseiendommer, overtatte eiendeler									-34,9		-34,9	0,0
Sum driftskostnader	-63,9	-92,6	-257,2	-215,8	-68,7	-82,5	-118,9	-117,2	-58,3	0,0	-567,0	-508,1
Driftsresultat før tap	136,7	195,9	88,9	73,3	-0,8	-4,9	-37,5	-44,6	-107,1	-64,5	80,2	155,2
Tap på utlån, garantier mv.	-61,6	-113,5	-18,9	-8,3					34,9		-45,6	-121,8
Resultat før skatt for videreført virksomhet	75,1	82,4	70,0	65,0	-0,8	-4,9	-37,5	-44,6	-72,2	-64,5	34,5	33,4
Resultat før skatt for avviklet virksomhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Balanseposter:												
Brutto utlån	11 249,0	11 973,4	25 009,0	27 032,1					-134,7	29,2	36 123,3	39 034,7
Nedskrivninger utlån	-237,1	-281,6	-83,5	-69,1					31,5		-289,1	-350,7
Netto utlån til kunder	11 011,9	11 691,8	24 925,5	26 963,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-103,2	29,2	35 834,2	38 684,0
Andre eiendeler									7 151,4	6 961,0	7 151,4	6 961,0
Sum eiendeler	11 011,9	11 691,8	24 925,5	26 963,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7 048,2	6 990,2	42 985,6	45 645,0
Innskudd fra og gjeld til kunder	6 565,0	5 998,5	11 628,0	11 946,4					126,8	346,6	18 319,8	18 291,5
Øvrig gjeld	3 456,6	4 697,1	12 404,3	14 047,3					6 523,0	6 548,6	22 383,9	25 293,0
Egenkapital	990,3	996,2	893,2	969,3					398,4	95,0	2 281,9	2 060,5
Sum gjeld og egenkapital	11 011,9	11 691,8	24 925,5	26 963,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7 048,2	6 990,2	42 985,6	45 645,0
Nøkkeltall:												
Kostnader i % av inntekter	32 %	32 %	74 %	75 %	101 %	106 %	146 %	161 %	-119 %	0 %	88 %	77 %
Innskuddsdekning	58 %	50 %	46 %	44 %					-94 %	1187 %	51 %	47 %

Beskrivelse av segmentene:

Bedriftsmarked: Segmentet omfatter innskudd og utlån til næringskunder, hovedsakelig eiendomsbesittere/-utviklere.

Det tilknyttede selskapet Seilduksgaten 25/31 AS er inkludert i segment Bedriftsmarked. Bankens eierandel er 50% og resultat for 2009 utgjør minus 1,2 millioner kroner (se note 19).

Datterselskapene Bjørndalen Panorama AS og Ullensaker Boligbygg KS inngår også i dette segmentet.

Privat: Innskudd fra og utlån til personlige kunder, inkl. kredittkort. Utlån består hovedsakelig av lån med pant i bolig.

Bankens andel i Storebrand Baltic UAB i Litauen utgjør 50% og er inkludert i segment Privat. Eierandelen er bokført som felleskontrollert virksomhet. Resultatandel for 2009 utgjør 0,5 millioner kroner (se note 19).

Markets: Området inneholder alle strukturerte produkter, eiendomsfond, Storebrand Optimér ASA og Storebrand Infrastruktur ASA.

Datterselskapene Hadrian Eiendom AS og Hadrian Utvikling AS inngår også i dette området. Banken har en eierandel på h.h.v. 90,9% og 86,15% ved utgangen av 2009. Resultatet for Hadrian Eiendom AS og Hadrian Utvikling AS er h.h.v. 4,5 mill. kroner og minus 1,5 mill. kroner for 2009.

Eiendomsmeglings: Segmentet er i sin helhet Ring Eiendomsmeglings AS, hvor banken eier 100% av selskapet ved utgangen av 2009.

Fordeling av ikke direkte henførbare inntekter og kostnader er allokert basert på antatt forbruk av ressurser.

Elimineringer av dobbeltføringer gjelder hovedsakelig kundeforretninger som utføres i samarbeid mellom Markets og kundeområdene. Effekter av økonomisk sikring og likviditetsporteføljen er ikke allokert ut på forretningsområdene og rapporteres kun under treasury/annet.

Note 4: Nærstående parter**Transaksjoner med konsernselskaper:**

	2009 ØVRIGE KONSERNSELSKAPER 1)	2008 ØVRIGE KONSERNSELSKAPER 1)
Renteinntekter		
Rentekostnader	0,2	0,6
Solgte tjenester	6,4	5,5
Kjøpte tjenester	82,6	60,8
Tilgode	5,0	271,9
Gjeld	14,7	41,5

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

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

Overføring av utlån mellom Storebrand Bank ASA og Storebrand Livsforsikring AS

Storebrand Bank ASA har inngått avtale om å salg av lån med pant i næringseiendom til Storebrand Livsforsikring AS. Porteføljen av lån som ble solgt i 2009 utgjorde NOK 367,3 mill. Det har også blitt inngått avtale som innebar at Storebrand Bank ASA kjøpte lån med pant i næringseiendom for NOK 414,3 mill. fra Storebrand Livsforsikring AS. Transaksjonene ble gjennomført for å øke volumet av lån i Storebrand Eiendoms kreditt AS. Lånene vil benyttes som sikkerhet ved bruk av bytteordningen etablert av Norges Bank. Lånene som er solgt til Storebrand Livsforsikring AS har andre karakteristika enn lånene som skal benyttes i bytteordningene, men har ikke lavere verdi eller høyere risiko. Overføringene er gjennomført på markedsmessige vilkår.

Transaksjoner med andre nærstående parter

Storebrand Bank ASA definerer Storebrand Optimér ASA som annen nærstående part basert på formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Optimér ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Optimér ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 7,8 millioner kroner i regnskapet for 2009, og har et tilgodehavende fra selskapet på 1,5 millioner kroner pr. 31.12.09. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Storebrand Bank ASA definerer også Storebrand Infrastruktur ASA som annen nærstående part, basert på at daglig leder i Storebrand Infrastruktur ASA er ansatt i Storebrand Bank ASA, samt at formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Infrastruktur ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Infrastruktur ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 0,4 millioner kroner i regnskapet for 2009, og har et tilgodehavende fra selskapet på 0,5 millioner kroner pr 31.12.09. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Lån til ansatte:

NOK MILL.	2009	2008
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	165,3	137,6
Lån til ansatte i Storebrand konsern	1 628,7	1 813,4

Lån til ansatte er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 1,7 mill. kroner til 80% av ordinær markedsrente. Lån utover 1,7 mill. kroner er gitt på ordinære markedsbetingelser. Det er ikke gitt sikkerhetsstillelser til fordel for ansatte.

Bemanning og personalforhold:

	2009	2008
Antall ansatte pr. 31.12. 1)	282	286
Antall ansatte omregnet til årsverk 1)	276	280

1) Inkluderer ansatte og årsverk i Storebrand Bank ASA, Ring Eiendoms megling AS, Hadrian Eiendom AS, Hadrian Utvikling AS og 50 % av ansatte og årsverk i Storebrand Baltic UAB.

Antall ansatte og årsverk i Storebrand Bank konsern er endret for 2008 i forhold til det som er oppgitt i årsrapporten for 2008 hvor antall ansatte/årsverk relatert til franchisetakere i Ring Eiendoms megling var inkludert.

Note 5: Godtgjørelse til ekstern revisor**Godtgjørelse ekskl. mva:**

NOK 1000	2009	2008
Lovpålagt revisjon	2 124	2 208
Andre attestasjonstjenester	1 277	254
Skatterådgivning	30	8
Andre tjenester utenfor revisjonen	296	328
Sum	3 727	2 799
Herav godtgjørelse til Deloitte AS (ekskl. mva)		
Lovpålagt revisjon	1 976	1 207
Andre attestasjonstjenester	1 255	254
Skatterådgivning	23	5
Andre tjenester utenfor revisjonen	296	91
Sum	3 550	1 558

Note 6: Netto inntekter fra finansielle instrumenter

NOK MILL.	2009	2008
Netto renteinntekter		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	28,3	66,8
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	1 662,1	2 686,9
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	115,6	175,5
Andre renteinntekter og lignende inntekter	11,7	11,2
Sum renteinntekter ¹⁾	1 817,7	2 940,5
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-277,7	-180,3
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-606,5	-1 003,6
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-410,4	-1 070,9
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-38,9	-68,2
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-60,8	-105,0
Sum rentekostnader ²⁾	-1 394,4	-2 428,0
Sum netto renteinntekter	423,3	512,5
<i>1) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi</i>	<i>1 675,0</i>	<i>2 747,2</i>
<i>2) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi</i>	<i>-1 227,0</i>	<i>-2 395,8</i>

Rentekostnader og verdiendringer på innlån til virkelig verdi (FVO):

NOK MILL.	2009	2008
Rentekostnader innlån FVO	-167,4	-63,2
Verdiendringer innlån FVO	15,9	-5,9
Netto kostnader innlån til virkelig verdi (FVO)	-151,5	-69,0

Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi:

NOK MILL.	2009	2008
Aksjer og andeler		
Mottatt utbytte av aksjer og andeler		
Netto gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og andeler	2,3	
Netto endring virkelig verdi aksjer og andeler	-0,2	-0,5
Sum aksjer og andeler	2,1	-0,5
Sertifikater og obligasjoner		
Realiserte gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	3,6	-3,7
Urealiserte gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner, FVO	18,9	-6,4
Sum gevinster/tap på sertifikater og obligasjoner	22,5	-10,1

Fortsettes neste side

Note 6: Netto inntekter fra finansielle instrumenter *Fortsettelse*

NOK MILL.	2009	2008
Finansielle derivater		
Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	3,8	28,7
Urealiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	6,5	-17,0
Sum finansielle derivater	10,3	11,7
Sum netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi	34,9	1,1
Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	49,4	-24,3
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	-7,8	21,1
Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko	45,4	
Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	15,9	-4,5
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning		

Note 7: Provisjoner

NOK MILL.	2009	2008
Gebyrer betalingsformidling	22,6	24,4
Årsgebyrer	24,4	23,7
Garantiprovisjon	3,4	3,9
Provisjoner salg konsernprodukter	1,1	
Provisjoner eiendomsfond	16,3	17,2
Provisjoner strukturerte produkter	0,3	0,8
Provisjoner fondsmegling	5,9	5,0
Provisjoner Storebrand Optimér ASA	7,8	8,4
Provisjoner Storebrand Infrastruktur ASA	0,4	1,2
Gebyrer utlån	1,3	1,1
Forvaltning av lån	6,4	5,6
Øvrige gebyrer	4,0	1,5
Sum provisjonsinntekter ¹⁾	94,0	92,8
Gebyrer betalingsformidling	-13,8	-13,0
Gebyrer VPS		-2,1
Provisjoner eiendomsfond	-0,7	-0,3
Provisjoner fondsmegling	-0,5	-0,4
Provisjoner Storebrand Optimér ASA	-1,3	-4,0
Provisjoner Storebrand Infrastruktur ASA		-1,1
Provisjoner for distribusjon av bankens produkter	-1,6	-9,4
Øvrige gebyrer		-0,5
Sum provisjonskostnader ²⁾	-17,9	-30,8
Netto provisjonsinntekter	76,1	62,0
1) Herav sum provisjonsinntekter fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi	55,1	55,6
2) Herav sum provisjonskostnader fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi	-15,4	-22,4

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

Note 8: Tap på utlån og garantier

NOK MILL.	2009	2008
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	67,4	-15,3
Periodens endring i gruppe nedskrivninger	-18,8	-30,3
Andre korreksjoner i nedskrivningene	-9,9	0,7
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-92,1	-79,9
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-0,3	-0,6
Inngått på tidligere konstaterte tap	8,0	3,5
Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	-45,6	-121,8
Inntektsførte renter på lån hvor det er foretatt nedskrivninger	7,4	7,6

Note 9: Andre driftsinntekter

NOK MILL.	2009	2008
Netto gevinst/tap ved salg/avvikling av datterselskap		-0,1
Inntekter fra eiendomsmegling	101,0	85,7
Solgte tjenester relatert til Storebrand Baltic UAB	4,1	
Inntekter Markets	0,6	2,4
Gevinst ved salg av eiendom	7,7	
Andre driftsinntekter	0,6	1,4
Sum andre inntekter	114,0	89,4

Note 10: Pensjoner

De ansatte i Storebrand Bank ASA er sikret en ytelsespensjon på 70% av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet. Ordinær fratredelsesalder er 65 år. Pensjonen er sikret gjennom ordinær kollektiv pensjonsordning, hovedsaklig i Storebrand Livsforsikring AS innenfor "Lov om foretakspensjon". Forsikringen gjelder etter oppnådd pensjonsalder som er 67 år. Pensjon til funksjonærer mellom 65 og 67 år og betalinger over 12 G blir utbetalt direkte fra selskapet. Det er gitt garanti for opptjent pensjon for lønn over 12 G ved fratreden før 65 år. 12 G utgjør pr. 31.12.09 874.572 kroner. Pensjonsbetingelsene følger av pensjonsvedtektene i Storebrand konsernet. Selskapet er pliktig til å ha en tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i denne loven.

Balanseført pensjonsforpliktelse er fastsatt som følger:

NOK MILL.	2009	2008
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	117,0	116,5
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-82,4	-74,0
Netto pensjonsforpliktelse/midler forsikret ordning	34,6	42,5
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse inklusive arbeidsgiveravgift	44,9	37,6
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	79,5	80,1

Inkl. arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse.

Estimatavvik innregnet i egenkapitalen

NOK MILL.	2009	2008
Årets estimatavvik innregnet i egenkapitalen etter skatt	5,5	-3,4
Akkumulert estimatavvik innregnet i egenkapitalen	31,2	25,7

Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året

NOK MILL.	2009	2008
Netto pensjonsforpliktelse 1.1 inkl avsatt arbeidsgiveravgift	154,2	147,6
Periodens pensjonsopptjening inklusive avsatt arbeidsgiveravgift	16,8	13,9
Rentekostnader på forpliktelsen	6,4	6,5
Estimatavvik	-11,5	-11,8
Utbetalt pensjon	-2,8	-2,0
Tilbakeføring arbeidsgiveravgift	-1,3	
Netto pensjonsforpliktelse 31.12.	161,9	154,2

Fortsettes neste side

Note 10: Pensjoner Fortsettelse**Endringene i pensjonsmidlenes virkelige verdi**

NOK MILL.	2009	2008
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	74,0	78,1
Forventet avkastning	4,5	4,5
Estimatavvik	-3,8	-16,4
Innbetalt premie	9,3	9,2
Utbetalte pensjoner	-1,5	-1,4
Netto pensjonsmidler 31.12.	82,4	74,0

Forventet innbetalt premie (pensjonsmidler) 2010: 9,4 millioner kroner.

Pensjonsmidlene er basert på Storebrand Livsforsikrings finansielle midler som har følgende sammensetning pr. 31.12.:

NOK MILL.	2009	2008
Bygninger og fast eiendom	15 %	14 %
Obligasjoner til amortisert kost	26 %	13 %
Pantelån og andre lån	2 %	2 %
Aksjer og andeler	15 %	15 %
Obligasjoner	39 %	46 %
Sertifikater	1 %	2 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	2 %	8 %
Sum	100 %	100 %

Tabellen viser prosentvis plassering ved utgangen av året av pensjonsmidler som administreres av Storebrand Livsforsikring. Bokført (realisert) avkastning av eiendelene som administreres av Storebrand Livsforsikring ble 5,0 prosent i 2009, 2,0 prosent i 2008 og 8,9 prosent i 2007.

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger:

NOK MILL.	2009	2008
Periodens pensjonsopptjening	16,8	13,1
Rentekostnader på forpliktelsen	6,4	6,5
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-4,5	-4,5
Påløpt arbeidsgiveravgift		2,1
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	18,8	17,2

Netto pensjonskostnad inkluderer arbeidsgiveravgift og inngår i driftskostnader. Se note 11.

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse

NOK MILL.	2009	2008
Diskonteringsrente	4,4 %	4,3 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	6,0 %	6,3 %
Forventet lønnsvekst	4,0 %	4,3 %
Forventet årlig regulering folketrygd	4,0 %	4,3 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	2,0 %	2,0 %
Uførhetstabell	KU	KU
Dødelighetstabell	K2005	K2005

Standardiserte forutsetninger om dødsfallsutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Hovedorganisasjon Gjennomsnittlig fratredeshyppighet på 2-3% er beregnet for hele arbeidsstokken sett under ett. Uførhetstabellen er utviklet av Storebrand Livsforsikring AS.

Netto pensjonsforpliktelser pr. 31.12.

NOK MILL.	2009	2008	2006	2005	2004
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse	161,9	154,2	147,6	146,1	111,7
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	82,4	74,0	78,1	76,0	58,3
Underskudd/(overskudd)	79,5	80,1	69,5	70,1	53,4
Faktabaserte justeringer forpliktelser	-4,6	-23,7			
Faktabaserte justeringer pensjonsmidler	-3,8	-16,4			

Sensitivitet pensjonsberegning

NOK MILL.	2009	2008
Endring diskonteringsrente	1 %	-1 %
Prosentvis endring i pensjon:		
Pensjonsforpliktelse	-18.7 %	19.9 %
Periodens netto pensjonskostnader	-21.3 %	22.6 %

Pensjonsforpliktelsen er spesielt sensitiv overfor endringer i diskonteringsrenten. En reduksjon i diskonteringsrenten vil isolert sett medføre en økning i pensjonsforpliktelsen.

Note 11: Driftskostnader

NOK MILL.	2009	2008
Ordinære lønnskostnader	151,0	145,5
Arbeidsgiveravgift	24,5	21,3
Øvrige personalkostnader	25,5	12,8
Pensjonskostnader (se note 10) ¹⁾	19,9	18,1
Sum lønn og øvrige personalkostnader	220,9	197,6
IT-kostnader	90,1	84,6
Trykksaker, porto og lignende	10,1	14,8
Reise, representasjon, kurs, møter	5,5	8,6
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	4,5	6,3
Sum generelle administrasjonskostnader	110,2	114,4
Avskrivninger og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler (se note 28 og 29)	36,6	38,3
Kjøpte personaltjenester	24,7	23,3
Husleie og husværekostnader	28,7	27,7
Kjøpte tjenester fra konsernet	51,4	60,7
Øvrige driftskostnader	59,5	46,2
Sum andre driftskostnader	201,0	196,1
Sum driftskostnader	532,1	508,1

1) Pensjonskostnader inkluderer 1,1 millioner kroner regnskapsført i datterselskaper som innskuddsbaserte pensjonsordninger.

Note 12: Skatter**ÅRETS SKATTEKOSTNAD**

NOK MILL.	2009	2008
Betalbar skatt denne perioden	46,7	8,2
Endring i utsatt skatt	-31,3	5,7
Sum skattekostnad	15,4	13,9

Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

NOK MILL.	2009	2008
Ordinært resultat før skatt	34,5	33,3
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	9,7	9,3
Skatteeffekten av :		
Realiserte aksjer		-0,2
Realiserte opsjoner aksjeindeksobligasjoner		-0,2
Tilknyttede selskaper		0,5
Permanente forskjeller	-3,7	4,4
Nedvurdering av utsatt skattefordel	-13,4	
Tilbakeføring innt.ført kons.bidrag mellom morbank og datterselskaper	22,9	
Skattekostnad	15,4	13,9
Betalbar skatt	46,7	8,2
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag		-2,2
Betalbar skatt i balansen (note 38)	46,7	6,0

Fortsettes neste side

Note 12: Skatter *Fortsettelse***SPESIFIKASJON AV SKATTEEFFEKTEN AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER OG UNDERSKUDD TIL FREMFØRING**

NOK MILL.	2009	2008
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>		
Driftsmidler	44,7	0,0
Finansielle instrumenter		1,486,1
Annet	6,9	43,4
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	51,6	1,529,5
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>		
Pensjon	-79,5	-84,8
Driftsmidler		26,8
Avsetninger	-24,5	-10,0
Gebyrer og provisjoner		-9,0
Finansielle instrumenter	-528,1	-1,810,9
Annet		-0,4
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-632,2	-1,888,2
Fremførbare underskudd/godtgjørelse	-110,5	-246,4
Netto grunnlag utsatt skatt/skattefordel	-691,1	-605,1
Nedvurdering av utsatt skattefordel	46,0	5,5
Ikke balanseført utsatt skattefordel		
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	-645,1	-599,6
Netto utsatt fordel/forpliktelse	180,6	167,9
Endring utsatt skatt, ikke effekt over resultatet		-1,3
Endring utsatt skatt i forbindelse med oppkjøp av Hadrian Eiendom AS		
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	180,6	166,6
Spesifikasjon av betalbar og utsatt skatt ført mot egenkapitalen:		
	2009	2008
Estimatawik pensjoner	-2,1	-1,3
Sum	-2,1	-1,3

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

Note 13: Minoritetsinteresser

NOK MILL.	2009	2008
Minoritetsinteresser 1.1.	6,1	7,1
Minoritetens andel av resultatet	-1,3	-3,7
Minoritetens andel av egenkapital på oppkjøpstidspunktet		3,7
Emisjon mot minoritet i perioden		2,8
Kjøp av minoritetsinteresser	-1,5	-4,1
Minoritetens andel av immaterielle eiendeler ved oppkjøp av Hadrian Utvikling AS		0,4
Minoritetsinteresser 31.12.	3,4	6,1

Gjelder minoritetsinteresser i Hadrian Eiendom AS, Hadrian Utvikling AS og Sørlandsbygg Holding AS hvor Storebrand Bank ASA eier h.h.v. 90,9%, 86,15% og 70% pr. 31.12.2009. Storebrand Bank ASA har kjøpt opp resterende aksjer i Ring Eiendomsmegling AS i løpet av 2009 og eier 100% av selskapet.

Note 14: Klassifisering av finansielle instrumenter**Klassifisering av finansielle eiendeler**

NOK MILL.	NOTE	2009		2008	
		BALANSE- FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSE- FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
Kontanter og fordringer på sentralbanker	15				
Kontanter og fordringer på sentralbanker til amortisert kost, lån og fordring		368,4	368,4	672,1	672,1
<i>Sum kontanter og fordringer på sentralbanker</i>		<i>368,4</i>	<i>368,4</i>	<i>672,1</i>	<i>672,1</i>
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	17				
Utlån til og fordringer på kredittinst. til amortisert kost, lån og fordring		424,3	424,3	333,7	333,7
<i>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		<i>424,3</i>	<i>424,3</i>	<i>333,7</i>	<i>333,7</i>
Aksjer og andeler	18				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, FVO ¹⁾		1,1	1,1	1,5	1,5
<i>Sum aksjer og andeler</i>		<i>1,1</i>	<i>1,1</i>	<i>1,5</i>	<i>1,5</i>
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	22				
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi, FVO ¹⁾		4 484,7	4 484,7	3 439,5	3 439,5
<i>Sum obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning</i>		<i>4 484,7</i>	<i>4 484,7</i>	<i>3 439,5</i>	<i>3 439,5</i>
Derivater	24				
Finansielle derivater til virkelig verdi, holdt for omsetning		807,4	807,4	1 791,7	1 791,7
<i>Sum derivater</i>		<i>807,4</i>	<i>807,4</i>	<i>1 791,7</i>	<i>1 791,7</i>
Netto utlån til kunder					
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO ¹⁾	25	758,3	758,3	282,9	282,9
Utlån til kunder til amortisert kost, lån og fordringer ⁴⁾	25	35 365,1	35 321,3	38 751,8	38 457,8
Sum utlån før individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger		36 123,4	36 079,6	39 034,7	38 740,7
- Nedskrivninger på individuelle utlån	26	-182,0	-182,0	-262,4	-262,4
- Gruppenedskrivninger	26	-107,2	-107,2	-88,3	-88,3
<i>Sum netto utlån til kunder</i>		<i>35 834,2</i>	<i>35 790,4</i>	<i>38 684,0</i>	<i>38 390,0</i>
Andre eiendeler	31				
Andre eiendeler, amortisert kost		544,8	544,8	367,6	367,6
<i>Sum andre eiendeler</i>		<i>544,8</i>	<i>544,8</i>	<i>367,6</i>	<i>367,6</i>
Sum finansielle eiendeler		42 464,9	42 421,1	45 290,1	44 996,1
Finansielle eiendeler summert etter klassifisering					
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, FVO ¹⁾ ²⁾		5 244,1	5 244,1	3 724,0	3 724,0
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, holdt for omsetning		807,4	807,4	1 791,7	1 791,7
Finansielle eiendeler til amortisert kost, lån og fordringer		36 413,4	36 369,6	39 774,4	39 480,4
Sum finansielle eiendeler		42 464,9	42 421,1	45 290,1	44 996,1
Klassifisering av finansielle forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner	33				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner, FVO ¹⁾		6 841,4	6 841,4	1 977,6	1 977,6
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner til amortisert kost		3 370,4	3 380,2	4 539,5	4 463,8
<i>Sum Gjeld til kredittinstitusjoner</i>		<i>10 211,8</i>	<i>10 221,6</i>	<i>6 517,1</i>	<i>6 441,4</i>
Innskudd fra og gjeld til kunder	34				
Innskudd fra og gjeld til kunder, FVO ¹⁾		173,0	173,0	167,9	167,9
Innskudd fra og gjeld til kunder, amortisert kost		18 146,8	18 146,8	18 123,6	18 123,6
<i>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</i>		<i>18 319,8</i>	<i>18 319,8</i>	<i>18 291,5</i>	<i>18 291,5</i>
Andre finansielle forpliktelser					
Derivater til virkelig verdi, Holdt for omsetning	24	379,7	379,7	467,1	467,1
Utstedte sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi, FVO ¹⁾	35	0,0	0,0	934,1	934,1
Utstedte sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	35	10 151,4	10 324,6	15 890,0	15 742,1
Annen gjeld, amortisert kost	38	587,0	587,0	422,7	422,7
<i>Sum andre finansielle forpliktelser</i>		<i>11 118,2</i>	<i>11 291,4</i>	<i>17 713,9</i>	<i>17 566,0</i>
Ansvarlig lånekapital	36				
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost		960,4	948,9	962,0	782,8
<i>Sum ansvarlig lånekapital</i>		<i>960,4</i>	<i>948,9</i>	<i>962,0</i>	<i>782,8</i>
Sum finansielle forpliktelser		40 610,1	40 781,7	43 484,6	43 081,7
Finansielle forpliktelser summert etter klassifisering					
Finansiell gjeld til virkelig verdi, FVO ¹⁾ ³⁾		7 014,4	7 014,4	3 079,6	3 079,6
Finansiell gjeld til virkelig verdi, holdt for omsetning		379,7	379,7	467,1	467,1
Finansiell gjeld til amortisert kost		33 216,0	33 387,5	39 937,8	39 535,0
Sum finansielle forpliktelser		40 610,1	40 781,7	43 484,6	43 081,7

1) FVO = Fair Value Option (virkelig verdi opsjon)

2) Herav eiendeler som ble øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinngregning
Herav eiendeler som er klassifisert som holdt for omsetning

3) Herav gjeld som ble øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinngregning
Herav gjeld som er klassifisert som holdt for omsetning

Fortsettes neste side

Note 14: Klassifisering av finansielle instrumenter *Fortsettelse*

- 4) Bankens vilkår for utlån er i stor grad en administrativt løpende fastsatt margin. Administrasjonen i Storebrand Bank vurderer at amortisert kost er et godt estimat for markedsverdi for de fleste lånene på balansen. For noen av lånene er marginen fast gjennom lånets løpetid. Banken har ved årsskiftet 1,8 milliarder kroner hvor rentefastsettelsen er basert på en margin til NIBOR tremånedersrente med en forventet omløpstid på 4 år hvor det er ikke er umiddelbare planer om å endre kredittmarginen. Denne del av porteføljen, i hovedsak bedriftsmarkedslån, har i dag i en margin som er lavere enn hva banken ville kreve for nye lån til debitorer av tilsvarende kvalitet og sikkerhet. Nåverdien av margindifferansen er beregnet til -44 millioner kroner basert på forventet låneverdi og en diskonteringsrente på 3 prosent.

Note 15: Kontanter og fordringer på sentralbanker

NOK MILL.	2009	2008
Kontanter	1,6	4,9
Fordringer på sentralbanker til amortisert kost, lån og fordring	366,9	667,2
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker	368,4	672,1

Note 16: Klientmidler og klientansvar

NOK MILL.	2009	2008
Klientmidler	269,7	456,6
Klientansvar	246,4	435,3
Over-/underdekning	23,3	21,3

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

Over-/underdekningen er inkludert i linjen "Andre eiendeler" og linjen "Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner".

Note 17: Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

NOK MILL.	2009	2008
Sum utlån og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	424,3	333,7
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	424,3	333,7

Note 18: Aksjer og andeler

NOK MILL.	EIERANDEL	BALANSEFØRT VERDI 2009	BALANSEFØRT VERDI 2008
Storebrand Institusjonelle Investor ASA	5,15%	0,7	0,9
Andre		0,3	0,5
Sum		1,1	1,5
Herav			
Børsnoterte aksjer			
Unoterte aksjer		1,1	1,5

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

Note 19: Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter**Tilknyttede selskaper**

Regnskapmessige hovedtall for tilknyttede selskaper - andelen til Storebrand Bank konsern

NOK MILL.	2009	2008
Inntekter:		
Seilduksgaten 25/31 AS	2,0	0,8
Resultat:		
Seilduksgaten 25/31 AS	-1,2	-1,6
Eiendeler:		
Seilduksgaten 25/31 AS	16,3	12,0
Gjeld:		
Seilduksgaten 25/31 AS	18,7	13,8

Investeringene bokføres etter egenkapitalmetoden.

Eierandeler tilknyttede selskap

NOK MILL.	EIERANDEL	ANSKAFFELSESKOST	VERDI I BALANSEN 1.1	TILGANG/ AVGANG	ANDEL RESULTAT	VERDI I BALANSEN 31.12
Seilduksgaten 25/31 AS	50 %	27,1	27,1	0,0	-1,2	25,9
Sum		27,1	27,1	0,0	-1,2	25,9

Felleskontrollerte virksomheter

Oversikt over hvilke selskaper som inngår i regnskapet - regnskapstall for andelen til Storebrand Bank konsern

NOK MILL.	2009	2008
Inntekter:		
Storebrand Baltic UAB	6,3	5,6
Resultat:		
Storebrand Baltic UAB	0,5	0,9
Eiendeler:		
Storebrand Baltic UAB	2,1	1,3
Gjeld:		
Storebrand Baltic UAB	0,8	0,5

Felleskontrollert virksomhet er engasjementer bankkonsernet eier sammen med Storebrand Livsforsikring AS. Investeringen innregnes ved forholdsmessig konsolidering.

Eierandeler felleskontrollerte virksomheter

NOK MILL.	EIERANDEL	ANSKAFFELSESKOST	BOKFØRT VERDI PR. 31.12.09	RESULTAT 2009
Storebrand Baltic UAB	50 %	0,4	0,5	0,5
Sum		0,4	0,5	0,5

Oppgitte tall gjelder andelen til Storebrand Bank ASA

Note 20: Endringer i konsernets sammensetning**Nye selskaper / oppkjøp**

Datterselskapet Start Up 102 AS har endret navn til Bjørndalen Panorama AS som har kjøpt et eiendomsprosjekt fra Storebrand Bank ASA. Eiendomsprosjektet ble overtatt av banken i forbindelse med overtakelse av pant. Eiendomsprosjektet er klassifisert som investeringseiendom og er inkludert i eiendommer til virkelig verdi.

I forbindelse med et tapsengasjement i Storebrand Bank ASA har banken bl.a. overtatt pant i aksjer i selskapet Vakås Utvikling AS. Vakås Utvikling AS har endret navn til Bjørndalen Tomteselskap AS og ble konsolidert inn i bankens konsernregnskap fra 1. kvartal 2009. Kostpris for aksjene er 20 millioner kroner tilsvarende verdijustert egenkapital i selskapet på overtakelsestidspunktet.

