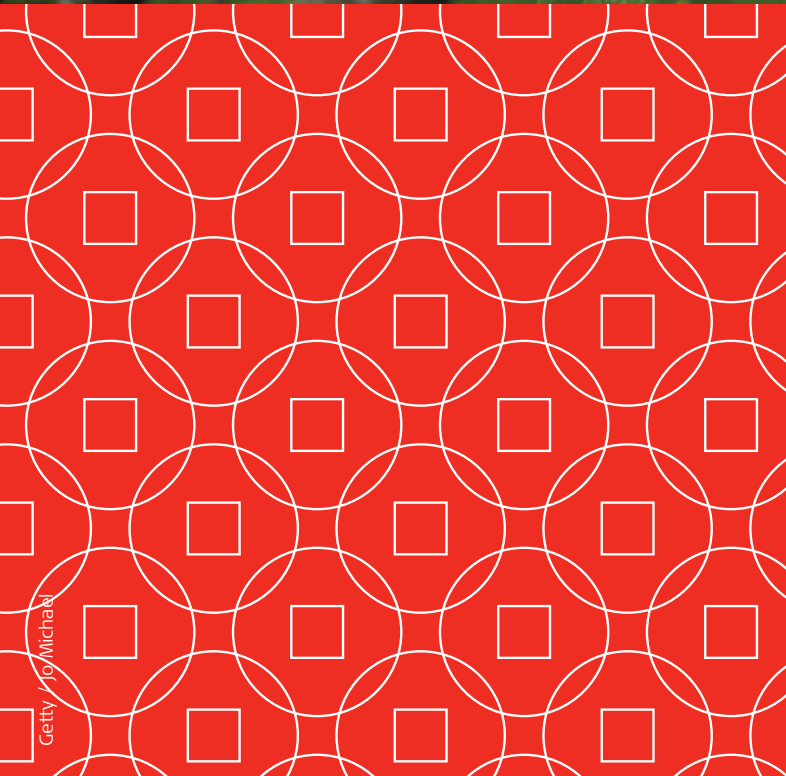


# Storebrand Bank Årsrapport 2005

 storebrand



# NØKKELTALL STOREBRAND BANK KONSERN

BELØP I MILLIONER KRONER

	31.12.05		31.12.04	
<b>Resultatregnskapet: (i% av gj.snittlig forv.kapital)</b>				
Renteinntekter og lignende inntekter	1 036,4	3,69 %	1 184,2	4,51 %
Rentekostnader og lignende kostnader	-585,8	-2,08 %	-740,4	-2,82 %
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>450,6</b>	<b>1,60 %</b>	<b>443,8</b>	<b>1,69 %</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	43,8	0,16 %	62,2	0,24 %
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-15,1	-0,05 %	-20,1	-0,08 %
<b>Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>28,8</b>	<b>0,10 %</b>	<b>42,1</b>	<b>0,16 %</b>
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	29,2	0,10 %	20,3	0,08 %
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper	6,4	0,02 %	5,0	0,02 %
Andre inntekter	37,9	0,14 %	174,9	0,67 %
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	34,4	0,12 %	7,4	0,03 %
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-167,7	-0,60 %	-401,4	-1,53 %
Andre driftskostnader	-178,5	-0,64 %	-171,5	-0,65 %
<b>Resultat før skatt</b>	<b>241,1</b>	<b>0,86 %</b>	<b>120,7</b>	<b>0,46 %</b>
Skatt	-47,0	-0,17 %	-48,7	-0,19 %
<b>Årsresultat</b>	<b>194,1</b>	<b>0,69 %</b>	<b>72,0</b>	<b>0,27 %</b>
<b>Hovedtall fra balansen:</b>				
Forvaltningskapital	29 455,9		27 300,4	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	28 103,2		26 255,5	
Brutto utlån til kunder	26 757,7		26 046,8	
Egenkapital	1 712,5		1 981,3	
<b>Andre nøkkeltall:</b>				
Andre driftsinntekter i % av totale inntekter	18,51 %		35,32 %	
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	-0,13 %		-0,03 %	
Kostnader i % av driftsinntekter	62,62 %		83,50 %	
Egenkapitalrentabilitet etter skatt <sup>1)</sup>	10,86 %		3,71 %	
<b>Kapitaldekning:</b>				
Netto ansvarlig kapital	1 958,5		2 369,8	
Kapitaldekningsprosent	10,45 %		13,80 %	
Kjernekapitaldekning	8,15 %		11,59 %	

## Definisjoner:

1) Annualisert resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig egenkapital.

# ÅRSBERETNING 2005

(Tall i parentes er tall for 2004).

## HOVEDTREKK

Storebrand Bank ASA er et heleid datterselskap av Storebrand ASA og er ett av de tre hovedvirksomhetsområdene i Storebrand konsernet.

Storebrand Bank ASA er en moderne forretningsbank for privatmarkedet og for utvalgte deler av næringslivet. Banken skal være enkel å forholde seg til og tilby etterpurte produkter til konkurransedyktige priser. Banken har en forvaltningskapital på 29,5 milliarder kroner og 167 ansatte. Hovedkontoret ligger på Filipstad Brygge 1 i Oslo.

Styret har gjennom 2005 hatt hovedfokus på bankens vekstambisjoner og har i den forbindelse gjennomført en rekke tiltak. Innføringen av gebyrfri hverdagsbank, samt betydelig bedret konkurranseevne på boliglån, har vært viktige bidrag til årets vekst. Utlånsporteføljen har vokst fra 24,2 milliarder kroner til 26,8 milliarder kroner i 2005. Det er også en svært positiv trend i antall kontoåpninger. Det er i 2005 åpnet 11 694 kontoer mot 6 139 kontoer i 2004. Som et ledd i arbeidet med å finne attraktive produkter, lanserte Storebrand Bank i 3. kvartal 2005 eiendomsfond i samarbeid med Union Eiendomskapital AS. Fondet gjennomførte to emisjonsrunder i 2005, begge med vellykket resultat.

Eiendomsmeglerforetak er en viktig distribusjonskanal for boliglån, og for å få tilgang til denne salgskanalen startet Storebrand Bank høsten 2004 Ring Eiendomsmegling. Ring Eiendomsmegling har etablert seg som en betydelig aktør, og var i første halvår landets åttende største eiendomsmeglerkjede. Ved årsskiftet besto franchisekjeden av 30 kontorer og formidlet i 2005 salg av ca. 3 400 boliger.

Storebrand Bank har i 2005 videreført arbeidet med sikring og nedbygging av den tapsutsatte og ikke-strategiske delen av utlånsporteføljen. Porteføljen av ikke-strategiske engasjement er nå kommet ned på et nivå som har medført at avdelingen for ikke-strategiske engasjementer ved årsskiftet er avviklet og integrert i avdeling Kreditt Næring. Både tapene og kostnadene ved oppryddingen i porteføljen ble lavere enn forventet.

Styret og ledelsen har i 2005 også fortsatt arbeidet med å rasjonalisere driften og redusere kostnadene. For å sikre kundeorientert og kostnadseffektiv drift med stor skalerbarhet gjennomføres store endringsprosesser innenfor bankens produksjonsapparat. Arbeidet er gjennomført innenfor kredittprosessen mot privatkunder og igangsatt i salgstøtte- og bankserviceområdet. Det er oppnådd en effektiviseringsgevinst på 25 prosent innenfor kredittprosessen på privatområdet og saksbehandlingstidene er redusert. Utlånsporteføljen i banken er konvertert til en enhetlig IT-plattform.

Den samlede utlånsporteføljen har ved utgangen av 2005 tilfredsstillende kvalitet og er beheftet med mindre usikkerhet enn ved utgangen av 2004. Styret vil i inneværende år følge opp den forventede porteføljevæksten i privat- og næringsmarkedet med de effekter dette gir for bankens inntjening, kostnadsutvikling og risiko i et meget konkurranseutsatt marked.

Storebrand Bank har konstatert ytterligere svekkelse i utlånsmarginene gjennom 2005 som følge av skjerpet priskonkurranse på boliglån, vridning av utlånsporteføljen mot privatmarkedet og redusert risiko i næringsporteføljen.

Storebrand Bank oppnådde i 2005 en bedring i sin finansieringsstruktur. Innskuddsdekningen har falt noe gjennom året, men banken har god tilgang til finansiering både i det norske og i det internasjonale markedet. Innlånskostnadene er ytterligere redusert i løpet av fjoråret.

## KONSERNFORHOLD OG DATTERSELSKAPER

Storebrand ASA eide pr. 31.12.2005 samtlige 64.037.183 aksjer i Storebrand Bank ASA. Selskapsstrukturen i Storebrand Bank Konsern er i løpet av fjoråret ytterligere forenklet. Bankens eneste operative datterselskap er nå Ring Eiendomsmegling AS (72,3 prosent). I tillegg har banken en eierandel på 50 prosent i Bertel O. Steen Finans AS som driver formidling av billån og leasing. Finansbanken AS (Danmark) ble solgt i 1. kvartal 2005 for å rendyrke Storebrand Banks profil som en nisjebank i det norske markedet.



## RESULTATREGNSKAPET

Konsernregnskapet til Storebrand Bank er utarbeidet i samsvar med EU-godkjente internasjonale regnskapsprinsipper - IFRS (International Financial Reporting Standards). Selskapsregnskapet til Storebrand Bank ASA (morselskapet) er derimot ikke utarbeidet i samsvar med IFRS, men i samsvar med årsregnskapsforskriften for banker. IAS (International Accounting Standard) 39 ble gjort gjeldende fra 01.01.2005 og er således ikke innarbeidet i regnskapstallene for 2004.

Storebrand Bank Konsern oppnådde i 2005 et årsresultat før tap på 206,6 millioner kroner (113,2 millioner kroner for 2004). Tap på utlån, garantier, m.v. utgjorde en netto inntektsføring på 34,4 millioner kroner (netto inntektsføring på 7,4 millioner kroner). Resultat før skatt utgjorde etter dette et overskudd på 241,1 millioner kroner (overskudd på 120,7 millioner kroner). Etter skattekostnad på 47,0 millioner kroner, oppnådde bankkonsernet et meget tilfredsstillende resultat etter skatt på 194,1 millioner kroner, mot 72,0 millioner kroner for 2004. Storebrand Bank ASA eide Storebrands distribusjonshenhet i personmarkedet frem til og med 3. kvartal 2004, og i tillegg til omleggingene i regnskapsprinsipper, bidrar dette til at resultatallene for 2005 ikke er direkte sammenlignbare med de tilsvarende tall for 2004.

Netto renteinntekter beløp seg til 450,6 millioner kroner, hvilket tilsvarer netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital på 1,60 prosent. Netto renteinntekter utviklet seg positivt i løpet av 2005, hovedsakelig som følge av økt utlånsvolum.

Andre inntekter beløp seg til totalt 102,4 millioner kroner. Dette representerer en negativ utvikling i forhold til 2004, hovedsaklig som følge av salget av Personmarkedsenheten til Storebrand Livsforsikring AS. I andre inntekter for 2005 er resultateffekten i forbindelse med salget av Finansbanken A/S (Danmark) hensyntatt med 16,6 millioner kroner.

Driftskostnadene utgjorde totalt 346,2 millioner kroner, tilsvarende 63 prosent av samlede driftsinntekter. Dette representerer en nedgang på 226,6 millioner kroner. Den viktigste årsaken til kostnadsreduksjonen er salget av Personmarkedsenheten og salget av Finansbanken A/S (Danmark). Styret konstaterer likevel at kostnadene i bankvirksomheten har hatt en positiv trend som forventes å fortsette.

## MISLIGHOLD SAMT TAP PÅ UTLÅN OG OVERTATTE EIENDELER

Volumet av misligholdte lån hvor det er identifisert verdifall, har utviklet seg positivt gjennom 2005 og utgjorde ved utgangen av året 641,1 millioner kroner. Totalt representerer dette en nedgang på 301,8 millioner kroner i forhold til status pr. 01.01.2005 (etter innføring av IAS 39). Netto misligholdte og tapsutsatte engasjement hvor det er identifisert verdifall etter individuelle nedskrivninger utgjorde ved utgangen av fjoråret 251,5 millioner kroner, hvilket tilsvarer 1 prosent av netto utlån.

Misligholdte og tapsutsatte lån hvor det er identifisert verdifall utgjorde pr. 31.12.2004, etter gammelt regelverk, 853,8 millioner kroner.

Tap på utlån og garantier utgjorde i 2005 en netto inntektsføring på 34,4 millioner kroner. Nedskrivninger på individuelle lån i balansen pr. 31.12.2005 er 389,6 millioner kroner. Storebrand Bank har i tillegg gruppeavsetninger på 89,2 millioner kroner, hvilket tilsvarer 0,3 prosent av brutto utlån.