Selskapet eier tomten tilhørende eiendomsprosjektet i Bjørndalen Panorama AS.

I mai 2009 overtok banken, som følge av et tapsengasjement, pant i aksjer i selskapet Ullensaker Boligbygg AS og andeler i Ullensaker Boligbygg KS. Selskapene er konsolidert inn i regnskapet til Storebrand Bank Konsern fra og med 1. mai 2009. Verdien på aksjene er kr. 100 og verdien på KS-andelene er også kr. 100,-, hvorav banken har en eierandel på 89 % i begge selskaper.

Andre endringer

Datterselskapet Storebrand Kredittforetak AS har endret navn til Storebrand Boligkreditt AS, og datterselskapet Start Up 104 AS har endret navn til Storebrand Eiendomskreditt AS. Storebrand Eiendomskreditt AS har hatt en kapitalutvidelse på NOK 700 mill. og har fra og med oktober 2009 kjøpt næringslån fra Storebrand Bank ASA. Selskapet utstedte NOK 1,6 milliarder i obligasjoner med fortrinnsrett i oktober 2009.

Spesifikasjon av oppkjøp i 2009 ¹⁾

	OVERTAKELSESTIDSPUNKT	EIERANDEL ¹⁾	KOSTPRIS
Bjørndalen Tomteselskap AS	31.03.09	100 %	NOK 20 mill.
Ullensaker Boligbygg AS	01.05.09	89 %	NOK 100,-
Ullensaker Boligbygg KS	01.05.09	89 %	NOK 100,-

¹⁾ Selskapene er kjøpt i forbindelse med overtakelse av lån (overtatte eiendeler) i 1. halvår 2009.

²⁾ Eierandel tilsvarende stemmeberettigede aksjer 31.12.09.

Note 21: Oppkjøp**Goodwill og merverdier fordelt på virksomhetsoppkjøp ¹⁾**

NOK MILL.	GOODWILL ²⁾	MERVERDI ⁴⁾
Bjørndalen Tomteselskap AS		-1,4
Ullensaker Boligbygg AS		2,1
Ullensaker Boligbygg KS		-9,1
Sum	0,0	-8,4

¹⁾ Basert på foreløpige oppkjøpsanalyser.

Selskapene er kjøpt i forbindelse med overtakelse av lån (overtatte eiendeler) i 1. halvår 2009. Aksjene i Bjørndalen Tomteselskap AS er verdsatt til NOK 20 mill i SB Bank ASA, mens aksjene i Ullensaker Boligbygg AS er verdsatt til 100 kroner og KS-andelene i Ullensaker Boligbygg KS er verdsatt til 100 kroner, hvor bankens eierandel er 89%.

Balanseførte verdier før overtakelsen var basert på regnskapsprinsipper i henhold til IFRS og er konsistente med Storebrand's regnskapsprinsipper. Ved overtakelsen ble eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi.

Selskapet har ikke utarbeidet pro forma sammenlignbare regnskapstall fra 1.1. og frem til oppkjøpstidspunkt da oppkjøpene anses uvesentlige i forhold til resultateffekter.

Note 22: Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

NOK MILL.	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	2009 SUM	2008 SUM
Sertifikater og obligasjoner, balanseført verdi	1 534,8	2 949,9	4 484,7	3 439,5
Herav børsnotert	1 534,8	2 949,9	4 484,7	3 439,5
Pålydende verdi	1 541,0	2 933,0	4 474,0	3 445,0
<i>Sektorfordeling:</i>				
Verdipapiriserte obligasjoner	-	493,2	493,2	101,2
Finans, bank og forsikring	-	1 604,1	1 604,1	1 762,0
Stat og statsgarantert	1 534,8	501,8	2 036,6	1 274,5
Kommune, fylke	-	350,8	350,8	301,9
Sum	1 534,8	2 949,9	4 484,7	3 439,5
Modifisert durasjon	0,22	0,13	0,16	0,23
Gjennomsnittlig effektiv rente pr. 31.12.	1,88 %	2,29 %	2,15 %	5,89 %

Alle verdipapirer er i norske kroner.

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

Note 23: Overførte finansielle eiendeler (bytteavtaler)

NOK MILL.	2009	2008
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF):		
Balanseført verdi obligasjoner med fortrinnsrett	7 239,3	2 002,3
Balanseført verdi tilknyttede finansielle forplikelser	6 841,4	1 969,6

Overførte finansielle eiendeler består av bytteavtaler med staten ved Finansdepartementet om finansiell sikkerhetsstillelse (se note 39). Bytteavtalene blir inngått gjennom auksjoner som administreres av Norges Bank.

I bytteordningen selger staten statskasseveksler til banken gjennom et tidsbegrenset bytte mot obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Banken kan enten beholde statskassevekselen og motta utbetaling fra staten når vekselen forfaller for tilbakebetaling, eller selge vekselen i markedet. Når vekselen forfaller innenfor bytteavtalens løpetid, må banken kjøpe nye veksler av staten til den pris som blir bestemt ved kursen på statskassevekselen. Denne rulleringen pågår gjennom heleavtaleperioden. Ved utløpet av bytteavtalen er banken forpliktet til å kjøpe OMF tilbake fra staten til samme pris som staten kjøpte dem for. Storebrand Bank ASA mottar avkastningen på overført OMF. All risiko ved OMF ligger fortsatt i Storebrand Bank ASA og OMF er dermed ikke fraregnet.

Note 24: Finansielle derivater**Nominelt volum**

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstol, nominelt volum og lignende.

Nominelt volum beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater, og det gir et visst uttrykk for omfang og risiko av posisjonene av finansielle derivater. Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt volum gir et visst uttrykk for risikoposisjoner. Nominelt volum for ulike instrumenter er imidlertid ikke nødvendigvis sammenlignbare med tanke på risikoeksponering.

I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikoeksponering, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner.

En eiendelsposisjon i et aksjederivat innebærer en positiv verdiendring ved økning i aksjekurser. For rentederivater medfører en eiendelsposisjon en positiv verdiendring ved rentenedgang - tilsvarende som for obligasjoner. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK.

Gjennomsnittlig brutto nominelt volum er basert på månedlige beregninger av brutto nominelt volum.

Fortsettes neste side

Note 24: Finansielle derivater *Fortsettelse***2009**

NOK MILL.	BRUTTO NOM.VOLUM 2)	GJ.SN.NOM. VOLUM 3)	NETTO NOM. VOLUM 2)	VIRKELIG VERDI 2)		HERAV VIRKELIG VERDI-SIKRING	
				EIENDEL	GJELD	EIENDEL	GJELD
Aksjeopsjoner	572,2	859,5	57,1	4,1	3,8		
Renteswapper 1)	37 268,5	34 624,0	6 262,6	655,3	316,9	403,8	90,8
Basisswapper	2 668,6	2 364,6	1 865,6	105,4			
Valutaterminer	5 192,8	4 617,3	561,4	42,6	59,0		
Sum derivater	45 702,0	42 465,3	8 746,6	807,4	379,7	403,8	90,8

2008

NOK MILL.	BRUTTO NOM.VOLUM 2)	GJ.SN.NOM. VOLUM 3)	NETTO NOM. VOLUM 2)	VIRKELIG VERDI 2)		HERAV VIRKELIG VERDI-SIKRING	
				EIENDEL	GJELD	EIENDEL	GJELD
Aksjeopsjoner	1 128,1	1 310,2	27,6	18,3	17,8		
Renteswapper 1)	29 508,9	23 629,3	6 099,2	552,8	300,5	352,5	0,9
Basisswapper	3 950,0	3 950,0	3 950,0	914,8			
Valutaterminer	5 189,4	6 922,5	1 499,5	305,8	148,8		
Sum derivater	39 776,4	35 812,0	11 576,3	1 791,7	467,1	352,5	0,9

1) Renteswapper er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

2) Verdier pr. 31.12. Pr 31.12.2009 er derivatkontrakter øremerket til sikringsbokføring presentert på derivatlinjen under eiendeler og gjeld i balansen. Fjorårstall er ikke omarbeidet og derivater øremerket til sikring er presentert sammen med sikringsobjektet pr. 31.12.2008.

3) Gjennomsnitt for året.

Note 25: Spesifikasjon av utlån og garantier

NOK MILL.	UTLÅN TIL KUNDER	
	2009	2008
Utlån til kunder til amortisert kost	35,365.0	38,751.8
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO	758.3	282.9
Sum brutto utlån til kunder	36,123.3	39,034.7
Individuelle nedskrivninger (se note 26)	-182.0	-262.4
Gruppenedskrivninger (se note 26)	-107.2	-88.3
Netto utlån til kunder	35,834.2	38,683.9

NOK MILL.	UTLÅN TIL KUNDER		GARANTIER	
	2009	2008	2009	2008
Sektor og næringsfordeling:				
Finansielle hjelpeforetak		0,3	2,0	
Bergverksdrift og utvinning	7,2	16,8		0,4
Industri	1,0			
El-, gass-, damp- og varmtvannforsyning	1,1			
Utvikling av byggeprosjekter	1 436,3	13,2	110,8	1,9
Varehandel, reparasjon av motorvogner	14,7	23,6	0,5	0,4
Transport ellers og lagring	37,3	66,7	0,2	1,4
Overnattings- og serveringsvirksomhet	15,0			
Informasjon og kommunikasjon	6,6		1,7	
Omsetning og drift av fast eiendom	7 292,6	10 725,4	92,9	359,1
Faglig og finansiell tjenesteyting	585,0		1,2	
Forretningsmessig tjenesteyting	702,2		0,1	
Tjenesteytende næringer ellers	34,0	49,0		0,9
Lønnstakere o.a.	25 690,5	27 877,4	1,2	1,8
Andre	0,1	0,2	37,1	0,4
Utlandet	299,876	262,0		
Sum	36 123,3	39 034,7	247,7	366,4

Fortsettes neste side

Note 25: Spesifikasjon av utlån og garantier *Fortsettelse*

NOK MILL.	UTLÅN TIL KUNDER		GARANTIER	
	2009	2008	2009	2008
Geografisk fordeling:				
Østlandet	29 189,9	30 822,9	247,5	365,7
Vestlandet	3 878,6	4 903,3	0,2	0,7
Sørlandet	482,8	564,0		
Midt-Norge	1 537,2	1 633,3		
Nord-Norge	733,5	849,1		
Utlandet	301,4	262,0		
Sum	36 123,3	39 034,7	247,7	366,4
Fordeling av garantiansvar:				
Betalingsgarantier			90,6	166,6
Kontraktsgarantier			153,9	191,9
Annet garantiansvar			3,3	7,8
Sum (se note 39)			247,7	366,4

1) Oppstilling i 2009 er i henhold til ny næringskodefordeling. Fjorårstall er ikke omarbeidet til ny fordeling.

Note 26: Nedskrivninger av utlån og garantier

NOK MILL.	2009	2008
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1	262,4	247,1
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-92,1	-79,9
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	71,8	106,8
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-69,0	-18,6
Andre korreksjoner i nedskrivningene 1)	8,9	7,1
Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.	182,0	262,4
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	88,4	58,1
Periodens gruppenedskrivning	18,8	30,2
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.	107,2	88,3
Sum nedskrivninger	289,1	350,7

1) Andre korreksjoner i nedskrivningene relaterer seg til amortiseringseffekter.

Banken har ingen avsetning på garantier pr. 31.12.09 og pr. 31.12.08.

Note 27: Eiendommer til virkelig verdi

NOK MILL.	2009	2008
Balanseført verdi pr. 1.1.		
Tilgang som skyldes kjøp	94,3	
Tilgang som skyldes påkostning	79,2	
Tilgang som skyldes overtatte selskaper	26,6	
Avgang	0,0	
Netto verdiendringer	-34,9	
Balanseført verdi pr. 31.12.	165,2	0,0

I forbindelse med overtakelse av pant knyttet til tapsengasjementer i Bedriftsmarked har Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank's datterselskaper aktivert eiendom under utvikling. Storebrand Bank ASA har overtatt aksjer i selskapene som har låneengasjementene, og selskapene konsolideres inn som datterselskaper i Storebrand Bank konsern.

Note 28: Immaterielle eiendeler og goodwill

NOK MILL.	PROSJEKTER UNDER ARBEID	MERKEVARE- NAVN	IT- SYSTEMER	ORDRE- RESERVE	KUNDE- LISTER	GOOD- WILL	SUM 2009
Anskaffelseskost 1.1.	1,0	30,7	123,4	10,0	1,1	61,8	228,0
Tilgang i perioden:						1,2	1,2
Kjøpt separat			13,8				13,8
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp eller lignende							0,0
Avgang i perioden						0,4	0,4
Anskaffelseskost 31.12.	1,0	30,7	137,3	10,0	1,1	63,3	243,4
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	1,0		69,3	6,8	1,0	7,0	85,2
Avskrivning i perioden			19,9			5,9	25,8
Nedskrivninger i perioden				2,8			2,8
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	1,0	0,0	89,2	9,6	1,0	12,9	113,7
Balansført verdi pr. 31.12.	0,0	30,7	48,1	0,4	0,1	50,4	129,7

NOK MILL.	PROSJEKTER UNDER ARBEID	MERKEVARE- NAVN	IT- SYSTEMER	ORDRE- RESERVE	KUNDE- LISTER	GOOD- WILL	SUM 2008
Anskaffelseskost 1.1.	1,0	30,7	112,6			20,6	164,9
Tilgang i perioden:			10,9				10,9
Kjøpt separat							0,0
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp eller lignende				10,0	1,1	45,5	56,6
Avgang i perioden						-4,4	-4,4
Anskaffelseskost 31.12.	1,0	30,7	123,4	10,0	1,1	61,7	228,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	0,3		50,2				50,5
Avskrivning i perioden	0,8		19,1	6,8	1,0		27,7
Nedskrivninger i perioden						7,0	7,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	1,0	0,0	69,3	6,8	1,0	7,0	85,2
Balansført verdi pr. 31.12.	0,0	30,7	54,1	3,2	0,1	54,7	142,8

For hver klasse av immaterielle eiendeler:

Avskrivningsmetode	Lineær metode	Lineær metode	Lineær metode	Lineær metode
Økonomisk levetid	4 mnd	3 - 8 år	2 år	2 år
Avskrivningsssats	25%	12,5%-33,33%	50%	50%

Immaterielle eiendeler avskrives lineært fra 4 måneder til 8 år. Merkevareravn vedrørende Hadrian Eiendom og goodwill avskrives ikke. Avskrivninger og nedskrivninger på immaterielle eiendeler er inkludert i linjen "Andre driftskostnader" i resultatregnskapet. IT-systemer i denne noten består av utvikling av systemer, datavarehus, bruksrett til systemer og lignende. Alle aktiverte kostnader vedrørende utvikling av systemer foretas av eksterne ressurser. Det foretas en årlig vurdering av estimat på økonomisk levetid.

Goodwill fordelt på virksomhetsoppkjøp

NOK MILL.	ANSKAFFELSESKOST 1.1.	AKK. AVSKRIVN. 1.1.	BALANSEFØRT VERDI 1.1.	TILGANG / AVGANG	NEDSKRIVNING	BALANSEFØRT VERDI 31.12.
Hadrian Eiendom AS	15,7		15,7	0,4		16,1
Skansen Eiendomsmegling AS	0,7	-0,5	0,2	-0,2		0,0
Ringen Aker Brygge AS	0,7	-0,4	0,3	-0,3		0,0
Ringen Lysaker Brygge AS	1,6	-0,7	0,9		-0,9	0,0
Naper Ringen AS	1,6		1,6			1,6
Trygg Eiendomsmegling AS	3,3		3,3			3,3
Eiendomsringen Skedsmo AS	5,0		5,0			5,0
Værnes & Eckmann Eiendom AS	4,7	-2,0	2,7			2,7
Bodø Eiendomsmegling AS	3,0		3,0			3,0
Nordre Aker Eiendomsmegling AS	2,0	-1,0	1,0	-1,0		0,0
Akershus Eiendomsmegling AS	10,9		10,9	3,3	-4,1	10,1
GA Eiendomsmegling AS	5,4	-2,0	3,4			3,4
Utenlands meglere AS	0,9	-0,5	0,4	-0,5		0,0
Indre Østfold Eiendomsmegling AS	1,0		1,0	-0,1	-0,9	0,0
Hadrian Utvikling AS	5,4		5,4			5,4
Sum	61,7	-7,0	54,7	1,6	-5,9	50,4

Note 29: Varige driftsmidler

NOK MILL.	BILER OG INVENTAR	IT	FAST EIENDOM 1)	SUM 2009	BILER OG INVENTAR	IT	FAST EIENDOM 1)	SUM 2008
Balanseført verdi pr. 1.1.	8,9	5,7	6,1	20,6	3,7	2,5	4,3	10,5
Tilgang	8,3			8,3	1,4	4,3		5,6
Tilgang ved oppkjøp				0,0	5,9			5,9
Avgang	-1,4			-1,4				0,0
Avskrivning	-2,4	-1,7	-0,4	-4,5	-2,0	-1,1	-0,4	-3,6
Nedskrivning i perioden	-3,6			-3,6				0,0
Balanseført verdi pr. 31.12.	9,8	4,0	5,7	19,4	8,9	5,7	3,9	18,5
Anskaffelseskost IB	21,0	6,8	9,0	36,9	9,4	2,6	6,8	18,7
Anskaffelseskost UB	74,2	6,8	7,9	89,0	16,6	6,8	6,8	30,3
Akkumulert av- og nedskrivning IB	14,2	1,2	2,9	18,4	5,9	0,1	2,5	8,4
Akkumulert av- og nedskrivning UB	10,9	2,9	2,3	16,1	7,9	1,2	2,9	12,0

For hver klasse av varige driftsmidler:

Metode for måling av kostpris	Anskaffelseskost Lineær	Anskaffelseskost Lineær	Anskaffelseskost Lineær	Anskaffelseskost Lineær	Anskaffelseskost Lineær	Anskaffelseskost Lineær
Avskrivningsmetode						
Avskrivningsplan og økonomisk levetid	3 - 10 år	4 - 6 år	15 år	3 - 10 år	4 - 6 år	15 år

1) Gjelder hytter som vurderes etter kostmetoden.

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

Note 30: Operasjonelle leieavtaler**Uoppsigelige operasjonelle leieavtaler forfaller til betaling i henhold til inngåtte kontrakter:**

NOK MILL.	2009	2008
Under ett år	21,1	25,4
Mellom ett og fem år	53,4	33,7
Over fem år	57,5	74,0
Sum	132,0	133,1
Innregnet kostnad i resultatregnskapet for operasjonelle leieavtaler	28,7	26,9

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

Leieavtalene gjelder kopimaskiner med normal leietid på 36 måneder, leie av biler, samt eksterne husleieavtaler som løper i mer enn 5 år. Inngått husleieavtale i Storebrand's nye hovedkontor på Lysaker gjelder frem til 31.10.2019.

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

Note 31: Andre kortsiktige eiendeler

NOK MILL.	2009	2008
Opptjente ikke mottatte renter	98,7	178,0
Opptjente ikke mottatt inntekter eiendomsfond og Storebrand Optimér ASA	10,7	5,5
Andre opptjente ikke mottatte inntekter	7,9	13,9
Kundefordringer	7,4	6,4
Tilgode fra konsernselskaper	5,0	
Tilgode fra fondsmeglere	57,9	62,4
Tilgode fra kunder fondsmegling	331,0	81,6
Overdekning klientmidler / klientansvar eiendomsmegling (note 16)	5,9	0,4
Andre eiendeler	20,3	19,4
Sum andre kortsiktige eiendeler	544,8	367,6

Note 32: Sikringsbokføring

Banken benytter virkelig verdi sikring. Det er renterisiko som sikres. Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå med unntak av strukturerede obligasjonslån hvor sikringseffektiviteten følges opp på porteføljenivå. Hver portefølje består av swapper og sikringsobjekter med forfall innenfor samme halvår.

NOK MILL.	2009			2008		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER GJELD		KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER GJELD	
Renteswapper	7 026,5	403,8	90,8	10 497,0	351,7	0,0
Sum rentederivater	7 026,5	403,8	90,8	10 497,0	351,7	0,0
Sum derivater	7 026,5	403,8	90,8	10 497,0	351,7	0,0

NOK MILL.	2009			2008		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER GJELD		KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER GJELD	
Obligasjonslån	6 194,5	6 323,0		8 930,0	9 191,5	
Strukturerede obligasjonslån	341,1	336,8		877,8	857,8	
Fondsobligasjoner	107,0	107,1		107,0	108,0	
Fastrentelån fra Norges Bank	500,0	503,3		500,0	506,8	
Sum underliggende sikringsobjekter	7 142,6	0,0	7 270,2	10 414,8	0,0	10 664,0
Sikringseffektivitet - prospektiv			93 %			98 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv			104 %			96 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: 2)

NOK MILL.	2009	2008
	GEVINST / TAP	GEVINST / TAP
På sikringsinstrumentet	-151,0	375,5
På objektet som sikres	165,5	-378,8

1) Balanseførte verdier pr. 31.12. Pr 31.12.2009 er derivatkontrakter øremerket til sikringsbokføring presentert på derivatlinjen under eiendeler og gjeld i balansen. Fjorårstall er ikke omarbeidet og derivater øremerket til sikring er presentert sammen med sikringsobjektet pr. 31.12.2008.

2) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto renteinntekter".

Ved etablering av sikringseffektivitet måles effektiviteten på bakgrunn av et 2%-poeng rentesjokk på enkeltinstrumentnivå. Sikringseffektivitet vil i etterfølgende perioder måles basert på enkel Dollar Offset metode både med hensyn til prospektiv og retrospektiv beregning. Det forventes at sikringen er høyst effektiv i perioden.

Note 33: Gjeld til kredittinstitusjoner

NOK MILL.	2009	2008
F-lån:		
Forfall 2009		1 000,0
Forfall 2010	527,3	505,3
Forfall 2012	1 009,0	
Lån med fast rente:		
Forfall 2010		275,0
Lån med flytende rente:		
Forfall 2010	1 128,1	2 022,3
Forfall 2011	83,2	98,7
Forfall 2012	350,0	350,0
Forfall 2013	250,0	250,0
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til amortisert kost	3 347,6	4 501,3
Innlån bytteordningen:		
Forfall 2010	992,1	994,1
Forfall 2011	2 359,8	981,5
Forfall 2013	2 500,9	
Forfall 2014	988,6	
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til virkelig verdi (FVO)	6 841,4	1 975,6
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	10 211,8	6 517,1

Ubenyttede trekkfasiliteter utgjør EUR 220 millioner pr. 31.12.09.

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav.

Storebrand Bank ASA, Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendoms-kreditt AS har i 2009 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

Note 34: Innskudd fra kunder

NOK MILL.	2009	2008
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	17 733,2	14 783,1
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	586,7	3 508,4
Sum innskudd fra kunder	18 319,8	18 291,5

Innskudd med avtalt løpetid er innskudd som har kontraktsfestet oppgjørstidspunkt.
Innskudd uten avtalt løpetid har ingen binding og kunden disponerer innskuddene etter eget ønske.

Innskudd fordelt på sektor og geografi:

NOK MILL.	2009	2008
Sektor og næringsfordeling: ¹⁾		
Fylkeskommuner og kommuner	349,9	89,2
Jord, skogbruk, fiske og fangst	17,7	8,7
Bergverksdrift og utvinning	0,1	
Tjenester tilnyttet utvinning av råolje og naturgass	8,6	0,3
Industri	72,9	87,7
Bygging av skip og båter	1,7	
El-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	3,7	
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	2,5	
Utvikling av byggeprosjekter	193,7	
Bygge- og anleggsvirksomhet	129,9	87,0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	414,4	361,7
Utenriks sjøfart og og rørtransport	40,7	38,6
Transport ellers og lagring	46,4	74,0
Overnattings- og serveringsvirksomhet	8,4	
Informasjon og kommunikasjon	276,6	
Omsetning og drift av fast eiendom	1 850,6	4 687,2
Faglig og finansiell tjenesteyting	1 986,7	
Forretningsmessig tjenesteyting	353,5	
Tjenesteytende næringer ellers	468,0	337,5
Lønnstakere o.a.	11 010,5	11 343,6
Andre	634,5	692,9
Utlandet	448,7	483,0
Sum	18 319,8	18 291,5
Geografisk fordeling		
Østlandet	14 081,1	14 227,2
Vestlandet	2 201,1	2 131,6
Sørlandet	250,5	359,8
Midt-Norge	520,9	539,9
Nord-Norge	817,5	549,9
Utlandet	448,7	483,0
Sum	18 319,8	18 291,5

¹⁾ Oppstilling i 2009 er i henhold til ny næringskodefordeling. Fjorårstall er ikke omarbeidet til ny fordeling.

Note 35: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK MILL.	2009	2008
Sertifikatlån		1,907,9
Obligasjonslån	10 151,4	14 916,1
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 151,4	16 824,0

Endring i gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK MILL.	BALANSEFØRT VERDI 31.12.08	NYE UTSTEDELSER TILBAKEKJØP	NED- BETALINGER	VALUTAKURS- ENDRINGER	PAPIRKURS- ENDRINGER	AMORTI- SERING	BALANSEFØRT VERDI 31.12.09
Sertifikatlån	1 907,9	192,0	-2 099,9				0,0
Obligasjonslån (ordinære)	14 058,3	-1 510,8	-2 539,2	-531,0	293,1	30,5	9 800,9
Aksjeindeksobligasjoner	857,8	0,0	-545,1		-4,0	41,9	350,6
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 824,0	-1 318,8	-5 184,2	-531,0	289,1	72,4	10 151,4

Kolonnen amortisering inkluderer periodiserte renter.

Spesifikasjon av obligasjonsgjeld

NOK MILL.	UTSTEDENDE SELSKAP	NETTO PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	FORFALL	BALANSEFØRT VERDI 31.12.09
<i>ISIN nummer</i>						
NO001029117	Storebrand Bank ASA	624,5	NOK	Fast	11.22.2010	631,2
NO001035009	Storebrand Bank ASA	273,0	NOK	Fast	06.16.2010	275,9
NO001043982	Storebrand Bank ASA	310,0	NOK	Fast	06.04.2015	317,0
NO001045553	Storebrand Bank ASA	327,0	NOK	Fast	09.03.2012	332,4
NO001051323	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	05.25.2016	294,1
NO001025224	Storebrand Bank ASA	325,0	NOK	Flytende	01.14.2010	325,1
NO001047340	Storebrand Bank ASA	408,0	NOK	Flytende	11.21.2013	416,6
NO001049263	Storebrand Bank ASA	900,0	NOK	Flytende	02.20.2012	900,5
NO001050777	Storebrand Bank ASA	548,0	NOK	Flytende	04.30.2014	552,8
NO001054848	Storebrand Bank ASA	500,0	SEK	Flytende	01.26.2012	404,5
Periodiserte renter						52,9
Sum ordinære obligasjoner						4 502,9
Obligasjoner med fortrinnsrett						
XS0366475662	Storebrand Boligkreditt AS	141	EUR	Fast	05.28.2010	1 188,1
NO0010428584	Storebrand Boligkreditt AS	1 000	NOK	Fast	05.06.2015	1 048,5
NO0010428592	Storebrand Boligkreditt AS	640	NOK	Flytende	05.02.2011	639,5
NO0010466071	Storebrand Boligkreditt AS	1 250	NOK	Fast	04.24.2014	1 295,4
NO0010548373	Storebrand Boligkreditt AS	1 000	NOK	Fast	10.28.2019	992,7
Periodiserte renter						133,7
Sum obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett						5 297,9
Strukturerte obligasjonslån						
NO001029838	Storebrand Bank ASA	81,3	NOK	Nullkupong	03.25.2010	81,0
NO001030481	Storebrand Bank ASA	31,1	NOK	Nullkupong	11.26.2010	30,5
NO001032252	Storebrand Bank ASA	20,0	NOK	Nullkupong	09.06.2010	19,7
NO001032930	Storebrand Bank ASA	73,7	NOK	Nullkupong	10.27.2010	72,0
NO001034110	Storebrand Bank ASA	60,0	NOK	Nullkupong	12.16.2010	58,5
NO001034675	Storebrand Bank ASA	75,0	NOK	Nullkupong	12.22.2010	73,0
NO001035920	Storebrand Bank ASA	17,0	NOK	Nullkupong	05.23.2011	15,9
Sum strukturerte obligasjoner						350,6
Sum obligasjonsgjeld						10 151,4

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav.

Storebrand Bank ASA, Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendomskreditt AS har i 2009 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

Note 36: Ansvarlig lånekapital

NOK MILL.	2009	2008
Ordinær ansvarlig lånekapital	674,7	676,826
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3	9,323
Fondsobligasjoner	276,4	275,875
Sum ansvarlig lånekapital	960,4	962,0

Endring i ansvarlig lånekapital

NOK MILL.	BALANSEFØRT VERDI 31.12.08	NYE UTSTEDELSER	NED- BETALINGER	VALUTAKURS- ENDRINGER	PAPIRKURS- ENDRINGER	AMORTI- SERING	BALANSEFØRT VERDI 31.12.09
Ordinær ansvarlig lånekapital	676,8					-2,1	674,7
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3						9,3
Fondsobligasjoner	275,9				-0,8	1,3	276,4
Sum ansvarlig lånekapital	962,0	0,0	0,0	0,0	-0,8	-0,8	960,4

Kolonnen for amortisering inkluderer periodiserte renter.

Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital

NOK MILL.	UTSTEDENDE SELSKAP	NETTO PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	CALL DATO	BALANSEFØRT VERDI 31.12.08
<i>ISIN nummer</i>						
Tidsbegrenset ansvarlig lån						
NO001027568	Storebrand Bank ASA	175,0	NOK	Flytende	07.15.2010	175,0
NO001034566	Storebrand Bank ASA	100,0	NOK	Flytende	12.22.2011	99,9
NO001036427	Storebrand Bank ASA	250,0	NOK	Flytende	05.08.2012	249,8
NO001040278	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	12.17.2012	150,0
Annen ansvarlig lånekapital						
Evigvarende ansvarlig lånekapital	Storebrand Bank ASA	9,3	NOK	Fast		9,3
Fondsobligasjoner						
NO001024206	Storebrand Bank ASA	107,0	NOK	Fast	10.29.2014	107,1
NO001024207	Storebrand Bank ASA	168,0	NOK	Flytende	10.29.2014	167,1
Periodiserte renter						2,1
Sum ansvarlig lånekapital						960,4

NOK MILL.	2009	2008
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	960,4	959,3
Rentekostnader		
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	68,2	53,3

Alle lån er i norske kroner.

Note 37: Avsetninger

NOK MILL.	2009	2008
AVSETNING FOR OMSTRUKTURERING		
Avsetning 1.1.	7,1	
Avsetning i perioden	6,0	7,1
Avsetninger brukt i perioden	-6,1	
Sum avsetning 31.12.	7,0	7,1

Klassifisert som:

Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	7,0	7,1
--	-----	-----

Avsetningen gjelder omstrukturering i Storebrand Bank ASA foretatt i 2008 og 2009. Forventet oppgjørstidspunkt for avsetningen er delvis i 2010 og delvis i perioden 2010 - 2013.

Note 38: Annen gjeld

NOK MILL.	2009	2008
Gjeld innen Storebrand konsernet	7,1	31,9
Betalingsformidling	15,1	27,9
Påløpte renter på innlån	5,3	84,7
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter	64,3	66,9
Leverandørgjeld	51,0	55,5
Gjeld til fondsmeglere	143,1	21,9
Gjeld til kunder fondsmegling	233,4	120,3
Betalbar skatt ¹⁾	46,0	9,9
Annen gjeld	21,5	3,7
Sum annen gjeld	587,0	422,7

¹⁾ Se også note 12.

Note 39: Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelses

NOK MILL.	2009	2008
Garantier	247,7	366,4
Ubenyttede kredittrammer	3 096,3	3 345,0
Sum betingede forpliktelses	3 344,0	3 711,4

Garantier gjelder i hovedsak betalingsgarantier og kontraktsgarantier. Se forøvrig note 25.

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet kreditt på kontokreditter og kredittkort, samt ubenyttet ramme på boligkreditt.