## BALANSE OG KAPITALFORHOLD

Storebrand Banks balanse er gjennom året økt i takt med veksten i utlånsporteføljen. Forholdstallet mellom innskudd og utlån utgjorde ved årsskiftet 42 prosent. Banken har en balansert og tilpasset finansieringsstruktur og baserer sine innlån på ordinære kundeinnskudd, utstedelse av egne verdipapirer, samt innlån i det norske og internasjonale kapitalmarkedet. Ved utgangen av 2005 hadde banken kommitterte, ubenyttede trekkfasiliteter tilsvarende 2,4 milliarder kroner.

Storebrand Bank Konsern sin netto ansvarlige kapital utgjorde ved utgangen av 2005 1 958,5 millioner kroner. Dette tilsvarer en kapitaldekning på 10,45 prosent og en kjernekapitaldekning på 8,15 prosent.

I juni 2005 ble bankens aksjekapital nedskrevet med 399 millioner kroner og beløpet tilbakebetalt til eierskapet Storebrand ASA. Kapitalnedsettelsen kunne gjennomføres som følge av opptak av fondsobligasjonslån i 2004, redusert risiko i låneporteføljen og positive bidrag til egenkapitalen fra driften. Kapitalstrukturen er nå tilpasset den forventede utvikling i bankens utlånsvolum og risikoprofil.

Storebrand Bank ASA har ved årets utløp god soliditet og likviditet.

## **RING EIENDOMSMEGLING AS**

Selskapet ble stiftet 30. august 2004 med en aksjekapital på 10 millioner kroner og med Storebrand Bank ASA som eneaksjonær. Storebrand Banks eierandel er i løpet av 2005 redusert til 72,3 prosent, samtidig som aksjekapitalen er økt til 15 millioner kroner gjennom en emisjon på 5 millioner kroner. Franchisetakerne i meglerkjeden har kjøpt aksjer som gir dem en samlet eierandel på 27,7 prosent av den totale aksjekapital. Resultatet i Ring Eiendomsmegling AS, som er konsolidert inn i Storebrand Banks regnskaper, er et underskudd på 1,6 millioner kroner før skatt. Tilsvarende tall for 2004 var et underskudd på 2,8 millioner kroner.

## **BERTEL O. STEEN FINANS AS**

Bertel O. Steen Finans AS ble etablert i 1999 og er eiet 50 prosent av Storebrand Bank ASA og 50 prosent av Bertel O. Steen AS. Bertel O. Steen Finans er tilbyder av finansielle produkter og tjenester. Storebrand Bank ASA har en utbytterett på 20 prosent.

Bertel O. Steen Finans AS har tre ansatte og omsatte i 2005 for 1,4 milliarder kroner. Selskapets portefølje var ved utgangen av året på 2,9 milliarder kroner. Resultatet før skatt ble 32 millioner kroner mot 44,2 millioner kroner i 2004.

## **OVERSKUDDSDISPONERING**

Storebrand Bank ASA (morbanken) oppnådde for 2005 et ordinært resultat etter tap og skatt på 222,4 millioner kroner. Styret foreslår overfor bankens representantskap og generalforsamling at årsoverskuddet i sin helhet utdeles som aksjeutbytte.

Årsregnskapet for konsernet og morbanken er avlagt under forutsetning av fortsatt drift. Styret vurderer konsernets kapital- og kjernekapitaldekning til å være tilfredsstillende, vurdert på grunnlag av nåværende aktivitetsnivå og risiko. Styret er ikke kjent med at det foreligger vesentlig usikkerhet i, eller i tilknytning til, årsregnskapet eller at det er inntruffet vesentlige forhold i perioden etter balansedagen som har betydning for regnskapet for 2005.

## **TVISTESAKER**

Storebrand Bank Konsern er som ledd i driften involvert i flere tvistesaker.

Styret vurderer det imidlertid slik at tvistesakene, hverken enkeltvis eller samlet, er av nevneverdig betydning, det være seg økonomisk eller driftsmessig.

## **GARANTIER OG PANTSTILLELSER**

Storebrand Bank Konsern sin garantiportefølje beløp seg ved årets utgang til samlet 237,1 millioner kroner, hvorav betalingsgarantier utgjorde 115,8 millioner kroner. De fleste garantier er stilt for debitorer innenfor eiendomsdrift og i forbindelse med eiendomsprosjekter i Oslo og Akershus. Banken hadde ved årsskiftet deponert verdi-papirer på samlet 1 703,1 millioner kroner som sikkerhet for trekkadgang til dagslån i Norges Bank.

Storebrand Bank hadde utover dette ingen andre pantstillelser pr. 31.12.2005.

## **FINANSIELLE RISIKOFORHOLD**

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

For å styre kredittrisikoen knyttet til utlånsengasjementene har banken gjennom flere år kontinuerlig videreutviklet et fullmakts- og bevilgningssystem for kreditter, samt et samlet system for klassifisering og oppfølging av løpende kredittisiko. Kredittporteføljen er diversifisert på kunder og bransjer.

Bankens kredittisiko har utviklet seg positivt gjennom fjoråret. Andelen misligholdte engasjementer og engasjementer med høy risiko er redusert i løpet av 2005.

Når det gjelder bankens utlån i utenlandsk valuta dekkes hovedstolen inn gjennom tilsvarende valutainnlån og/eller ved innlån i norske kroner som konverteres til valuta gjennom valutaswapforretninger. Renteinntekter og -kostnader knyttet til disse inn- og utlånene kurssikres gjennom valutaterminer.

Styret behandler årlig en statusrapport over det totale risikobildet for banken. Denne rapporteringen er i samsvar med kravene fastsatt av myndighetene, og fremgår av internkontrollforskriften.

## **MILJØ**

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

## ORGANISASJONEN

Det har også i 2005 vært gjennomført mindre organisatoriske endringer i Storebrand Bank som følge av nødvendig omorganisering og organisasjonstilpasning. Disse endringer, i kombinasjon med stor arbeidsmengde, har stilt krav til medarbeidernes arbeidsinnsats og tilpasningsevne.

Styret vurderer det slik at organisasjonen har mestret disse utfordringer meget godt og maktet å beholde et godt og velfungerende arbeidsmiljø. Banken har fra 2005 deltatt i de årlige medarbeiderundersøkelser som gjennomføres i regi av Storebrand-konsernet. Resultatene så langt viser at bankens ansatte gjennomgående er tilfredse med sin arbeidssituasjon.

Storebrand Bank ASA følger også Storebrand-konsernets avtale med trygdeetaten om deltagelse i "Inkluderende Arbeidsliv". Storebrand Banks sykefravær utgjorde i 2005 4,1 prosent. Dette er en nedgang fra 4,9 prosent i forhold til 2004.

Storebrand Bank ASA (morbanken) hadde pr. 31. desember 2005 til sammen 167 ansatte, hvorav 67 menn og 100 kvinner. Kvinneandelen i bankens ledergruppe er 33 prosent, mens kvinneandelen i øvrige lederstillinger er 13 prosent. Banken arbeider med sikte på å bedre kjønnsfordelingen i organisasjonen.

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

## STRATEGI OG UTSIKTER FOR 2006

Storebrand Bank ASAs vedtatte mål om å være en moderne og forutsigbar bank for privatmarkedet, samt for utvalgte deler av næringslivet, vil i inneværende år bli videreført og videreutviklet.

For å være konkurransedyktig i et krevende marked, vil det spesielt bli arbeidet med innføringen av nye kapitaldekningsregler (Basel II) og effektivisering av interne prosesser.

Hovedutfordringen i 2006 blir å ytterligere styrke bankens posisjon i privatmarkedet og samtidig sikre en moderat volumøkning i næringsmarkedet. De ambisiøse målene for kundevekst er kombinert med en ambisjon om en relativt flat kostnadsutvikling. Storebrand Bank er samtidig forberedt på vedvarende eller økt marginpress i utlånsporteføljen som følge av stadig tiltagende konkurranse.

Styret vil rette takk til konsernets kunder og øvrige forretningsforbindelser, samt til alle ansatte, for godt samarbeid gjennom 2005.

Oslo, 14. februar 2006  
Styret i Storebrand Bank ASA



Idar Kreutzer  
Styrets formann



Stein Wessel-Aas  
Styrets nestformann



Ola Mørkved Rinnan  
Styremedlem



Kristine Schei  
Styremedlem



Per Kumle  
Styremedlem/Adm.direktør



Roar Thoresen  
Styremedlem



Tone Reierselmoen  
Styremedlem



Heidi Storruste  
Styremedlem

# RESULTATREGNSKAP STOREBRAND BANK KONSERN

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	KONSERN	
		31.12.05	31.12.04
Sum renteinntekter		1 036,4	1 184,2
Sum rentekostnader		-585,8	-740,4
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>5</b>	<b>450,6</b>	<b>443,8</b>
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		43,8	62,2
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-15,1	-20,1
<b>Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>6</b>	<b>28,8</b>	<b>42,1</b>
Netto gevinster fra finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	29,2	20,3
Netto inntekter og gevinster fra tilknyttede selskaper	21	6,4	5,0
Andre inntekter	8	37,9	174,9
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	7	34,4	7,4
Lønn og generelle administrasjonskostnader	9, 10	-164,8	-401,4
Andre driftskostnader	10	-181,5	-171,5
<b>Resultat før skatt</b>		<b>241,1</b>	<b>120,7</b>
Skatt	11	-47,0	-48,7
<b>Årsresultat</b>		<b>194,1</b>	<b>72,0</b>

# BALANSE STOREBRAND BANK KONSERN

## EIENDELER

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	KONSERN	
		31.12.05	31.12.04
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	423,9	531,3
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	15	41,7	179,2
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet:			
Aksjer og andeler		8,8	52,5
Obligasjoner og v.p med fast avkastning	16	1 703,1	2 032,6
Derivater	17	515,0	488,4
Andre kortsiktige eiendeler	23	185,4	186,7
Brutto utlån	18	26 757,7	24 046,8
Nedskrivninger utlån	19	-478,9	-573,3
<b>Netto utlån til kunder</b>		<b>26 278,8</b>	<b>23 473,5</b>
Investeringer i tilknyttede selskaper	21	38,3	37,9
Varige driftsmidler	22	10,1	15,7
Immaterielle eiendeler	22	26,0	17,1
Utsatt skattefordel	11	224,8	285,5
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>29 455,9</b>	<b>27 300,4</b>

## GJELD OG EGENKAPITAL

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	KONSERN	
		31.12.05	31.12.04
Gjeld til kredittinstitusjoner	25	1 464,6	2 151,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	26	11 187,0	11 463,0
Annen finansiell gjeld:			
derivater	17	452,3	450,2
utstedte sertifikater og obligasjoner	27	13 657,2	10 233,6
annen gjeld	28	217,3	267,1
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser		4,9	2,2
Pensjonsforpliktelse	9	101,3	98,6
Ansvarlig lånekapital	27	658,9	652,7
<b>SUM GJELD</b>		<b>27 743,4</b>	<b>25 319,1</b>
Aksjekapital		916,6	1 315,9
Annen egenkapital		795,9	665,4
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>1 712,5</b>	<b>1 981,3</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>29 455,9</b>	<b>27 300,4</b>

Oslo, 14. februar 2006  
Styret i Storebrand Bank ASA



Idar Kreutzer  
Styrets formann



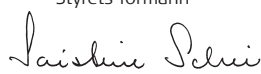
Stein Wessel-Aas  
Styrets nestformann



Ola Mørkved Rinnan  
Styremedlem



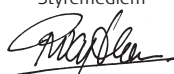
Tone Reierselmoen  
Styremedlem



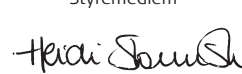
Kristine Schei  
Styremedlem



Per Kumle  
Styremedlem/Adm.direktør



Roar Thoresen  
Styremedlem



Heidi Storruste  
Styremedlem



# KONTANTSTRØMANALYSE STOREBRAND BANK KONSERN

BELØP I MILLIONER KRONER	KONSERN	
	31.12.05	31.12.04
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	1 112,7	1 586,6
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-578,6	-744,7
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-2 724,4	-1 613,6
Netto inn-/utbetalinger på utlån til og fordring på andre finansinstitusjoner	123,8	105,2
Netto inn/utbetaling av kundeinnskudd bank	-276,0	-897,9
Netto inn/utbetaling av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner	-687,2	-1 059,5
Netto innbetalinger/utbetalinger vedr verdipapirer:		
Aksjer og andeler	54,8	53,1
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	332,3	49,9
Finansielle derivater og andre finansielle instrumenter	11,9	3,5
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-175,6	-374,7
Utbetalinger til ansatte, pensjoner, arbeidsgiveravg.m.v.	-145,1	-311,0
Innbetalinger av utbytte fra tilknyttet selskap	6,0	3,0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-2 945,4</b>	<b>-3 200,1</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper	250,1	0,0
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler mv.	12,6	64,4
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>262,7</b>	<b>64,4</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Netto innbetaling vedr. utstedelse av sertifikatlån o.a. korts.lån	182,2	2 913,9
Netto innbetaling av ansvarlig lånekapital	4,1	0,0
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-22,3	231,7
Netto innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld og annen langsiktig gjeld	2 872,2	466,4
Utbetaling ved tilbakebetaling av aksjekapital	-399,3	0,0
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-61,7	0,0
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>2 575,3</b>	<b>3 612,0</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-107,4</b>	<b>476,3</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-107,4	476,3
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	531,3	55,0
<b>Beh. av kont/kontantekvivalententer ved periodeslutt</b>	<b>423,9</b>	<b>531,3</b>

Overgang fra NGAAP til IFRS har ikke medført vesentlige endringer mht. kontantstrømanalysen.