Note 40: Sikkerhetsstillelser**Mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser**

Datterselskapet Hadrian Eiendom AS har inngått en avtale om sikkerhetsstillelse via Norsk Eiendomsmegler Forbund og TrygVesta på 30 millioner kroner med begrensning på 10 millioner kroner pr. formidling pr. skadelidte.

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

Sikkerhets- og pantstillelser

NOK MILL.	2009	2008
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bankens D-lån og F-lån i Norges Bank	3 143,5	3 087,6
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bytteordningen av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett	6 841,4	2 002,3
Sum	9 984,9	5 089,9

Verdipapirer stillet som sikkerhet knytter seg til låneadgangen i Norges Bank, hvor lån iht. forskrift skal være fullt ut sikret med pantsettelse av rentebærende verdipapirer og/eller av bankens innskudd i Norges Bank.

Storebrand Bank ASA har F-lån på til sammen 1,5 milliarder kroner i Norges Bank pr. 31.12.09.

I forbindelse med myndighetenes tiltakspakke overfor bankene har Storebrand Bank ASA i bytteordningen av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) mot statskasseveksler inngått avtale om følgende beløp, betingelser og løpetid:

985,8 millioner kroner som løper fra 3. desember 2008 og frem til 15. september 2010. Rentebetingelser er NIBOR minus 20bp.
 979,2 millioner kroner som løper fra 17. desember 2008 og frem til 21. desember 2011. Rentebetingelser er NIBOR minus 20bp.
 1 385,5 millioner kroner som løper fra 28. januar 2009 og frem til 21. desember 2011. Rentebetingelser er NIBOR minus 20bp.
 496,5 millioner kroner som løper fra 6. mai 2009 og frem til 19. mars 2014. Rentebetingelser er NIBOR minus 20bp.
 493,8 millioner kroner som løper fra 4. juni 2009 og frem til 19. mars 2014. Rentebetingelser er NIBOR minus 20bp.
 493,5 millioner kroner som løper fra 17. juni 2009 og frem til 20. mars 2013. Rentebetingelser er NIBOR minus 20bp.
 491,5 millioner kroner som løper fra 9. september 2009 og frem til 18. desember 2013. Rentebetingelser er NIBOR pluss 24bp.
 1.487,9 millioner kroner som løper fra 21. oktober 2009 og frem til 18. september 2013. Rentebetingelser er NIBOR pluss 70bp.

Note 41: Kapitaldekning

For kapitaldekningsberegning gjelder egne konsolideringsregler iht. Forskrift om anvendelse av soliditetsregler på konsolidert basis mv. (Konsolideringsforskriften). Storebrand Bank konsern defineres som en finansiell gruppe bestående bare eller hovedsakelig av andre foretak enn forsikringselskap iht. §5 i Konsolideringsforskriften.

Vurderingsreglene i selskapsregnskapene ligger til grunn for konsolidering. Konsolidering er i hovedsak foretatt etter de samme prinsipper som er benyttet i regnskapet og alle interne transaksjoner er eliminert, bl.a. aksjer, innskudd og lån samt øvrige fordringer og gjeld.

Selskaper hvor det er minoritetsinteresser er medtatt forholdsmessig ut fra den eierandelen konsernet har pr. 31.12.09.

Ansvarlig kapital er tillagt årets resultat.

Ansvarlig kapital

NOK MILL.	2009	2008
Aksjekapital	960,6	916,6
Øvrig egenkapital	1 321,3	1 143,9
Egenkapital	2 281,9	2 060,5
Fradrag:		
Minoritetens andel av egenkapital		-6,1
Goodwill	-50,4	-54,7
Immaterielle eiendeler	-79,3	-88,1
Utsatt skattefordel	-180,6	-166,6
Tillegg:		
Fondsobligasjoner	276,4	275,9
Andel av uamortiserte estimatavvik pensjoner		13,0
Kjernekapital	2 248,0	2 033,8
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	684,0	683,9
Fradrag		
Netto ansvarlig kapital	2 932,0	2 717,7

Minimumskrav ansvarlig kapital

NOK MILL.	2009	2008
Kredittrisiko	1 653,1	1 935,8
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	1,6	1,6
Institusjoner	56,1	50,8
Foretak	545,6	838,0
Engasjementer med pant i bolig	846,4	777,0
Massemarkedsengasjementer	77,5	133,6
Forfalte engasjementer	77,7	32,9
Obligasjoner med fortrinnsrett	4,0	4,0
Øvrige engasjementer	44,3	97,8
Sum minimumskrav kredittrisiko	1 653,1	1 935,8
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	91,9	84,0
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-8,6	-7,0
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 736,4	2 012,8

Kapitaldekning

	2009	2008
Kapitaldekningsprosent	13,5 %	10,8 %
Kjernekapitaldekning	10,4 %	8,1 %

Kapitaldekning er beregnet iht. nye kapitalkravsforskrifter (Basel II). Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Minstekrav til kapitaldekning er 8,00%.

Basel II er inndelt i tre pilarer (områder). Pilar 1 omhandler minstekravet til kapitaldekning og er en videreutvikling av tidligere regelverk etter Basel I. Pilar 2 omhandler institusjonenes vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging (ICAAP), mens Pilar 3 omhandler krav om offentliggjøring av finansiell informasjon. Innføring av nytt regelverk medfører endringer i beregningsgrunnlaget for kapitaldekning. Beregning av operasjonell risiko er et nytt element i Basel II regelverket. Behandlingen av markedsrisiko er i liten grad påvirket av overgangen til Basel II regelverk.

Note 42: Verdsettelse**Spesifikasjon av finansielle eiendeler til virkelig verdi****Aksjer og andeler**

NOK MILL.	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2009	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Aksjer		1,1		1,1	1,5
Sum	0,0	1,1	0,0	1,1	1,5

Utlån til kunder

NOK MILL.	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2009	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Utlån til kunder		758,3		758,3	282,9
Sum	0,0	758,3	0,0	758,3	282,9

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

NOK MILL.	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2009	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Verdipapiriserte obligasjoner		100,5		100,5	101,1
Finans, bank og forsikring		2 222,8		2 222,8	1 762,4
Stat og statsgarantert		1 810,7		1 810,7	1 274,1
Kommune, fylke		350,8		350,8	301,9
Sum	0,0	4 484,7	0,0	4 484,7	3 439,5

Derivater

NOK MILL.	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2009	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Aksjeindeksopsjoner	0,2			0,2	0,5
Valutakontrakter	-16,4			-16,4	157,0
Basis-swapper		105,4		105,4	914,8
Renteswapper		338,5		338,5	603,9
Sum derivater	-16,2	443,9	0,0	427,7	1 676,2
- Derivater øremerket til sikringsbokføring ¹⁾					351,6
Sum derivater ekskl. sikringsbokføring	-16,2	443,9	0,0	427,7	1 324,6
Derivater med positiv markedsverdi	46,6	760,7		807,4	1 791,7
Derivater med negativ markedsverdi	-62,9	-316,9		-379,7	-467,1
Sum	-16,2	443,9	0,0	427,7	1 324,6

1) Pr 31.12.2009 er derivatkontrakter øremerket til sikringsbokføring presentert på derivatlinjen under eiendeler og gjeld i balansen. Fjorårstall er ikke omarbeidet og derivater øremerket til sikring er presentert sammen med sikringsobjektet pr. 31.12.2008.

Spesifikasjon av finansielle forpliktelser til virkelig verdi

NOK MILL.	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2009	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Gjeld til kredittinstitusjoner		6 841,4		6 841,4	1 977,6
Innskudd fra og gjeld til kunder		173,0		173,0	167,9
Utstedte sertifikater og obligasjoner					934,1
Sum	0,0	7 014,4	0,0	7 014,4	3 079,6

Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

NOK MILL.	2009
Fra kvoterte priser til observerbare forutsetninger	0,0
Fra observerbare forutsetninger til kvoterte priser	0,0

Nedenfor følger en beskrivelse av balanseførte finansielle instrumenter pr. 31.12.09 og grunnlag for virkelig verdi måling.

Aksjer

Unoterte aksjer og andeler måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker.

Utlån til kunder klassifisert til FVO

Utlån til kunder måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver hentet fra Reuters og kredittspreader for tilvarende nye lån pr. utgangen av desember. Se også note 14 for beregning av virkelig verdi.

Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning

Norske obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører og er kvalitetssikret gjennom priskontroller ved årsslutt, hovedsaklig gjennom sammenligning av priser mot andre prisleverandører.

Derivater

Aksjeindeksopsjoner prises ut fra mottatte, handlebare markedspriser fra våre motparter pr 29. desember 2009. Valutakontrakter er omregnet til norske kroner ut fra Norges Banks valutakurser pr 29. desember 2009. Renteswapper og basis-swapper måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver fra eksterne leverandører.

Finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører.

Note 43: Risikostyring

Risikostyringen i Storebrand Bank omfatter områdene kreditt-, marked-, likviditet- og operasjonell risiko. Det er utarbeidet egne riskostyringspolicyer for hvert av områdene kreditt, marked og likviditet som er godkjent av Storebrand Banks styre og er gjenstand for årlig revurdering. Det er etablert en balansestyringskomitee som skal bidra ved å sikre en effektiv og rasjonell beslutningsstøtte for bankens ledelse i deres arbeid med aktiva- og passivstyring. Balansestyringskomiteen er et rådgivende organ for bankens ledelse og har månedlige møter.

Storebrand Bank benytter standardmetoden for kredittisiko i kapitalkravsregelverket (pilar 1), standardmetoden for markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Banken har i sin ICAAP (pilar 2) vurdert samlet kapitalbehov for bankkonsernet.

Beregnet kapitalbehov tar i tillegg til kreditt-, markeds- og operasjonell risiko som beregnet i pilar 1, høyde for ekstra kapitalbehov knyttet til blant annet konsentrasjons-, likviditets-, rest-, markeds-, omdømmerisiko. Banken vurderes å være godt kapitalisert i forhold til risikoprofilen for virksomheten.

Fra og med fjerde kvartal 2009 har banken endret definisjon av mislighold uten verdifall. Den nye definisjonen er vesentlig strengere på en rekke punkter.

Kredittrisiko/motpartsrisiko

Storebrand Bank er eksponert for kredittrisiko i tilknytning til utlån, samt motpartsrisiko i forbindelse med øvrige finansielle instrumenter.

Innenfor bedriftsmarkedet legger Storebrand Bank vekt på å ha tette relasjoner med sine kunder og jevnlig oppfølging av kredittisiko i porteføljen. Banken har faste rutiner for engasjementsgjennomgang. En vesentlig del av bankens utlånsvolum til bedriftsmarkedet er knyttet til fast eiendom i østlandsområdet. Storebrand følger den økonomiske utviklingen i innenfor eiendomsmarkedet tett. Kreditter over en viss størrelse innenfor bedriftssegmentet besluttes av en kredittkomité ledet av administrerende direktør eller av bankens styre. Overvåkingen av kredittrisiko skjer gjennom bankens risikoklassifiseringssystem hvor hver enkelt kunde klassifiseres etter betalingsevne, soliditet og sikkerhet. Risikoklassifiseringen vurderes mot sannsynlighet for mislighold i et engasjement (betalingsevne/soliditet) og sannsynlig tapsgrad ved mislighold (sikkerhet).

Utlån til privatkunder har egne kredittrutiner. Lån til privatmarkedet ytes på bakgrunn av kredittscoring kombinert med individuell vurdering av tilbakebetalingsevnen. Det ytes først og fremst lån med pant i bolig.

Banken besluttet i januar 2008 ikke lenger å tilby lånefinansiering til privatpersoner med pant i strukturerte produkter.

Bankens motpartsrisiko på bankens plasseringer eller eksponering mot andre institusjoner blir besluttet ut fra rating og forvaltningsstørrelse.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for at bankens verdier reduseres som følge av uventet og ugunstig markedsbevegelse i renter og valutakurser. Storebrand Bank styrer eksponeringen i rentemarkedet slik at netto rentefølsomhet av aktiva og passivasiden er minst mulig. Rentesikringen skal skje på en slik måte at dette får moderat regnskapsmessig effekt. Alle instrumenter og produkter som har en løpetid på over seks måneder omfattes av en egen hedgepolicy for økonomisk og regnskapsmessig sikring.

Renterisikoen måles ved å sjokke rentekurvene med 2 prosent - poeng i ugunstig retning for alle balansepostene. Rentesjokk i kombinasjon med VaR benyttes for å styre renterisikoen for delporteføljene, investeringsportefølje, innlån i sertifikat og obligasjonsmarkedet med fast rente (over 6 mnd) samt utlån til kunder. I risikomålingen av porteføljene inkluderes sikringen.

Storebrand Bank har en policy om full valutasikring, og posisjoner skal avdekkes løpende etter hvert som de blir store nok til at det er økonomisk hensiktsmessig innenfor fastsatte grenser. Storebrand Bank har lav valutarisiko pr. 31.12.2009.

Derivater

Derivater skal hovedsakelig brukes for å tilpasse rentefølsomhetsposisjonen, valutaposisjonen, likviditetsposisjonen og styre kursrisiko forbundet med strukturerte produkter. Derivater vil også være en integrert del av virksomheten i Storebrand Markets. Banken har således ingen handelsportefølje bestående av derivater. Derivater som kan benyttes i sikringsforhold er renteswapper, rentevalutaswapper, valutaswapper, fremtidige renteavtaler (FRA), rentefutures, gjenkjøpsavtaler, renteopsjoner, valutaopsjoner og opsjoner knyttet til strukturerte produkter.

Storebrand Banks markedsrisiko er på denne måten marginal i forhold til bankens samlede virksomhet.

Markedsrisikoen rapporteres månedlig til balansestyringskomiteen og styret.

Fortsettes neste side

Note 43: Risiko *Fortsettelse***Likviditetsrisiko**

Likviditetspolicyen gjelder for morbanken. Likviditetsgap og andel langsiktig funding beregnes i tillegg for bankkonsern.

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å dekke alle finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller til utbetaling

Likviditeten i banken og kredittforetakene skal til enhver tid være tilstrekkelig til å støtte balansevekst, samt å innfri lån og innskudd som forfaller. Banken og kredittforetakene styrer likviditetsposisjonen basert på et løpende likviditetsgap, som viser gapet mellom forventede og stresstestede kontantstrømmer inn og ut på balansetidspunktet, langsiktig fundingandel og likviditetsreserver.

Likviditetspolicy skal ta høyde for og sikre tilstrekkelig funding til å unngå likviditetsproblemer i situasjoner som f.eks.

- Usikkerhet rundt eier/konsernselskaper.
- Usikkerhet blant investorer om banksektoren generelt, inkludert tap eller økonomisk kriminalitet.
- Nedgradering av bankens rating.
- Ikke planlagt reduksjon i innskudd.
- Fall i markedsverdier på investeringsporteføljen (likviditetsporteføljen).
- Banken får problemer med fundingen som følge av at banken har mistillit i markedet uten nedgradering av bankens rating.

Bankens likviditet påvirkes i hovedsak av endringer i innskudd og utlån, samt finansieringsaktiviteter.

For å sikre en forsvarlig likviditetssituasjon må banken opprettholde en minimumsbeholdning av likvide aktiva samt sikre stabil tilgang til variert og kostnadseffektiv funding som er tilpasset bankens aktivaside. Storebrand Bank skal opprettholde god likviditet ved bl.a. å:

- Tiltrekke en stor andel rimelige og stabile kjerneinnskudd fra kunder.
- Opprettholde en minimumsbeholdning av likvide aktiva i form av kortsiktige plasseringer i banker og omsettelige verdipapirer.
- Ha tilgang til stabil og langsiktig funding for å redusere behovet for løpende kortsiktig innlån.
- Opprettholde en spredt fundingstruktur for ikke å være avhengig av noen få store investorer.
- Opprettholde en spredt løpetidsstruktur for å unngå konsentrasjon av store forfall og på den måten kunne unngå å måtte ta opp store nye lån når fundingspreader er høye. Forfall på nye innlån skal i tillegg planlegges slik at bankens målsetting om i en stresset situasjon til enhver tid å ha tilstrekkelig med likviditet til å kunne dekke alle forfall på innlån i minimum 3 måneder uten å måtte sitte med en altfor høy likviditetsportefølje.
- Sikre ukommiterte kredittlinjer for dekning av løpende likviditetsbehov.
- Sikre kommitterte kredittlinjer for dekning av uforutsette behov. Det er en målsetning at kommitterte kredittlinjer og tilgjengelige ikke benyttede obligasjoner med fortrinnsrett skal kunne dekke bortfall av sertifikatfinansiering og annen kortsiktig opplåning, samt innskudd.

Likviditetsposisjonen styres ved hjelp av indikatorene, minimum likviditetsbeholdning, finansindikator I (dvs. kortsiktig finansieringsindikator måles ved ustressede og stressede situasjoner hvor det settes mål for stressede situasjoner) og finansindikator II (dvs. langsiktige finansieringsindikatorer). Minimum likviditetsbeholdning beskriver den likviditetsbeholdning banken må ha for til enhver tid å ha tilstrekkelig likviditet for å kunne dekke ordinært daglig transaksjonsvolum og samtidig hensynta det likviditetsbehov som er nødvendig for at banken skal ligge innenfor grønn grense under målet i Finansindikator I (kortsiktig finansindikator) i en stresset situasjon. Finansieringsindikator I beskriver den likviditetsreserve som banken har ved ordinær og i stressede situasjoner. Dette målet hensyntar situasjoner forårsaket av markedet generelt og selskapet spesifikt eller en kombinasjon av disse. Finansieringsindikator II viser andel langsiktig funding over henholdsvis 1 og 3 år.

Likviditetsposisjonen og finansindikatorene rapporteres månedlig.

Likviditetsstyringen utføres av treasury i banken på daglig basis og kontrolleres av risikostyringsavdelingen .

Til styring og måling av likviditetsrisikoen benyttes et eget risikostyringssystem Quantitative Risk Management.

Operasjonell risiko

I Storebrand Banks struktur for eierstyring og selskapsledelse er operasjonell risikostyring en integrert del av ledelsesansvaret, der risikovurdering rapportering knyttes mot organisasjonens evne til å nå sine mål som et ledd i den verdibaserte styringsmodellen. Banken har videreført prinsippene som følger av konsernpolicy for risikovurdering (innført i 2005). Målsettingen for risikogjennomgangen er å oppnå en felles forståelse av det overordnede risikobildet for konsernets virksomhet, og derigjennom bidra til et bredere beslutningsunderlag i forbindelse med viktige prioriteringer. Risikovurderingen inngår dermed som en viktig del av grunnlaget for å vedta konsernets strategi og å godkjenne risikonivået i forretningsplanen. Risikovurderingen tar utgangspunkt i nåsituasjonen og hvordan risikoeier opplever risikoen, basert på eksisterende internkontroll. Deretter gjøres en vurdering av den antatte risikoen etter at planlagte forbedringstiltak er gjennomført. Med dette legges det til grunn at risikoeier implisitt gir en bekreftelse på hvordan internkontrollen fungerer (jfr. internkontrollforskriften). Risikovurderingen integreres i det verdibaserte styringssystemet gjennom å knytte risikovurderingen til enhetenes evne til å nå sine forretningsmessige mål, etterleve regulatoriske krav og i hvilken grad risikoen vil påvirke Storebrands omdømme.

Bankens internkontrollaktiviteter i form av risikovurderinger, oppfølging og rapportering tilfredsstiller kravene i Internkontrollforskriften.

Note 44: Kredittrisiko**Kredittrisiko fordelt på klasser av finansielle instrumenter**

NOK MILL.	MAKSIMUM KREDITTEKSPONERING	
	2009	2008
Likviditetsporteføljen	4 484,7	3 439,3
Netto utlån til og fordringer på kunder ¹⁾	42 624,7	43 114,2
Aksjeopsjoner	4,1	18,3
Renteswapper	655,3	904,4
Basisswapper	105,4	914,8
Terminkontrakter	42,6	305,8
Sum	47 916,8	48 696,7
1) Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi:	758,3	282,9

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

Kredittrisiko for likviditetsporteføljen**Kredittrisiko fordelt på motpart**

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig
Debitorkategori etter garantist

NOK MILL.	AAA	AA	A	BBB	IKKE RATET	SUM 2009	SUM 2008
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI
Verdipapiriserte obligasjoner		401,6		100,5		502,0	101,1
Finans, bank og forsikring	65,7	103,2	1 331,7	100,1	0,1	1 600,9	1 762,4
Stat og statsgarantert	1 960,9	30,1				1 991,0	1 274,1
Kommune, fylke	290,6	100,2				390,8	301,9
Sum	2 317,2	635,1	1 331,7	200,6	0,1	4 484,7	3 439,5

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse	-0,2	3,4	7,8	0,3		11,3	-15,4
Resultatførte verdiendringer i perioden	8,4	5,8	9,4	0,9		24,5	-13,9

Kredittrisiko for utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken**Kredittrisiko fordelt på motpart**

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig
Debitorkategori etter garantist

NOK MILL.	AAA	AA	A	BBB	IKKE RATET	SUM 2009	SUM 2008
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI
Norge	368,4					368,4	672,1
Sum fordringer på sentralbanken	368,4					368,4	672,1
Norge		401,1			22,4	423,5	333,0
Litauen					0,7	0,7	0,7
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		401,1			23,1	424,3	333,7
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	368,4	401,1			23,1	792,7	1 005,8

Fortsettes neste side

Note 44: Kredittrisiko *Fortsettelse***Kredittesponering utlån**

For å identifisere risiko i bankens utlån til og fordringer på kunder legges det til grunn den utarbeidede klassifiseringen av bedrifts-markedskunder og utvalgte personkunder (herunder private investorer mv). Engasjementene skal klassifiseres så vel ved etablering, som ved engasjementsendringer. I tillegg skal bedrifts-markedskundene 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. Om lag 80 % av utlånene har belåningsgrad under 80 %. Øvrige friske utlån har i det vesentlige belåningsgrad under 90 %.

For øvrige personkunder er det lagt til grunn den overordnede belåningsgraden og betjeningsevnen (følger av bankens kredittpolicy mot segmentet) som er gjeldende for porteføljen. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i morbanken er om lag 64 % for boliglån, og over 90 % av boliglånene er innenfor 80 % belåningsgrad. Om lag 40 % av boliglånene er innenfor 60 % belåningsgrad i morbanken. I kredittforetaket er vektet gjennomsnittlig belåningsgrad for alle lånene 50,75 %. Porteføljen anses å inneha en lav kredittrisiko.

Sikkerhetene for porteføljen ligger i all hovedsak innenfor investerings-/næringseiendom for bedrifts-markedssporteføljen og innenfor bolig for privatporteføljen.

Det benyttes klassifiseringsmodell for foretak innen eiendomsbransjen for fastsettelse av debtors betjeningsevne. Modellen består av en kvalitativ og en kvantitativ del. Den kvalitative delen vurderer systematisk de kvalitative faktorene ved prosjekt og debitor som er vurdert som viktige. Faktorene som vurderes er blant annet ledelse, struktur, styre, historikk, marked, politisk risiko og leietakere. Dette er kjent som interne og eksterne faktorer i tidligere/eksisterende system. Dette gir en kvalitativ klassifisering.

De kvantitative faktorene vurderes ulikt ved byggelån og gjeldsbrevlån. Byggelån vurderes på bakgrunn av reserver til uforutsette kostnader, salgbuffer, forhåndssalg og prosjektledelse.

Gjeldsbrevlån vurderes kvantitativt gjennom en kontantstrømanalyse og vurderinger av utvalgte nøkkeltall. Kontantstrømmen beregnes over prosjektets løpetid.

For bedrifts-markedsslån består risikoklassifiseringen av tallkarakterer som vurderes fra 1 til 5 hvor 1 er best. Den første indikerer betjeningsevne til debitor (tilbakebetalingsevne), den andre kvaliteten på sikkerheten (sikringsgrad/belåningsgrad).

Privatkunder vurderes etter evne og vilje til å betale lånet. I tillegg til betjeningsevne sjekkes kundene ift. policyregler, og kundene scores i en scoringmodell.

Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos privatkunder er i det vesentlige god. Gjennomsnittlig belåningsgrad for disse lånene er 67 prosent. Boliglån som inngår i misligholdsvolumet utgjør om lag 225 millioner kroner. Om lag 170 millioner kroner i utlån er innenfor 80 prosent belåningsgrad, og om lag 215 millioner kroner er innenfor 90 prosent belåningsgrad. Sikkerheten er også god for forfalte boliglån mellom 1 og 90 dager.

Sikkerheten for bedrifts-markedsslån uten verdifall som er misligholdt over 90 dager er god. Den høyeste belåningsgraden for disse lånene er 70 prosent. Den samme vurderingen gjelder for lån i restanse. For bedrifts-markedsslån som er misligholdte med verdifall er sikkerheten ikke vurdert som god nok. Tapene som er tatt, er vurdert som tilstrekkelige til at banken per i dag ikke mener at det ikke skal oppstå nye tap på disse kundene.

Av utlån til "Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift" er hoveddelen av utlånene nedbetalingslån/gjeldsbrevlån med pant i fast eiendom. Byggelån utgjør ca 850 millioner kroner i brutto utlån, og totalt engasjement på ca 1.110 millioner kroner.

Hovedvekten av disse utviklingsprosjektene ferdigstilles i 2010. Om lag 80 prosent av bedrifts-markedsslånene har belåningsgrad innenfor 80 prosent.

Største risiko for nedbetalings-/gjeldsbrevlånene er leietakerrisiko. For byggelån er de to største risikoene knyttet til byggekostnader og til forhåndssalg. Dette følges tett opp i banken.

Misligholdsdefinisjonen er endret i 2009 som medfører høyere misligholdsvolum, jf. note 43.

Fortsettes neste side

Note 44: Kredittrisiko Fortsettelse**Engasjementer fordelt på kundegrupper 2009**

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	SUM ENGASJE- MENTER	MISLIGHOLD UTEN IDENTIFISERT VERDIFALL	MISLIGHOLD MED IDENTIFISERT VERDIFALL	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
Utvikling av byggeprosjekter	1 436,3	127,1	149,2	1 712,6		17,5	17,6	6,6	11,0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	14,7	0,5		15,2	1,0	0,3	1,3	0,2	1,1
Transport ellers og lagring	37,3	0,2		37,5					
Overnattings- og serveringsvirksomhet	15,0			15,0			0,0		
Informasjon og kommunikasjon	6,6	1,7	2,0	10,3					
Omsetning og drift av fast eiendom	7 292,5	159,2	120,5	7 572,2	2,5	376,8	379,3	53,1	326,2
Faglig og finansiell tjenesteyting	585,0	2,0	3,1	590,1		5,8	5,8	5,8	-0,1
Forretningsmessig tjenesteyting	702,2	0,1	0,5	702,7		2,5	2,5	2,8	-0,3
Tjenesteytende næringer ellers	34,0	0,4	0,1	34,5					
Lønnstakere o.a.	25 690,5	1,2	2 794,8	28 486,5	299,8	148,8	448,6	89,9	358,6
Andre	0,1	37,1		37,2					
Utlandet	299,9		26,5	326,4	5,7	23,2	28,9	23,5	5,4
Sum	36 123,3	330,4	3 096,6	39 550,4	309,1	574,8	883,9	182,0	702,0
- Gruppenedskrivninger	-107,2			-107,2					
+ Øvrige verdiendringer									
Sum utlån til og fordringer på kunder	36 016,1	330,4	3 096,6	39 443,2	309,1	574,8	883,9	182,0	702,0

Engasjementer fordelt på kundegrupper 2008

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	SUM ENGASJE- MENTER	MISLIGHOLD UTEN IDENTIFISERT VERDIFALL	MISLIGHOLD MED IDENTIFISERT VERDIFALL	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
Finansielle hjelpeforetak	0,3			0,3					
Industri og bergverk	16,8	0,4		17,2					
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	13,2	1,9	2,1	17,2		0,2	0,2	0,3	-0,1
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	23,6	0,4	0,2	24,2		0,9	0,9	0,8	0,1
Utenriks sjøfart og og rørtransport	41,1	0,2		41,3					
Transport ellers og kommunikasjon	25,6	1,2		26,8					
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	10 725,4	359,1	656,0	11 740,5	5,5	323,3	328,8	117,5	211,3
Tjenesteytende næringer ellers	49,0	0,9		49,9		0,9	0,9	0,9	0,0
Lønnstakere o.a.	27 877,5	1,8	2 662,7	30 542,0	183,5	144,6	328,1	100,9	227,2
Andre	0,2	0,4	3,0	3,6		26,1	26,1	17,7	8,4
Utlandet	262,1		21,6	283,6	1,2	23,9	25,1	24,3	0,8
Sum	39 034,7	366,4	3 345,6	42 746,6	190,2	519,9	710,1	262,4	447,7
- Gruppenedskrivninger	-88,3			-88,3					
+ Øvrige verdiendringer	-33,6			-33,6					
Sum utlån til og fordringer på kunder	38 912,8	366,4	3 345,6	42 624,7	190,2	519,9	710,1	262,4	447,7

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

Fortsettes neste side

Note 44: Kreditrisiko Fortsettelse**Gjennomsbeløp engasjementer fordelt på kundegrupper 2009**

NOK MILL.	GJ.SNITT STØRRELSE UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GJ.SNITT STØRRELSE GARANTIER	GJ.SNITT STØRRELSE UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM GJ.SNITTLIGE ENGASJEMENTER
Industri	1,2			1,2
El-, gass-, damp- og varmtvannforsyning	1,2			1,2
Utvikling av byggeprosjekter	1 565,2	126,8	112,3	1 804,3
Varehandel, reparasjon av motorvogner	8,4	0,5		8,9
Transport ellers og lagring	65,3	1,2		66,5
Overnattings- og serveringsvirksomhet	15,0	2,4		17,4
Informasjon og kommunikasjon	5,8	0,4		6,2
Omsetning og drift av fast eiendom	7 786,7	185,2	282,8	8 254,7
Faglig og finansiell tjenesteyting	1 077,5	36,3	11,0	1 124,8
Forretningsmessig tjenesteyting	170,5	1,0	0,8	172,3
Tjenesteytende næringer ellers	46,2	0,4	0,1	46,7
Lønnstakere o.a.	26 962,9	1,1	2 781,0	29 745,0
Andre	0,2			0,2
Utlandet	275,2		19,2	294,4
Sum utlån til og fordringer på kunder	37 981,3	355,3	3 207,3	41 543,9

Gjennomsbeløp engasjementer fordelt på kundegrupper 2008

NOK MILL.	GJ.SNITT STØRRELSE UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GJ.SNITT STØRRELSE GARANTIER	GJ.SNITT STØRRELSE UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM GJ.SNITTLIGE ENGASJEMENTER
Finansielle hjelpeforetak	0,3			0,3
Industri og bergverk	19,5	0,4	1,2	21,1
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	30,0	2,5	0,3	32,8
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	26,0	0,8		26,8
Utenriks sjøfart og og røtransport	61,1			61,1
Transport ellers og kommunikasjon	45,1	1,2		46,3
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	10 776,6	361,0	676,5	11 814,1
Tjenesteytende næringer ellers	53,7	1,0		54,7
Lønnstakere o.a.	26 807,7	5,4	2 095,4	28 908,5
Andre	0,9	0,4	11,2	12,5
Utlandet	267,7		15,9	283,6
Sum utlån til og fordringer på kunder	38 088,7	372,7	2 800,5	41 261,9

Med relativt jevn balanseutvikling gjennom året og endringer av næringskoder i 2009, er engasjementsstørrelse medio 2009 beste estimat for gjennomsnitt i porteføljen.

Fortsettes neste side

Note 44: Kredittrisiko Fortsettelse**Engasjementer fordelt på geografisk område 2009**

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER		UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER	MISLIGHOLD UTEN	MISLIGHOLD MED	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
	GARANTIER	IDENTIFISERT VERDIFALL			IDENTIFISERT VERDIFALL				
Østlandet	29 189,9	330,2	2 388,7	31 908,8	218,2	501,6	719,8	134,1	585,6
Vestlandet	3 878,6	0,2	451,5	4 330,2	55,5	20,1	75,6	9,2	66,4
Sørlandet	482,8		72,5	555,4	3,9	8,6	12,5	4,6	7,9
Midt-Norge	1 537,2		97,0	1 634,2	15,2	3,6	18,8	1,7	17,1
Nord-Norge	733,4		60,3	793,8	10,6	13,1	23,7	4,2	19,5
Utlandet	301,4		26,5	327,9	5,8	27,8	33,6	28,1	5,5
Sum	36 123,3	330,4	3 096,5	39 550,2	309,1	574,8	883,9	182,0	702,0

Engasjementer fordelt på geografisk område 2008

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER		UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER	MISLIGHOLD UTEN	MISLIGHOLD MED	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
	GARANTIER	IDENTIFISERT VERDIFALL			IDENTIFISERT VERDIFALL				
Østlandet	30 822,9	365,7	2 640,0	33 828,5	135,3	461,0	596,3	224,4	371,9
Vestlandet	4 903,4	0,7	461,8	5 365,8	26,4	21,7	48,1	10,2	37,9
Sørlandet	564,0	0,0	66,9	630,9	2,0	4,6	6,6	0,5	6,1
Midt-Norge	1 633,3		92,5	1 725,9	11,0	0,4	11,4	0,1	11,3
Nord-Norge	849,1		58,9	908,0	13,7	6,6	20,3	1,5	18,8
Utlandet	262,1		25,5	287,5	1,8	25,7	27,5	25,7	1,8
Sum	39 034,7	366,4	3 345,6	42 746,6	190,2	519,9	710,1	262,4	447,8

Gjennomsbeløp engasjementer fordelt på kundegrupper 2009

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER		UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
	GARANTIER			
Finansielle hjelpeforetak			1,0	1,0
Bergverksdrift og utvinning		7,0		7,0
Industri		1,0		1,0
El-, gass-, damp- og varmtvannforsyning		1,1		1,1
Utvikling av byggeprosjekter	1 436,2		124,5	1 709,9
Varehandel, reparasjon av motorvogner	14,1			14,1
Transport ellers og lagring	37,2			37,2
Overnattings- og serveringsvirksomhet	15,0			15,0
Informasjon og kommunikasjon	6,6	1,7	2,0	10,3
Omsetning og drift av fast eiendom	7 226,3	153,7	119,1	7 499,1
Faglig og finansiell tjenesteyting	584,6	1,2	3,1	588,8
Forretningsmessig tjenesteyting	700,9	0,0	0,5	701,3
Tjenesteytende næringer ellers	34,0	0,0		34,0
Lønnstakere o.a.	25 378,3	1,2	1 876,6	27 256,0
Andre	0,1			0,1
Utlandet	290,3		14,8	305,0
Sum	35 732,7	283,2	2 165,1	38 181,0

Gjennomsbeløp engasjementer fordelt på kundegrupper 2008

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER		UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
	GARANTIER			
Industri og bergverk		16,8	0,0	16,8
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet		11,8	3,5	17,3
Varehandel, hotell- og restaurantdrift		23,0		23,1
Utenriks sjøfart og og rortransport		21,5		21,5
Transport ellers og kommunikasjon		25,5	1,1	26,6
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	10 518,3		360,5	11 519,6
Tjenesteytende næringer ellers	366,6		0,0	366,6
Lønnstakere o.a.	27 866,4		1,3	29 616,1
Andre	1,4			1,4
Utlandet	88,7			96,1
Sum	38 940,0	366,4	2 398,9	41 705,3

Fortsettes neste side

Note 44: Kreditrisiko Fortsettelse**Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid 2009**

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Inntil 1 mnd	352,0	28,9	18,8	399,7
1 - 3 mnd	636,3	39,3	34,5	710,0
3 mnd - 1 år	1 609,3	27,9	126,1	1 763,3
1 - 5 år	2 679,9	191,4	339,2	3 210,5
over 5 år	30 845,9	42,9	2 578,0	33 466,8
Sum	36 123,3	330,4	3 096,6	39 550,3

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid 2008

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Inntil 1 mnd	1 230,0	95,2	147,1	1 472,3
1 - 3 mnd	284,4	42,4	50,5	377,3
3 mnd - 1 år	2 186,4	27,4	434,4	2 648,2
1 - 5 år	3 442,1	193,6	385,1	4 020,8
over 5 år	31 891,8	7,8	2 328,4	34 228,0
Sum	39 034,7	366,4	3 345,6	42 746,6

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning 2009

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Forfalt 1 - 30 dager	2 155,3		21,3	2 176,5
Forfalt 31 - 60 dager	138,5		0,6	139,1
Forfalt 61- 90 dager	29,4		0,2	29,6
Forfalt over 90 dager	307,6		1,5	309,1
Sum	2 630,8		23,6	2 654,3

Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:

Østlandet	217,0		1,1	218,2
Vestlandet	55,2		0,3	55,5
Sørlandet	3,9			3,9
Midt-Norge	15,1			15,1
Nord-Norge	10,5		0,1	10,6
Utlandet	5,8			5,8
Sum	307,6		1,5	309,1

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning 2008

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Forfalt 1 - 30 dager	2 272,0	6,2	6,1	2 284,3
Forfalt 31 - 60 dager	430,0	19,0	0,9	449,9
Forfalt 61- 90 dager	95,6			95,6
Forfalt over 90 dager	190,2		2,3	192,5
Sum	2 987,8	25,3	9,3	3 022,4

Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:

Østlandet	135,3		2,2	137,5
Vestlandet	26,4			26,4
Sørlandet	2,0			2,0
Midt-Norge	11,0			11,0
Nord-Norge	13,7			13,7
Utlandet	1,8			1,8
Sum	190,2		2,3	192,6

Fortsettes neste side

Note 44: Kredittrisiko *Fortsettelse*

Forfalte engasjementer over 90 dager defineres som misligholdte. Kun misligholdte engasjementer blir fordelt pr. geografisk område i denne oversikten. For forfalte engasjementer så benyttes det samme definisjon som i Kapitalkravsforskriften, men hvor antall dager i definisjonen tilsvarer aldersfordelingen.

Definisjonen av mislighold er endret i 4. kvartal 2009. Engasjementer vurderes som misligholdt

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

Når en av de tre tilfellene beskrevet over inntreffer, skal engasjementet og resten av kundens engasjementer vurderes som misligholdt. Antall dager telles fra restansen er mer enn 2000 kroner. Friskmelding av konto inntreffer når det ikke er restanse lenger. Ved rapporteringstidspunktet kan restansebeløpet være mindre enn 2000 kroner. Den nye definisjonen er strengere enn forrige versjon og medfører flere engasjementer i mislighold. Sammenligningstall for 2008 er ikke omarbeidet.

Kredittrisiko oppdelt etter kundegrupper 2009

NOK MILL.	SUM EBGASJEMENTER MED VERDIFALL	SUM FORFALTE ENGASJEMENTER	SUM VERDIENDRINGER	SUM NEDSKRIVNINGER	SUM RESULTATFØRTE VERDIENDRINGER I PERIODEN
Utvikling av byggeprosjekter	17,5			6,6	9,3
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0,3	1,0		0,2	
Informasjon og kommunikasjon					
Omsetning og drift av fast eiendom	376,8	2,5		53,1	-27,3
Faglig og finansiell tjenesteyting	5,8			5,8	-0,3
Forretningsmessig tjenesteyting	2,5			2,8	2,6
Lønnstakere o.a.	148,8	299,8		89,9	-19,9
Andre					-1,4
Utlandet	23,2	5,7		23,5	4,3
Sum	574,8	309,1		182,0	-32,7

Kredittrisiko oppdelt etter kundegrupper 2008

NOK MILL.	SUM EBGASJEMENTER MED VERDIFALL	SUM FORFALTE ENGASJEMENTER	SUM VERDIENDRINGER	SUM NEDSKRIVNINGER	SUM RESULTATFØRTE VERDIENDRINGER I PERIODEN
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	0,2			0,3	
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	0,9			0,8	
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	323,3	5,5		117,5	91,0
Tjenesteytende næringer ellers	0,9			0,9	
Lønnstakere o.a.	144,6	183,5	-33,6	100,9	6,3
Andre	26,1			17,7	-6,1
Utlandet	23,9	1,2		24,3	0,9
Sum	519,9	190,2	-33,6	262,4	92,0

Overtatte pantsatte eiendeler

Storebrand Bank Konsern har ingen overtatte pantsatte eiendeler ved utgangen av 2009.

Fortsettes neste side

Note 44: Kredittrisiko Fortsettelse**Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet (FVO)**

NOK MILL.	UTLÅN		LIKVIDITETSPORTEFØLJE	
	2009	2008	2009	2008
Balanseført verdi	758,3	282,9	4 487,7	3 439,5
Maksimal eksponering for kredittrisiko	758,3	282,9	4 487,7	3 439,5
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen				
Årets endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som endringer i kredittrisiko			19,3	-39,3
Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko			18,9	-39,3
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				

Utlån til kunder måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver hentet fra Reuters og kredittspreader for tilvarende nye lån pr. utgangen av desember.

Finansielle eiendeler øremerkes til virkelig verdi over resultatet (FVO) ved førstegangsinnregning i de tilfeller en annen måling ville medført inkonsistens i resultatregnskapet.

Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet (FVO)

NOK MILL.	2009	2008
Årets endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	10,4	0,2
Differanse mellom forpliktelsesens balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	11,4	-1,2
Akkumulert endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kredittrisiko	10,4	0,2
Differanse mellom forpliktelsesens balanseførte verdi og det kontraktmessige beløpet ved forfall	11,4	-1,2

Kredittrisiko for derivater

Kredittrisiko fordelt på motpart

NOK MILL.	AAA		AA		A		BBB		NON-INVEST-MENT GRADE		SUM 2009 VIRKELIG VERDI	SUM 2008 VIRKELIG VERDI
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI				
Frankrike												11,0
England		1,4	184,5								185,9	89,0
Norge		111,5	264,1					214,7			590,3	1 638,8
Sverige			31,2								31,2	51,6
Danmark												1,5
Sum		112,9	479,8					214,7			807,4	1 791,7
Verdiendringer:												
Sum verdiendringer balanse			112,9	570,5				214,7			898,1	1 791,7
Resultatførte verdiendringer i perioden	-10,5	-138,8	55,4				-392,8			-486,8		349,0

Aksjeopsjoner, renteswapper, valutarenteswapper og terminkontrakter

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

Note 45: Likviditetsrisiko**Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser 2009**

NOK MILL.	0 - 6 MND	6 - 12 MND	1 - 3 ÅR	3 - 5 ÅR	OVER 5 ÅR	SUM	BALANSEFØRT
							VERDI
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 524,2	1 111,7	4 829,3	3 503,6	0,3	10 969,2	10 211,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	18 311,4	7,9	0,5			18 319,8	18 319,8
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 744,1	2 139,6	6 664,0	3 076,6	6 932,4	21 556,8	10 151,4
Annen gjeld	587,0					587,0	587,0
Ansvarlig lånekapital	14,0	197,4	571,8	309,2		1 092,3	960,4
Ubenyttede kredittrammer utlån	4 388,8					4 388,8	
Lånetilsagn	467,8					467,8	
Sum finansielle forpliktelser	28 037,3	3 456,7	12 065,6	6 889,4	6 932,7	57 381,7	40 230,4

Beløpene inkluderer opptjente renter.

Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser 2008

NOK MILL.	0 - 6 MND	6 - 12 MND	1 - 3 ÅR	3 - 5 ÅR	OVER 5 ÅR	SUM	BALANSEFØRT
							VERDI
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 085,2	46,3	5 474,9	337,1		6 943,5	6 517,1
Innskudd fra og gjeld til kunder	18 171,2	120,3				18 291,5	18 291,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 552,6	3 111,5	12 194,3	2 264,7	2 761,5	22 884,6	16 824,0
Annen gjeld	419,8					419,8	422,7
Ansvarlig lånekapital	24,9	23,0	79,8	112,3	1 101,3	1 341,3	962,0
Ubenyttede kredittrammer utlån	4 091,6					4 091,6	
Lånetilsagn	418,9					418,9	
Sum finansielle forpliktelser	26 764,2	3 301,1	17 749,0	2 714,1	3 862,8	54 391,2	43 017,3

Beløpene inkluderer opptjente renter.

Forfallsversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.09. Forfallsversikten er satt opp via beregninger foretatt i risikostyringssystemet QRM.

Note 46: Valutaeksponering**Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta**

BELØP I MILLIONER	BALANSEPOSTER		TERMINER NETTO SALG	NETTOPOSISJON	
	EIENDELER	FORPLIKTELSE		I VALUTA	I NOK
CHF	67,7	0,5	67,2		
DKK	3,5	3,5			
EUR	25,2	881,8	-856,6	-0,7	-5,4
GBP	2,9	3,5	-0,6		
JPY	7,2		7,2	-0,5	
SEK	474,7	415,0	59,7	0,2	0,2
USD	63,7	29,8	33,9	0,1	0,5
Andre	0,1	0,1			
Sum 2009					-4,8
Sum 2008					-2,0

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

Note 47: Sensitivitetsanalyser finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen pr. 31.12.2009:

Innvirkning på inntekter

BELØP I MILLIONER	BELØP
Renter -1,5%	13,8
Renter +1,5%	-13,7

Innvirkning på resultat/egenkapital

BELØP I MILLIONER	BELØP
Renter -1,5%	13,8
Renter +1,5%	-13,7

Noten viser den regnskapsmessige effekten over en 12 måneders periode av en umiddelbar parallell renteendring på henholdsvis + 1,5%-poeng og - 1,5%-poeng. Det er tatt hensyn til den engangseffekt en slik umiddelbar renteendring har på de poster som føres til virkelig verdi og sikringsverdi og på de effekter renteendringen har på resultatet for gjenværende rentedurasjonsperiode før renteendringen får inntekts-/og kostnadmessig effekt. Sensitivitetsberegningen er foretatt via risikostyringssystemet QRM. Poster som påvirkes av engangseffekter og som føres til virkelig verdi er likviditetsporteføljen, utlån til fastrente, innlån via bytteordningen med staten, innskudd med aksjeavkastning og derivater. Poster som påvirkes av engangseffekter og som sikringsbokføres er innlån med fastrente.

Se også note 46 vedrørende valutaeksponering.

RESULTATREGNSKAP STOREBRAND BANK ASA

1. januar - 31. desember

NOK MILL.	NOTE	2009	2008
Renteinntekter		1 529,4	2 633,4
Rentekostnader		-1 215,4	-2 146,4
Netto renteinntekter	6	314,0	486,9
Provisjonsinntekter		101,1	98,1
Provisjonskostnader		-14,7	-30,8
Netto provisjonsinntekter	7	86,4	67,2
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	6	56,3	-2,7
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper	17	-1,2	-1,6
Andre inntekter	9	74,3	31,6
Sum andre driftsinntekter		129,4	27,3
Lønn og andre personalkostnader	10, 11	-151,9	-134,3
Generelle administrasjonskostnader	11	-96,9	-97,8
Andre driftskostnader	11, 26, 27	-159,6	-145,4
Sum driftskostnader		-408,4	-377,6
Driftsresultat før tap		121,5	203,9
Periodens nedskrivninger	8	-80,1	-121,2
Resultat av ordinær drift		41,3	82,7
Skatt	12	-10,9	-24,8
Årsresultat		30,5	57,9
Disponeringer:			
Overført til/fra annen egenkapital		-87,9	57,9
Avgitt konsernbidrag		118,4	
Sum disponeringer		30,5	57,9

OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT

NOK MILL.	NOTE	2009	2008
Endring estimatawik pensjoner		5,5	-3,4
Årsresultat		30,5	57,9
Totalresultat		35,9	54,5

BALANSE STOREBRAND BANK ASA

31. desember

NOK MILL.	NOTE	2009	2008
Eiendeler			
Konter og fordringer på sentralbanker	13, 14	368,4	672,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13, 15	2 320,0	1 306,9
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Aksjer og andeler	13, 16	1,0	1,4
Obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	13, 20, 40, 42	11 402,8	6 610,4
Derivater	13, 22, 40, 42	390,2	876,9
Andre eiendeler	13, 29	2 223,6	1 025,6
Brutto utlån	13, 23, 40	21 301,1	27 463,7
Nedskrivninger utlån	24	-336,0	-350,1
Netto utlån til kunder	13, 42	20 965,1	27 113,7
Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	17	26,4	27,6
Varige driftsmidler	27	15,7	13,3
Immaterielle eiendeler	26	48,1	54,1
Utsatt skattefordel	12	175,7	155,9
SUM EIENDELER		37 937,0	37 858,1

NOK MILL.	NOTE	2009	2008
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13, 31, 40	10 355,5	6 517,1
Innskudd fra og gjeld til kunder	13, 32, 40	18 344,7	18 305,0
Annen finansiell gjeld:			
Derivater	13, 22, 40, 42	289,0	467,1
Utstedte sertifikater og obligasjoner	13, 33	4 853,5	8 999,8
Annen gjeld	13, 36	730,4	433,1
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	35	14,1	19,9
Pensjonsforpliktelse	10	79,5	80,1
Ansvarlig lånekapital	13, 34	960,4	962,0
SUM GJELD		35 627,2	35 784,2
Aksjekapital		960,6	916,6
Overkursfond		156,0	
Annen innskutt egenkapital		518,7	400,3
Annen egenkapital		674,6	757,0
SUM EGENKAPITAL		2 309,8	2 073,9
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		37 937,0	37 858,1

Lysaker, 16. februar 2010
Styret i Storebrand Bank ASA


Idar Kreutzer
Styrets leder



Stein Wessel-Aas
Styrets nestleder


Kristine Schei
Styremedlem


Roar Thoresen
Styremedlem


Odd Arild Grefstad
Styremedlem


Heidi Storrukste
Styremedlem


Klaus-Anders Nysteen
Adm. direktør

EGENKAPITALENDRINGER

STOREBRAND BANK ASA

NOK MILL.	INNSKUTT EGENKAPITAL				ANNEN EGENKAPITAL			TOTAL EGENKAPITAL
	AKSJE-KAPITAL	OVER-KURS-FOND	ANNEN INNSKUTT EGENKAPITAL	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	ESTIMAT-AVVIK PENSJONER	ANNEN EGENKAPITAL	SUM ANNEN EGENKAPITAL	
Egenkapital 31.12.07	916,6		400,3	1 316,9	27,1	688,3	715,4	2 032,3
Periodens resultat						57,9	57,9	57,9
Endring i estimatavik pensjoner					-3,4		-3,4	-3,4
Sum øvrige resultatelementer	0,0		0,0	0,0	-3,4	0,0	-3,4	-3,4
Totalresultat for perioden	0,0		0,0	0,0	-3,4	57,9	54,6	54,6
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Avgitt konsernbidrag						-13,0	-13,0	-13,0
Egenkapital 31.12.08	916,6	0,0	400,3	1 316,9	23,7	733,3	757,0	2 073,9
Periodens resultat						30,5	30,5	30,5
Endring i estimatavik pensjoner					5,5		5,5	5,5
Sum øvrige resultatelementer	0,0	0,0	0,0	0,0	5,5	0,0	5,5	5,5
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	5,5	30,5	35,9	35,9
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Kapitalforhøyelse	44,0	156,0		200,0			0,0	200,0
Mottatt konsernbidrag			118,4	118,4			0,0	118,4
Avgitt konsernbidrag						-118,4	-118,4	-118,4
Egenkapital 31.12.09	960,6	156,0	518,7	1 635,3	29,2	645,3	674,6	2 309,8

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

Egenkapitalen endrer seg med resultatet i den enkelte periode, egenkapitaltransaksjoner med eierne og poster som innregnes direkte mot totalresultatet. Aksjekapital, overkursfond og annen egenkapital vurderes og styres samlet. Overkursfondet kan benyttes til dekning av tap, og annen egenkapital kan anvendes i samsvar med allmennaksjelovens bestemmelser.

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

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

Selskapet har en målsetting om over tid å ha en kjernekapitaldekning på 10 prosent. Generelt kan egenkapital i selskapet styres uten materielle begrensninger dersom kapitalkrav er oppfylt og de respektive juridiske enhetene har forsvarlig soliditet.

For nærmere opplysninger om morbankens oppfyllelse av kapitalkrav, se note 39.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING STOREBRAND BANK ASA

1. januar - 31. desember

NOK MILL.	NOTE	2009	2008
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder		1 436,6	2 660,0
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder		-592,5	-1 035,0
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder		6 182,1	9 569,7
Netto inn-/utbetalinger av kundeinnskudd bank		31,1	735,3
Netto innbetalinger/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi		-4 468,3	-3 891,6
Betaling av inntektsskatt		5,7	
Utbetalinger til drift		-348,5	-481,3
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter		138,9	
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		2 385,0	7 557,1
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper og tilknyttede selskaper			2,0
Netto utbetalinger ved kjøp/kapitalisering av datterselskaper		-823,1	-520,5
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		-21,1	-16,3
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-844,2	-534,7
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger ved nedbetaling av lån		-5 209,6	-11 641,2
Innbetaling ved opptak av lån		954,0	3 005,9
Utbetaling av renter lån		-540,5	-1 074,0
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital		-36,9	-55,9
Netto inn-/utbetalinger på utlån til og fordring på andre finansinstitusjoner			-68,2
Netto inn-/utbetalinger av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner		3 789,7	3 436,7
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital		200,0	
Innbetaling av mottatt konsernbidrag		24,9	212,1
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-13,0	-279,1
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		-831,4	-6 463,7
Netto kontantstrøm i perioden		709,4	558,6
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		709,4	558,6
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		1 979,0	1 420,4
Beholdning av kontanter og kontantekvivalentene ved periodeslutt		2 688,4	1 979,0
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	368,4	672,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	15	2 320,0	1 306,9
Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter i balansen		2 688,4	1 979,0

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

Operasjonelle aktiviteter

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

Investeringsaktiviteter

Omfatter kontantstrømmer for eierinteresser i konsernselskaper og varige driftsmidler.

Finansieringsaktiviteter

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

Kontanter/kontantekvivalenter

Kontanter/kontantekvivalenter er definert som fordringer på sentralbanker og utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner. Forårstall er omarbeidet i samsvar med denne definisjonen.

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 0: Regnskapsprinsipper

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

Basisprinsipper

- Selskapsregnskapet for Storebrand Bank ASA er avgitt i samsvar med § 1-5 i årsregnskapsforskrift for banker, finansieringsforetak, m.m. som omhandler forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følge av lov og forskrifter (heretter kalt forenklet IFRS).
- Forenklet IFRS innebærer adgang til å inntektsføre avsatt utbytte og konsernbidrag samt at styrets forslag til utbytte og konsernbidrag kan føres som gjeld på balanse dagen. Etter fullstendig IFRS skal utbytte og konsernbidrag klassifiseres som egenkapital inntil det er besluttet på generalforsamling. For øvrig medfører forenklet IFRS at selskapet anvender regnskapsprinsippene som følger av IFRS fullt ut.

Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Utarbeidelsen av årsregnskapet i overensstemmelse med forenklet IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Se nærmere omtale om dette i note 1.

Det er ingen endring av regnskapsprinsipper i 2009.

Nye og endrede standarder

Regnskapsstandarden, IAS 1 Presentasjon av finansregnskap, er endret. Oppstillingen over egenkapital ble i 2008 presentert som en note til finansregnskap, men presenteres nå som en tabell etter balanseoppstillingen. Det er videre innført et nytt resultatbegrep – Totalresultat. I Totalresultat inngår, i tillegg til årsresultatet, poster som tidligere ble ført direkte mot egenkapital, med unntak for transaksjoner med eiere.

IFRS 8 - Driftssegment

IFRS 8 Driftssegmenter som erstatter IAS 14 Segmentrapportering bygger i større grad på ledelsens interne oppfølging. Segmentrapporteringen for Storebrand Bank har tidligere også bygget på ledelsens interne oppfølging og overgang til IFRS 8 medfører derfor ingen endringer i segmentrapporteringen. Det er heller ingen endring i måling av segmentresultatene, som baseres på prinsipper som benyttes i IFRS i finansregnskapet.

Endringer i IAS 1 og IFRS 8 trådte i kraft 1. januar 2009, men endringene har ingen virkning på måling eller periodisering av postene i finansregnskapet for regnskapsperioden.

Det foreligger nye regnskapsstandarder samt endringer og fortolkninger av standarder som ikke er trådt i kraft for året

som avsluttes 31. desember 2009, og som ikke er anvendt ved utarbeidelsen av dette selskapsregnskapet. En anvendelse av disse forventes ikke å ha vesentlig effekt på selskapsregnskapet.

Segmentrapportering

Selskapet er organisert i egne avdelinger. Derimot foretas det ingen segmentrapportering for Storebrand Bank ASA, kun for Storebrand Bank Konsern, se note 3 til konsernregnskapet.

Varige driftsmidler

Selskapets varige driftsmidler består av maskiner, inventar, biler, EDB-systemer og bygninger som benyttes av selskapet til egen virksomhet.

Maskiner, inventar og biler vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger.

Avskrivningsperiode og – metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med den økonomiske levetiden for driftsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utranteringsverdi.

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

Immaterielle eiendeler

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

Avskrivningsperiode og – metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med den økonomiske levetiden for den immaterielle eiendelen. Tilsvarende gjelder for utranteringsverdi.

Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Storebrands pensjonsordning for egne ansatte er en ytelsesordning.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesplaner beregnes etter lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag, basert på forutsetninger om

diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, uførhet og frivillig avgang. Diskonteringsrenten fastsettes lik en risikofrie rente hensyntatt gjennomsnittlig gjenværende løpetid. Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse, samt forventet avkastning av pensjonsmidlene.

Estimatavvik og virkningen av endrede forutsetninger blir regnskapsført mot totalresultat i den perioden de oppstår. Virkningen av endringer i pensjonsplan blir løpende resultatført, med mindre planendringen er betinget av fremtidig opptjening. Virkningen fordeles da lineært over tiden til ytelsen er fullt ut opptjent. Arbeidsgiveravgift inngår som en del av pensjonsforpliktelsen og som en del av estimataviket som vises i egenkapitalen.

Storebrand har både forsikret- og uforsikret pensjonsordning. Den forsikrede ordningen i Norge er tegnet i Storebrand Livsforsikring AS som også inngår i Storebrand konsernet.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den knytter seg til poster som er ført direkte mot totalresultat. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel balanseføres når det kan sannsynliggjøres at selskapene i konsernet i fremtiden vil ha tilstrekkelige skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

Avsatt utbytte / konsernbidrag

Etter forenklet IFRS, anvendes i selskapsregnskapene, gis det adgang til å inntektsføre avsatt utbytte og konsernbidrag, samt at styrets forslag til utbytte og konsernbidrag kan føres som gjeld på balansedagen. Etter fullstendig IFRS skal utbytte og konsernbidrag klassifiseres som egenkapital inntil det er besluttet på generalforsamling.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Generelle prinsipper og definisjoner

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand blir part i instrumentets kontraktmessige bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi. Førstegangsinnregningen inkluderer transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen/forpliktelsen, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelsen ikke er til virkelig verdi over resultatet.

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

Finansielle forpliktelser fraregnes fra balansen når de har opphørt – dvs. når plikten angitt i kontrakten er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Definisjon av amortisert kost

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

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til kjøpskurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen, og for en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, salgskurs.

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

Virkelig verdi av utlån som regnskapsføres etter amortisert kost estimeres ved å legge til grunn gjeldende markedsrente på tilsvarende utlån. Nedskrivninger på utlån hensyntas både i amortisert kost og ved estimering av virkelig verdi. Ved estimering av virkelig verdi sees det også hen til utvikling i kredittrisiko for øvrig.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det på hver balansedag om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

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

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

KLASSIFIKASJON OG MÅLING AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;

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

Holdt for omsetning

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

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

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

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

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

En betydelig andel av Storebrands finansielle instrumenter er klassifisert som til virkelig verdi over resultatet grunnet at:

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

Regnskapsføringen er tilsvarende som for gruppen holdt for omsetning.

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, og som ikke blir notert i et aktivt marked, unntatt de som foretaket har til hensikt å selge umiddelbart eller på kort sikt, som

skal klassifiseres som holdt for omsetning, og de som foretaket ved førstegangsinnregning øremerker til virkelig verdi over resultatet,

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

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

Regnskapsføring av derivater som ikke er sikring

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

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

Regnskapsføring av derivater som sikring

Virkelig verdi sikring

Storebrand benytter seg av virkelig verdi sikring, sikringsobjektene er finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost. Derivater som faller inn under denne kategorien regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet, verdiendringer på sikringsobjektet som er henførbare til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet.

Den økonomiske sikringen av fastrente inn- og utlån i Storebrand Bank benytter denne type sikringsbokføring. Som følge av sammenfallende prinsipper for måling av sikringsobjekter og sikringsinstrumenter i de øvrige deler av konsernet reflekteres den økonomiske sikringen av de ordinære vurderingsregler.

Finansielle forpliktelser

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

Strukturerte produkter – sammensatte finansielle instrumenter

Storebrand Bank har utstedt aksjeindeksobligasjoner. Disse består hovedsakelig av en utstedt obligasjon og en solgt aksjeindeksopsjon. Ved tidspunkt for utstedelse innregnes aksjeindeksopsjonen til virkelig verdi da opsjonen er et derivat som ikke er nært relatert til den utstedte obligasjonen. De utstedte obligasjoner innregnes samtidig til amortisert kost. Det regnskapsføres ingen gevinster på tidspunktet for utstedelse av strukturerte gevinster ("dag 1-gevinster").

Sertifikatlån/Obligasjonslån

Tilsvarende behandling som for strukturerte produkter.

Renteinntekter og – kostnader bankvirksomhet

Renteinntekter og -kostnader bokføres i resultatregnskapet til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetoden. Effektiv rentemetode inneholder etableringsgebyrer.

Note 1: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Estimater og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventning om fremtidige hendelser. Regnskapsestimaterne kan avvike fra de faktiske resultater, men de er basert på beste skjønn på tidspunkt for regnskapsavleggelsen.

Generelt vil følgende faktorer ofte være sentrale i resultatgenereringen:

- Utvikling i rente- og aksjemarkedene
- Risikostyring og endringer i eiendelenes sammensetninger gjennom året
- Utvikling i eiendomsmarkedet
- Utvikling i kostnadsnivå

Viktige estimater og vurderinger som kan gi vesentlig justering av innregnede verdier, er omtalt nedenfor.

Finansielle instrumenter

Situasjonen i finansmarkedet i 2008 og 2009 har medført at andelen av finansielle instrumenter som kan verdsettes basert på observerbare priser eller forutsetninger ble redusert sammenlignet med tidligere. Usikkerheten i verdsettelsen er høyere for de typer verdipapirer som er priset på bakgrunn av ikke-observerbare forutsetninger. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke innregnede verdier.

Det vises for øvrig til note 2 og note 40 hvor verdsettelse av finansielle instrumenter beskrives ytterligere.

For finansielle instrumenter som er vurdert til amortisert kost vurderes det om det på balansedagen finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi. Når det gjelder utlån i bankvirksomheten benyttes både individuelle- og gruppenedskrivninger. Gruppenedskrivning på utlån beregnes særskilt for nærings- og privatlån. Endringer i debtors betalingsevne, sikkerhet/belåningsgrad og andre forretningsmessige risikofaktorer, vil kunne påvirke innregnede nedskrivninger.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid testes årlig for nedskrivningsbehov. Varige driftsmidler og øvrige immaterielle eiendeler vurderes årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter.

Pensjoner egne ansatte

Nåverdien på pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelsen av økonomiske og demografiske forutsetninger. De beregningsforutsetninger som benyttes skal være realistiske, innbyrdes konsistente og oppdaterte i den forstand at de skal baseres på en enhetlig antagelse om fremtidig økonomisk utvikling. Beregninger av pensjonsforpliktelsene pr. 31.12.2009 er foretatt av aktuarer. Eventuelle endringer knyttet til forventet lønnsvekst og diskonteringsrente mv kan gi betydelig effekt på de innregnede pensjonsforpliktelser for egne ansatte (IAS 19).