# EGENKAPITALENDRING STOREBRAND BANK KONSERN

BELØP I MILLIONER KRONER	MAJORITETENS ANDEL AV EGENKAPITALEN			TOTAL EGENKAPITAL
	INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	MINORITET*)	
<b>Egenkapital 01.01.04</b>	<b>2 030,4</b>	<b>-122,5</b>	<b>0,0</b>	<b>1 907,9</b>
Overføring overkursfond til annen egenkap.	-714,5	714,5		0,0
Periodens resultat		72,0		72,0
Andre endringer / endring min.interesser		0,7	0,8	1,4
<b>Egenkapital 31.12.04</b>	<b>1 315,9</b>	<b>664,7</b>	<b>0,8</b>	<b>1 981,3</b>
<b>Effekter IAS 39 **)</b>				
Aksjer		17,5		17,5
Obligasjoner og sertifikater		7,5		7,5
Tapsavsetninger		37,2		37,2
Sikring		11,7		11,7
Derivater		4,5		4,5
Obligasjonslån		-3,9		-3,9
Strukturerte produkter		-88,7		-88,7
Utsatt skatt		8,9		8,9
<b>Egenkapital 01.01.05</b>	<b>1 315,9</b>	<b>659,4</b>	<b>0,8</b>	<b>1 976,0</b>
Periodens resultat		194,1		194,1
Utbetalt utbytte		-61,7		-61,7
Nedsettelse egenkapital	-399,3			-399,3
Andre endringer / endring min. interesser		1,2	2,2	3,4
<b>Egenkapital 31.12.05</b>	<b>916,6</b>	<b>793,0</b>	<b>3,0</b>	<b>1 712,5</b>

\*) Se note 12 - Minoritetsinteresser

\*\*\*) Se note 1 - Overgang til IFRS

# REGNSKAPSPRINSIPPER 2005 FOR STOREBRAND BANK KONSERN

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

Konsernregnskapet for Storebrand Bank ASA er avgitt i samsvar med EU-godkjente International Financial Reporting Standards (IFRS). Regnskapet er utarbeidet etter historisk kost prinsippet, med unntak av:

- Finansielle instrumenter som vurderes til virkelig verdi

Enkelte resultatposter for 2004 er omklassifisert iht. endringer foretatt i 2005. Dette gjelder etableringsgebyrer utlån, salgskostnader og provisjonsinntekter aksjeindeksobligasjoner, samt nettoføring av renteswapper.

## BRUK AV ESTIMAT I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

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

## KONSOLIDERING

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

Oppkjøpsmetoden brukes ved regnskapsføring av oppkjøpte enheter. Det er ikke gjennomført oppkjøp i perioden. 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. Det foretas en vurdering av verdiene i tilknyttede selskaper virksomheter når det foreligger indikasjoner på at nedskrivningsbehov eller når behovet for tidligere nedskrivninger ikke lenge er tilstede.

Presentasjonsvaluta og omregning av utenlandske selskaper samt eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta Konsernets presentasjonsvaluta og funksjonelle valuta er norske kroner. Utenlandsk selskap som inngår i konsernet og som har annen funksjonell valuta, er omregnet til norske kroner ved at resultatregnskapet er omregnet etter gjennomsnittskurs for året og ved at balansen er omregnet til kurs ved regnskapsårets slutt. Eventuell omregningsdifferanse er ført mot egenkapital.

Alle fordringer og gjeld i valuta er omregnet til norske kroner etter middelkurser ved årsskiftet. Inntekter og utgifter i utenlandsk valuta er omregnet til NOK etter kursene på transaksjonstidspunktet.

## ELIMINERING AV INTERNE TRANSAKSJONER

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

## SEGMENTRAPPORTERING

Konsernet er organisert i to virksomhetsområder, næring og privat. Virksomhetsområder er konsernets primære segmentrapportering. Finansiell informasjon vedrørende segmenter er presentert i note 35.

## VARIGE DRIFTSMIDLER

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

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

Avskrivning er beregnet ved bruk av lineær metode over følgende tidsperiode:

Maskiner og inventar	4 år
Biler	5 år
EDB-systemer	3-6 år

Avskrivningsperiode og –metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter for anleggsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi.

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

## **IMMATERIELLE EIENDELER**

Konsernets immaterielle eiendeler er i all hovedsak spesialtilpasset egenutviklet og kjøpt software. Disse 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 kan 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.

## **PENSJONSFORPLIKTELSE ER EGENE ANSATTE**

Konsernets 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, frivillig avgang med videre. 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 amortiseres over forventet gjenværende opptjeningstid i den grad de overstiger 10 prosent av den største av pensjonsforpliktelsen og pensjonsmidlene (korridor).

Konsernet har både forsikret pensjonsordning og uforsikret pensjonsordning. Den forsikrede ordningen er tegnet i Storebrand Livsforsikring AS som også inngår i Storebrandkonsernet.

## **SKATT**

Skattekostnaden i resultatregnskapet består betalbar skatt og endring utsatt skatt. 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 konsernet i fremtiden vil ha tilstrekkelige skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

## **AVSATT UTBYTTE**

I henhold til IAS 10 som omhandler hendelser etter balansedagen, 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 Bank 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 førstegangsinregnet, måles den til virkelig verdi pluss, i tilfellet av en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse som ikke er til virkelig verdi over resultatet, transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen eller den finansielle forpliktelsen.

Finansiell 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.

### **Definisjon av amortisert kost**

Etter førstegangsinregning måles utlån 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). Alle honorarer og punkter betalt eller mottatt mellom parter i kontrakten, transaksjonsutgifter og alle andre merbetalinger eller rabatter inngår som er en integrert del av den effektive renten.

### **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 markeds plass, settes virkelig verdi til kjøpskurs 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 frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømsberegning og opsjonspringsmodeller. Dersom det er en verdsettingsmetode som er i vanlig bruk av deltakerne i markedet for å prissette instrumentet og denne teknikken har vist seg å gi pålitelige estimater av priser oppnådd i faktiske markedstransaksjoner, benyttes denne teknikken.

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 og tapsutsatthet på 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 kreditttap som ikke har påløpt), diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente (dvs. den effektive renten beregnet ved første gangsinnregning). Eiendelens balanseførte verdi reduseres ved bruk av en avsetningskonto. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Storebrand Bank benytter seg av både individuelle og gruppenedskrivninger av utlån.

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

Et tap betraktes regnskapsmessig som konstatert ved avsluttet konkurs, ved stadfestet akkord, ved utleggsforretning som ikke har ført fram, ved rettskraftig dom, ved at banken har innstilt inndrivelse, eller forøvrig ved at banken har gitt avkall på engasjementet eller en del av dette. I balansen blir konstaterte tap ført til reduksjon av utlånsmassen.

Banken anser et engasjement for å være misligholdt senest 90 dager etter at uordnet restanse eller at uordnet overtrekk oppsto. Tapsutsatte engasjementer hvor det er åpnet konkurs- eller gjeldsforhandlinger defineres også som misligholdte.

## **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 ingen del av konsernets 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**

På tidspunktet for IFRS implementering og i etterfølgende perioder ved første gangs innregning kan alle finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom;

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



Konsernets beholdning av obligasjoner og aksjer samt en mindre portefølje av fast rente utlån er klassifisert i denne gruppen.

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. Eiendelene i denne gruppen utgjøres primært av utlån.

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

### **Derivater**

#### *Definisjon av et derivat*

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

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

### **Regnskapsføring av derivater som ikke sikringsbokføres**

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.

### **Regnskapsføring av derivater som sikring**

Konsernet benytter seg kun 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. Verdien på sikringsinstrumentet er i balansen klassifisert sammen med sikringsobjektet.

Det er primært den økonomiske sikringen av fastrente inn og utlån hvor sikringsbokføring gjennomføres. Hoveddelen av bankens rentederivater faller inn under denne gruppen.

### **Finansielle forpliktelser**

Etter førstegangsinnregning måles alle finansielle forpliktelser til amortisert kost etter effektiv rentemetode. Forpliktelsene i denne gruppen er b.la. innskudd fra kunder, ansvarlige lån samt sertifikat og obligasjonslån.

### **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").

Finansielle forpliktelser som er øremerket som sikringsobjekter, er underlagt måling i henhold til kravene til sikringsbokføring.

# NOTER TIL REGNSKAPET FOR STOREBRAND BANK KONSERN

## Note 1: Overgang til IFRS

### Avstemming av egenkapital NGAAP mot IFRS

BELØP I MILLIONER KRONER	2004	2003
<b>Egenkapital 31.12. (NGAAP)</b>	<b>1 984,3</b>	<b>1 969,3</b>
Pensjoner	-90,1	-84,7
Bonusordning ledende ansatte	0,0	-0,7
Utsatt skatt/-skattefordel	25,2	23,9
Tilbakeføring av avsatt utbytte	61,7	0,0
Tilbakeføring av konsernbidrag	0,2	0,0
<b>Egenkapital 01.01. / 31.12 (IFRS)</b>	<b>1 981,3</b>	<b>1 907,9</b>

### Effekter IAS 39

Aksjer	17,5
Obligasjoner og sertifikater	7,5
Tapsavsetninger	37,2
Sikring	11,7
Derivater	4,5
Obligasjonslån	-3,9
Strukturerte produkter	-88,7
Utsatt skatt	8,9
<b>Egenkapital 01.01.05 (IFRS)</b>	<b>1 976,0</b>

### Avstemming av resultat NGAAP mot IFRS

MILLIONER KRONER	31.12.04
<b>Resultat 31.12.04 (NGAAP)</b>	<b>75,3</b>
Pensjoner	-5,3
Bonusordning ledende ansatte	0,5
Skatt	1,5
<b>Resultat 31.12.04 (IFRS)</b>	<b>72,0</b>

## Note 2: Resultatregnskap Storebrand Bank konsern 2004 og 2003 etter NGAAP

BELØP I MILLIONER KRONER	2004	2003
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	24,6	56,7
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	931,3	1 575,9
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer	108,4	158,7
Andre renteinntekter og lignende inntekter	107,6	12,6
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>1 171,8</b>	<b>1 803,9</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-82,0	-159,9
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-221,6	-686,8
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-344,4	-411,5
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-18,4	-30,0
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-78,2	-23,0
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>-744,7</b>	<b>-1 311,2</b>
<b>NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER</b>	<b>427,1</b>	<b>492,7</b>
Inntekter av aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	2,5	0,6
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskap	5,0	1,7
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0,2	0,0
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>	<b>7,7</b>	<b>2,3</b>
Garantiprovisjoner	6,8	7,9
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	84,7	81,2
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>91,5</b>	<b>89,1</b>
Garantiprovisjoner	-0,3	-0,2
Andre gebyrer og provisjonskostnader	-19,8	-19,0
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>	<b>-20,1</b>	<b>-19,1</b>
Netto verdiendr. og gev./-tap på sertifikater, obl. og andre renteb. verdipapirer	3,9	7,0
Netto verdiendring og gevinst/-tap på aksjer og andre verdipapirer med var. avkastning	1,6	2,2
Netto verdiendring og gevinst/-tap på valuta og finansielle derivater	15,1	23,1
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/-tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>	<b>20,6</b>	<b>32,4</b>
Andre driftsinntekter	174,6	214,5
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>174,6</b>	<b>214,5</b>
Lønn	-240,3	-267,9
Pensjoner	-17,9	-22,3
Sosiale kostnader	-48,1	-62,3
Lønn mv.	-306,3	-352,5
Administrasjonskostnader	-97,2	-128,9
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	<b>-403,5</b>	<b>-481,4</b>
Ordinære avskrivninger	-16,7	-28,2
Nedskrivninger	-0,1	-9,0
<b>Sum avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>	<b>-16,8</b>	<b>-37,2</b>
Driftskostnader faste eiendommer	-0,3	-0,4
Andre driftskostnader	-160,3	-189,8
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-160,5</b>	<b>-190,2</b>
Tap på utlån	5,5	-170,2
Inngått på tidl. års konstaterte tap	0,0	0,2
Tap på garantier mv.	1,9	-0,3
Kreditttap på sertifikater, obligasjoner og andre renteb. verdipapirer	0,0	-3,5
<b>Sum tap på utlån, garantier mv.</b>	<b>7,4</b>	<b>-173,8</b>
Nedskrivninger/reversering av nedskrivning	-4,2	-38,1
Gevinst/tap	1,5	-0,2
<b>Sum nedskr./reversering av nedskr. og gev./tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>	<b>-2,7</b>	<b>-38,3</b>
<b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT FØR SKATT</b>	<b>125,3</b>	<b>-109,0</b>
Skatt på ordinært resultat	-50,0	63,1
<b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT</b>	<b>75,3</b>	<b>-45,9</b>

For regnskapsprinsipper som ble benyttet i 2004, se årsrapporten for 2004.

### Note 3: Godtgjørelse til administrerende direktør, ledende ansatte og tillitsvalgte

	EIER ANTALL AKSJER *)	LÅN I TUSEN KR. **)	RENTESATS PR. 31.12.05	AVDRAGS- PLAN ***)
<i>Ledende ansatte</i>				
Per Kumle	628	5 400	2,85 %	SE 2017/2027
Per Kjetil Lilleskare		1 295	2,75 - 3,20%	AN 2010/2033
Anne Grete T. Wardeberg		0		
Tore Hopen	403	4 155	2,75 - 3,20%	SE 2029 / AN 2020
Nina Juel Arstal	200	1 159	2,75 %	AN 2028
Trygve Dahl	982	1 200	2,75 %	SE 2030
<i>Styret</i>				
Idar Kreutzer	28 878	6 054	2,75 - 3,20%	AN 2021/2031
Roar Thoresen	628	1 039	2,75 %	AN 2022
Heidi Storruste	278	927	2,75 %	AN 2029
Steinar Wessel-Aas	0	1 400	3,40 %	SE 2019
Ola Mørkved Rinnan	0	0		
Kristine Schei	0	0		
Tone M. Reierselmoen	938	150	2,75 %	AN 2008
Kontrollkomite	0	1 959	3,10 %	AN 2017/2025

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

\*\*) Lån til ledende ansatte og styremedlemmer er delvis gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån, dvs. lån inntil 1,2 mill. kroner til 80% av ordinær markedsrente. Lån utover 1,2 mill. kroner er gitt på ordinære markedsbetingelser.

\*\*\*) AN = Annuitetslån. SE = serielån. Årstallet er det året lånet er nedbetalt.

#### Godtgjørelse:

BELØP I 1000 KRONER 2005

##### Administrerende direktør: \*)

Lønn	2 475
Bonus (prestasjonsavhengig) **)	3 159
<b>Sum godtgjørelse</b>	<b>5 634</b>
Andre skattepliktige ytelser	192
Pensjonskostnad ***)	972
 Ledende ansatte ****)	 6 525
Kontrollkomite	380
Syrets leder	0
Styret inkl. styrets leder	563

\*) Administrerende direktør Per Kumle har i sine ansettelsesvilkår en lønnsgaranti på 24 måneder etter ordinær oppsigelsestid, hvorav alle arbeidsrelaterte inntekter kommer til fradrag etter 18 måneder. Per Kumle har sagt opp sin stilling i Storebrand Bank ASA og vil ved fratredelse i 2006 få utbetalt en etterlønn på 3,7 millioner kroner.

\*\*) Per Kumle 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 i bonusbanken utbetales årlig. Ved fratredelse vil Per Kumle få utbetalt 2,5 millioner kroner fra denne ordningen.

\*\*\*) Pensjonskostnad omfatter årets opptjening. Administrerende direktør er medlem av Storebrands pensjonsordning etter ordinære vilkår. Det presiseres imidlertid at han har avtale om opptjening av pensjonsrettigheter også for lønn utover 12 G, med den følge at han har rett til fripolise (pensjonsrett) også for lønn over 12 G ved evt. stillingsfratredelse før oppnådd pensjonsalder. Nåverdien av pensjonsavtalen utgjør 2,8 mill. kroner, fordelt med 0,4 mill. kroner på forsikret ordning og 2,4 mill. kroner på uforsikret ordning. Dette omfatter forpliktelsen for den forsikrede og uforsikrede ordningen beregnet lineært etter de økonomiske forutsetninger benyttet i regnskapet (jfr. Note 9).

\*\*\*\*) Gjelder lønn og utbetalt bonus i 2005. Ledende ansatte 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 i bonusbanken utbetales årlig. Innstående i bonusbank pr. 1.1.2005 utgjør 0,5 millioner kroner for alle ledende ansatte.

#### Bemanning og personalforhold:

	2005	2004
Gjennomsnittlig antall ansatte	192	342
Antall ansatte pr. 31.12.	173	211
Antall ansatte omregnet til årsverk	170	207

## Note 4: Nærstående parter

I 2005 har det vært transaksjoner med Storebrand Livsforsikring AS vedr. distribusjon av bankens produkter. Avtalen er på ordinære forretningsmessige vilkår. Banken har i 2005 hatt en kostnad på 24,9 millioner kroner.

### Godtgjørelse til revisor (ekskl. mva):

BELØP I 1000 KRONER	2005	2004
Lovpålagt revisjon	1 044	1 161
Andre attestasjonstjenester	61	0
Andre tjenester utenfor revisjonen	28	390

Storebrand Bank ASA skiftet revisor i løpet av 2004, til Deloitte Statss autoriserte Revisorer AS. Godtgjørelse til Deloitte Stats autoriserte Revisorer AS og samarbeidende selskaper for revisjon og revisjonsrelaterte tjenester utgjorde 408' i 2004.

### Lån til ansatte:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	162,4	170,8
Lån til ansatte i Storebrand konsern	1 327,2	1 277,0

## Note 5: Netto inntekter fra finansielle instrumenter

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	2005	2004
<b>Netto renteinntekter</b>			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		12,0	24,6
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		941,3	943,6
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer		68,3	108,4
Andre renteinntekter og lignende inntekter		14,7	47,3
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>1 036,4</b>	<b>1 123,9</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		-41,6	-82,0
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		-203,6	-221,6
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		-309,1	-340,1
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		-31,6	-18,4
Andre rentekostnader og lignende kostnader		0,0	-17,9
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>-585,8</b>	<b>-680,1</b>
<b>Sum netto renteinntekter</b>		<b>450,6</b>	<b>443,8</b>
<b>Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi:</b>	NOTE	2005	2004
<b>Aksjer og andeler</b>			
Mottatt utbytte av aksjer og andeler		0,0	2,5
Netto gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og andeler		0,0	-1,1
Netto endring virkelig verdi aksjer og andeler		0,0	0,0
<b>Sum aksjer og andeler</b>		<b>0,0</b>	<b>1,3</b>
<b>Obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer</b>			
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige		0,5	1,2
<b>Sum utstedt av det offentlige</b>		<b>0,5</b>	<b>1,2</b>
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		2,1	2,8
<b>Sum utstedt av andre</b>		<b>2,1</b>	<b>2,8</b>
<b>Sum obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer</b>		<b>2,6</b>	<b>3,9</b>
<b>Finansielle derivater</b>			
Finansielle derivater, trading		26,6	15,1
<b>Sum finansielle derivater</b>		<b>26,6</b>	<b>15,1</b>
<b>Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>		<b>29,2</b>	<b>20,3</b>
<b>Nedskrivning og tap på utlån og garantier</b>	NOTE	2005	2004
Nedskrivning og tap på utlån og garantier	7	34,4	7,4

Tallene for 2004 er omarbeidet iht. IFRS med unntak av finansielle instrumenter (jfr. IAS 39).



## Note 6: Provisjoner og gebyrer fra banktjenester

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Gebyrer betalingsformidling	14,0	19,5
Årsgebyrer	15,2	13,0
Garantiprovisjon	3,6	6,8
Gebyrer verdipapirromsetning og forvaltning	0,0	11,4
Øvrige gebyrer	11,1	11,5
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>43,8</b>	<b>62,2</b>
Gebyrer betalingsformidling	-13,6	-13,6
Gebyrer VPS	-1,3	-1,1
Øvrige gebyrer	-0,1	-5,4
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>	<b>-15,1</b>	<b>-20,1</b>

## Note 7: Tap på utlån og garantier

BELØP I MILLIONER KRONER	2005
<b>Periodens nedskrivninger på utlån og garantier</b>	
Periodens endring i spesifiserte nedskrivninger 1)	-107,5
Periodens endring i gruppe nedskrivninger	-26,5
Andre korreksjoner i nedskrivningene 3)	19,3
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	81,9
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	0,9
Inngått på tidligere konstaterte tap	-2,5
<b>Periodens nedskrivninger på utlån og garantier</b>	<b>-34,4</b>
<b>Fordeling av netto nedskrivninger for sektorer:</b>	
Utenriks sjøfart og rørtransport	15,6
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	-3,7
Lønnstagere o.a.	-18,5
Utlandet/annet 2)	-4,4
Gruppe nedskrivninger	-23,5
<b>Sum nedskrivninger på utlån</b>	<b>-34,4</b>

1) Herav utgjør avsetninger på garantier 3,9 millioner kroner i 2005.

2) Under annet ligger endringene i forhold til amortisert kost og effektiv rentemetode.

3) Andre korreksjoner i nedskrivningene:

Inntektsførte renter iht. effektiv rentemetode	23,5
Korrigerings av beholdning og nedskrivning inkassoportefølje	-22,7
Salg av Finansbanken AS	12,5
Andre endringer	6,0
<b>Sum andre korreksjoner</b>	<b>19,3</b>

Endringer i spesifiserte avsetninger og gruppenedskrivninger ovenfor tar utgangspunkt i balanserførte beløp pr 1.1.2005 etter prinsippendring som følge av implementering av IAS 39 pr 1.1.2005.

## Note 8: Andre driftsinntekter

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Inntekter for distribusjon og forvaltning av låneportefølje	0,7	7,7
Inntekter for distribusjon av fondsprodukter	0,0	13,6
Inntekter for distribusjon av livsforsikringsprodukter	0,0	115,0
Inntekter for distribusjon av helseforsikringsprodukter	0,0	3,8
Inntekter for distribusjon av fondsforsikringsprodukter	0,0	19,0
Gevinst ved salg av Finansbanken AS (Danmark)	16,6	0,0
Inntekter fra eiendomsmegling	9,3	0,1
Andre driftsinntekter	11,5	15,9
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>37,9</b>	<b>174,9</b>

Storebrand Bank ASA distribuerte og forvaltet låneporteføljen for Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand Skadeforsikring AS frem til høsten 2004. Låneporteføljen til Storebrand Skadeforsikring AS og mesteparten av låneporteføljen til Storebrand Livsforsikring AS ble da kjøpt av Storebrand Bank ASA og ble inkludert i bankens egen låneportefølje. Storebrand Bank ASA distribuerte produkter for andre konsernselskaper fram til 1.oktober 2004, da distribusjonsheten ble solgt til Storebrand Livsforsikring AS. Inntekter for distribusjon i bankens regnskap er inkludert for 9 måneder i 2004.

## Note 9: Pensjonskostnader og forpliktelser

De ansatte er sikret en ytelsespensjon på 70% av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet. Ordinære fratredelsesalder er 65 år. Pensjonen er sikret gjennom ordinær kollektiv pensjonsordning, hovedsakelig 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 pensjon av lønn over 12 ganger grunnbeløpet (G) blir utbetalt direkte fra selskapet.

### Avstemming av eiendeler og gjeld bokført i balansen:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	75,8	75,5
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-58,3	-51,3
Netto pensjonsforpliktelse/midler forsikret ordning	17,5	24,3
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	35,9	32,1
Ikke regnskapsførte estimatavik og avvik mellom faktisk og forventet avkastning	48,0	42,2
<b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen inkl. arbeidsgiveravgift</b>	<b>101,3</b>	<b>98,6</b>

### Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Periodens pensjonsopptjening	13,6	21,2
Rentekostnader på forpliktelsen	4,4	11,2
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-3,0	-9,2
Estimatavik	-1,5	0,0
Planendringer	-1,1	0,0
Virkning av avvikling eller reduksjon i pensjonsordninger	0,0	-1,5
<b>Netto pensjonskostnad resultatført i perioden</b>	<b>12,3</b>	<b>21,6</b>

Netto pensjonskostnad inngår i note 10 - Driftskostnader.