Note 2: Verdsettelse av Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Selskapet kategoriserer finansielle instrumenter som verdsettes til virkeligverdi på tre forskjellige nivåer som er nærmere beskrevet nedenfor. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet og ulike målemetoder:

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

Denne kategorien omfatter børsnoterte aksjer. Aksjene anses på dette grunnlag å være tilstrekkelig likvide til å omfattes på dette nivå. Obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat er generelt klassifisert på nivå 1. Når det gjelder derivater vil standardiserte aksjeindeks- og rentefutures omfattes på dette nivå.

Nivå 2: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på observerbar markedsinformasjon ikke omfattet av nivå 1

Denne kategorien omfatter finansielle instrumenter som verdsettes basert på markedsinformasjon som kan være direkte observerbar eller indirekte observerbar. Markedsinformasjon som er indirekte observerbar innebærer at prisene kan være avledet fra observerbare relaterte markeder. Nivå 2 omfatter aksjer eller tilsvarende egenkapitalinstrumenter der markedskurser er tilgjengelig, men der omsetningsvolum er for begrenset til å oppfylle kriteriet for nivå 1. Normalt vil aksjene på dette nivå være omsatt i løpet av siste måned. Obligasjoner og tilsvarende instrumenter er generelt klassifisert på dette nivå. Videre er rente- og valutaswap klassifisert på nivå 2.

Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på informasjon som ikke er observerbar iht nivå 2

Aksjer klassifisert på nivå 3 omfatter investeringer i primært unoterte/private selskaper. Storebrand Bank ASA har ingen vesentlige finansielle instrumenter som omfattes av nivå 3.

Se for øvrig note 40 for spesifisering finansielle instrumenter på ulike nivåer.

Note 3: Segment

Ledelsens segmentrapportering for Storebrand Bank gjøres kun på konsernnivå. Se note 3 under Storebrand Bank Konsern.

Note 4: Godtgjørelser og nærstående parter**Godtgjørelser til ledende ansatte og tillitsvalgte pr. 31.12.09:**

NOK 1000	GODT- GJØRELSE 9)	1/3			ÅRETS PENSJONS- OPPTJENING	NÅVERDI PENSJON	EIER ANTALL AKSJER 2)	LÅN 3)	RENTESATS I % PR. 31.12.09	AVDRAGSPLAN PLAN 4)	UTE- STÅENDE BELØP 5)
		BONUS- BANK 1)	BONUSBANK UTBETALES 2010 1)	LØNNS- GARANTI (MND)							
Ledende ansatte											
Klaus-Anders Nysteen (adm.dir.)	3 532	81	360	18	757	2 419	50 999	3 254	3,2/2,8	2026/2017	
Monica Kristoffersen	1 563	77	126		256	2 366	1 100	2 519	3,20	2028	
Anne Grete T. Wardeberg	1 439	50	117		213	1 596	2 590				
Mikkel Andreas Vogt	1 948		200		425	1 033	3 732	1 970	3,2/2,8	2028/2013	
Trond Fladvad	1 950	55	152		408	1 140	3 619	5 273	3,65/3,2/2,8	2032/2017/2012	
Robert Fjelli	2 185		280		483	1 113	1 100	3 890	3,2/2,8	2039/2019	
Lars Syse Christiansen	1 183				154	314		1 653	2,80	2038	
Truls Nergaard	1 406	190	263		658	491					
Styret 6)											
Idar Kreutzer 7)	5 820	4 232	1 411	24	893	15 401	93 355	12 242	3,49/2,8/3,19	2037/2025/2018	
Roar Thoresen 8)	3 548	381	694	18	902	6 895	28 282	3 763	3,64/2,8	2029/2013	
Heidi Storruste	145						1 228	2 761	3,2/2,8		
Steinar Wessel-Aas	145										
Kristine Schei	145										
Odd Arild Grefstad 8)	3 325	1 418	573	18	578	8 373	25 960	2 602	3,19/2,8	2024/2019	
Ida Helliesen	145										
Kontrollkomite											
Finn Myhre	168							1 169	3,19	2025/2014	
Maria Borch Helsengreen	120						50				
Tone Margrethe Reierselmoen	120						1 734	588	3,50	2021	
Jan Ljone	120										

- 1) Innstående i bonusbank pr. 31.12.2009 fratrukket Storebrands initielle innskudd. Ledende ansatte har som en del av sin lønnsavtale også avtale om prestasjonsavhengig bonus, som er knyttet opp mot konsernets verdibaserte styringssystem. Verdiskapningen i konsernet finansierer bonusen, mens egen prestasjon bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonusen som tildeles. Tildelt bonus tillegges bonusbank der 1/3 av saldo utbetales årlig. Dersom årlige utbetalinger i sum overstiger samlede bonustildelninger og avkastning, vil dette medføre at deler av Storebrands initielle innskudd vil inngå i den årlige utbetaling. Med unntak av styrets leder har øvrige ledende ansatte ved oppstart av bonusbank fått tilført et initielt innskudd. Ved fratredelse vil positivt initielt innskudd tilfalle Storebrand. Tilførte beløp i bonusbank eksponeres 50 prosent mot Storebrands aksjekurs og 50 prosent mot beste rente i Storebrand Bank. Over tid utvikler "aksjebanken" og "rentebanken" seg separat. I tråd med vedtak på generalforsamlingen i Storebrand ASA ble det i 2008 etablert en langtidsinsentivordning for konsernledelsen og andre ledende ansatte. I forbindelse med etableringen har det blitt utbetalt tidligere tilbakeholdt bonus opptjent fra 2008 og tidligere. Storebrand har også gitt et ekstra tilskudd som motsvarer størrelsen på dette beløpet. Utbetalingen er innberettet som lønn/bonus og beskattet som lønnsinntekt. Netto utbetaling, fratrukket skatt, har i sin helhet gått til kjøp av aksjer med bindingstid på 3 år.
- 2) Oversikten viser antall aksjer i Storebrand ASA eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jfr. RL 7-26.
- 3) Lån til ledende ansatte og styremedlemmer er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 1,7 mill. kroner til 80% av ordinær markedsrente. Lån utover 1,7 mill. kroner er gitt på ordinære markedsbetingelser.
- 4) Årstallet er det året lånet er avtalt nedbetalt.
- 5) Forfalte ikke betalte teminbeløp på lån.
- 6) Godtgjørelse til styret er godtgjørelse utbetalt i forbindelse med den enkeltes styreverv i Storebrand Bank ASA.
- 7) Idar Kreutzer, styrets leder, mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank ASA for dette vervet og selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets leder ved opphør eller endring av vervet. Idar Kreutzer er administrerende direktør i Storebrand ASA. Han har en lønnsgaranti på 24 måneder etter ordinær oppsigelsestid. Alle arbeidsrelaterte inntekter inkl. konsulentoppdrag kommer til fradrag. Han har en prestasjonsavhengig bonus basert på konsernets ordinære bonusordning som 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 utbetales årlig.
- 8) Roar Thoresen og Odd Arild Grefstad mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank ASA for dette styrevervet. Oppgitt godtgjørelse i noten er lønn og andre godtgjørelser utbetalt fra Storebrand Livsforsikring AS relatert til den stilling de innehar.
- 9) Spesifikasjon av godtgjørelse

NOK 1000	LØNN/ HONORAR	BONUS	TILLEGGS- GODTGJØRELSE	ANDRE SKATTEPLIKTIGE YTELSER 1)	SLUTT- VEDERLAG	SUM GODTGJØRELSE
Klaus-Anders Nysteen (adm.dir.)	2 422	899		211		3 532
Monica Kristoffersen	1 022	428		113		1 563
Anne Grete T. Wardeberg	948	384		107		1 439
Mikkel Andreas Vogt	1 287	539		122		1 948
Trond Fladvad	1 310	521		119		1 950
Robert Fjelli	1 428	652		105		2 185
Lars Syse Christiansen	1 017	144		22		1 183
Truls Nergaard	1 257			149		1 406

- 1) Omfatter bil, telefon, forsikring, rentefordel og andre trekkpliktige ytelser.

Fortsettes neste side

Note 4: Godtgjørelser og nærstående parter Fortsettelse**Godtgjørelser til ledende ansatte og tillitsvalgte pr. 31.12.08:**

NOK 1000	GODT- GJØRELSE 9)	1/3			ÅRETS PENSJONS- OPPTJENING	NÅVERDI PENSJON	EIER ANTALL AKSJER 2)	LÅN 3)	RENTESATS I % PR. 31.12.08	AVDRAGSPLAN PLAN 4)	UTE- STÅENDE BELOP 5)
		BONUS- BANK 1)	UTBETALES 2010 1)	LØNNS- GARANTI (MND)							
Ledende ansatte											
Klaus-Anders Nysteen (adm.dir.)	4 104		274	18	926	2 072	49 403	3 382	5,60/6,65	2026/2017	
Monica Kristoffersen	1 336		98		256	2 124	1 100	2 653	6,65/6,70	2017/2028	
Anne Grete T. Wardeberg	1 237		97		253	1 657	2 590	0			
Mikkel Andreas Vogt	1 607		133		462	682	2 137	2 063	5,60/6,80	2028/2013	
Trond Fladvad	1 614		105		443	812	2 024	5 828	5,60/6,65/7,00	2032/2017/2017	
Robert Fjelli	1 867		206		525	707	1 100	221	6,65	2018	
Styret 6)											
Idar Kreutzer 7)	9 100	3 028	1 009	24	955	15 561	91 760	12 543	5,60/6,79/6,95	2037/2025/2018	
Roar Thoresen 8)	5 875		477	18	924	6 184	26 686	1 660	5,60	2032	
Heidi Storruste	145						1 228	2 826	5,60/6,65	2037/2018	
Steinar Wessel-Aas	145							1 400	7,00	2021	
Kristine Schei	145										
Maalfrid Brath 8)	3 671				193	2 510	8 431	4 679	5,60/6,64	2035/2017	
Ida Helliessen	145										
Kontrollkomite											
Finn Myhre	155							1 303	6,79	2014/2025	
Maria Borch Helsingreen	110										
Tone Margrethe Reierselmoen	110							1 734	7,00	2021	
Jan Ljone	110										

- 1) Innstående i bonusbank pr. 31.12.2008 fratrukket Storebrands initielle innskudd. Ledende ansatte har som en del av sin lønnsavtale også avtale om prestasjonsavhengig bonus, som er knyttet opp mot konsernets verdibaserte styringssystem. Verdiskapningen i konsernet finansierer bonusen, mens egen prestasjon bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonusen som tildeles. Tildelt bonus tillegges bonusbank der 1/3 av saldo utbetales årlig. Dersom årlige utbetalinger i sum overstiger samlede bonustildelinger og avkastning, vil dette medføre at deler av Storebrands initielle innskudd vil inngå i den årlige utbetaling. Med unntak av styrets leder har øvrige ledende ansatte ved oppstart av bonusbank fått tilført et initielt innskudd. Ved fratredelse vil positivt initielt innskudd tilfalle Storebrand. Tilførte beløp i bonusbank eksponeres 50 prosent mot Storebrands aksjekurs og 50 prosent mot beste rente i Storebrand Bank. Over tid utvikler "aksjebanken" og "rentebanken" seg separat. I tråd med vedtak på generalforsamlingen i Storebrand ASA ble det i 2008 etablert en langtidsinsentivordning for konsernledelsen og andre ledende ansatte. I forbindelse med etableringen har det blitt utbetalt tidligere tilbakeholdt bonus opptjent fra 2008 og tidligere. Storebrand har også gitt et ekstra tilskudd som motsvarer størrelsen på dette beløpet. Utbetalingen er innberettet som lønn/bonus og beskattet som lønnsinntekt. Netto utbetaling, fratrukket skatt, har i sin helhet gått til kjøp av aksjer med bindingstid på 3 år.
- 2) Oversikten viser antall aksjer i Storebrand ASA eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jfr. RL 7-26.
- 3) Lån til ledende ansatte og styremedlemmer er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 1,7 mill. kroner til 80% av ordinær markedsrente. Lån utover 1,7 mill. kroner er gitt på ordinære markedsbetingelser.
- 4) Årstallet er det året lånet er avtalt nedbetalt.
- 5) Forfalte ikke betalte teminbeløp på lån.
- 6) Godtgjørelse til styret er godtgjørelse utbetalt i forbindelse med den enkeltes styreverv i Storebrand Bank ASA.
- 7) Idar Kreutzer, styrets leder, mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank ASA for dette vervet og selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets leder ved opphør eller endring av vervet. Idar Kreutzer er administrerende direktør i Storebrand ASA. Han har en lønnsgaranti på 24 måneder etter ordinær oppsigelsestid. Alle arbeidsrelaterte inntekter inkl. konsulentoppdrag kommer til fradrag. Han har en prestasjonsavhengig bonus basert på konsernets ordinære bonusordning som 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 utbetales årlig.
- 8) Roar Thoresen og Maalfrid Brath mottar ingen godtgjørelse fra Storebrand Bank ASA for dette styrevervet. Oppgitt godtgjørelse i noten er lønn og andre godtgjørelser utbetalt fra Storebrand Livsforsikring AS relatert til den stilling de innehar.
- 9) Spesifikasjon av godtgjørelse

NOK 1000	LØNN/ HONORAR	BONUS	TILLEGGS- GODTGJØRELSE	ANDRE SKATTEPLIKTIGE YTELSER 1)	SLUTT- VEDERLAG	SUM GODTGJØRELSER
Klaus-Anders Nysteen (adm.dir.)	2 286	1 588		229		4 104
Monica Kristoffersen	1 009	213		114		1 336
Anne Grete T. Wardeberg	911	215		111		1 237
Mikkel Andreas Vogt	1 193	290		124		1 607
Trond Fladvad	1 266	229		119		1 614
Robert Fjelli	1 297	449		121		1 867

- 1) Omfatter bil, telefon, forsikring, rentefordel og andre trekkpliktige ytelser

Fortsettes neste side

Note 4: Godtgjørelser og nærstående parter *Fortsettelse*

Styret i Storebrand ASA vil for ordinær generalforsamling 2010 fremlegge følgende erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i medhold av allmennaksjeloven § 6-16a, basert på konsernets tidligere vedtatte retningslinjer for kompensasjon til ledende ansatte i Storebrand. Tilsvarende erklæring som er vedtatt av styret i Storebrand ASA fremlegges for styret i Storebrand Bank ASA for godkjenning for oppfyllelse av allmennaksjeloven § 6-16a.

Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte gjengis nedenfor:

Om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

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

Veiledede retningslinjer for det kommende regnskapsåret

Storebrand skal ha konkurransedyktige og stimulerende avlønningsprinsipper som bidrar til å tiltrekke, utvikle og beholde høyt kvalifiserte medarbeidere. Det er en målsetting at den totale godtgjørelsen over tid skal bevege seg mot lavere andel fastlønn og høyere andel bonus. Lønnen til ledende ansatte fastsettes med utgangspunkt i stillingens ansvar og kompleksitet. Det utføres jevnlig sammenligninger med tilsvarende stillinger eksternt for å tilpasse lønnsnivået til markedet. Storebrand Bank ASA ønsker ikke å være lønnsledende i forhold til bransjen. Fastlønnen skal ligge ved median for tilsvarende stillinger, nivået for fastlønn og forventet bonus skal ligge i øvre kvartil for tilsvarende stillinger.

Ledende ansatte i Storebrand Bank ASA vil i tillegg til fast lønn kunne motta godtgjørelse i form av årlig bonus, deltakelse i felles pensjonsordning for konsernet, naturalytelser i form av fri avis, telefon, bilordning samt andre personalgoder. Ledende ansatte vil også kunne få en etterlønsordning, som garanterer lønn fratrukket annen inntekt i en nærmere fastsatt periode på inntil 24 måneder etter avsluttet arbeidsforhold.

Bindende retningslinjer for aksjer, tegningsrettigheter, opsjoner m.v. for det kommende regnskapsåret

Nærmere om bonussystemet

Storebrand konsernets bonusordning, som tilbys i tillegg til basislønn, er en prestasjonsavhengig bonus knyttet opp mot konsernets verdibaserte styringssystem. Verdiskapningen i konsernet finansierer bonusen, mens de ansattes egne prestasjoner bestemmer hvor stor andel av den finansierte bonusen som blir tildelt. Det blir årlig satt konkrete kvantitative mål for hvordan verdiskapningen i selskapet gir finansiering av bonus. I tillegg må konsernet tilfredsstillende mål i forhold til soliditet for at bonus skal finansieres.

Det blir årlig også satt konkrete mål for medarbeidernes prestasjoner som blir dokumentert i eget oppfølgningssystem.

For de fleste ansatte utbetales den tildelte bonusen direkte. For ledende ansatte og nøkkelmedarbeidere er det opprettet individuelle bonusbanker. For disse medarbeiderne settes tildelt bonus inn i bonusbanken. Det innskutte beløp deles i to, som forrentes med henholdsvis bankrente og utviklingen i Storebrand aksjen. Årlig utbetaling er 1/3 av saldo. Bonusordningen som er beskrevet ovenfor har fungert uendret siden 2001.

For medlemmer av konsernledelsen og enkelte andre ledende ansatte, med unntak av konsernsjefen, er det etablert en langtidsinsentivordning. I denne ordningen skal halvparten av utbetalt bonus etter skatt benyttes til kjøp av aksjer i Storebrand til markedspris. Disse aksjene har en bindingstid på 3 år, slik at beholdningen for deltagerne i 3-5 års perspektiv kan, med rimelige forutsetninger, utgjøre om lag en årslønn.

For konsernledelsen skal forventet bonusnivå over tid utvikle seg til å utgjøre et nivå på 50% av fastlønn. Faktisk årlig tildelt totalbonus, dvs. innskudd i bonusbanken, skal ikke kunne overstige 100% av fastlønn. Det vil si et tak på 200% av forventet bonusnivå. Bonusordningene i konsernet, herunder langtidsinsentivordningen, vil i 2010 bli nærmere gjennomgått og vurdert med sikte på foreta eventuelle justeringer. Det kan foretas endringer basert på dette, men kun innenfor de allerede etablerte ordninger som er beskrevet.

Aksjeprogram ansatte

Ledende ansatte gis, som øvrige ansatte i Storebrand, anledning til å kjøpe et begrenset antall aksjer i Storebrand ASA med en rabatt i henhold til et aksjeprogram for ansatte. Det praktiseres bindingstid på ett år for denne ordningen.

Lederlønnspolitikken ført i 2009

Lederlønnspolitikken ført i 2009 er basert på erklæringen av lederlønnfastsettelsen som ble behandlet på Generalforsamlingen i april 2009.

Konsernledelsen har i snitt ca. 37,5% forventet bonus beregnet i forhold til fast lønn. Det ble i opptjeningsåret 2008 ikke oppnådd målsatte krav for finansiering av bonus. Det ble dermed ikke tildelt bonus til ledende ansatte basert på resultater og prestasjoner i 2008.

Utbetaling fra bonusbanken i 2009 er gjennomført i henhold til regelverket ved at eksisterende innskudd i bonusbank, etter beregnet avkastning med henholdsvis bankrente og utviklingen i Storebrand aksjen fra 01.01.08 til 31.12.08, er utbetalt med 1/3. For året 2008 var avkastningen på innestående i bonusbanken ca - 37%.

Styret i Storebrand vedtok 10. juni 2008 en langtidsinsentivordning for ledende ansatte (LTI) i henhold til generalforsamlingens vedtak 23. april 2008. Ordningen gjelder for konsernledelsen og andre utvalgte nøkkelpersoner. På grunn av det ikke er tildelt bonus i henhold til den generelle bonusordningen for opptjeningsåret 2008, vil den videre opptrappingen av LTI-ordningen starte i 2010, basert på eventuell bonusopptjening i 2009. For opptjeningsåret 2009 var det grunnlag for ordinær bonusfinansiering. Det er derfor foretatt noe innskudd i bonusbanken til de ledende ansatte for dette året. For året 2009 var snittavkastningen i bonusbanken ca 70%.

Redegjørelse for virkningene for selskapet og aksjeeierne av avtaler om aksjebasert godtgjørelse

I henhold til LTI-ordningen blir halvparten av konserndirektørenes netto utbetalte bonus benyttet til kjøp av aksjer i Storebrand ASA til markedspris og med 3 års bindingstid.

Det er styret i Storebrand ASAs vurdering at dette ikke har negative konsekvenser for selskapet og aksjonærene gitt innretningen av ordningen og størrelsen på den enkelte konserndirektørs portefølje av aksjer i Storebrand ASA.

Fortsettes neste side

Note 4: Godtgjørelser og nærstående parter Fortsettelse**Transaksjoner med konsernselskaper:**

NOK MILL.	2009		2008	
	DATTERSELSKAPER	ØVRIGE KONSERNSELSKAPER	DATTERSELSKAPER	ØVRIGE KONSERNSELSKAPER
Renteinntekter	228,5		137,4	
Rentekostnader	1,1	0,2	2,1	0,6
Solgte tjenester	10,4	6,4	5,3	5,5
Kjøpte tjenester	0,2	79,5		58,3
Tilgode	2 185,1	5,0	1 101,7	271,9
Gjeld	169,7	10,3	53,8	41,5

Transaksjoner med konsernselskaper er basert på prinsipp om armlengdes avstand

Utlån overført til Storebrand Boligkreditt og Storebrand Eiendoms kreditt AS

Storebrand Bank ASA selger lån til kredittforetakene Storebrand Boligkreditt AS og Storebrand Eiendoms kreditt AS. Storebrand Bank ASA skal sørge for overførslar og tilbakeføringer av lån ved endringsbehov, dvs. ved behov for opplåning, overgang fra flytende til fast rente, overgang til ansattelån og overgang til boligkreditt. Kostnadene inngår som en del av det avtalefestede forvaltningshonoraret.

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

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

Oversikt over overførte utlån:

NOK MILL.	2009	2008
Til Storebrand Boligkreditt AS	6 488,5	15 706,1
Fra Storebrand Boligkreditt AS	2 724,2	1 762,9
Til Storebrand Eiendoms kreditt AS	2 178,0	
Fra Storebrand Eiendoms kreditt AS	127,3	

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

Overføring av utlån mellom Storebrand Bank ASA og Storebrand Livsforsikring AS

Storebrand Bank ASA har inngått avtale om å salg av lån med pant i nærings eiendom til Storebrand Livsforsikring AS. Porteføljen av lån som ble solgt i 2009 utgjorde NOK 367,3 mill. Det har også blitt inngått avtale som innebar at Storebrand Bank ASA kjøpte lån med pant i nærings eiendom for NOK 414,3 mill. fra Storebrand Livsforsikring AS. Transaksjonene ble gjennomført for å øke volumet av lån i Storebrand Eiendoms kreditt AS. Lånene vil benyttes som sikkerhet ved bruk av bytteordningen etablert av Norges Bank. Lånene som er solgt til Storebrand Livsforsikring AS har andre karakteristika enn lånene som skal benyttes i bytteordningene, men har ikke lavere verdi eller høyere risiko. Overføringene er gjennomført på markedsmessige vilkår.

Transaksjoner med andre nærstående parter

Storebrand Bank ASA definerer Storebrand Optimér ASA som annen nærstående part basert på formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Optimér ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Optimér ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 7,8 millioner kroner i regnskapet for 2009, og har et tilgodehavende fra selskapet på 1,5 millioner kroner pr. 31.12.09. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand. Storebrand Bank ASA definerer også Storebrand Infrastruktur ASA som annen nærstående part, basert på at daglig leder i Storebrand Infrastruktur ASA er ansatt i Storebrand Bank ASA, samt at formålet med selskapet er å tilby alternative spareprodukter til bankens kunder. Storebrand Infrastruktur ASA har ingen ansatte og selskapet har inngått avtale med Storebrand Bank ASA for den daglige forvaltningen av selskapet. Banken er også tilrettelegger for Storebrand Infrastruktur ASA ved gjennomføring av emisjoner i selskapet. Banken har inntektsført 0,4 millioner kroner i regnskapet for 2009, og har et tilgodehavende fra selskapet på 0,5 millioner kroner pr 31.12.09. Honorar til banken er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Lån til ansatte

NOK MILL.	2009	2008
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	165,3	137,6
Lån til ansatte i Storebrand konsern	1 161,1	1 072,7

Lån til ansatte er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 1,7 millioner kroner til 80% av ordinær markedsrente. Lån utover 1,7 millioner kroner er gitt på ordinære markedsbetingelser. Det er ikke gitt sikkerhetsstillelser til fordel for ansatte.

Bemanning og personalforhold

	2009	2008
Antall ansatte pr. 31.12.	170	163
Antall ansatte omregnet til årsverk	166	159

Antall ansatte pr. 31.12.2009 i Storebrand Bank ASA inkluderer 8 ansatte under omstilling, fritatt for arbeidsplikt.

Note 5: Godtgjørelse til ekstern revisor**Godtgjørelse ekskl. mva:**

NOK 1000	2009	2008
Lovpålagt revisjon	860	715
Andre attestasjonstjenester	324	
Skatterådgivning	16	
Andre tjenester utenfor revisjonen	108	40
Sum	1 308	755

All godtgjørelse til lovpålagt revisjon gjelder Deloitte AS.

Note 6: Netto inntekter fra finansielle instrumenter

NOK MILL.	2009	2008
Netto renteinntekter		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	69,3	172,1
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	1 167,2	2 255,1
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	281,2	197,1
Andre renteinntekter og lignende inntekter	11,7	9,1
Sum renteinntekter ¹⁾	1 529,4	2 633,4
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-274,1	-180,2
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-607,2	-1 004,3
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-234,4	-790,1
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-38,9	-68,2
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-60,8	-103,6
Sum rentekostnader ²⁾	-1 215,4	-2 146,4
Sum netto renteinntekter	314,0	486,9
1) Herav sum renteinntekter for utlån mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	1 221,1	2 418,5
2) Herav sum rentekostnader for innskudd mv. som ikke vurderes til virkelig verdi	-1 048,0	-2 083,3

Rentekostnader og verdiendringer på innlån til virkelig verdi (FVO):

NOK MILL.	2009	2008
Rentekostnader innlån FVO	-167,4	-63,2
Verdiendringer innlån FVO	15,9	-5,9
Netto kostnader innlån til virkelig verdi (FVO)	-151,5	-69,0

Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi:

NOK MILL.	2009	2008
Aksjer og andeler		
Mottatt utbytte av aksjer og andeler		
Netto gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og andeler	2,3	
Netto endring virkelig verdi aksjer og andeler	-0,2	-0,5
<i>Sum aksjer og andeler</i>	<i>2,1</i>	<i>-0,5</i>
Sertifikater og obligasjoner		
Realiserte gevinster/tap sertifikater og obligasjoner, FVO	3,5	-2,5
Urealiserte gevinster/tap sertifikater og obligasjoner, FVO	42,9	-13,2
<i>Sum obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer</i>	<i>46,4</i>	<i>-15,7</i>
Finansielle derivater		
Realiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	2,7	28,2
Urealiserte gevinster/tap på finansielle derivater, holdt for omsetning	5,2	-14,6
<i>Sum finansielle derivater</i>	<i>7,9</i>	<i>13,5</i>
Sum netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi	56,3	-2,7
Netto gevinst/tap på eiendeler til virkelig verdi:		
Eiendeler øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	48,4	-22,4
Eiendeler klassifisert som holdt for omsetning	-10,3	22,9
Endringer i virkelig verdi på eiendeler som skyldes endring i kredittrisiko	42,9	-37,3
Netto gevinst/tap på forpliktelser til virkelig verdi:		
Forpliktelser øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning	15,9	-4,5
Forpliktelser klassifisert som holdt for omsetning		

Note 7: Provisjoner

NOK MILL.	2009	2008
Gebyrer betalingsformidling	22,6	24,4
Årsgebyrer	24,4	23,7
Garantiprovisjon	3,4	3,9
Provisjoner salg konsernprodukter	1,1	
Provisjoner eiendomsfond	16,3	17,2
Provisjoner strukturerte produkter	0,3	0,8
Provisjoner fondsmegling	5,9	5,0
Provisjoner Storebrand Optimér ASA	7,8	8,4
Provisjoner Storebrand Infrastruktur ASA	0,4	1,2
Gebyrer utlån	1,2	1,1
Forvaltning av lån	6,4	5,6
Forvaltning Storebrand Boligkreditt AS	9,5	5,3
Forvaltning Storebrand Eiendoms-kreditt AS	0,9	
Øvrige gebyrer	4,0	1,5
Sum provisjonsinntekter 1)	104,3	98,1
Gebyrer betalingsformidling	-13,8	-13,0
Gebyrer VPS		-2,1
Provisjoner eiendomsfond	-0,7	-0,3
Provisjoner strukturerte produkter		0,0
Provisjoner fondsmegling	-0,5	-0,4
Provisjoner Storebrand Optimér ASA	-1,3	-4,0
Provisjoner Storebrand Infrastruktur ASA	0,0	-1,1
Provisjoner for distribusjon av bankens produkter	-1,6	-9,4
Øvrige gebyrer		-0,5
Sum provisjonskostnader 2)	-17,9	-30,8
Netto provisjonsinntekter	86,4	67,2
1) Herav sum provisjonsinntekter fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi	55,0	55,6
2) Herav sum provisjonskostnader fra balanseførte finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke vurderes til virkelig verdi	-15,4	-22,4

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

Note 8: Tap på utlån og garantier

NOK MILL.	2009	2008
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	32,5	-15,3
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-18,4	-29,6
Andre korreksjoner i nedskrivningene	-9,9	0,7
Periodens endring i individuelle nedskrivninger garantier		
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	-92,1	-79,9
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-0,3	-0,6
Inngått på tidligere konstaterte tap	8,0	3,5
Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.	-80,1	-121,2
Inntektsførte renter på lån hvor det er foretatt nedskrivninger	7,4	7,6

Note 9: Andre driftsinntekter

NOK MILL.	2009	2008
Tap ved avvikling av konsernselskaper		-0,1
Konsernbidrag fra datterselskap	81,7	24,9
Utbytte fra konsernselskaper		0,8
Solgte tjenester til Storebrand Baltic UAB	0,7	0,7
Inntekter rådgivning Markets	0,6	4,6
Tap ved salg av utlån til virkelig verdi	-13,5	
Gevinst ved salg av hytter	4,1	
Andre driftsinntekter	0,6	0,8
Sum andre driftsinntekter	74,3	31,6

Note 10: Pensjoner

De ansatte i Storebrand Bank ASA er sikret en ytelsespensjon på 70% av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet. Ordinær fratredelsesalder er 65 år. Pensjonen er sikret gjennom ordinær kollektiv pensjonsordning, hovedsaklig i Storebrand Livsforsikring AS innenfor "Lov om foretakspensjon". Forsikringen gjelder etter oppnådd pensjonsalder som er 67 år. Pensjon til funksjonærer mellom 65 og 67 år og betalinger over 12 G blir utbetalt direkte fra selskapet. Det er gitt garanti for opptjent pensjon for lønn over 12 G ved fratreden før 65 år. 12 G utgjør pr. 31.12.09 874.572 kroner. Pensjonsbetingelsene følger av pensjonsvedtektene i Storebrand konsernet. Selskapet er pliktig til å ha en tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i denne loven

Balanseført pensjonsforpliktelse er fastsatt som følger:

NOK MILL.	2009	2008
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	117,0	116,5
Virkelig verdi på pensjonsmidler	-82,4	-74,0
Netto pensjonsforpliktelse/-midler forsikret ordning	34,6	42,5
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	44,9	37,6
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	79,5	80,1

Inkl. arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse.

Estimatavvik innregnet i egenkapitalen

NOK MILL.	2009	2008
Årets estimatavvik innregnet i egenkapitalen etter skatt	5,5	-3,4
Akkumulert estimatavvik innregnet i egenkapitalen	29,2	23,7

Endringene i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året

NOK MILL.	2009	2008
Pensjonsforpliktelse 1.1.	154,2	147,6
Periodens pensjonsopptjening	16,8	13,9
Rentekostnader på forpliktelsen	6,4	6,5
Estimatavvik	-11,5	-11,8
Utbetalt pensjon	-2,8	-2,0
Tilbakeføring arbeidsgiveravgift	-1,3	
Netto pensjonsforpliktelse 31.12.	161,9	154,2

Endringene i pensjonsmidlenes virkelige verdi

NOK MILL.	2009	2008
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	74,0	78,1
Forventet avkastning	4,5	4,5
Estimatavvik	-3,8	-16,4
Innbetalt premie	9,3	9,2
Utbetalte pensjoner	-1,5	-1,4
Netto pensjonsmidler 31.12.	82,4	74,0

Forventet innbetalt premie (pensjonsmidler) 2010: 9,4 millioner kroner.