### Avstemming som viser endring i netto pensjonsforpliktelse eller netto pensjonseiendel i perioden:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Netto pensjonsforpliktelse 01.01 inkl avsatt arbeidsgiveravgift	98,6	105,1
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	12,3	21,6
Betalt premie	-9,0	-19,2
Utbetalt pensjon ikke forsikrede ordninger	-0,5	-1,0
Interne overføringer av forpliktelse	0,0	-8,0
<b>Netto pensjonsforpliktelse 31.12.</b>	<b>101,3</b>	<b>98,6</b>

### Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse:

Økonomiske forutsetninger:	2005	2004
Diskonteringsrente	4,7 %	4,7 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	6,0 %	6,0 %
Forventet lønnsvekst	3,0 %	3,0 %
Forventet årlig regulering folkeytrygd	3,0 %	3,0 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	2,0 %	2,0 %

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

## Note 10: Driftskostnader

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Ordinære lønnskostnader	108,7	232,9
Arbeidsgiveravgift	18,0	32,8
Øvrige personalkostnader	8,8	15,3
Pensjonskostnader *)	12,3	23,2
<b>Sum Personalkostnader</b>	<b>147,8</b>	<b>304,2</b>
Drift/vedlikehold av maskiner/inventar	1,9	64,5
Trykksaker, porto og lignende	5,1	9,3
Reise, representasjon, kurs, møter	4,0	7,8
Øvrige salg og info kostnader	5,8	15,6
<b>Sum administrasjonskostnader</b>	<b>16,9</b>	<b>97,2</b>
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	<b>164,8</b>	<b>401,4</b>
Avskrivninger	15,9	16,8
Kjøpte personaltjenester	22,7	26,2
Husleie og husværekostnader	68,7	50,3
Kjøpte tjenester fra konsernet	59,8	56,1
Øvrige driftskostnader	14,3	22,1
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>181,5</b>	<b>171,5</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>346,3</b>	<b>572,9</b>

\*) Tallet for 2004 inkl. 1,6 millioner kroner for Finansbanken AS (Danmark).

Storebrand Bank ASA distribuerte produkter for andre konsernselskaper fram til 1.oktober 2004, da distribusjonsenheten ble solgt til Storebrand Livsforsikring AS. Overdragelsen medførte blant annet at antall ansatte i Storebrand Bank ASA ble redusert med om lag 250. Kostnadene knyttet til distribusjon er inkludert for 9 måneder i bankens regnskap for 2004.

## Note 11: Skatter

### ÅRETS SKATTEKOSTNAD

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Betalbar skatt denne perioden	0,0	0,0
Endring utsatt skatt	47,0	48,7
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>47,0</b>	<b>48,7</b>

### Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

	2005	2004
Ordinært resultat før skatt	241,1	120,7
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	67,5	33,8
Skatteeffekten av :		
Skatteeffekt av realiserte aksjer	-4,6	
Skatteeffekt tilknyttede selskaper	-1,8	
Skatteeffekt permanente forskjeller	-14,1	25,1
Skatteeffekt av korreksjoner for tidligere år	-1,1	
Skatteeffekt nedvurdering av utsatt skattefordel	1,2	0,0
Avvik skatt i utlandet		-0,3
Tilbakeført utsatt skatt Finansbanken Danmark		-5,6
Korreksjon Finansbanken Danmark 2003		-2,0
Korreksjon Finanbanken Forvaltning 2003		-2,3
<b>Skattekostnad</b>	<b>47,0</b>	<b>48,7</b>

### SPESIFIKASJON AV SKATTEEFFEKTEN AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER OG UNDERSKUDD TIL FREMFØRING

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
<i>Skatteøkende midlertidige forskjeller</i>		
Verdipapirer	2,9	0,3
Forsk.bet. pensjon	-101,3	-98,6
Utlån	9,7	
Derivater	12,1	
Annet		4,5
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>-76,7</b>	<b>-93,9</b>
<i>Skattereduserende midlertidige forskjeller</i>		
Verdipapirer		-8,2
Driftsmidler	-22,2	-67,8
Avsetninger		-8,6
Gebyrer og provisjoner	-20,3	
Aksjeindekserte obligasjoner	-359,5	-155,6
Oglibasjonsgjeld	-8,5	
Annet	-9,5	-13,3
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>-420,0</b>	<b>-253,5</b>
Fremførbare underskudd/godtgjørelse	-310,5	-667,7
Netto utsatt skatt/skattefordel	-807,1	-1 015,1
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0,1	
Ikke balanseført utsatt skattefordel	4,3	
Netto grunnlag for utsatt skatt og utsatt skattefordel	-802,7	-1 015,1
<b>Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen</b>	<b>224,8</b>	<b>285,5</b>
Salg Finansbanken AS (Danmark)		-21,4
Endringer IB 2005 / andre endringer		7,7
<b>Netto utsatt skatt/skattefordel 01.01.2005</b>		<b>271,8</b>

### Spesifikasjon av betalbar og utsatt skatt ført mot egenkapitalen:

	2005
Obligasjoner og sertifikater	-2,1
Tapsavsetninger	-10,4
Sikring	-3,3
Derivater	-1,3
Obligasjonslån	1,1
Strukturerte produkter	24,8
<b>Sum</b>	<b>8,9</b>

Endring skyldes innføring av nye regnskapsprinsipper fra 1.1.2005.

### Utsatt skattefordel ikke balanseført:

	2005
Ring Eiendomsmegling AS	1,2
<b>Sum skattefordel ikke balanseført</b>	<b>1,2</b>

## Note 12: Minoritetsinteresser

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Minoritetsinteresser 1.1.	0,8	0,0
Minoritetens andel av resultatet	0,0	0,0
Økning i løpet av perioden	2,2	0,8
<b>Minoritetsinteresser 31.12.</b>	<b>3,0</b>	<b>0,8</b>

Gjelder minoritetsinteresser i Ring Eiendomsmegling AS hvor Storebrand Bank ASA eier 72,3% pr. 31.12.2005.

## Note 13: Klassifisering av finansielle instrumenter

Klassifisering av finansielle eiendeler	NOTE	2005		2004
		BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI
BELØP I MILLIONER KRONER				
<b>Kontanter og fordringer på sentralbanker</b>	14			
Kontanter og fordringer på sentralbanker til amortisert kost, Lån og fordring		423,9	423,9	531,3
<i>Sum kontanter og fordringer på sentralbanker</i>		423,9	423,9	531,3
<b>Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	15			
Utlån til og fordringer på kredittinst. til amortisert kost, Lån og fordring		41,7	41,7	179,2
<i>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		41,7	41,7	179,2
<b>Aksjer og andeler</b>				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, FVO		8,8	8,8	82,5
<i>Sum aksjer og andeler</i>		8,8	8,8	82,5
<b>Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning</b>	16			
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi, FVO		1 703,1	1 703,1	2 032,6
<i>Sum obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning</i>		1 703,1	1 703,1	2 032,6
<b>Derivater</b>	17			
Finansielle derivater til virkelig verdi, Trading		515,0	515,0	377,8
<i>Sum derivater</i>		515,0	515,0	377,8
<b>Netto utlån til kunder</b>				
Utlån til kunder til virkelig verdi, FVO	18	252,8	252,8	
Utlån til kunder til amortisert kost, Lån og fordringer	18	26 504,8	26 504,8	
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger		26 757,7	26 757,7	24 046,8
- Nedskrivninger på individuelle utlån	19	-389,6	-389,6	-379,0
- Gruppenedskrivninger	19	-89,2	-89,2	-194,3
<i>Sum netto utlån til kunder</i>		26 278,8	26 278,8	23 473,5
<b>Finansielle eiendeler summert etter klassifisering</b>				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, FVO		1 964,7	1 964,7	2 115,1
Finansielle eiendeler til virkelig verdi, Trading		515,0	515,0	377,8
Finansielle eiendeler til amortisert kost, Hold til forfall		0,0	0,0	0,0
Finansielle eiendeler til amortisert kost, Lån og fordringer		26 491,5	26 491,5	24 184,0
<b>Sum Finansielle eiendeler</b>		<b>28 971,3</b>	<b>28 971,3</b>	<b>26 676,9</b>



**Klassifisering av finansielle forpliktelser**

NOTE

2005

2004

BELØP I MILLIONER KRONER

BALANSEFØRT VERDI

VIRKELIG VERDI

BALANSEFØRT VERDI

	NOTE	2005	2004
		BALANSEFØRT VERDI	BALANSEFØRT VERDI
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>	25		
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner til amortisert kost		1 464,6	2 151,8
<i>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</i>		1 464,6	2 151,8
<b>Innskudd fra og gjeld til kunder</b>	26		
Innskudd fra og gjeld til kunder, amortisert kost		11 187,0	11 463,0
<i>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</i>		11 187,0	11 463,0
<b>Andre finansielle forpliktelser</b>			
Derivater til virkelig verdi, Trading	17	452,3	375,7
Utstedte sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	27	13 657,2	10 233,6
<i>Sum andre finansielle forpliktelser</i>		14 109,5	10 609,3
<b>Ansvarlig lånekapital</b>	27		
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost		658,9	652,7
<i>Sum ansvarlig lånekapital</i>		658,9	652,7
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>		<b>27 420,0</b>	<b>24 876,8</b>
<b>Finansielle forpliktelser summert etter klassifisering</b>			
Finansiell gjeld til virkelig verdi, FVO		0,0	0,0
Finansiell gjeld til virkelig verdi, Trading		452,3	375,7
Finansiell gjeld til amortisert kost, Hold til forfall		0,0	0,0
Finansiell gjeld til amortisert kost, Lån og fordringer		26 967,7	24 501,1
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>		<b>27 420,0</b>	<b>24 876,8</b>

Virkelig verdi er eksklusive påløpte renter, dvs. clean value. Virkelig verdi for lån og innskudd med regulerbar rente er beregnet lik bokført verdi. Bankens aktivaposter er verdivurdert til observerbar markedsverdi der dette finnes. Øvrige aktivaposter er verdsatt til et beløp som tilsvarer nåverdien av plasseringen. Det er benyttet en neddiskonteringsfaktor som hensyntar markedsrentene for tilsvarende plasseringer som den vurderte plassering pr. 31.12.05. Virkelig verdi på passivasiden er beregnet lik nåverdi av innlåne. Som for plasseringer er det benyttet en neddiskonteringsfaktor som hensyntar bankens reelle innlånskostnader for tilsvarende lån pr. 31.12.05.

**Note 14: Kontanter og fordringer på sentralbanker**

BELØP I MILLIONER KRONER

2005

Kontanter	2,0
Fordringer på sentralbanker til amortisert kost, Lån og fordring	421,9
<b>Sum kontanter og fordringer på sentralbanker</b>	<b>423,9</b>

**Note 15: Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner**

BELØP I MILLIONER KRONER

2005

Sum utlån og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost *)	33,7
Sum utlån og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid til amortisert kost **)	8,0
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost</b>	<b>41,7</b>

\*) Gjelder driftskonti i andre banker, hovedsakelig utenlandske banker.

\*\*\*) Gjelder et lån som forfaller april 2006. Eff. rente er 3,07%.

## Note 16: Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

BELØP I MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	SUM
Sertifikater og obligasjoner, bokført verdi	941,8	761,3	1 703,1
Herav børsnotert	941,8	761,3	1 703,1
Pålydende verdi	950,0	757,7	1 707,5
Sektorfordeling:			
Offentlig sektor	941,8	36,4	978,2
Finansinstitusjoner		724,9	724,9
Sum	941,8	761,3	1 703,1
Modifisert durasjon	0,36	0,15	0,27
Gjennomsnittlig effektiv rente	1,89 %	2,51 %	2,22 %

Alle verdipapirer er i norske kroner.

Gjennomsnittlig rente er aritmetisk beregnet på bakgrunn av månedlig gjennomsnitt.