Fortsettes neste side

Note 10: Pensjoner Fortsettelse**Pensjonsmidlene er basert på Storebrand Livsforsikrings finansielle midler som har følgende sammensetning pr. 31.12.:**

NOK MILL.	2009	2008
Bygninger og fast eiendom	15 %	14 %
Obligasjoner til amortisert kost	26 %	13 %
Pantelån og andre lån	2 %	2 %
Aksjer og andeler	15 %	15 %
Obligasjoner	39 %	46 %
Sertifikater	1 %	2 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	2 %	8 %
Sum	100 %	100 %

Tabellen viser prosentvis plassering ved utgangen av året av pensjonsmidler som administreres av Storebrand Livsforsikring. Bokført (realisert) avkastning av eiendelene som administreres av Storebrand Livsforsikring ble 5,0 prosent i 2009, 2,0 prosent i 2008 og 8,9 prosent i 2007.

Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger:

NOK MILL.	2009	2008
Periodens pensjonsopptjening	16,8	13,1
Rentekostnader på forpliktelsen	6,4	6,5
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-4,5	-4,5
Påløpt arbeidsgiveravgift		2,1
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	18,8	17,2

Netto pensjonskostnad inkluderer arbeidsgiveravgift og inngår i driftskostnader. Se note 11.

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse

NOK MILL.	2009	2008
Diskonteringsrente	4,4 %	4,3 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	6,0 %	6,3 %
Forventet lønnsvekst	4,0 %	4,3 %
Forventet årlig regulering folketrygd	4,0 %	4,3 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	2,0 %	2,0 %
Uførhetstabell	KU	KU
Dødelighetstabell	K2005	K2005

Standardiserte forutsetninger om dødsfallsutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Hovedorganisasjon. Gjennomsnitt fratredelseshyppighet på 2 - 3 prosent for hele arbeidsstokken sett under ett. Uførhetstabellen er utviklet av Storebrand Livsforsikring AS.

Netto pensjonsforpliktelser pr. 31.12.

NOK MILL.	2009	2008	2006	2005	2004
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse	161,9	154,2	147,6	146,1	111,7
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	82,4	74,0	78,1	76,0	58,3
Underskudd/(overskudd)	79,5	80,1	69,5	70,1	53,4
Faktabaserte justeringer forpliktelser	-4,6	-23,7			
Faktabaserte justeringer pensjonsmidler	-3,8	-16,4			

Sensitivitet pensjonsberegning

NOK MILL.	2009	2008
Endring diskonteringsrente	1 %	-1 %
Prosentvis endring i pensjon:		
Pensjonsforpliktelse	-18,7 %	19,9 %
Periodens netto pensjonskostnader	-21,3 %	22,6 %

Pensjonsforpliktelsen er spesielt sensitiv overfor endringer i diskonteringsrenten. En reduksjon i diskonteringsrenten vil isolert sett medføre en økning i pensjonsforpliktelsen.

Note 11: Driftskostnader

NOK MILL.	2009	2008
Ordinære lønnskostnader	93,6	93,1
Arbeidsgiveravgift	16,3	13,4
Øvrige personalkostnader	23,2	10,6
Pensjonskostnader (se note 10)	18,8	17,2
Sum lønn og personalkostnader	151,9	134,3
IT kostnader	86,3	80,7
Trykksaker, porto og lignende	7,0	11,0
Reise, representasjon, kurs, møter	2,2	4,0
Øvrige salgs- og informasjonskostnader	1,5	2,1
Sum administrasjonskostnader	96,9	97,8
Avskrivninger og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	23,3	21,1
Kjøpte personaltjenester	26,0	22,2
Husleie og husværekostnader	16,9	17,5
Kjøpte tjenester fra konsernet	49,0	58,3
Kompensasjon salg av utlån til Storebrand Boligkreditt AS	23,9	
Øvrige driftskostnader	20,5	26,3
Sum andre driftskostnader	159,6	145,4
Sum driftskostnader	408,4	377,6

Note 12: Skatter**ÅRETS SKATTEKOSTNAD**

NOK MILL.	2009	2008
Betalbar skatt denne perioden	46,0	0,0
Endring i utsatt skatt	-35,2	24,8
Sum skattekostnad	10,9	24,8

Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

NOK MILL.	2009	2008
Ordinært resultat før skatt	41,3	82,7
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	11,6	23,2
Skatteeffekten av :		
Realiserte aksjer	0,4	-0,2
Realiserte opsjoner aksjeindeksobligasjoner		-0,2
Tilknyttede selskaper	-0,5	0,5
Permanente forskjeller	-0,6	1,5
Skattekostnad	10,9	24,8
Betalbar skatt		
- skatteeffekt på avgitt konsernbidrag		
Betalbar skatt i balansen	0,0	0,0

SPESIFIKASJON AV SKATTEEFFEKTEN AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER OG UNDERSKUDD TIL FREMFØRING

NOK MILL.	2009	2008
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>		
Driftsmidler	10,8	
Finansielle instrumenter	50,7	315,2
Annet		41,0
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	61,5	356,2
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>		
Pensjon	-79,5	-80,1
Driftsmidler		-0,9
Avsetninger	-24,5	-10,0
Gebyrer og provisjoner		-9,0
Finansielle instrumenter	-585,0	-633,7
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-689,0	-733,6
Fremførbare underskudd/godtgjørelse		-179,4
Netto utsatt fordel/forpliktelse	175,7	155,9
Endring utsatt skatt, ikke effekt over resultatet		
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	175,7	155,9
Spesifikasjon av betalbar og utsatt skatt ført mot egenkapitalen:	2009	2008
Estimatavik pensjoner	-2,1	-1,3
Sum	-2,1	-1,3

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

Note 13: Klassifisering av finansielle instrumenter

Klassifisering av finansielle eiendeler		2009		2008	
		BALANSE- FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSE- FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
NOK MILL.	NOTE				
Kontanter og fordringer på sentralbanker					
	14				
Kontanter og fordringer på sentralbanker til amortisert kost, lån og fordring		368,4	368,4	672,1	672,1
<i>Sum kontanter og fordringer på sentralbanker</i>		<i>368,4</i>	<i>368,4</i>	<i>672,1</i>	<i>672,1</i>
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					
	15				
Utlån til og fordringer på kredittinst. til amortisert kost, lån og fordring		2 320,0	2 320,0	1 306,9	1 306,9
<i>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		<i>2 320,0</i>	<i>2 320,0</i>	<i>1 306,9</i>	<i>1 306,9</i>
Aksjer og andeler					
	16				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, FVO ¹⁾		1,0	1,0	1,4	1,4
<i>Sum aksjer og andeler</i>		<i>1,0</i>	<i>1,0</i>	<i>1,4</i>	<i>1,4</i>
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning					
	20				
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi, FVO ¹⁾		11 402,8	11 402,8	6 610,4	6 610,4
<i>Sum obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning</i>		<i>11 402,8</i>	<i>11 402,8</i>	<i>6 610,4</i>	<i>6 610,4</i>
Derivater					
	22				
Finansielle derivater til virkelig verdi, holdt for omsetning		390,2	390,2	876,9	876,9
<i>Sum derivater</i>		<i>390,2</i>	<i>390,2</i>	<i>876,9</i>	<i>876,9</i>
Netto utlån til kunder					
	23				
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO ¹⁾		758,3	758,3	282,9	282,9
Utlån til kunder til amortisert kost, lån og fordringer ⁴⁾	23	20 542,8	20 503,4	27 180,8	26 886,8
Sum utlån før individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger		21 301,1	21 261,7	27 463,7	27 169,7
- Nedskrivninger på individuelle utlån	24	-229,9	-229,9	-262,4	-262,4
- Gruppenedskrivninger	24	-106,1	-106,1	-87,7	-87,7
<i>Sum netto utlån til kunder</i>		<i>20 965,1</i>	<i>20 925,7</i>	<i>27 113,7</i>	<i>26 819,7</i>
Andre eiendeler					
	29				
Andre eiendeler, amortisert kost		697,9	698,0	372,4	372,4
Aksjer i datterselskaper, vurderes til kost	18, 29	1 525,3	1 525,3	653,2	653,2
<i>Sum andre eiendeler</i>		<i>2 223,3</i>	<i>2 223,3</i>	<i>1 025,6</i>	<i>1 025,6</i>
Sum finansielle eiendeler		37 670,8	37 631,4	37 607,1	37 313,1
Finansielle eiendeler summert etter klassifisering					
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, FVO ¹⁾ ²⁾		12 162,1	12 162,1	6 894,8	6 894,8
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, holdt for omsetning		390,2	390,2	876,9	876,9
Finansielle eiendeler til amortisert kost, lån og fordringer		25 118,5	25 079,1	29 835,4	29 541,4
Sum finansielle eiendeler		37 670,8		37 607,1	
Klassifisering av finansielle eiendeler					
NOK MILL.	NOTE	BALANSE- FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSE- FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
Gjeld til kredittinstitusjoner					
	31				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner, FVO ¹⁾		6 841,4	6 841,4	1 977,6	1 977,6
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner til amortisert kost		3 514,1	3 523,9	4 539,5	4 463,8
<i>Sum Gjeld til kredittinstitusjoner</i>		<i>10 355,5</i>	<i>10 365,3</i>	<i>6 517,1</i>	<i>6 441,4</i>
Innskudd fra og gjeld til kunder					
	32				
Innskudd fra og gjeld til kunder, FVO ¹⁾		173,0	173,0	167,9	167,9
Innskudd fra og gjeld til kunder, amortisert kost		18 171,7	18 171,7	18 137,1	18 137,1
<i>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</i>		<i>18 344,7</i>	<i>18 344,7</i>	<i>18 305,0</i>	<i>18 305,0</i>
Andre finansielle forpliktelser					
	22				
Derivater til virkelig verdi, Holdt for omsetning		289,0	289,0	467,1	467,1
Utstedte sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi, FVO ¹⁾	33			934,1	934,1
Utstedte sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	33	4 853,5	4 996,9	8 065,7	7 993,4
Annen gjeld, amortisert kost	36	730,4	730,4	433,1	433,1
<i>Sum andre finansielle forpliktelser</i>		<i>5 872,9</i>	<i>6 016,3</i>	<i>9 900,0</i>	<i>9 827,7</i>
Ansvarlig lånekapital					
	34				
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost		960,4	948,9	962,0	782,8
<i>Sum ansvarlig lånekapital</i>		<i>960,4</i>	<i>948,9</i>	<i>962,0</i>	<i>782,8</i>
Sum finansielle forpliktelser		35 533,5	35 675,2	35 684,2	35 356,9
Finansielle forpliktelser summert etter klassifisering					
Finansiell gjeld til virkelig verdi, FVO ¹⁾ ³⁾		7 014,4	7 014,4	3 079,6	3 079,6
Finansiell gjeld til virkelig verdi, holdt for omsetning		289,0	289,0	467,1	467,1
Finansiell gjeld til amortisert kost		28 230,1	28 371,8	32 137,5	31 810,2
Sum finansielle forpliktelser		35 533,5	35 675,2	35 684,2	35 356,9

Fortsettes neste side

Note 13: Klassifisering av finansielle instrumenter Fortsettelse**Klassifisering av finansielle eiendeler**

NOK MILL.	NOTE	2009		2008	
		BALANSE- FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSE- FØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
1)	FVO = Fair Value Option (virkelig verdi opsjon)				
2)	Herav eiendeler som ble øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning Herav eiendeler som er klassifisert som holdt for omsetning	12 162,1	12 162,1	6 894,8	6 894,8
3)	Herav gjeld som ble øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning Herav gjeld som er klassifisert som holdt for omsetning	7 014,4	7 014,4	3 079,6	3 079,6
4)	Bankens vilkår for utlån er i stor grad en administrativt løpende fastsatt margin. Administrasjonen i Storebrand Bank vurderer at amortisert kost er et godt estimat for markedsverdi for de fleste lånene på balansen. For noen av lånene er marginen fast gjennom lånets løpetid. Banken har ved årsskiftet 1,8 milliarder kroner hvor rentefastsettelsen er basert på en margin til NIBOR tremåneders-rente med en forventet omløpstid på 4 år hvor det er ikke er umiddelbare planer om å endre kredittmarginen. Denne del av porteføljen, i hovedsak bedriftsmarkeds lån, har i dag i en margin som er lavere enn hva banken ville kreve for nye lån til debitorer av tilsvarende kvalitet og sikkerhet. Nåverdien av margindifferansen er beregnet til -44 millioner kroner basert på forventet låneverdi og en diskonteringsrente på 3 prosent.				

Note 14: Kontanter og fordringer på sentralbanker

NOK MILL.	2009	2008
Kontanter	1,6	4,9
Fordringer på sentralbanker til amortisert kost	366,9	667,2
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker	368,4	672,1

Note 15: Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

NOK MILL.	2009	2008
Sum utlån og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	2 320,0	1 306,9
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	2 320,0	1 306,9

Note 16: Aksjer og andeler

NOK MILL.	EIERANDEL	BALANSEFØRT VERDI 2009	BALANSEFØRT VERDI 2008
Storebrand Institusjonelle Investor ASA	5,15%	0,7	0,9
Andre		0,3	0,5
Sum		1,0	1,4
Herav			
Børsnoterte aksjer			
Unoterte aksjer		1,0	1,4

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

Note 17: Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter**Tilknyttede selskaper**

Regnskapmessige hovedtall for tilknyttede selskaper - andelen til Storebrand Bank ASA

NOK MILL.	2009	2008
Inntekter:		
Seilduksgaten 25/31 AS	2,0	0,8
Resultat:		
Seilduksgaten 25/31 AS	-1,2	-1,6
Eiendeler:		
Seilduksgaten 25/31 AS	16,3	12,0
Gjeld:		
Seilduksgaten 25/31 AS	18,7	13,8

Investeringene bokføres etter egenkapitalmetoden.

Eierandeler tilknyttede selskap

NOK MILL.	EIERANDEL	ANSKAFFELSESKOST	VERDI I BALANSEN 1.1	TILGANG/ AVGANG	ANDEL RESULTAT	VERDI I BALANSEN 31.12
Seilduksgaten 25/31 AS	50 %	30,0	27,1	0,0	-1,2	25,9
Sum		30,0	27,1	0,0	-1,2	25,9

Felleskontrollerte virksomheter

Oversikt over hvilke selskaper som inngår i regnskapet - regnskapstall for andelen til Storebrand Bank ASA

NOK MILL.	2009	2008
Inntekter:		
Storebrand Baltic UAB	6,3	5,6
Resultat:		
Storebrand Baltic UAB	0,5	0,9
Eiendeler:		
Storebrand Baltic UAB	2,1	1,3
Gjeld:		
Storebrand Baltic UAB	0,8	0,5

Felleskontrollert virksomhet er engasjementer banken eier sammen med Storebrand Livsforsikring As. Investeringen innregnes ved forholdsmessig konsolidering.

Eierandeler felleskontrollerte virksomheter

NOK MILL.	EIERANDEL	ANSKAFFELSESKOST	BOKFØRT VERDI PR. 31.12.09	RESULTAT 2009
Storebrand Baltic UAB	50 %	0,4	0,5	0,5
Sum		0,4	0,5	0,5

Note 18: Investering i datterselskaper

BELØP I MILLIONER KRONER	FORRETNINGS- KONTOR	EIER- ANDEL	STEMME- RETT	AKSJIE- KAPITAL	KOSTPRIS	BOKFØRT	BOKFØRT
						VERDI 31.12.09	VERDI 31.12.08
Storebrand Boligkreditt AS ¹⁾	Oslo	100,0%	100,0%	350,0	550,1	596,7	550,1
Ring Eiendomsmegling AS	Oslo	100,0%	100,0%	55,0	96,8	97,1	56,5
Hadrian Eiendom AS ²⁾	Oslo	90,9%	90,9%	0,1	37,4	38,2	36,8
Hadrian Utvikling AS	Oslo	86,2%	86,2%	0,1	10,6	10,6	9,2
Filipstad Tomteselskap AS	Oslo	100,0%	100,0%	0,1	2,0	2,0	0,1
Bjørndalen Tomteselskap AS ⁵⁾	Oslo	100,0%	100,0%	1,1	20,0	20,0	0,0
Bjørndalen Panorama AS ⁴⁾	Oslo	100,0%	100,0%	1,1	10,1	10,1	0,1
Ullensaker Boligbygg AS ⁵⁾	Ullensaker	89,0%	89,0%	2,5	0,0	0,0	0,0
Ullensaker Boligbygg KS ⁵⁾	Ullensaker	89,0%	89,0%	45,0	0,0	0,0	0,0
Storebrand I AS	Oslo	100,0%	100,0%	0,2	0,2	0,4	0,2
Sørlandsbygg Holding AS	Kristiansand	70,0%	70,0%	0,3	1,5	0,2	0,2
Storebrand Eiendomskreditt AS ³⁾	Oslo	100,0%	100,0%	450,0	750,0	750,0	0,1
Sum aksjer i datterselskaper					1 478,6	1 525,3	653,2

1) Tidligere Storebrand Kredittforetak AS.

2) Storebrand Bank ASA har en Call Opsjon på kjøp av resterende aksjer i selskapet som kan gjøres gjeldende i perioden 30.06.2011 til 31.12.2011. Opsjonen har ingen markedsverdi.

3) Tidligere Start Up 104 AS.

4) Tidligere Start Up 102 AS.

5) Overtatte tapsengasjementer i 2009.

Note 19: Oppkjøp**Goodwill og merverdier fordelt på virksomhetsoppkjøp ¹⁾**

NOK MILL.	GOODWILL	MERVERDI
Bjørndalen Tomteselskap AS		-1,4
Ullensaker Boligbygg AS		2,1
Ullensaker Boligbygg KS		-9,1
Sum	0,0	-8,4

1) Basert på foreløpige oppkjøpsanalyser. Selskapene er kjøpt i forbindelse med overtakelse av lån (overtatte eiendeler) i 1. halvår 2009. Aksjene i Bjørndalen Tomteselskap AS er verdsatt til NOK 20 mill i SB Bank ASA, mens aksjene i Ullensaker Boligbygg AS er verdsatt til 100 kroner og KS-andelene i Ullensaker Boligbygg KS er verdsatt til 100 kroner, hvor bankens eierandel er 89%.

Balanseførte verdier før overtakelsen var basert på regnskapsprinsipper i henhold til IFRS og er konsistente med Storebrand's regnskapsprinsipper. Ved overtakelsen ble eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi.

Selskapet har ikke utarbeidet pro forma sammenlignbare regnskapstall fra 1.1. og frem til oppkjøpstidspunkt da oppkjøpene anses uvesentlige i forhold til resultateffekter.

Note 20: Obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

NOK MILL.	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	2009 SUM	2008 SUM
Sertifikater og obligasjoner, balanseført verdi	1 534,8	9 868,0	11 402,8	6 610,4
Herav børsnotert	1 534,8	9 868,0	11 402,8	6 610,4
Pålydende verdi	1 541,0	9 806,0	11 347,0	6 595,0
<i>Sektorfordeling:</i>				
Verdipapiriserte obligasjoner		7 757,5	7 757,5	3 582,9
Finans, bank og forsikring		1 543,9	1 543,9	1 721,8
Stat og statsgarantert	1 534,8	215,8	1 750,6	1 003,9
Kommune, fylke		350,8	350,8	301,9
Sum	1 534,8	9 868,0	11 402,8	6 610,4
Modifisert durasjon	0,22	0,12	0,14	0,17
Gjennomsnittlig effektiv rente pr. 31.12.	1,88 %	2,47 %	2,39 %	6,16 %

Alle verdipapirer er i norske kroner.

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

Note 21: Overførte finansielle eiendeler (bytteavtaler)

NOK MILL.	2009	2008
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF):		
Balanseført verdi obligasjoner med fortrinnsrett	7 239,3	2 002,3
Balanseført verdi tilknyttede finansielle forpliktelser	6 841,4	1 969,6

Overførte finansielle eiendeler består av bytteavtaler med staten ved Finansdepartementet om finansiell sikkerhetsstillelse (se note 38). Bytteavtalene blir inngått gjennom auksjoner som administreres av Norges Bank. I bytteordningen selger staten statskasseveksler til banken gjennom et tidsbegrenset bytte mot obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Banken kan enten beholde statskassevekselen og motta utbetaling fra staten når vekselen forfaller for tilbakebetaling, eller selge vekselen i markedet. Når vekselen forfaller innenfor bytteavtalens løpetid, må banken kjøpe nye vekslere av staten til den pris som blir bestemt ved kursen på statskassevekselen. Denne rulleringen pågår gjennom hele avtaleperioden. Ved utløpet av bytteavtalen er banken forpliktet til å kjøpe OMF tilbake fra staten til samme pris som staten kjøpte dem for. Storebrand Bank ASA mottar avkastningen på overført OMF. All risiko ved OMF ligger fortsatt i Storebrand Bank ASA og OMF er dermed ikke fraregnet.

Note 22: Finansielle derivater**Nominelt volum**

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstol, nominelt volum og lignende.

Nominelt volum beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater, og det gir et visst uttrykk for omfang og risiko av posisjonene av finansielle derivater. Brutto nominelt volum gir først og fremst informasjon om omfanget, mens netto nominelt volum gir et visst uttrykk for risikoposisjoner. Nominelt volum for ulike instrumenter er imidlertid ikke nødvendigvis sammenlignbare med tanke på

I motsetning til brutto nominelt volum tar beregningen av netto nominelt volum også hensyn til fortegnet til instrumentenes markedsrisikoeksponering, ved å skille mellom såkalte eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner.

En eiendelsposisjon i et aksjederivat innebærer en positiv verdiendring ved økning i aksjekurser. For rentederivater medfører en eiendelsposisjon en positiv verdiendring ved rentenedgang - tilsvarende som for obligasjoner. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK.

Gjennomsnittlig brutto nominelt volum er basert på månedlige beregninger av brutto nominelt volum.

Fortsettes neste side

Note 22: Finansielle derivater Fortsettelse**2009**

NOK MILL.	BRUTTO NOM.VOLUM 2)	GJ.SN.NOM. VOLUM 3)	NETTO NOM. VOLUM 2)	VIRKELIG VERDI 2)		HERAV VIRKELIG VERDI-SIKRING	
				EIENDEL	GJELD	EIENDEL	GJELD
Aksjeopsjoner	572,2	859,5	57,1	4,1	3,8		
Renteswapper 1)	26 462,0	25 719,4	2 229,1	343,5	226,1	92,0	0,1
Valutaterminer	5 192,8	4 617,3	561,4	42,6	59,0		
Sum derivater	32 226,9	31 196,1	2 847,6	390,2	289,0	92,0	0,1

2008

NOK MILL.	BRUTTO NOM.VOLUM 2)	GJ.SN.NOM. VOLUM 3)	NETTO NOM. VOLUM 2)	VIRKELIG VERDI 2)		HERAV VIRKELIG VERDI-SIKRING	
				EIENDEL	GJELD	EIENDEL	GJELD
Aksjeopsjoner	1 128,1	1 310,2	27,6	18,3	17,8		
Renteswapper 1)	23 319,4	18 217,1	3 849,2	552,8	300,5	127,7	0,9
Valutaterminer	5 189,4	6 922,5	1 499,5	305,8	148,8		
Sum derivater	29 636,9	26 449,8	5 376,3	876,9	467,1	127,7	0,9

1) Renteswapper er inklusive opptjente ikke forfalte renter.

2) Verdier pr. 31.12. Pr 31.12.2009 er derivatkontrakter øremerket til sikringsbokføring presentert på derivatlinjen under eiendeler og gjeld i balansen. Fjorårstall er ikke omarbeidet og derivater øremerket til sikring er presentert sammen med sikringsobjektet pr. 31.12.2008.

3) Gjennomsnitt for året.

Note 23: Spesifikasjon av utlån og garantier

NOK MILL.	UTLÅN TIL KUNDER	
	2009	2008
Utlån til kunder til amortisert kost	20 542,8	27 180,8
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO	758,3	282,9
Sum brutto utlån til kunder	21 301,1	27 463,7
Individuelle nedskrivninger (se note 24)	-229,9	-262,4
Gruppenedskrivninger (se note 24)	-106,1	-87,7
Netto utlån til kunder	20 965,1	27 113,7

NOK MILL.	UTLÅN TIL KUNDER		GARANTIER	
	2009	2008	2009	2008
Sektor og næringsfordeling: 1)				
Finansielle hjelpeforetak		0,3	2,0	
Bergverksdrift og utvinning	7,2	16,8		0,4
Industri	1,0			
El-, gass-, damp- og varmtvannforsyning	1,1			
Utvikling av byggeprosjekter	1 290,8	13,2	110,8	1,9
Varehandel, reparasjon av motorvogner	14,7	23,6	0,5	0,4
Transport ellers og lagring	28,7	66,7	0,2	1,4
Overnattings- og serveringsvirksomhet	15,0			
Informasjon og kommunikasjon	6,6		1,7	
Omsetning og drift av fast eiendom	5 828,4	10 772,2	92,9	359,1
Faglig og finansiell tjenesteyting	381,7		1,2	
Forretningsmessig tjenesteyting	572,7		0,1	
Tjenesteytende næringer ellers	34,0	49,0		0,9
Lønnstakere o.a.	12 912,2	16 348,4	1,2	1,8
Andre	0,1	0,2	37,1	0,4
Utlandet	206,9	173,3		
Sum	21 301,1	27 463,7	247,7	366,4

Fortsettes neste side

Note 23: Spesifikasjon av utlån og garantier Fortsettelse

NOK MILL.	UTLÅN TIL KUNDER		GARANTIER	
	2009	2008	2009	2008
Geografisk fordeling:				
Østlandet	17 689,8	22 160,7	247,5	365,7
Vestlandet	1 955,8	3 142,8	0,2	0,7
Sørlandet	245,5	342,7		
Midt-Norge	819,7	1 187,9		
Nord-Norge	381,8	456,4		
Utlandet	208,4	173,3		
Sum	21 301,1	27 463,7	247,7	366,4
Fordeling av garantiansvar:				
Lånegarantier				
Betalingsgarantier			90,6	166,6
Kontraktsgarantier			153,9	191,9
Forretningsbankenes Sikringsfond				
Annet garantiansvar			3,3	7,8
Sum			247,7	366,4

1) Oppstilling i 2009 er i henhold til ny næringskodefordeling. Fjorårstall er ikke omarbeidet til ny fordeling

Note 24: Nedskrivninger av utlån og garantier

NOK MILL.	2009	2008
Nedskrivninger på individuelle utlån 1.1.	262,4	247,1
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-92,1	-79,9
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	71,8	106,8
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-21,1	-18,6
Andre korreksjoner i nedskrivningene 1)	8,9	7,1
Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.	229,9	262,4
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 1.1.	87,7	58,1
Periodens gruppenedskrivning	18,4	29,6
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.	106,1	87,7
Sum nedskrivninger	336,0	350,1

1) Andre korreksjoner i nedskrivningene relaterer seg til amortiseringseffekter.

Banken har ingen avsetning på garantier pr. 31.12.09 og pr. 13.12.08.

Note 25: Eiendommer til virkelig verdi

NOK MILL.	2009	2008
Balanseført verdi pr. 1.1.		
Tilgang som skyldes kjøp		
Tilgang som skyldes påkostning		
Tilgang som skyldes overtatte selskaper	87,0	
Avgang	-87,0	
Netto verdiendringer		
Balanseført verdi pr. 31.12.	0,0	0,0

I forbindelse med overtakelse av pant knyttet til et tapsengasjement i Bedriftsmarked har Storebrand Bank ASA aktivert eiendom under utvikling. Byggeprosjektet er solgt til bankens datterselskap Bjørndalen Panorama AS som ferdigstiller prosjektet.

Note 26: Immaterielle eiendeler

NOK MILL.	2009			2008		
	IT-SYSTEMER	ANDRE IMMATR. EIENDELER	SUM 2009	IT-SYSTEMER	ANDRE IMMATR. EIENDELER	SUM 2008
Anskaffelseskost 1.1.	123,4		123,4	112,6		112,6
Tilgang i perioden:						
Kjøpt separat	13,8		13,8	10,9		10,9
Avgang i perioden			0,0			0,0
Anskaffelseskost 31.12.	137,3	0,0	137,3	123,4	0,0	123,4
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	69,3		69,3	50,2		50,2
Avskrivning i perioden	19,9		19,9	19,1		19,1
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	89,2	0,0	89,2	69,3	0,0	69,3
Balansført verdi pr. 31.12.	48,1	0,0	48,1	54,1	0,0	54,1

For hver klasse av anleggsmidler:

	2009		2008	
	LINEÆR METODE	LINEÆR METODE	LINEÆR METODE	LINEÆR METODE
Avskrivningsmetode	lineær metode	lineær metode	lineær metode	lineær metode
Økonomisk levetid	3 - 8 år	3 - 8 år	3 - 8 år	3 - 8 år
Avskrivningssats	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%

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

Note 27: Varige driftsmidler

NOK MILL.	2009			2008		
	BILER OG INVENTAR	IT	FAST EIENDOM 1)	BILER OG INVENTAR	IT	FAST EIENDOM 1)
Balansført verdi pr. 1.1.	3,8	5,7	3,9	13,3	3,2	2,5
Tilgang	7,3			7,3	1,1	4,3
Avgang	-1,4			-1,4		
Avskrivning	-0,7	-1,7	-0,4	-2,8	-0,5	-1,1
Nedskrivning i perioden	-0,7			-0,7		
Balansført verdi pr. 31.12.	8,3	4,0	3,5	15,7	3,8	5,7
Anskaffelseskost IB	9,5	6,8	6,8	23,1	8,3	2,6
Anskaffelseskost UB	8,9	6,8	5,7	21,4	9,5	6,8
Akkumulert av- og nedskrivning IB	5,7	1,2	2,9	9,7	5,1	0,1
Akkumulert av- og nedskrivning UB	0,6	2,9	2,3	5,7	5,7	1,2

For hver klasse av varige driftsmidler:

Metode for måling av kostpris	2009			2008		
	Anskaffelseskost	Anskaffelseskost	Anskaffelseskost	Anskaffelseskost	Anskaffelseskost	Anskaffelseskost
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær
Avskrivningsplan og økonomisk levetid	3 - 10 år	4 år	15 år	3 - 10 år	4 år	15 år

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

1) Gjelder hytter som vurderes etter kostmetoden.

Note 28: Operasjonelle leieavtaler**Uopsigelige operasjonelle leieavtaler forfaller til betaling i henhold til inngåtte kontrakter:**

NOK MILL.	2009	2008
Under ett år	12,5	17,9
Mellom ett og fem år	39,7	17,9
Over fem år	56,9	73,7
Sum	109,1	109,5
Innregnet kostnad i resultatregnskapet for operasjonelle leieavtaler	18,3	20,7

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

Husleieavtale i Storebrand's hovedkontor på Lysaker gjelder frem til 31.10.2019 og en ekstern husleieavtale løper til 31.07.2011.

Note 29: Andre eiendeler

NOK MILL.	2009	2008
Opptjente ikke mottatte renter	72,7	144,3
Opptjente ikke mottatt inntekter eiendomsfond og Storebrand Optimér ASA	10,7	5,5
Andre opptjente ikke mottatte inntekter	3,9	9,5
Kundefordringer	1,8	1,9
Aksjer i datterselskaper 1)	1 525,3	653,2
Tilgode fra konsernselskaper	210,0	49,6
Tilgode fra fondsmeglere	57,9	62,4
Tilgode fra kunder fondsmegling	331,0	81,6
Andre eiendeler	10,3	17,5
Sum andre eiendeler	2 223,6	1 025,6

1) Se note 18.