## Note 17: 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 daglige beregninger av brutto nominelt volum.

BELØP I MILLIONER KRONER	BRUTTO		NETTO NOM. VOLUM	VIRKELIG VERDI		VIRKELIG VERDI - SIKRING	
	NOM.VOLUM	GJ.SN.NOM. VOLUM		EIENDEL	GJELD	EIENDEL	GJELD
Aksjeopsjoner	5 336,0	5 610,0	176,6	417,4	404,9	0,0	0,0
<b>Sum aksjederivater</b>	<b>5 336,0</b>	<b>5 610,0</b>	<b>176,6</b>	<b>417,4</b>	<b>404,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Renteswapper	8 836,0	6 917,0	6 881,0	35,5	29,2	17,1	4,3
<b>Sum rentederivater</b>	<b>8 836,0</b>	<b>6 917,0</b>	<b>6 881,0</b>	<b>35,5</b>	<b>29,2</b>	<b>17,1</b>	<b>4,3</b>
Valutaterminer	4 294,0	6 644,0	2 410,0	62,1	18,1	0,0	0,0
<b>Sum valutaderivater</b>	<b>4 294,0</b>	<b>6 644,0</b>	<b>2 410,0</b>	<b>62,1</b>	<b>18,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Sum derivater</b>	<b>18 466,0</b>	<b>19 171,0</b>	<b>9 467,6</b>	<b>515,0</b>	<b>452,3</b>	<b>17,1</b>	<b>4,3</b>

## Note 18: Spesifikasjon av utlån

BELØP I MILLIONER KRONER	2005		2004		
	NOK	1 %	NOK	1 %	
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>					
Jord, skogbruk, fiske og fangst	0,0	0,00 %	3,5	0,01 %	
Utvinning av olje og naturgass	0,2	0,00 %	0,5	0,00 %	
Industri og bergverk	42,5	0,16 %	54,1	0,23 %	
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	82,3	0,31 %	84,5	0,35 %	
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	64,2	0,24 %	130,3	0,54 %	
Utenriks sjøfart og og rørtransport	130,4	0,49 %	142,5	0,59 %	
Transport ellers og kommunikasjon	15,3	0,06 %	84,3	0,35 %	
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	8 490,0	31,73 %	6 029,0	25,07 %	
Tjenesteytende næringer ellers	53,7	0,20 %	200,7	0,83 %	
Lønnstakere o.a.	17 504,5	65,42 %	16 026,5	66,65 %	
Andre	11,7	0,04 %	11,8	0,05 %	
Utlandet	362,9	1,36 %	1 279,1	5,32 %	
<b>Sum</b>	<b>26 757,7</b>	<b>100,00 %</b>	<b>24 046,8</b>	<b>100,00 %</b>	
<b>Geografisk fordeling:</b>					
Østlandet	22 365,9	83,59 %	19 165,2	79,70 %	
Vestlandet	2 102,5	7,86 %	2 036,0	8,47 %	
Sørlandet	479,9	1,79 %	382,4	1,59 %	
Midt-Norge	997,2	3,73 %	788,8	3,28 %	
Nord-Norge	449,3	1,68 %	395,2	1,64 %	
Utlandet	362,9	1,36 %	1 279,1	5,32 %	
<b>Sum</b>	<b>26 757,7</b>	<b>100,00 %</b>	<b>24 046,8</b>	<b>100,00 %</b>	
<b>Misligholdte engasjement:</b>					
	MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENT	HERAV TAPSUTSATTE LÅN MED IDENTI- FISERT VERDITAP	NEDSKRIVNINGER INDIVIDUELLE LÅN	NETTO MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENT	IND. NEDSKRIV- NINGER I % AV TAPSUTS. LÅN
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	21,9	21,9	14,6	7,3	66,7 %
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	6,6	6,6	6,1	0,5	92,4 %
Utenriks sjøfart og og rørtransport	104,6	104,6	93,9	10,7	89,8 %
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	204,0	197,8	92,0	112,0	46,5 %
Lønnstakere o.a.	411,7	305,0	177,8	233,9	58,3 %
Andre	5,2	5,2	5,2	0,0	100,0 %
Andel gruppenedskrivning på misligholdte engasjement uten identifisert verditap				-11,8	
<b>Sum</b>	<b>754,0</b>	<b>641,1</b>	<b>389,6</b>	<b>352,6</b>	<b>60,8 %</b>

Gruppenedskrivning utgjør 89,2 millioner kroner pr. 31.12.2005.

## Note 19: Nedskrivninger av utlån og garantier

BELØP I MILLIONER KRONER	2005
Nedskrivninger på individuelle utlån NGAAP 31.12.04	379,0
IB-effekt IAS 39 individuelle nedskrivninger	122,0
Nedskrivninger på individuelle utlån 01.01.05	501,0
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning	-81,9
Periodens nedskrivning på individuelle utlån *)	66,8
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån	-103,4
Andre korreksjoner i nedskrivningene **)	7,1
<b>Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.05</b>	<b>389,6</b>
Gruppenedskrivninger utlån, garantier NGAAP 31.12.04	194,3
IB-effekt IAS 39 gruppenedskrivninger	-78,6
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 01.01.05	115,7
Periodens gruppenedskrivning	-26,5
<b>Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.05</b>	<b>89,2</b>
<b>Sum nedskrivninger</b>	<b>478,8</b>

\*) Avsetninger på garantier utgjør 3,9 millioner kroner i 2005.

\*\*) Andre korreksjoner i nedskrivningene:

Korrigering av beholdning og nedskrivning inkassoportefølge	22,7
Salg av Finansbanken AS	-12,5
Andre korreksjoner	-3,1
	<u>7,1</u>

## Note 20: Fordeling av garantier

BELØP I MILLIONER KRONER	NOK	2005	1 %	NOK	2004	1 %
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>						
Finansielle hjelpeforetak	0,0	0,0%		147,7	22,3%	
Industri og bergverk	0,7	0,3%		1,4	0,2%	
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	8,1	3,4%		4,4	0,7%	
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	1,4	0,6%		1,8	0,3%	
Utenriks sjøfart og rørtransport	0,5	0,2%		25,8	3,9%	
Transport ellers og kommunikasjon	1,1	0,5%		1,2	0,2%	
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	193,3	81,6%		243,7	36,7%	
Tjenesteytende næringer ellers	1,9	0,8%		0,4	0,1%	
Lønntakere o.a.	30,0	12,7%		21,5	3,2%	
Andre	0,0	0,0%		16,7	2,5%	
Utlandet	0,0	0,0%		198,5	29,9%	
<b>Sum</b>	<b>237,1</b>	<b>100,0 %</b>		<b>663,2</b>	<b>100,0 %</b>	
<b>Geografisk fordeling:</b>						
Østlandet	224,9	94,9%		454,0	68,5%	
Vestlandet	0,1	0,0%		5,5	0,8%	
Sørlandet	0,0	0,0%		1,7	0,3%	
Midt-Norge	12,1	5,1%		3,4	0,5%	
Nord-Norge	0,0	0,0%		0,0	0,0%	
Utlandet	0,0	0,0%		198,5	29,9%	
<b>Sum</b>	<b>237,1</b>	<b>100,0 %</b>		<b>663,2</b>	<b>100,0 %</b>	
<b>Fordeling av garantiansvar:</b>						
Lånegarantier	0,0	0,0%		118,5	17,9%	
Betalingsgarantier	115,8	48,8%		272,4	41,1%	
Kontraktsgarantier	108,4	45,7%		109,4	16,5%	
Forretningsbankenes Sikringsfond	0,0	0,0%		147,7	22,3%	
Annet garantiansvar	12,9	5,4%		15,2	2,3%	
<b>Sum</b>	<b>237,1</b>	<b>100,0%</b>		<b>663,2</b>	<b>100,0%</b>	

## Note 21: Selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden

BELØP I MILLIONER KRONER	EIERANDEL	ANSKAFSELSES KOST	VERDI I BALANSEN 1.1	TILGANG/ AVGANG	ANDEL RESULTAT	VERDI I BALANSEN 31.12
Bertel O. Steen Finans AS	50 %	5,0	7,9	-6,0	6,4	8,3
Seilduksgaten 25/31 AS	50 %	30,0	30,0	0,0	0,0	30,0
<b>Sum</b>		<b>35,0</b>	<b>37,9</b>	<b>-6,0</b>	<b>6,4</b>	<b>38,3</b>

Storebrand Bank ASA har en eierandel på 50% i Bertel O. Steen Finans AS.  
Andel av resultatet er 20%. Det er mottatt utbytte på 6,0 mill. kroner i 2005.

## Note 22: Immaterielle eiendeler og driftsmidler

BELØP I MILLIONER KRONER	BILER	INVENTAR	2005 FAST EIENDOM *)	IMMATERIELLE EIENDELER	SUM	2004 SUM
Bokført verdi pr. 01.01.	0,7	6,8	5,4	17,1	30,0	37,1
Tilgang	0,1	0,3	0,2	21,8	22,4	15,7
Avgang		-0,2	0,0	-0,4	-0,6	-3,3
Varige driftsmidler klassifisert som holdt for salg			0,0		0,0	0,0
Avskrivning	-0,2	-2,6	-0,5	-12,4	-15,6	-16,7
Nedskrivning i perioden			0,0		0,0	0,0
Nedskrivning reversert i perioden			0,0		0,0	0,0
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>0,6</b>	<b>4,3</b>	<b>5,2</b>	<b>26,0</b>	<b>36,1</b>	<b>32,8</b>
Anskaffelseskost IB	1,2	53,4	6,6	36,8	98,0	273,3
Anskaffelseskost UB	0,9	12,1	6,8	53,2	73,1	281,9
Akkumulert av- og nedskrivning IB	0,5	46,6	1,2	19,7	68,0	236,2
Akkumulert av- og nedskrivning UB	0,3	7,8	1,6	27,2	36,9	249,1

### For hver klasse av anleggsmidler:

Metode for måling av kostpris	ANSKAFSELSES- KOST	ANSKAFSELSES- KOST	ANSKAFSELSES- KOST	ANSKAFSELSES- KOST	ANSKAFSELSES- KOST
Avskrivningsmetode	LINEÆR	LINEÆR	LINEÆR	LINEÆR	LINEÆR
Avskrivningsplan og økonomisk levetid	5 år	4 år	15 år	3 år	3-15 år

\*) Gjelder hytter som vurderes etter kostmetoden.

Storebrand Bank AS leier lokaler av Storebrand Livsforsikring basert på ordinære markedsvilkår.

## Note 23: Andre eiendeler

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Opptjente ikke mottatte renter utlån	80,6	71,6
Opptjente ikke mottatte renter obligasjoner og sertifikater	4,1	11,3
Opptjente ikke mottatte renter renteswapper	36,8	24,0
Andre opptjente ikke mottatte inntekter	17,2	9,9
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader	4,3	14,2
Andre eiendeler	42,4	55,7
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>185,4</b>	<b>186,7</b>

## Note 24: Sikringsbokføring

Banken benytter virkelig verdisikring. Det er renterisiko som sikres. Det er basis renterisiko som er sikret og ikke kredittspredene. I beregningene knyttet til sikringseffektivitet er kredittspredene holdt konstant.

Sikringsobjekter som er rentesikret er tre obligasjonslån med fastrente, en fondsobligasjon med fastrente, nullkupong obligasjonslån (strukturerte innlån) og et næringsutlån med fastrente. Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå hva gjelder ordinære obligasjonslån, fondsobligasjon og næringslån, mens den følges opp på porteføljenivå hva angår de strukturerte obligasjonslånene. Hver portefølje består av swapper og sikringsobjekter med forfall innenfor samme halvår.

Banken benytter renteswapper for å sikre virkelig verdi av sikringsobjektene. Flere renteswapper ligger som regel som sikkerhet for et sikringsobjekt eller en portefølje av sikringsobjekter.

BELØP I MILLIONER KRONER	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	2005	
		EIENDELER	VIRKELIG VERDI GJELD
Renteswapper	3 166,0	17,1	4,3
Sum rentederivater	3 166,0	17,1	4,3
<b>Sum derivater</b>	<b>3 166,0</b>	<b>17,1</b>	<b>4,3</b>

	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	SIKRINGSVERDI EIENDELER	GJELD
Underliggende objekter	3 159,1	142,9	-2 964,0
Sikringseffektivitet - prospektiv		81 %	91 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv		87 %	95 %

Gevinst/tap virkerlig verdi sikring:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005
	GEVINST / TAP
På sikringsinstrumentet	-57,9
På objektet som sikres	61,1

Den prospektive sikringseffektivitet viser forholdet mellom endringer i sikringsverdien av renteinstrument og objekt ved å sjokke rentekurvene med 2%-poeng. Den retrospektive sikringseffektivitet viser forholdet mellom endringer i sikringsverdien av renteinstrument og objekt siste kvartal. Sikringen dokumenteres på objektnivå hva gjelder eiendeler og på objekt og porteføljenivå hva gjelder gjeld.

## Note 25: Gjeld til kredittinstitusjoner

BELØP I MILLIONER KRONER	2005
<b>Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid til amortisert kost</b>	<b>76,5</b>
NOK 350 mill., forfall 22.12.2012, 3 mnd nibor +0,10 , rente 2,62%	350,0
EUR 35 mill., forfall 22.12.2010, 3 mnd euribor +0,20 , rente 2,64%	239,6
EUR 100 mill., forfall 14.04.2010, 3 mnd euribor +0,30 , rente 2,76%	798,5
<b>Sum gjeld til kredittinst. med avtalt løpetid til amortisert kost</b>	<b>1 388,1</b>
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost</b>	<b>1 464,6</b>

## Note 26: Fordeling av innskudd fra kunder

BELØP I MILLIONER KRONER	2005		2004	
	NOK	1 %	NOK	1 %
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	10 857,4	97,1 %	10 838,9	94,6 %
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	329,6	2,9 %	624,0	5,4 %
<b>Sum</b>	<b>11 187,0</b>	<b>100,0 %</b>	<b>11 463,0</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>				
Stat- og trygdeforvaltning	0,0	0,0%	9,6	0,1%
Fylkeskommuner og kommuner	6,8	0,1%	7,5	0,1%
Jord, skogbruk, fiske og fangst	3,1	0,0%	9,8	0,1%
Utvinning av olje og naturgass	0,4	0,0%	7,4	0,1%
Industri og bergverk	54,1	0,5%	63,0	0,5%
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	45,7	0,4%	36,0	0,3%
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	206,9	1,8%	267,8	2,3%
Utenriks sjøfart og og rørtransport	37,8	0,3%	57,5	0,5%
Transport ellers og kommunikasjon	35,6	0,3%	52,2	0,5%
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	3 330,2	29,8%	2 413,7	21,1%
Tjenesteytende næringer ellers	318,3	2,8%	337,4	2,9%
Lønnstakere o.a.	6 380,8	57,0%	6 715,4	58,6%
Andre	485,2	4,3%	358,2	3,1%
Utlandet	282,0	2,5%	1 127,4	9,8%
<b>Sum</b>	<b>11 187,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>11 463,0</b>	<b>100,0%</b>
<b>Geografisk fordeling:</b>				
Østlandet	8 919,4	79,7%	8 225,0	71,8%
Vestlandet	1 140,4	10,2%	1 279,1	11,2%
Sørlandet	192,2	1,7%	209,3	1,8%
Midt-Norge	337,2	3,0%	330,7	2,9%
Nord-Norge	315,8	2,8%	291,5	2,5%
Utlandet	282,0	2,5%	1 127,4	9,8%
<b>Sum</b>	<b>11 187,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>11 463,0</b>	<b>100,0%</b>



## Note 27: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

### Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	
	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI
Egne utstedte obligasjoner:		
EUR FRN call august 2007 EURIBOR +0,25	1 597,0	1 595,0
NOK FRN april 2001-april 2006 NIBOR +0,15	122,0	122,0
NOK FRN april 2001-april 2006 NIBOR +0,21	392,5	392,3
NOK FRN juni 2003 - juni 2006 NIBOR +0,45	269,0	268,5
NOK Fast rente september 2003 - september 2006, 4,85%	214,3	215,0
NOK FRN juni 2004 - desember 2007 NIBOR +0,25	438,0	437,8
NOK Fast rente juni 2004 - desember 2007, 4,1%	990,5	991,5
NOK FRN juni 2005 - juni 2008 NIBOR +0,12	1 063,0	1 060,8
NOK FRN desember 2003 - desember 2008 NIBOR +0,45	774,9	776,9
NOK FRN januar 2005 - januar 2010 NIBOR +0,19	435,0	434,6
NOK Fast rente november 2005 - november 2010, 4,25%	300,0	299,5
Sum utstedte obligasjoner	6 596,2	6 593,9
Øvrige obligasjonslån (aksjeindeksobligasjoner + hedgefondobligasjoner) *)	2 721,0	2 598,1
Sum obligasjoner	9 317,3	9 191,9
Egne utstedte sertifikater	4 465,0	4 465,2
<b>Sum obligasjoner og sertifikater</b>	<b>13 782,3</b>	<b>13 657,2</b>

Gjennomsnittlig rente på øvrige obligasjoner er 3,565%. Gjennomsnittlig rente på sertifikater er 2,21%, mens gjennomsnittlig løpetid på sertifikater er 10,6 måneder.

Gjennomsnittlig rente er aritmetisk beregnet på bakgrunn av månedlig gjennomsnitt.

\*) Det er utstedt totalt 47 lån. Nominell verdi på de fem største lånene utgjør til sammen 980,5 millioner kroner. I løpet av 2006 forfaller totalt 1.424 millioner kroner. Siste forfall er desember 2009.

### Ansvarlig lånekapital:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	
	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI
<b>Fondsobligasjoner</b>		
Ansvarlig evigvarende obligasjonslån 2004, NIBOR + 1,50%, call 2014	168,0	166,4
Ansvarlig evigvarende obligasjonslån 2004, 5,9%, call 2014	107,0	108,1
<b>Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter</b>		
Ansvarlig evigvarende konvertibelt obligasjonslån 1995, 8,5% rente	9,3	9,3
<b>Annen ansvarlig lånekapital</b>		
Ansvarlig lån 2002-2012, 3 mnd NIBOR +2,0%, call 2007	100,0	100,0
Ansvarlig lån 2003-2013, NIBOR +2,25 %, call 2008	100,0	100,0
Ansvarlig lån 2005-2015, NIBOR +0,70 %, call 2010	175,0	175,0
<b>Sum</b>	<b>659,3</b>	<b>658,9</b>

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	659,7	652,7
<b>Kursgevinst/-tap</b>		
Ansvarlig lån i utenlandsk valuta	0,0	60,4
Ansvarlig lån i utenlandsk valuta, bokført verdi	0,0	60,4
<b>Rentekostnader</b>		
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	30,4	18,4

## Note 28: Annen gjeld

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Gjeld innen Storebrand konsernet inkl. tilknyttede selskap	19,2	13,2
Betalingsformidling	63,3	48,5
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	119,6	177,5
Annen gjeld	15,2	28,0
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>217,3</b>	<b>267,1</b>

## Note 29: Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelses

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Garantier	237,1	663,2
Ubenyttede kredittrammer	1 285,7	1 001,5
<b>Sum betingede forpliktelses</b>	<b>1 522,8</b>	<b>1 664,7</b>

### Sikkerhet- og pantstillelser:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Bokført verdi av obligasjoner stillet som sikkerhet for bankens D-lån i Norges Bank	1 703,1	1 982,1
Bokført verdi av obligasjoner stillet som sikkerhet i Danmarks Nationalbank	0,0	2,6
<b>Sum</b>	<b>1 703,1</b>	<b>1 984,7</b>

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

## Note 30: Kapitaldekning

### SPESIFIKASJON AV ANSVARLIG KAPITAL

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Egenkapital	1 497,6	1 984,3
Fondsobligasjoner	229,2	273,0
Immaterielle eiendeler	-198,9	-259,4
Overfinansiering av pensjonsforpliktelses	0,0	-7,8
Kjernekapital	1 528,0	1 990,1
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	430,5	379,8
Netto ansvarlig kapital (A)	1 958,5	2 369,9
Beregningsgrunnlag (B)	18 741,5	17 172,0
<b>Kapitaldekning (A/B)</b>	<b>10,45 %</b>	<b>13,80 %</b>
Overskudd av ansvarlig kapital i NOK mill.	459,1	1 012,2
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>8,15 %</b>	<b>11,59 %</b>

### SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAGET

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Sum eiendeler, øvrig portefølje	18 858,8	17 167,4
Sum utenombalanseposter, øvrig portefølje	355,6	453,2
Valutarisiko og handelsportefølje	9,9	124,6
Fradrag tapsavsetninger, kursreguleringskonto	-482,8	-573,3
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>18 741,5</b>	<b>17 172,0</b>

Kapitaldekning er beregnet ut fra NRS da IFRS regelverk ikke er på plass.

## Note 31: Risiko

Risikostyringen i Storebrand Bank omfatter områdene kreditt, marked, likviditet og operasjonell risiko. Modeller og rammeverk er laget og blir videreutviklet ut fra en målsetting om å bedre den bedriftsøkonomiske styringen i banken. Føringer fra Basel II blir anvendt som et grunnlag for løsningene.

### Kredittrisiko/motpartsrisiko

Storebrand Bank ASA implementerte i 2005 ny beslutningsstøttemodell for Kreditt Privat i forbindelse med at banken tok i bruk nytt kreditvurderingssystem. Låneporteføljen ble samtidig konvertert til EDB Felleadata as. Innenfor Kreditt Næring vurderes nye kredittrisiko-klassifiseringsmodeller implementert i løpet av 2006. De nye kredittbehandlingsmodellene er et ledd i bankens arbeid for å tilfredsstille det nye Basel II regelverket og vil gi banken bedre beslutningsstøttemodeller og bedre kvaliteten i risiko-rapportering og risikostyring innenfor kredittområdet. Bankens motpartsrisiko på bankens plasseringer eller eksponering mot andre institusjoner blir besluttet ut fra rating og forvaltningsstørrelse.

### Markedsrisiko

Storebrand Bank skal styre eksponeringen i rentemarkedet slik at netto rentefølsomhet av aktiva og passivasiden er minst mulig. Rentesikringen skal skje på en slik måte at dette får liten regnskapsmessig konsekvens. Alle instrumenter og produkter som har en renteløpetid over 6 måneder, omfattes av en egen rentesikringspolicy. Bankens totale økonomiske renterisiko beregnes ut fra en stresstest hvor rentene sjokkes med to prosentpoeng. Ved utgangen av året utgjorde den økonomiske risiko 18,2 millioner kroner som tilsvarer 0,77 % av ansvarlig kapital, mens den regnskapsmessige effekten var 1,28 % av ansvarlig kapital. Etter at Storebrand Bank avviklet valutameglingsvirksomheten i august minimerer banken valutarisiko forbundet med investeringer, utlån og låneopptak i utenlandsk valuta. Ved begynnelsen av året hadde kundemeglerne mulighet for å ta en egenposisjon tilsvarende 50 millioner kroner. Posisjoner skal nå avdekkes løpende etterhvert som de blir store nok til at dette er økonomisk hensiktsmessig innenfor fastsatte grenser. Valutaeksponeringen aggregert var 3 millioner kroner, dvs 0,13 % av bankens ansvarlig kapital ved utgangen av året. Storebrand Banks markedsrisiko er derfor marginal i forhold til bankens samlede virksomhet.

### Likviditet

Banken skal sikre at den er i stand til å dekke alle finansielle forpliktelser etter hvert som de kommer til utbetaling uten å avvike vesentlig fra kapital og forretningsplan. Styringen skal ta høyde for og sikre tilstrekkelig funding for å unngå likviditetsproblemer i situasjoner som f.eks.

- Usikkerhet blant investorer om tap i forbindelse med bankens kundeengasjement og/eller økonomiske stilling
- Usikkerhet rundt eier/konsernselskaper
- Ikke planlagt reduksjon i innskudd
- Moderat ikke planlagt økning i utlån
- Usikkerhet blant investorer om banksektoren generelt, inkludert tap eller økonomisk kriminalitet.

Banken legger vekt på å opprettholde en spredt fundingstruktur både hva angår kilder og løpetider, sikre tilstrekkelige ukommitterte og kommitterte kredittlinjer for dekning av løpende likviditetsbehov, samt besitte likvider utover myndighetenes minimumskrav. På overordnet nivå benytter Storebrand Bank likviditetsgap og andel langsiktig funding som indikatorer i styringen. Likviditetsgapet måler likviditetsoverskudd neste 90 dager utover lovpålagt likviditet og hensyntatt alle innlånsforfall inkludert innskudd i perioden. Kundeinnskuddsavgangen beregnes ut fra en unormal høy avgang på 25 % (årlig). Langsiktig fundingindikator angir forholdet mellom (Funding > 1 år (inkl. backstops > 1 år) + alle innskudd) og (Eiendeler - (likviditetsbuffer > 6 %)). Egne grenser for dette målet ble innført i desember 2005.

Ved utgangen av året var likviditetsgapet +570 millioner kroner mens den langsiktige fundingindikatoren var 88,6 %.

### Operasjonell risiko

I Storebrands Bank's struktur for eierstyring og selskapsledelse (internkontroll) er operasjonell risikostyring en integrert del av ledelsesansvaret, der risikovurdering rapportering knyttes mot organisasjonens evne til å nå mål som et ledd i den verdibaserte styringsmodellen.

Storebrand Bank har i tillegg gjennomført kvalitetsjekk av operasjonell risikostyring gjennom den årlige internkontroll gjennomgangen. Bankens internkontrollaktiviteter i form av risikovurderinger, oppfølging og rapportering tilfredsstiller kravene i Internkontrollforskriften.

Vedrørende Basel II kapitaldekningskrav for operasjonell risiko har Storebrand Bank besluttet å gå for grunnleggende metode. Implementeringsarbeidet er her påbegynt i bankens avdelinger.

I løpet av året har Storebrand Bank implementert ny operasjonell risikovurderingspolicy i henhold til ny konsernriskostyrings policy.

## Note 32: Kredittrisiko

BELØP I MILLIONER KRONER

KLASSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER	MAX KREDITTEKSPONERING PR 31.12.05
Netto utlån til og fordringer på kunder	27 797,6
Investeringsporteføljen	1 703,1
Akseopsjoner	417,4
Renteswapper	60,5
Terminkontrakter	62,2
<b>Sum</b>	<b>30 040,8</b>

### Kredittrisiko fordelt på rating

#### Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig

DEBITORKATEGORI	AAA		AA		A		BBB	
	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI
Offentlig sektor	977,0	978,2						
Finansinstitusjoner					724,3	724,9		
Andre utstedere								
<b>Sum</b>	<b>977,0</b>	<b>978,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>724,3</b>	<b>724,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

#### Kredittesponering utlån

For å identifisere risiko i bankens utlån til og fordringer på kunder legges det til grunn den utarbeidede klassifiseringen av næringslivskunder og utvalgte personkunder (herunder private investorer mv). Engasjementene skal klassifiseres såvel ved etablering, som ved engasjementsendringer. I tillegg skal næringskundene reklassifiseres årlig eller når annen årsak tilsier et slikt behov.