Note 30: Sikringsbokføring

Banken benytter virkelig verdi sikring. Det er renterisiko som sikres. Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå med unntak av strukturerte obligasjonslån hvor sikringseffektiviteten følges opp på porteføljenivå. Hver portefølje består av swapper og sikringsobjekter med forfall innenfor samme halvår.

NOK MILL.	2009			2008		
	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER	GJELD	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	VIRKELIG VERDI 1) EIENDELER	GJELD
Renteswapper	2 666,5	92,0	0,1	4 297,0	126,8	
Sum rentederivater	2 666,5	92,0	0,1	4 297,0	126,8	0,0
Sum derivater	2 666,5	92,0	0,1	4 297,0	126,8	0,0
Obligasjonslån	1 834,5		1 859,6	2 730,0		2 793,4
Strukturerte obligasjonslån	341,1		336,8	877,8		857,8
Fondsobligasjoner	107,0		107,1	107,0		108,0
Fastrentelån fra Norges Bank	500,0		503,3	500,0		506,8
Sum underliggende sikringsobjekter	2 782,6		2 806,8	4 214,8		4 265,9
Sikringseffektivitet - prospektiv			89 %			95 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv			110 %			-101 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring: 2)

NOK MILL.	2009 GEVINST / TAP	2008 GEVINST / TAP
På sikringsinstrumentet	-43,2	167,2
På objektet som sikres	45,0	-157,4

1) Balanseførte verdier pr. 31.12. Pr 31.12.2009 er derivatkontrakter øremerket til sikringsbokføring presentert på derivatlinjen under eiendeler og gjeld i balansen. Fjorårstall er ikke omarbeidet og derivater øremerket til sikring er presentert sammen med sikringsobjektet pr. 31.12.2008.

2) Beløpene inngår i regnskapslinjen "Netto renteinntekter".

Ved etablering av sikringseffektivitet måles effektiviteten på bakgrunn av et 2%-poeng rentesjokk på enkeltinstrumentnivå. Sikringseffektivitet vil i etterfølgende perioder måles basert på enkel Dollar Offset metode både med hensyn til prospektiv og retrospektiv beregning. Det forventes at sikringen er høyst effektiv i perioden.

Note 31: Gjeld til kredittinstitusjoner

NOK MILL.	2009	2008
Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost	166,5	40,2
F-lån:		
Forfall 2009		1 000,0
Forfall 2010	527,3	505,3
Forfall 2012	1 009,0	
Lån med fast rente:		
Forfall 2010		275,0
Lån med flytende rente:		
Forfall 2010	1 128,1	2 022,3
Forfall 2011	83,2	98,7
Forfall 2012	350,0	350,0
Forfall 2013	250,0	250,0
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til amortisert kost	3 347,6	4 501,3
Innlån bytteordningen:		
Forfall 2010	992,1	994,1
Forfall 2011	2 359,8	981,5
Forfall 2013	2 500,9	
Forfall 2014	988,6	
Sum gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid til virkelig verdi (FVO)	6 841,4	1 975,6
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	10 355,5	6 517,1

Ubenyttede trekkfasiliteter utgjør EUR 220 millioner pr. 31.12.09.

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav.

Storebrand Bank ASA har i 2008 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

Note 32: Fordeling av innskudd fra kunder

NOK MILL.	2009	2008
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	17 758,1	14 796,6
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	586,7	3 508,4
Sum innskudd fra kunder	18 344,7	18 305,0

Innskudd med avtalt løpetid er innskudd som har kontraktsfestet oppgjørstidspunkt.

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

NOK MILL.	2009	2008
Sektor og næringsfordeling: ¹⁾		
Fylkeskommuner og kommuner	349,9	89,2
Jord, skogbruk, fiske og fangst	17,7	8,7
Bergverksdrift og utvinning	0,1	
Tjenester tilnyttet utvinning av råolje og naturgass	8,6	0,3
Industri	72,9	87,7
Bygging av skip og båter	1,7	
El-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	3,7	
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	2,5	
Utvikling av byggeprosjekter	193,7	
Bygge- og anleggsvirksomhet	129,9	87,0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	414,4	361,7
Utenriks sjøfart og og rørtransport	40,7	38,6
Transport ellers og lagring	46,4	74,0
Overnattings- og serveringssvirksomhet	8,4	
Informasjon og kommunikasjon	276,6	
Omsetning og drift av fast eiendom	1 875,5	4 700,7
Faglig og finansiell tjenesteyting	1 986,7	
Forretningsmessig tjenesteyting	353,5	
Tjenesteytende næringer ellers	468,0	337,5
Lønnstakere o.a.	11 010,5	11 343,6
Andre	634,5	692,9
Utlandet	448,7	483,0
Sum	18 344,7	18 305,0
Geografisk fordeling		
Østlandet	14 106,0	14 240,7
Vestlandet	2 201,1	2 131,6
Sørlandet	250,5	359,8
Midt-Norge	520,9	539,9
Nord-Norge	817,5	549,9
Utlandet	448,7	483,0
Sum	18 344,7	18 305,0

1) Oppstilling i 2009 er i henhold til ny næringskodefordeling. Fjorårstall er ikke omarbeidet til ny fordeling.

Note 33: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK MILL.	2009	2008
Sertifikatlån	0,0	1 907,9
Obligasjonslån	4 853,5	7 091,9
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 853,5	8 999,8

Endring i gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

NOK MILL.	BALANSEFØRT VERDI 31.12.08	NYE UTSTEDELSER/ TILBAKEKJØP	NED- BETALINGER	VALUTAKURS- ENDRINGER	PAPIRKURS- ENDRINGER	AMORTI- SERING	BALANSEFØRT VERDI 31.12.09
Sertifikatlån	1 907,9	192,0	-2 099,9				0,0
Obligasjonslån (ordinære)	6 234,1	762,0	-2 539,2	0,2	-34,9	80,8	4 502,9
Aksjeindeksobligasjoner	857,8	0,0	-545,1	0,0	-4,0	41,9	350,6
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8 999,8	954,0	-5 184,2	0,2	-38,9	122,7	4 853,5

Kolonnen amortisering inkluderer periodiserte renter.

Spesifikasjon av obligasjonsgjeld

NOK MILL.	UTSTEDENDE SELSKAP	NETTO PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	FORFALL	BALANSEFØRT VERDI 31.12.09
<i>ISIN nummer</i>						
Obligasjoner						
NO001029117	Storebrand Bank ASA	624,5	NOK	Fast	22.11.2010	631,2
NO001035009	Storebrand Bank ASA	273,0	NOK	Fast	16.06.2010	275,9
NO001043982	Storebrand Bank ASA	310,0	NOK	Fast	04.06.2015	317,0
NO001045553	Storebrand Bank ASA	327,0	NOK	Fast	03.09.2012	332,4
NO001051323	Storebrand Bank ASA	300,0	NOK	Fast	25.05.2016	294,1
NO001025224	Storebrand Bank ASA	325,0	NOK	Flytende	14.01.2010	325,1
NO001047340	Storebrand Bank ASA	408,0	NOK	Flytende	21.11.2013	416,6
NO001049263	Storebrand Bank ASA	900,0	NOK	Flytende	20.02.2012	900,5
NO001050777	Storebrand Bank ASA	548,0	NOK	Flytende	30.04.2014	552,8
NO001054848	Storebrand Bank ASA	500,0	SEK	Flytende	26.01.2012	404,5
Periodiserte renter						52,9
Sum ordinære obligasjonslån						4 502,9
Strukturerte obligasjonslån						
NO001029838	Storebrand Bank ASA	81,3	NOK	Nullkupong	25.03.2010	81,0
NO001030481	Storebrand Bank ASA	31,1	NOK	Nullkupong	26.11.2010	30,5
NO001032252	Storebrand Bank ASA	20,0	NOK	Nullkupong	06.09.2010	19,7
NO001032930	Storebrand Bank ASA	73,7	NOK	Nullkupong	27.10.2010	72,0
NO001034110	Storebrand Bank ASA	60,0	NOK	Nullkupong	16.12.2010	58,5
NO001034675	Storebrand Bank ASA	75,0	NOK	Nullkupong	22.12.2010	73,0
NO001035920	Storebrand Bank ASA	17,0	NOK	Nullkupong	23.05.2011	15,9
Sum strukturerte obligasjoner						350,6
Sum obligasjonsgjeld						4 853,5

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet standard covenantskrav.

Storebrand Bank ASA har i 2009 innfridd alle betingelser og vilkår i henhold til inngåtte låneavtaler.

Note 34: Ansvarlig lånekapital

NOK MILL.	2009	2008
Ordinær ansvarlig lånekapital	674,7	676,8
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3	9,3
Fondsobligasjoner	276,4	275,9
Sum ansvarlig lånekapital	960,4	962,0

Endring i ansvarlig lånekapital

NOK MILL.	BALANSEFØRT VERDI 31.12.08	NYE UTSTEDELSER	NED- BETALINGER	VALUTAKURS- ENDRINGER	PAPIRKURS- ENDRINGER	AMORTI- SERING	BALANSEFØRT VERDI 31.12.09
Ordinær ansvarlig lånekapital	676,8					-2,1	674,7
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9,3						9,3
Fondsobligasjoner	275,9				-0,8	1,3	276,4
Sum ansvarlig lånekapital	962,0	0,0	0,0	0,0	-0,8	-0,8	960,4

Kolonnen for amortisering inkluderer periodiserte renter.

Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital

NOK MILL.	UTSTEDENDE SELSKAP	NETTO PÅLYDENDE	VALUTA	RENTE	CALL DATO	BALANSEFØRT VERDI 31.12.08
<i>ISIN nummer</i>						
Tidsbegrenset ansvarlig lån						
NO001027568	Storebrand Bank ASA	175,0	NOK	Flytende	15.07.2010	175,0
NO001034566	Storebrand Bank ASA	100,0	NOK	Flytende	22.12.2011	99,9
NO001036427	Storebrand Bank ASA	250,0	NOK	Flytende	08.05.2012	249,8
NO001040278	Storebrand Bank ASA	150,0	NOK	Flytende	17.12.2012	150,0
Annen ansvarlig lånekapital						
NO00177116	Storebrand Bank ASA	9,3	NOK	Fast	evigvarende	9,3
Fondsobligasjoner						
NO001024206	Storebrand Bank ASA	107,0	NOK	Fast	29.10.2014	107,1
NO001024207	Storebrand Bank ASA	168,0	NOK	Flytende	29.10.2014	167,1
Periodiserte renter						2,1
Sum ansvarlig lånekapital						960,4

NOK MILL.	2009	2008
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	960,4	962,0
Rentekostnader		
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	38,9	68,2

Alle lån er i norske kroner.

Note 35: Avsetninger

NOK MILL.	2009	2008
AVSETNING FOR OMSTRUKTURERING		
Avsetning 1.1.	5,3	
Avsetning i perioden	6,0	5,3
Avsetninger brukt i perioden	-4,3	
Sum avsetning 31.12.	7,0	5,3

Klassifisert som:		
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	7,0	5,3

Avsetningen gjelder omstrukturering i Storebrand Bank ASA foretatt i 2008 og 2009. Forventet oppgjørstidspunkt for avsetningen er delvis i 2010 og delvis i perioden 2010 - 2013.

Note 36: Annen gjeld

NOK MILL.	2009	2008
Gjeld innen Storebrand konsernet inkl. tilknyttede selskap	32,5	58,6
Betalingsformidling	15,1	27,9
Skyldig konsernbidrag til konsernselskaper	211,9	13,0
Leverandørgjeld	4,9	
Gjeld til fondsmeglere	143,1	21,9
Gjeld til kunder fondsmegling	233,4	120,3
Påløpte ikke forfalte renter	5,3	84,7
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	47,5	54,6
Annen gjeld	36,6	52,1
Sum annen gjeld	730,4	433,1

Note 37: Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelses

NOK MILL.	2009	2008
Garantier	247,7	366,4
Ubenyttede kredittrammer	8,826,1	11,593,7
Sum betingede forpliktelses	9,073,8	11,960,1

Garantier gjelder i hovedsak betalingsgarantier og kontraktsgarantier. Se forøvrig note 23.

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet kreditt på kontokreditter og kredittkort, samt ubenyttet ramme på boligkreditter.

Note 38: Sikkerhetsstillelser**Mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser**

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

Sikkerhets- og pantstillelser

NOK MILL.	2009	2008
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bankens D-lån og F-lån i Norges Bank	3 195,6	3 087,6
Balanseført verdi av verdipapirer stillet som sikkerhet for bytteordningen av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett	6 841,4	2 002,3
Sum	10 037,0	5 089,9

Verdipapirer stillet som sikkerhet knytter seg til låneadgangen i Norges Bank, hvor lån iht. forskrift skal være fullt ut sikret med pantsettelse av rentebærende verdipapirer og/eller av bankens innskudd i Norges Bank. Storebrand Bank ASA har F-lån på til sammen 1,5 milliarder kroner i Norges Bank pr. 31.12.09.

I forbindelse med myndighetenes tiltakspakke overfor bankene har Storebrand Bank ASA i bytteordningen av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) mot statskasserveksler inngått avtale om følgende beløp, betingelser og løpetid:

985,8 millioner kroner som løper fra 3. desember 2008 og frem til 15. september 2010. Rentebetingelser er NIBOR minus 20bp.
 979,2 millioner kroner som løper fra 17. desember 2008 og frem til 21. desember 2011. Rentebetingelser er NIBOR minus 20bp.
 1 385,5 millioner kroner som løper fra 28. januar 2009 og frem til 21. desember 2011. Rentebetingelser er NIBOR minus 20bp.
 496,5 millioner kroner som løper fra 6. mai 2009 og frem til 19. mars 2014. Rentebetingelser er NIBOR minus 20bp.
 493,8 millioner kroner som løper fra 4. juni 2009 og frem til 19. mars 2014. Rentebetingelser er NIBOR minus 20bp.
 493,5 millioner kroner som løper fra 17. juni 2009 og frem til 20. mars 2013. Rentebetingelser er NIBOR minus 20bp.
 491,5 millioner kroner som løper fra 9. september 2009 og frem til 18. desember 2013. Rentebetingelser er NIBOR pluss 24bp.
 1.487,9 millioner kroner som løper fra 21. oktober 2009 og frem til 18. september 2013. Rentebetingelser er NIBOR pluss 70bp.

Note 39: Kapitaldekning

For kapitaldekningsberegning gjelder egne konsolideringsregler iht. Forskrift om anvendelse av soliditetsregler på konsolidert basis mv. (Konsolideringsforskriften). Storebrand Bank konsern defineres som en finansiell gruppe bestående bare eller hovedsakelig av andre foretak enn forsikringsselskap iht. §5 i Konsolideringsforskriften.

Vurderingsreglene i selskapsregnskapene ligger til grunn for konsolidering. Konsolidering er i hovedsak foretatt etter de samme prinsipper som er benyttet i regnskapet og alle interne transaksjoner er eliminert, bl.a. aksjer, innskudd og lån samt øvrige fordringer og gjeld.

Selskaper hvor det er minoritetsinteresser er medtatt forholdsmessig ut fra den eierandelen konsernet har pr. 31.12.09.

Ansvarlig kapital er tillagt årets resultat.

Ansvarlig kapital

NOK MILL.	2009	2008
Aksjekapital	960,6	916,6
Øvrig egenkapital	1 349,2	1 157,3
Egenkapital	2 309,8	2 073,9
Fradrag:		
Goodwill		
Immaterielle eiendeler	-48,1	-54,1
Utsatt skattefordel	-175,7	-155,9
Tillegg:		
Fondsobligasjoner	276,4	275,9
Andel av uamortiserte estimatavvik pensjoner		13,0
Kjernekapital	2 362,4	2 152,7
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	684,0	683,9
Fradrag		
Netto ansvarlig kapital	3 046,4	2 836,5

Minimumskrav ansvarlig kapital

NOK MILL.	2009	2008
Kredittrisiko	1 357,9	1 662,7
Herav:		
Lokale og regionale myndigheter	1,6	1,6
Institusjoner	235,2	120,5
Foretak	389,5	836,5
Engasjementer med pant i bolig	469,0	453,8
Massemarkedsengasjementer	77,5	133,6
Forfalte engasjementer	75,0	32,2
Obligasjoner med fortrinnsrett	62,1	31,9
Øvrige engasjementer	48,0	52,5
Sum minimumskrav kredittrisiko	1 357,9	1 662,7
Sum minimumskrav markedsrisiko	0,0	0,0
Operasjonell risiko	70,0	76,9
Fradrag		
Gruppenedskrivninger	-8,5	-7,0
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 419,4	1 732,6

Kapitaldekning

	2009	2008
Kapitaldekningsprosent	17,2 %	13,1 %
Kjernekapitaldekning	13,1 %	9,9 %

Kapitaldekning er beregnet iht. nye kapitalkravsforskrifter (Basel II). Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Minstekrav til kapitaldekning er 8,00%.

Basel II er inndelt i tre pilarer (områder). Pilar 1 omhandler minstekravet til kapitaldekning og er en videreutvikling av tidligere regelverk etter Basel I. Pilar 2 omhandler institusjonenes vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging (ICAAP), mens Pilar 3 omhandler krav om offentliggjøring av finansiell informasjon. Innføring av nytt regelverk medfører endringer i beregningsgrunnlaget for kapitaldekning. Beregning av operasjonell risiko er et nytt element i Basel II regelverket. Behandlingen av markedsrisiko er i liten grad påvirket av overgangen til Basel II regelverk.

Note 40: Verdsettelse**Spesifikasjon av finansielle eiendeler til virkelig verdi****Aksjer og andeler**

NOK MILL.	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2009	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Aksjer		1.0		1.0	1.4
Sum	0.0	1.0	0.0	1.0	1.4

Utlån til kunder

NOK MILL.	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2009	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Utlån til kunder		758.3		758.3	282.9
Sum	0.0	758.3	0.0	758.3	282.9

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

NOK MILL.	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2009	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Verdipapiriserte obligasjoner		7 364,8		7 364,8	3 582,9
Finans, bank og forsikring		1 936,6		1 936,6	1 722,3
Stat og statsgarantert		1 750,6		1 750,6	1 003,51
Kommune, fylke		350,8		350,8	301,9
Sum	0,0	11 402,8	0,0	11 402,8	6 610,4

Derivater

NOK MILL.	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2009	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Aksjeindeksopsjoner	0,2			0,2	0,5
Valutakontrakter	-16,4			-16,4	157,0
Basis-swapper		105,4		105,4	914,8
Renteswapper		117,4		117,4	379,1
Sum derivater	-16,2	117,4	0,0	101,2	536,6
- Derivater øremerket til sikringsbokføring ¹⁾					126,8
Sum derivater ekskl. sikringsbokføring	-16,2	117,4	0,0	101,2	409,8
Derivater med positiv markedsverdi	46,6	343,5		390,2	876,9
Derivater med negativ markedsverdi	-62,9	-226,1		-289,0	-467,1
Sum	-16,2	117,4	0,0	101,2	409,8

1) Pr 31.12.2009 er derivatkontrakter øremerket til sikringsbokføring presentert på derivatlinjen under eiendeler og gjeld i balansen. Forårstall er ikke omarbeidet og derivater øremerket til sikring er presentert sammen med sikringsobjektet pr. 31.12.2008.

Spesifikasjon av finansielle forpliktelser til virkelig verdi

NOK MILL.	KVOTERTE PRISER	OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	IKKE OBSERVERBARE FORUTSETNINGER	BALANSEFØRT VERDI 31.12.2009	BOKFØRT VERDI 31.12.2008
Gjeld til kredittinstitusjoner		6 841,4		6 841,4	1 977,6
Innskudd fra og gjeld til kunder		173,0		173,0	167,9
Utstedte sertifikater og obligasjoner					934,1
Sum	0,0	7 014,4	0,0	7 014,4	3 079,6

Bevegelser mellom kvoterte priser og observerbare forutsetninger

NOK MILL.		2009
Fra kvoterte priser til observerbare forutsetninger		0,0
Fra observerbare forutsetninger til kvoterte priser		0,0

Nedenfor følger en beskrivelse av balanseførte finansielle instrumenter pr. 31.12.09 og grunnlag for virkelig verdi måling.

Aksjer

Unoterte aksjer og andeler måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker.

Utlån til kunder klassifisert til FVO

Utlån til kunder måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver hentet fra Reuters og kredittspreader for tilvarende nye lån pr utgangen av desember.

Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning

Norske obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører og er kvalitetssikret gjennom priskontroller ved årsslutt, hovedsaklig gjennom sammenligning av priser mot andre prisleverandører.

Derivater

Aksjeindeksopsjoner prises ut fra mottatte, handlebare markedspriser fra våre motparter pr 29. desember 2009.

Valutakontrakter er omregnet til norske kroner ut fra Norges Banks valutakurser pr 29. desember 2009.

Renteswapper og basis-swapper måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver fra eksterne leverandører.

Finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver og kredittspreader fra eksterne leverandører.

Note 41: Risikostyring

Risikostyringen i Storebrand Bank omfatter områdene kreditt-, marked-, likviditet- og operasjonell risiko. Det er utarbeidet egne riskostyringspolicys for hvert av områdene kreditt, marked og likviditet som er godkjent av Storebrand Banks styre og er gjenstand for årlig revurdering. Det er etablert en balansestyringskomite som skal bidra ved å sikre en effektiv og rasjonell beslutningsstøtte for bankens ledelse i deres arbeid med aktiva- og passivstyring. Balansestyringskomiteen er et rådgivende organ for bankens ledelse og har månedlige møter.

Storebrand Bank benytter standardmetoden for kreditt risiko i kapitalkravsregelverket (pilar 1), standardmetoden for markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Banken har i sin ICAAP (pilar 2) vurdert samlet kapitalbehov for bankkonsernet. Beregnet kapitalbehov tar i tillegg til kreditt-, markeds- og operasjonell risiko som beregnet i pilar 1, høyde for ekstra kapitalbehov knyttet til blant annet konsentrasjons-, likviditets-, rest-, markeds-, omdømmerisiko. Banken vurderes å være godt kapitalisert i forhold til risikoprofilen for virksomheten.

Fra og med fjerde kvartal 2009 har banken endret definisjon av mislighold uten verdifall. Den nye definisjonen er vesentlig strengere på en rekke punkter.

Kredittrisiko/motpartsrisiko

Storebrand Bank er eksponert for kredittrisiko i tilknytning til utlån, samt motpartsrisiko i forbindelse med øvrige finansielle instrumenter.

Innenfor bedriftsmarkedet legger Storebrand Bank vekt på å ha tette relasjoner med sine kunder og jevnlig oppfølging av kreditt risiko i porteføljen. Banken har faste rutiner for engasjementsgjennomgang. En vesentlig del av bankens utlånsvolum til bedriftsmarkedet er knyttet til fast eiendom i østlandsområdet. Storebrand følger den økonomiske utviklingen i innenfor eiendomsmarkedet tett. Kreditter over en viss størrelse innenfor bedriftssegmentet besluttes av en kredittkomité ledet av administrerende direktør eller av bankens styre. Overvåkingen av kredittrisiko skjer gjennom bankens risikoklassifiseringssystem hvor hver enkelt kunde klassifiseres etter betalingsevne, soliditet og sikkerhet. Risikoklassifiseringen vurderes mot sannsynlighet for mislighold i et engasjement (betalingsevne/soliditet) og sannsynlig tapsgrad ved mislighold (sikkerhet).

Utlån til privatkunder har egne kreditt rutiner. Lån til privatmarkedet ytes på bakgrunn av kredittscoring kombinert med individuell vurdering av tilbakebetalingsevnen. Det ytes først og fremst lån med pant i bolig.

Banken besluttet i januar 2008 ikke lenger å tilby lånefinansiering til privatpersoner med pant i strukturerte produkter.

Bankens motpartsrisiko på bankens plasseringer eller eksponering mot andre institusjoner blir besluttet ut fra rating og forvaltningsstørrelse.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for at bankens verdier reduseres som følge av uventet og ugunstig markedsbevegelse i renter og valutakurser. Storebrand Bank styrer eksponeringen i rentemarkedet slik at netto rentefølsomhet av aktiva og passivasiden er minst mulig. Rentesikringen skal skje på en slik måte at dette får moderat regnskapsmessig effekt. Alle instrumenter og produkter som har en løpetid på over seks måneder omfattes av en egen hedgepolicy for økonomisk og regnskapsmessig sikring.

Renterisikoen måles ved å sjokke rentekurvene med 2 prosent - poeng i ugunstig retning for alle balansepostene. Rentesjokk i kombinasjon med VaR benyttes for å styre renterisikoen for delporteføljene, investeringsportefølje, innlån i sertifikat og obligasjonsmarkedet med fast rente (over 6 mnd) samt utlån til kunder. I risikomålingen av porteføljene inkluderes sikringen.

Storebrand Bank har en policy om full valutasisikring, og posisjoner skal avdekkes løpende etter hvert som de blir store nok til at det er økonomisk hensiktsmessig innenfor fastsatte grenser. Storebrand Bank har lav valutarisiko pr. 31.12.2009.

Derivater

Derivater skal hovedsakelig brukes for å tilpasse rentefølsomhetsposisjonen, valutaposisjonen, likviditetsposisjonen og styre kursrisiko forbundet med strukturerte produkter. Derivater vil også være en integrert del av virksomheten i Storebrand Markets. Banken har således ingen handelsportefølje bestående av derivater. Derivater som kan benyttes i sikringsforhold er renteswapper, rentevalutaswapper, valutawapper, fremtidige renteavtaler (FRA), rentefutures, gjenkjøpsavtaler, renteopsjoner, valutaopsjoner og opsjoner knyttet til strukturerte produkter.

Storebrand Banks markedsrisiko er på denne måten marginal i forhold til bankens samlede virksomhet.

Markedsrisikoen rapporteres månedlig til balansestyringskomiteen og styret.

Fortsettes neste side

Note 41: Risikostyring *Fortsettelse**Likviditetsrisiko*

Likviditetspolicyen gjelder for morbanken. Likviditetsgap og andel langsiktig funding beregnes i tillegg for bankkonsern.

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å dekke alle finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller til utbetaling. Likviditeten i banken og kredittforetakene skal til enhver tid være tilstrekkelig til å støtte balansevekst, samt å innfri lån og innskudd som forfaller. Banken og kredittforetakene styrer likviditetsposisjonen basert på et løpende likviditetsgap, som viser gapet mellom forventede og stresstestede kontantstrømmer inn og ut på balansetidspunktet, langsiktig fundingandel og likviditetsreserver.

Likviditetspolicy skal ta høyde for og sikre tilstrekkelig funding til å unngå likviditetsproblemer i situasjoner som f.eks.

- Usikkerhet rundt eier/konsernselskaper.
- Usikkerhet blant investorer om banksektoren generelt, inkludert tap eller økonomisk kriminalitet.
- Nedgradering av bankens rating.
- Ikke planlagt reduksjon i innskudd.
- Fall i markedsverdier på investeringsporteføljen (likviditetsporteføljen).
- Banken får problemer med fundingen som følge av at banken har mistillit i markedet uten nedgradering av bankens rating.

Bankens likviditet påvirkes i hovedsak av endringer i innskudd og utlån, samt finansieringsaktiviteter. For å sikre en forsvarlig likviditetssituasjon må banken opprettholde en minimumsbeholdning av likvide aktiva samt sikre stabil tilgang til variert og kostnads-effektiv funding som er tilpasset bankens aktivside. Storebrand Bank skal opprettholde god likviditet ved bl.a. å:

- Tiltrekke en stor andel rimelige og stabile kjerneinnskudd fra kunder.
- Opprettholde en minimumsbeholdning av likvide aktiva i form av kortsiktige plasseringer i banker og omsettelige verdipapirer.
- Ha tilgang til stabil og langsiktig funding for å redusere behovet for løpende kortsiktig innlån.
- Opprettholde en spredt fundingstruktur for ikke å være avhengig av noen få store investorer.
- Opprettholde en spredt løpetidsstruktur for å unngå konsentrasjon av store forfall og på den måten kunne unngå å måtte ta opp store nye lån når fundingspreder er høye. Forfall på nye innlån skal i tillegg planlegges slik at bankens målsetting om i en stresset situasjon til enhver tid å ha tilstrekkelig med likviditet til å kunne dekke alle forfall på innlån i minimum 3 måneder uten å måtte sitte med en altfor høy likviditetsportefølje.
- Sikre ukommiterte kredittlinjer for dekning av løpende likviditetsbehov.
- Sikre kommiterte kredittlinjer for dekning av uforutsette behov. Det er en målsetting at kommiterte kredittlinjer og tilgjengelige ikke benyttede obligasjoner med fortrinnsrett skal kunne dekke bortfall av sertifikatfinansiering og annen kortsiktig opplåning, samt innskudd.

Likviditetsposisjonen styres ved hjelp av indikatorene, minimum likviditetsbeholdning, finansindikator I (dvs. kortsiktig finansieringsindikator måles ved ustressede og stressede situasjoner hvor det settes mål for stressede situasjoner) og finansindikator II (dvs. langsiktige finansieringsindikatorer). Minimum likviditetsbeholdning beskriver den likviditetsbeholdning banken må ha for til enhver tid å ha tilstrekkelig likviditet for å kunne dekke ordinært daglig transaksjonsvolum og samtidig hensynta det likviditetsbehov som er nødvendig for at banken skal ligge innenfor grønn grense under målet i Finansindikator I (kortsiktig finansindikator) i en stresset situasjon. Finansieringsindikator I beskriver den likviditetsreserve som banken har ved ordinær og i stressede situasjoner. Dette målet hensyntar situasjoner forårsaket av markedet generelt og selskapet spesifikt eller en kombinasjon av disse. Finansieringsindikator II viser andel langsiktig funding over henholdsvis 1 og 3 år.

Likviditetsposisjonen og finansindikatorene rapporteres månedlig. Likviditetsstyringen utføres av treasury i banken på daglig basis og kontrolleres av risikostyringsavdelingen. Til styring og måling av likviditetsrisikoen benyttes et eget risikostyringssystem Quantitative Risk Management.

Operasjonell risiko

I Storebrand Banks struktur for eierstyring og selskapsledelse er operasjonell risikostyring en integrert del av ledelsesansvaret, der risikovurdering rapportering knyttes mot organisasjonens evne til å nå sine mål som et ledd i den verdibaserte styringsmodellen. Banken har videreført prinsippene som følger av konsernpolicy for risikovurdering (innført i 2005). Målsettingen for risikogjennomgangen er å oppnå en felles forståelse av det overordnede risikobildet for konsernets virksomhet, og derigjennom bidra til et bredere beslutningsunderlag i forbindelse med viktige prioriteringer. Risikovurderingen inngår dermed som en viktig del av grunnlaget for å vedta konsernets strategi og å godkjenne risikonivået i forretningsplanen. Risikovurderingen tar utgangspunkt i nåsituasjonen og hvordan risikoeier opplever risikoen, basert på eksisterende internkontroll.

Deretter gjøres en vurdering av den antatte risikoen etter at planlagte forbedringstiltak er gjennomført. Med dette legges det til grunn at risikoeier implisitt gir en bekreftelse på hvordan internkontrollen fungerer (jfr. internkontrollforskriften). Risikovurderingen integreres i det verdibaserte styringssystemet gjennom å knytte risikovurderingen til enhetenes evne til å nå sine forretningsmessige mål, etterleve regulatoriske krav og i hvilken grad risikoen vil påvirke Storebrands omdømme.

Bankens internkontrollaktiviteter i form av risikovurderinger, oppfølging og rapportering tilfredsstiller kravene i Internkontrollforskriften.

Note 42: Kredittrisiko**Kredittrisiko fordelt på klasser av finansielle instrumenter**

NOK MILL.	MAKSIMUM KREDITTEKSPONERING	
	2009	2008
Likviditetsporteføljen	11 402,8	6 610,4
Netto utlån til og fordringer på kunder ¹⁾	23 330,0	30 750,4
Aksjeopsjoner	4,1	18,3
Renteswapper	340,2	679,6
Terminkontrakter	42,6	305,8
Sum	35 119,6	38 364,5
1) Herav netto utlån og fordringer på kunder vurdert til virkelig verdi:	758,3	282,9

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

Kredittrisiko for likviditetsporteføljen**Kredittrisiko fordelt på motpart**

Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig
Debitorkategori etter garantist

NOK MILL.	AAA	AA	A	BBB	IKKE RATET	SUM 2009	SUM 2008
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI
Verdipapiriserte obligasjoner		401,6		100,5		502,0	3 582,9
Finans, bank og forsikring		103,2	1 331,7	100,1		1 535,1	1 722,3
Stat og statsgarantert	1 750,6					1 750,6	1 003,5
Kommune, fylke	250,6	100,2				350,8	301,9
Obligasjoner med fortrinnsrett (klasse J)	5 637,4				1 626,9	7 264,3	0,0
Sum	7 638,5	605,0	1 331,7	200,6	1 626,9	11 402,8	6 610,4
Ratingklasser er basert på Standard & Poors.							
Verdiendringer:							
Sum verdiendringer balanse	16,6	3,4	7,8	0,3	0,1	28,2	-14,7
Resultatførte verdiendringer i perioden	21,4	11,1	9,4	0,9	0,1	42,9	-13,2

Kredittrisiko for utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken

NOK MILL.	AAA	AA	A	BBB	IKKE RATET	SUM 2009	SUM 2008
	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI	VIRKELIG VERDI
Norge	368,4					368,4	672,1
Sum fordringer på sentralbanken	368,4	0,0	0,0	0,0	0,0	368,4	672,1
Norge		2 320,0				2320,0	333,0
Litauen						0,0	0,7
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	2 320,0	0,0	0,0	0,0	2 320,0	333,7
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	368,4	2 320,0	0,0	0,0	0,0	2 688,4	1 005,8

Fortsettes neste side

Note 42: Kreditrisiko *Fortsettelse***Kreditteksponering utlån**

For å identifisere risiko i bankens utlån til og fordringer på kunder legges det til grunn den utarbeidede klassifiseringen av bedrifts-markedskunder og utvalgte personkunder (herunder private investorer mv). Engasjementene skal klassifiseres så vel ved etablering, som ved engasjementsendringer. I tillegg skal bedrifts-markedskundene 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.

Om lag 80 % av utlånene har belåningsgrad under 80 %. Øvrige friske utlån har i det vesentlige belåningsgrad under 90 %.

For øvrige personkunder er det lagt til grunn den overordnede belåningsgraden og betjeningsevnen (følger av bankens kredittpolicy mot segmentet) som er gjeldende for porteføljen. Gjennomsnittlig veid belåningsgrad i morbanken er om lag 64 % for boliglån, og over 90 % av boliglånene er innenfor 80 % belåningsgrad. Om lag 40 % av boliglånene er innenfor 60 % belåningsgrad i morbanken. I kredittforetaket er vektet gjennomsnittlig belåningsgrad for alle lånene 50,75 %. Porteføljen anses å inneha en lav kredittrisiko.

Sikkerhetene for porteføljen ligger i all hovedsak innenfor investerings-/næringseiendom for bedrifts-markedssporteføljen og innenfor bolig for privatporteføljen.

Det benyttes klassifiseringsmodell for foretak innen eiendomsbransjen for fastsettelse av debtors betjeningsevne. Modellen består av en kvalitativ og en kvantitativ del. Den kvalitative delen vurderer systematisk de kvalitative faktorene ved prosjekt og debitor som er vurdert som viktige. Faktorene som vurderes er blant annet ledelse, struktur, styre, historikk, marked, politisk risiko og leietakere. Dette er kjent som interne og eksterne faktorer i tidligere/eksisterende system. Dette gir en kvalitativ klassifisering.

De kvantitative faktorene vurderes ulikt ved byggelån og gjeldsbrevlån. Byggelån vurderes på bakgrunn av reserver til uforutsette kostnader, salgbuffer, forhåndssalg og prosjektledelse.

Gjeldsbrevlån vurderes kvantitativt gjennom en kontantstrømanalyse og vurderinger av utvalgte nøkkeltall. Kontantstrømmen beregnes over prosjektets løpetid.

For bedrifts-markedsslån består risikoklassifiseringen av tallkarakterer som vurderes fra 1 til 5 hvor 1 er best. Den første indikerer betjeningsevne til debitor (tilbakebetalingsevne), den andre kvaliteten på sikkerheten (sikringsgrad/belåningsgrad).

Privatkunder vurderes etter evne og vilje til å betale lånet. I tillegg til betjeningsevne sjekkes kundene ift. policyregler, og kundene scores i en scoringmodell.

Sikkerheten for misligholdte lån uten verdifall hos privatkunder er i det vesentlige god. Gjennomsnittlig belåningsgrad for disse lånene er 67 prosent. Boliglån som inngår i misligholdsvolumet utgjør om lag 225 millioner kroner. Om lag 170 millioner kroner i utlån er innenfor 80 prosent belåningsgrad, og om lag 215 millioner kroner er innenfor 90 prosent belåningsgrad. Sikkerheten er også god for forfalte boliglån mellom 1 og 90 dager.

Sikkerheten for bedrifts-markedsslån uten verdifall som er misligholdt over 90 dager er god. Den høyeste belåningsgraden for disse lånene er 70 prosent. Den samme vurderingen gjelder for lån i restanse. For bedrifts-markedsslån som er misligholdte med verdifall er sikkerheten ikke vurdert som god nok. Tapene som er tatt, er vurdert som tilstrekkelige til at banken per i dag ikke mener at det ikke skal oppstå nye tap på disse kundene.

Av utlån til "Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift" er hoveddelen av utlånene nedbetalingslån/gjeldsbrevlån med pant i fast eiendom. Byggelån utgjør ca 850 millioner kroner i brutto utlån, og totalt engasjement på ca 1.110 millioner kroner. Hovedvekten av disse utviklingsprosjektene ferdigstilles i 2010. Om lag 80 prosent av bedrifts-markedsslånene har belåningsgrad innenfor 80 prosent.

Største risiko for nedbetalings-/gjeldsbrevlånene er leietakerrisiko. For byggelån er de to største risikoene knyttet til byggekostnader og til forhåndssalg. Dette følges tett opp i banken.

Misligholdsdefinisjonen er endret i 2009 som medfører høyere misligholdsvolum, jf. note 41.

Fortsettes neste side

Note 42: Kredittrisiko Fortsettelse**Engasjementer fordelt på kunde grupper 2009**

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARAN- TIER 1)	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	SUM ENGASJE- MENTER	MISLIGHOLD UTEN IDENTIFISERT VERDIFALL	MISLIGHOLD MED IDENTIFISERT VERDIFALL	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
Finansielle hjelpeforetak		1,0		1,0					
Bergverksdrift og utvinning	7,2			7,2					
Industri	1,0			1,0					
El-, gass-, damp- og varmtvannforsyning	1,1			1,1					
Utvikling av byggeprosjekter	1 290,8	127,1	149,2	1 567,1		17,5	17,6	19,6	-2,0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	14,7	0,5		15,2	1,0	0,3	1,3	0,2	1,1
Transport ellers og lagring	28,7	0,2		28,9					
Overnattings- og serveringsvirksomhet	15,0			15,0					
Informasjon og kommunikasjon	6,6	1,7	2,0	10,3					
Omsetning og drift av fast eiendom	5 828,4	159,2	120,5	6 108,1	2,5	537,0	539,5	88,0	451,5
Faglig og finansiell tjenesteyting	381,7	2,0	3,1	386,8		5,8	5,8	5,8	-0,1
Forretningsmessig tjenesteyting	572,7	0,1	0,5	573,3		2,5	2,5	2,8	-0,3
Tjenesteytende næringer ellers	34,0	0,4	0,1	34,5					
Lønnstakere o.a.	12 912,2	1,2	1 516,0	14 429,4	246,4	162,8	409,1	89,9	319,2
Andre	0,1	37,1		37,2					
Utlandet	206,9		13,2	220,1	5,7	23,2	28,9	23,5	5,4
Sum	21 301,1	330,4	1 804,5	23 436,1	255,7	749,0	1 004,7	229,9	774,8
- Gruppenedskrivninger	-106,1			-106,1					
+ Øvrige verdiendringer				0,0					
Sum utlån til og fordringer på kunder	21 195,0	330,4	1 804,5	23 330,0	255,7	749,0	1 004,7	229,9	774,8

1) Garantier inkluderer 82,7 millioner kroner i ubenyttede rammer.

Engasjementer fordelt på kunde grupper 2008

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARAN- TIER	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	SUM ENGASJE- MENTER	MISLIGHOLD UTEN IDENTIFISERT VERDIFALL	MISLIGHOLD MED IDENTIFISERT VERDIFALL	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
Finansielle hjelpeforetak	0,3			0,3					
Industri og bergverk	16,8	0,4		17,2					
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	13,2	1,9	2,1	17,2		0,2	0,2	0,2	0,0
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	23,6	0,4	0,2	24,2		0,9	0,9	0,8	0,1
Utenriks sjøfart og rørtransport	41,1	0,2		41,3					
Transport ellers og kommunikasjon	25,6	1,2		26,8					
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	10 772,2	359,1	656,0	11 787,4	5,5	323,3	328,8	117,5	211,4
Tjenesteytende næringer ellers	49,0	0,9		49,9		0,9	0,9	0,9	0,0
Lønnstakere o.a.	16 348,4	1,8	1 924,3	18 274,5	177,7	144,6	322,2	100,9	221,4
Andre	0,2	0,4	3,0	3,6		26,1	26,1	17,7	8,4
Utlandet	173,3		14,1	187,4	1,2	23,9	25,1	24,3	0,8
Sum	27 463,7	366,4	2 599,6	30 429,7	184,4	519,9	704,3	262,4	442,0
- Gruppenedskrivninger	-87,7			-87,7					
+ Øvrige verdiendringer	-33,6			-33,6					
Sum utlån til og fordringer på kunder	27 342,4	366,4	2 599,6	30 308,4	184,4	519,9	704,3	262,4	442,0

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

Fortsettes neste side

Note 42: Kreditrisiko Fortsettelse**Gjennomsbeløp engasjementer fordelt på kundegrupper 2009**

NOK MILL.	GJ.SNITT STØRRELSE UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GJ.SNITT STØRRELSE GARANTIER	GJ.SNITT STØRRELSE UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM GJ.SNITTLIGE ENGASJEMENTER
Industri	1,2			1,2
El-, gass-, damp- og varmtvannforsyning	1,2			1,2
Utvikling av byggeprosjekter	1 565,2	126,8	112,3	1 804,3
Varehandel, reparasjon av motorvogner	8,4	0,5		8,9
Transport ellers og lagring	65,3	1,2		66,5
Overnattings- og serveringsvirksomhet	15,0	2,4		17,4
Informasjon og kommunikasjon	5,8	0,4		6,2
Omsetning og drift av fast eiendom	7 786,7	185,2	282,8	8 254,7
Faglig og finansiell tjenesteyting	1 077,5	36,3	11,0	1 124,8
Forretningsmessig tjenesteyting	170,5	1,0	0,8	172,3
Tjenesteytende næringer ellers	46,2	0,4	0,1	46,7
Lønnstakere o.a.	15 309,3	1,1	1 736,4	17 046,8
Andre	0,2			0,2
Utlandet	180,6		12,8	193,4
Sum brutto utlån til og fordringer på kunder	26 233,1	355,3	2 156,2	28 744,6

Gjennomsbeløp engasjementer fordelt på kundegrupper 2008

NOK MILL.	GJ.SNITT STØRRELSE UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GJ.SNITT STØRRELSE GARANTIER	GJ.SNITT STØRRELSE UBENYTTET KREDITTRAMMER	SUM GJ.SNITTLIGE ENGASJEMENTER
Finansielle hjelpeforetak	0,3			0,3
Industri og bergverk	19,5	0,4	1,2	21,1
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	30,0	2,5	0,3	32,8
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	26,0	0,8		26,8
Utenriks sjøfart og og rørtransport	61,1			61,1
Transport ellers og kommunikasjon	45,1	1,2		46,3
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	10 776,6	361,0	676,5	11 814,1
Tjenesteytende næringer ellers	53,7	1,0		54,7
Lønnstakere o.a.	21 043,2	5,4	2 095,4	23 144,0
Andre	0,9	0,4	11,2	12,5
Utlandet	223,3		15,9	239,2
Sum brutto utlån til og fordringer på kunder	32 279,8	372,7	2 800,5	35 453,0

Med relativt jevn balanseutvikling gjennom året og endringer av næringskoder i 2009, er engasjementsstørrelse medio 2009 beste estimat for gjennomsnitt i porteføljen.

Note 42: Kredittrisiko Fortsettelse**Engasjementer fordelt på geografisk område 2009**

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	SUM ENGASJE- MENTER	MISLIGHOLD UTEN IDENTIFISERT VERDIFALL	MISLIGHOLD MED IDENTIFISERT VERDIFALL	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
Østlandet	17 689,9	330,2	1 439,6	19 459,7	176,2	675,8	852,0	182,0	670,0
Vestlandet	1 955,8	0,2	230,9	2 186,9	50,5	20,1	70,6	9,2	61,4
Sørlandet	245,5		39,3	284,8	3,9	8,6	12,5	4,6	7,9
Midt-Norge	819,7		43,1	862,8	10,0	3,6	13,6	1,7	11,9
Nord-Norge	381,8		38,3	420,1	9,2	13,1	22,3	4,2	18,1
Utlandet	208,4		13,2	221,6	5,8	27,8	33,6	28,1	5,5
Sum	21 301,1	330,4	1 804,5	23 436,0	255,7	749,0	1 004,7	229,9	774,8

Engasjementer fordelt på geografisk område 2008

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITT- RAMMER	SUM ENGASJE- MENTER	MISLIGHOLD UTEN IDENTIFISERT VERDIFALL	MISLIGHOLD MED IDENTIFISERT VERDIFALL	BRUTTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	INDIVIDUELLE NEDSKRIV- NINGER	NETTO MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER
Østlandet	22 160,7	365,7	2 091,1	24 617,4	134,1	461,0	595,1	224,4	370,7
Vestlandet	3 142,8	0,7	322,0	3 465,4	24,4	21,7	46,1	10,2	35,9
Sørlandet	342,7	0,0	57,4	400,1	2,0	4,6	6,6	0,5	6,1
Midt-Norge	1 187,9	0,0	64,7	1 252,6	8,4	0,4	8,8	0,1	8,7
Nord-Norge	456,4	0,0	46,9	503,3	13,7	6,6	20,3	1,5	18,8
Utlandet	173,3	0,0	17,5	190,8	1,8	25,7	27,5	25,7	1,8
Sum	27 463,7	366,4	2 599,6	30,429,7	184,4	519,9	704,3	262,4	442,0

Samlet engasjementsbeløp sikret med pant 2009

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Finansielle hjelpeforetak		1,0		1,0
Bergverksdrift og utvinning	7,0			7,0
Industri	1,0			1,0
El-, gass-, damp- og varmtvannforsyning	1,1			1,1
Utvikling av byggeprosjekter	1 290,7	124,5	149,2	1 564,4
Varehandel, reparasjon av motorvogner	14,1			14,1
Transport ellers og lagring	28,6			28,6
Overnattings- og serveringsvirksomhet	15,0			15,0
Informasjon og kommunikasjon	6,6	1,7	2,0	10,3
Omsetning og drift av fast eiendom	5 762,2	153,7	119,1	6 034,9
Faglig og finansiell tjenesteyting	381,3	1,2	3,1	385,5
Forretningsmessig tjenesteyting	571,4	0,0	0,5	571,9
Tjenesteytende næringer ellers	34,0	0,0		34,0
Lønnstakere o.a.	12 600,0	1,2	597,8	13 199,0
Andre	0,1			0,1
Utlandet	197,3		1,4	198,8
Sum	20 910,5	283,2	873,0	22 066,7

Samlet engasjementsbeløp sikret med pant 2008

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Industri og bergverk	16,8			16,8
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	11,8	3,5	2,1	17,3
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	23,0		0,2	23,1
Utenriks sjøfart og rørtransport	21,5			21,5
Transport ellers og kommunikasjon	25,5	1,1		26,6
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	10 518,3	360,5	640,8	11 519,6
Tjenesteytende næringer ellers	366,6	0,0		366,6
Lønnstakere o.a.	16 337,2	1,3	1 009,9	17 348,5
Andre	1,4			1,4
Sum	27 322,1	366,4	1 653,0	29 341,5

Fortsettes neste side

Note 42: Kreditrisiko Fortsettelse**Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid 2009**

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Inntil 1 mnd	172,8	28,9	8,0	209,7
1 - 3 mnd	613,9	39,3	34,5	687,7
3 mnd - 1 år	1 547,2	27,9	126,1	1 701,2
1 - 5 år	2 273,6	191,4	339,2	2 804,2
over 5 år	16 693,6	42,9	1 296,7	18 033,3
Sum	21 301,1	330,4	1 804,5	23 436,0

Samlet engasjementsbeløp fordelt etter gjenstående løpetid 2008

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Inntil 1 mnd	1 330,7	95,2	147,1	1 573,0
1 - 3 mnd	284,3	42,4	50,5	377,2
3 mnd - 1 år	2 199,9	27,4	434,4	2 661,7
1 - 5 år	3 320,2	193,6	385,1	3 898,9
over 5 år	20 328,6	7,8	1 582,5	21 918,9
Sum	27 463,7	366,4	2 599,6	30 429,7

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning 2009

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Forfalt 1 - 30 dager	2 082,5		21,3	2 103,8
Forfalt 31 - 60 dager	110,0		0,6	110,6
Forfalt 61- 90 dager	23,5		0,2	23,7
Forfalt over 90 dager	254,1		1,5	255,7
Sum	2 470,2	0,0	23,6	2 493,7

Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:

Østlandet	175,1		1,1	176,2
Vestlandet	50,2		0,3	50,5
Sørlandet	3,9			3,9
Midt-Norge	9,9			10,0
Nord-Norge	9,2		0,1	9,2
Utlandet	5,8			5,8
Sum	254,1	0,0	1,5	255,7

Aldersfordeling på forfalte engasjementer uten nedskrivning 2008

NOK MILL.	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	GARANTIER	UBENYTTETE KREDITTRAMMER	SUM ENGASJEMENTER
Forfalt 1 - 30 dager	2 082,0	6,2	6,1	2 094,32
Forfalt 31 - 60 dager	403,9	19,0	0,8	423,74
Forfalt 61- 90 dager	95,6			95,60
Forfalt over 90 dager	184,4		0,4	184,80
Sum	2 765,9	25,3	7,3	2 798,5

Forfalte engasjementer over 90 dager fordelt på geografisk område:

Østlandet	134,1		0,4	134,5
Vestlandet	24,4			24,4
Sørlandet	2,0			2,0
Midt-Norge	8,4			8,4
Nord-Norge	13,7			13,7
Utlandet	1,8			1,8
Sum	184,4	0,0	0,4	184,8

Fortsettes neste side

Note 42: Kredittrisiko Fortsettelse

Forfalte engasjementer over 90 dager defineres som misligholdte. Kun misligholdte engasjementer blir fordelt pr. geografisk område i denne oversikten. For forfalte engasjementer så benyttes det samme definisjon som i Kapitalkravsforskriften, men hvor antall dager i definisjonen tilsvarer aldersfordelingen.

Definisjonen av mislighold er endret i 4. kvartal 2009. Engasjementer vurderes som misligholdt

- når en en kreditt er overtrukket mer enn 90 dager
- når et nedbetalingslån har restanse mer enn 90 dager
- når et kredittkort har restanse mer enn 90 dager og det er overtrekk i forhold til kredittramme.

Dersom det er avtalt nedbetalingsplan med kunden som er overholdt, vurderes overtrekket ikke som mislighold.

Når en av de tre tilfellene beskrevet over inntreffer, skal engasjementet og resten av kundens engasjementer vurderes som misligholdt. Antall dager telles fra restansen er mer enn 2000 kroner.

Friskmelding av konto inntreffer når det ikke er restanse lenger. Ved rapporteringstidspunktet kan restansebeløpet være mindre enn 2000 kroner. Den nye definisjonen er strengere enn forrige versjon og medfører flere engasjementer i mislighold.

Sammenligningstall for 2008 er ikke omarbeidet.

Kredittrisiko oppdelt etter kundegrupper 2009

NOK MILL.	SUM	SUM	SUM	SUM	SUM RESULTATFØRTE
	EBGASJEMENTER MED VERDIFALL	FORFALTE ENGASJEMENTER	VERDIENDRINGER	NEDSKRIVNINGER	VERDIENDRINGER I PERIODEN
Utvikling av byggeprosjekter	17,5			19,6	9,3
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0,3	1,0		0,2	
Omsetning og drift av fast eiendom	537,0	2,5		88,0	-27,3
Faglig og finansiell tjenesteyting	5,8			5,8	-0,3
Forretningsmessig tjenesteyting	2,5			2,8	2,6
Lønnstakere o.a.	162,8	246,4		89,9	-19,9
Andre					-1,4
Utlandet	23,2	5,7		23,5	4,3
Sum	749,0	255,7	0,0	229,9	-32,7

Kredittrisiko oppdelt etter kundegrupper 2008

NOK MILL.	SUM	SUM	SUM	SUM	SUM RESULTATFØRTE
	EBGASJEMENTER MED VERDIFALL	FORFALTE ENGASJEMENTER	VERDIENDRINGER	NEDSKRIVNINGER	VERDIENDRINGER I PERIODEN
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet				0,2	
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	0,2			0,8	
Utenriks sjøfart og rørtransport	0,9				
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	323,3	5,5		117,5	91,0
Tjenesteytende næringer ellers	0,9			0,9	
Lønnstakere o.a.	144,6	177,7	-33,6	100,9	6,3
Andre	26,1			17,7	-6,1
Utlandet	23,9	1,2		24,3	0,9
Sum	519,9	184,4	-33,6	262,4	92,0

Overtatte pantsatte eiendeler

Storebrand Bank ASA har ingen overtatte pantsatte eiendeler ved utgangen av 2009.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet (FVO)

NOK MILL.	UTLÅN		LIKVIDITETSPORTEFØLJE	
	2009	2008	2009	2008
Balanseført verdi	758,3	282,9	11 402,8	6 610,6
Maksimal eksponering for kredittrisiko	758,3	282,9	11 402,8	6 610,6
Balanseført verdi av tilknyttede kredittderivater som reduserer kredittrisikoen				
Årets endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko			42,9	-37,3
Akkumulert endring i virkelig verdi av lån og fordringer på kunder som skyldes endringer i kredittrisiko			42,9	-37,3
Årets endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				
Akkumulert endring i virkelig verdi på tilknyttede kredittderivater				

Utlån til kunder måles til virkelig verdi basert på verdsettingsteknikker. I verdsettingsteknikkene benyttes rentekurver hentet fra Reuters og kredittspreader for tilvarende nye lån pr. utgangen av desember.

Finansielle eiendeler øremerkes til virkelig verdi over resultatet (FVO) ved førstegangsinnregning i de tilfeller en annen måling ville medført inkonsistens i resultatregnskapet.

Fortsettes neste side

Note 42: Kreditt risiko Fortsettelse**Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet (FVO)**

NOK MILL.	2009	2008
Årets endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kreditt risiko	10,4	0,2
Differanse mellom forpliktelsesenes balanseførte verdi og det kontraktsmessige beløpet ved forfall	11,4	-1,2
Akkumulert endring i virkelig verdi på forpliktelser som skyldes endringer i kreditt risiko	10,4	0,2
Differanse mellom forpliktelsesenes balanseførte verdi og det kontraktsmessige beløpet ved forfall	11,4	-1,2

Kreditt risiko for derivater

Kreditt risiko fordelt på motpart

NOK MILL.	AAA VIRKELIG VERDI	AA VIRKELIG VERDI	A VIRKELIG VERDI	BBB VIRKELIG VERDI	NON-INVEST- MENT GRADE VIRKELIG VERDI	SUM 2009 VIRKELIG VERDI	SUM 2008 VIRKELIG VERDI
Storebritannia		1,4	2,7			4,1	7,2
Norge		111,5	28,7		214,7	355,0	858,7
Sverige			31,2			31,2	0,0
Sum	0,0	112,9	62,5	0,0	214,7	390,2	876,9

Ratingklasser er basert på Standard & Poors.

Verdiendringer:

Sum verdiendringer balanse		112,9	62,5		214,7	390,2	876,9
Resultatførte verdiendringer i perioden	-10,5	-138,8	55,4		-392,8	-486,8	876,9

Aksjeopsjoner, renteswapper, valutarenteswapper og terminkontrakter

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

Note 43: Likviditetsrisiko**Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser 2009**

NOK MILL.	0 - 6 MND	6 - 12 MND	1 - 3 ÅR	3 - 5 ÅR	OVER 5 ÅR	SUM	BALANSEFØRT VERDI
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 524,2	1 111,7	4 829,3	3 647,7		11 112,9	10 355,5
Innskudd fra og gjeld til kunder	18 336,3	7,9	0,5			18 344,7	18 344,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	772,9	1 934,4	1 550,1	1 119,7	668,7	6 045,7	4 853,5
Annen gjeld	730,4					730,4	730,4
Ansvarlig lånekapital	14,0	197,4	571,8	309,2		1 092,3	960,4
Ubenyttede kreditttrammer utlån	3 096,7					3 096,7	
Lånetilsagn	467,8					467,8	
Sum finansielle forpliktelser	24 942,3	3 251,5	6 951,6	5 076,5	668,7	40 890,6	35 244,5

Beløpene inkluderer opptjente renter.

Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser 2008

NOK MILL.	0 - 6 MND	6 - 12 MND	1 - 3 ÅR	3 - 5 ÅR	OVER 5 ÅR	SUM	BALANSEFØRT VERDI
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 066,0	32,3	5 414,9	237,6		6 750,8	6 517,1
Innskudd fra og gjeld til kunder	18 171,2	120,3				18 291,5	18 305,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 069,6	3 048,4	3 522,2	978,2	322,1	9 940,5	8 999,8
Annen gjeld	433,1					433,1	433,1
Ansvarlig lånekapital	24,9	23,0	79,8	112,3	1 101,3	1 341,3	962,0
Ubenyttede kreditttrammer utlån	3 345,7					3 345,7	
Lånetilsagn	418,9					418,9	
Sum finansielle forpliktelser	25 529,3	3 224,0	9 016,9	1 328,1	1 423,4	40 521,7	35 217,0

Beløpene inkluderer opptjente renter.

Forfallsoversikten er inkludert renter. For å beregne rentekostnadene for innlån med FRN betingelser benyttes implisitte forward renter basert på yieldkurven den 31.12.09. Forfallsoversikten er satt opp via beregninger foretatt i risikostyringssystemet QRM.

Note 44: Valutaeksponering**Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta**

NOK MILL.	BALANSEPOSTER		TERMINER NETTO SALG	NETTOPOSISJON	
	EIENDELER	FORPLIKTELSE		I VALUTA	I NOK
CHF	67,7	0,5	67,2		
DKK	3,5	3,5			
EUR	25,2	740,7	-715,5	-0,7	-5,4
GBP	2,9	3,5	-0,6		
JPY	7,2		7,2	-0,5	0,0
SEK	474,7	415,0	59,7	0,2	0,2
USD	63,7	29,8	33,9	0,1	0,5
Andre	0,1	0,1			
Sum 2009					-4,8
Sum 2008					-2,0

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

Note 45: Sensitivitetsanalyser finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser

Ved endringer av markedsrisiko som inntreffer i løpet av 1 år vil innvirkning for resultat og egenkapital bli som fremstilt nedenfor basert på balansen pr. 31.12.2009:

Innvirkning på inntekter

NOK MILL.	BELØP
Renter -1,5%	-17,8
Renter +1,5%	11,7

Innvirkning på resultat/egenkapital

BELØP I MILLIONER	BELØP
Renter -1,5%	-17,8
Renter +1,5%	11,7

Noten viser den regnskapsmessige effekten over en 12 måneders periode av en umiddelbar parallell renteendring på henholdsvis + 1,5%-poeng og - 1,5%-poeng. Det er tatt hensyn til den engangseffekt en slik umiddelbar renteendring har på de poster som føres til virkelig verdi og sikringsverdi og på de effekter renteendringen har på resultatet for gjenværende rentedurasjonsperiode før renteendringen får inntekts-/og kostnadmessig effekt. Sensitivitetsberegningen er foretatt via risikostyringssystemet QRM. Poster som påvirkes av engangseffekter og som føres til virkelig verdi er likviditetsporteføljen, utlån til fastrente, innlån via bytteordningen med staten, innskudd med aksjeavkastning og derivater. Poster som påvirkes av engangseffekter og som sikringsbøkføres er innlån med fastrente.

Se også note 44 vedrørende valutaeksponering.

Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank Konsern

- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent årsberetningen, konsernregnskapet og årsregnskapet for Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank Konsern for regnskapsåret 2009 og pr. 31. desember 2009 (årsrapporten 2009).

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRSer og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv. som skal anvendes pr. 31. desember 2009. Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven, årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv og forenklet IFRS pr. 31. desember 2009, samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven. Årsberetningen for konsern og mor er i samsvar med regnskapslovens krav, Norsk RegnskapsStandard nr. 16 og årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak mv pr. 31.12.2009.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er årsregnskapet og konsernregnskapet for 2009 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av morselskapets og konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet pr. 31. desember 2009. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir årsberetningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet og konsernregnskapet. Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir også beskrivelsen av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt beskrivelsen av nærstående vesentlige transaksjoner, en rettviseende oversikt.

Lysaker, 16. februar 2010
Styret i Storebrand Bank ASA



Idar Kreutzer
Styrets leder



Stein Wessel-Aas
Styrets nestleder



Kristine Schei
Styremedlem



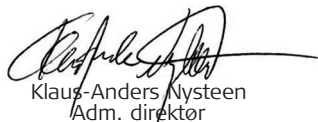
Odd Arild Grefstad
Styremedlem



Roar Thoresen
Styremedlem



Heidi Storruste
Styremedlem



Klaus-Anders Nysteen
Adm. direktør

Til generalforsamlingen i Storebrand Bank ASA

REVISJONSBERETNING FOR 2009

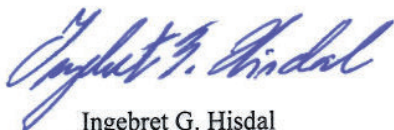
Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Bank ASA for regnskapsåret 2009, som viser et overskudd på MNOK 30,5 for morselskapet og et overskudd på MNOK 19,1 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og noteopplysninger. Selskapsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forenklet anvendelse etter regnskapslovens § 3-9 av International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og noteopplysninger. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene 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.

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med forenklet anvendelse etter regnskapsloven § 3-9 av International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet, er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 16. februar 2010
Deloitte AS



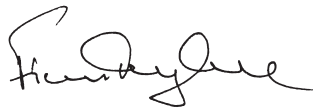
Ingebret G. Hisdal
statsautorisert revisor

Kontrollkomitéens uttalelse for 2009

Kontrollkomiteen i Storebrand Bank ASA har i møtet 8. mars 2010 gjennomgått styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2009 for Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank Konsern.

Med henvisning til revisors beretning av 16. februar 2010 anser kontrollkomiteen at fremlagte årsregnskap og årsberetning kan fastsettes som Storebrand Bank ASAs og Storebrand Bank konsernets årsregnskap og årsberetning for 2009.

Lysaker, 8. mars 2010



Finn Myhre
kontrollkomitéens leder

Representantskapets uttalelse for 2009

Styrets forslag til årsregnskap, årsberetning, revisors beretning og kontrollkomiteens uttalelse har på lovbestemt måte vært forelagt representantskapet. Representantskapet anbefaler generalforsamlingen å godkjenne styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Storebrand Bank ASA og for Storebrand Bank Konsern.

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

Lysaker, 16. mars 2010



Terje Venold
representantskapets ordfører



Hovedkontor:
Professor Kohts vei 9
Postboks 474
1327 Lysaker
Tlf. 22 31 50 50
Fax: 22 31 53 90
E-mail: bank@storebrand.no
Internett: www.storebrand.no/bank