Klassifiseringene skal således gi et bilde av den til enhver tid gjeldende risikoeksponering i porteføljen. For øvrige personkunder er det lagt til grunn den overordnede belåningsgraden og betjeningsevnen (følger av bankens kredittpolicy mot segmentet) som er gjeldende for porteføljen. Belåningsgraden ligger i all hovedsak innenfor 80%, med en betydelig andel innenfor 60%. Porteføljen er definert til å inneha en lav kredittrisiko.

Sikkerhetene for porteføljen ligger i all hovedsak innenfor investerings-/næringsseidendom for næringsporteføljen og innenfor bolig for privatporteføljen.

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

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

#### Utlån til og fordringer på kunder

RISIKOGRUPPE	UTLÅN	UBENYTTETE TREKKFASILITETER	GARANTIER	TOTAL ENGASJEMENT	NEDSKRIVNING PÅ IND. LÅN OG GARANTIER	GRUPPE NEDSKRIVNINGER	REST EKSPONERING
Middels risiko	1 050,3	47,8	14,7	1 112,8	-	25,7	1 087,1
Høy risiko	230,9	6,0	3,2	240,1	-	44,3	195,9
Ikke klassifisert	233,3	103,3	-	336,6	-	1,4	335,2
Misligholdte og tapsutsatte eng.	751,2	3,0	8,3	762,4	393,6	11,8	357,0
<b>Sum</b>	<b>26 757,7</b>	<b>1 285,7</b>	<b>237,1</b>	<b>28 280,4</b>	<b>393,6</b>	<b>89,2</b>	<b>27 797,6</b>

Total engasjement og resteksponering ift. segment er gjengitt nedenfor.

EKSPONERING	NÆRING	PRIVAT	TOTAL
Utlån	9 845,0	16 161,4	26 006,5
Ubenyttet trekkfasiliteter	1 031,5	251,2	1 282,7
Garantier	227,7	1,1	228,8
Misligholdte og tapsutsatte engasjement	638,4	124,0	762,4
<b>Total engasjement</b>	<b>11 742,6</b>	<b>16 537,8</b>	<b>28 280,4</b>
Nedskrivninger på ind. lån og garantier	346,5	47,1	393,6
Gruppenedskrivninger	79,7	9,5	89,2
<b>Netto kreditt eksponering</b>	<b>11 320,6</b>	<b>16 481,3</b>	<b>27 797,6</b>

## Individuelt nedskrevne utlån

BELØP I MILLIONER KRONER	BOKFØRT VERDI FØR NEDSKRIVNING	TAPSAVSETNINGER
Kundegrupper:		
Lønnstakere	411,7	177,8
Andre	342,3	211,8
<b>Sum</b>	<b>754,0</b>	<b>389,6</b>

## Misligholdte lån

BELØP I MILLIONER KRONER	31.12.05	31.12.04	31.12.03	31.12.02
Misligholdte lån uten identifisert verditap	112,9	55,7	364,4	933,8
Misligholdte og tapsutsatte lån med identifisert verditap	641,1	853,8	1 352,6	1 427,6
<b>Brutto misligholdte lån</b>	<b>754,0</b>	<b>909,5</b>	<b>1 717,0</b>	<b>2 361,4</b>
Spesifiserte nedskrivninger	389,6	378,9	527,9	504,0
<b>Netto misligholdte lån</b>	<b>364,4</b>	<b>530,6</b>	<b>1 189,1</b>	<b>1 857,4</b>

Utover det som fremkommer i tabellen er det avsatt 3,9 millioner kroner mot 8,3 millioner kroner i misligholdte og tapsutsatte garantier.

Innenfor kategorien av misligholdte lån uten identifisert verditap er engasjement med restanse/mislighold over 90 dager hensyntatt.

Banken har per 31.12.05 tiltrådt pant som brutto utgjør 97 millioner kroner, men som etter nedskrivninger mv. er nettoført til virkelig verdi til 56 millioner kroner. Herav utgjør finansielle eiendeler 36 millioner kroner. Tiltrådte pant avhendes/realiseres fortløpende ihenhold til fastsatte strategier for realisasjon.

## Note 33: Likviditetsrisiko

### BALANSEPOSTER FORDELT ETTER GJENSTÅENDE LØPETID

BELØP I MILLIONER KRONER		INNTIL 1 MND.	FRA 1MND INNTIL 3 MND	FRA 3 MND INNTIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR INNTIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR	UTEN RESTLØPETID *)	TOTALT
<b>Eiendeler</b>								
Kontanter og fordringer på sentralbanker	norske kroner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	423,7	423,7
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	norske kroner	0,0	8,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8,0
	utenlandsk valuta	33,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	33,6
Utlån til og fordringer på kunder	norske kroner	1 299,9	174,0	1 930,0	2 873,9	20 052,0	-446,5	25 883,4
	utenlandsk valuta	429,3	0,0	0,0	0,0	0,0	-33,9	395,4
Sertifikater og obligasjoner	norske kroner	0,0	547,6	429,2	726,2	0,0	0,0	1 703,1
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivater	norske kroner	0,0	18,0	181,2	283,5	0,0	0,0	482,7
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	32,3	0,0	32,3
Øvrige eiendeler	norske kroner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	488,7	488,7
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,8	4,8
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 762,9</b>	<b>739,6</b>	<b>2 540,5</b>	<b>3 883,6</b>	<b>20 092,3</b>	<b>437,0</b>	<b>29 455,9</b>
	norske kroner	1 299,9	721,6	2 359,2	3 600,1	20 060,0	465,9	28 989,6
	utenlandsk valuta	463,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-28,9	434,1
<b>Gjeld og egenkapital</b>								
Gjeld til kredittinstitusjoner	norske kroner	75,7	0,0	0,0	0,0	350,0	0,0	425,7
	utenlandsk valuta	0,9	0,0	0,0	1 038,1	0,0	0,0	1 038,9
Innskudd fra og gjeld til kunder	norske kroner	10 881,8	53,6	37,0	15,0	9,5	0,0	10 996,9
	utenlandsk valuta	150,1	40,0	0,0	0,0	0,0	0,0	190,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	norske kroner	100,0	1 305,1	5 116,2	5 547,1	0,0	-8,2	12 060,2
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	1 597,0	0,0	0,0	1 597,0
Derivater	norske kroner	0,0	17,5	134,7	275,0	0,0	0,0	427,1
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	25,2	0,0	25,2
Øvrig gjeld	norske kroner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	315,1	315,1
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8,2	8,2
Ansvarlig lånekapital	norske kroner	0,0	0,0	0,0	0,0	658,9	0,0	658,9
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital	norske kroner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 712,5	1 712,5
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>11 208,5</b>	<b>1 416,2</b>	<b>5 287,8</b>	<b>8 472,2</b>	<b>1 043,6</b>	<b>2 027,6</b>	<b>29 455,9</b>
	norske kroner	11 057,5	1 376,2	5 287,8	5 837,1	1 018,4	2 019,4	26 596,5
	utenlandsk valuta	151,0	40,0	0,0	2 635,1	25,2	8,2	2 859,4

\*) Utlån til og fordringer på kunder uten restløpetid gjelder i hovedsak tapsavsetninger på lån.

## Note 34: Markedsrisiko

### Renterisiko

BELØP I MILLIONER KRONER		INNTIL 1 MND.	FRA 1MND INNTIL 3 MND	FRA 3 MND INNTIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR INNTIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR	UTEN AVTALT RENTEBINDINGSTID *)	TOTALT
<b>Eiendeler</b>								
Kontanter og fordringer på sentralbanker	norske kroner	421,9	0,0	0,0	0,0	0,0	1,8	423,7
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	norske kroner	8,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8,0
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	33,6	33,6
Utlån til og fordringer på kunder	norske kroner	0,0	25 135,7	491,4	629,9	72,9	-446,5	25 883,4
	utenlandsk valuta	0,0	429,3	0,0	0,0	0,0	-33,9	395,4
Sertifikater og obligasjoner	norske kroner	269,2	1 039,7	394,2	0,0	0,0	0,0	1 703,1
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivater	norske kroner	0,0	18,0	181,2	283,5	0,0	0,0	482,7
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	32,3	0,0	32,3
Øvrige eiendeler	norske kroner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	488,7	488,7
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,8	4,8
<b>Sum eiendeler</b>		<b>699,1</b>	<b>26 622,7</b>	<b>1 066,8</b>	<b>913,4</b>	<b>105,2</b>	<b>48,7</b>	<b>29 455,9</b>
	norske kroner	699,1	26 193,4	1 066,8	913,4	72,9	44,0	28 989,6
	utenlandsk valuta	0,0	429,3	0,0	0,0	0,0	4,7	434,0
<b>Gjeld og egenkapital</b>								
Gjeld til kredittinstitusjoner	norske kroner	75,6	350,0	0,0	0,0	0,0	0,0	425,6
	utenlandsk valuta	0,9	1 038,1	0,0	0,0	0,0	0,0	1 038,9
Innskudd fra og gjeld til kunder	norske kroner	10 881,8	63,1	52,0	0,0	0,0	0,0	10 996,9
	utenlandsk valuta	150,1	40,0	0,0	0,0	0,0	0,0	190,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	norske kroner	1 129,1	4 570,5	4 852,1	1 516,7	0,0	-8,2	12 060,1
	utenlandsk valuta	0,0	1 597,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 597,0
Derivater	norske kroner	0,0	17,5	134,7	275,0	0,0	0,0	427,1
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	25,2	0,0	25,2
Øvrig gjeld	norske kroner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	315,3	315,3
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8,2	8,2
Ansvarlig lånekapital	norske kroner	442,8	100,0	106,8	0,0	9,3	0,0	658,9
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital	norske kroner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 712,5	1 712,5
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>12 680,3</b>	<b>7 776,1</b>	<b>5 145,5</b>	<b>1 791,7</b>	<b>34,5</b>	<b>2 027,8</b>	<b>29 455,9</b>
	norske kroner	12 529,3	5 083,6	5 010,9	1 516,7	9,3	2 019,6	26 596,5
	utenlandsk valuta	151,0	2 675,1	0,0	0,0	0,0	8,2	2 834,2
<b>Netto frem til renteendring på balanseposter</b>		<b>-11 981,2</b>	<b>18 846,6</b>	<b>-4 078,7</b>	<b>-878,3</b>	<b>70,7</b>	<b>-1 979,1</b>	<b>0,0</b>
	norske kroner	-11 830,2	21 109,8	-3 944,0	-603,3	63,6	-1 975,6	2 393,1
	utenlandsk valuta	-151,0	-2 245,8	0,0	0,0	0,0	-3,5	-2 400,3
<b>Netto nominelle verdier på finansielle derivater</b>		<b>-28,4</b>	<b>2 798,5</b>	<b>2 527,5</b>	<b>2 014,5</b>	<b>132,8</b>	<b>0,0</b>	<b>7 444,8</b>
	norske kroner	-5,3	375,0	2 541,4	2 014,5	132,8	0,0	5 058,3
	utenlandsk valuta	-23,1	2 423,5	-13,9	0,0	0,0	0,0	2 386,5

\*) Utlån til og fordringer på kunder uten rentebindingstid gjelder i hovedsak tapsavsetninger på lån.



## Valutarisiko

### Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta

BELØP I MILLIONER	BALANSEPOSTER		TERMINER NETTO SALG	NETTOPOSISJON	
	EIENDELER BALANSEN	FORPLIKTELSE BALANSEN		I VALUTA	I NOK
CHF	22,6	0,0	-22,8	-0,2	-1,1
DKK	0,5	0,0	0,0	0,5	0,5
EUR	6,3	344,3	337,8	-0,2	-1,9
GBP	0,8	0,8	0,0	0,0	-0,2
JPY	510,7	0,0	-501,9	8,9	0,5
SEK	111,6	14,6	-98,0	-1,0	-0,8
USD	19,3	10,2	-8,6	0,4	3,0
<b>Sum</b>					<b>-0,1</b>

Storebrand Bank ASA sikrer nettposter i balansen med terminkontrakter, derfor splittes ikke terminalsalg og terminkjøpt mot hhv. eiendeler og forpliktelser.

I valutarisiko inngår totale fremtidige rentekostnader og renteinntekter. I bokførte tall for eiendeler og gjeld er det kun påløpte renter som med, derfor vil det bli differanse mellom valutabalansen i denne noten og notene 33 og 34.

Ved 10 prosent ugunstig kursendring i bankens valutaposisjoner (aggregert valutaposisjon), vil markedsverdiene endre seg med omlag netto 3 millioner kroner.

## Note 35: Resultatposter og Balanseposter pr. segment

BELØP I MILLIONER KRONER	NÆRING	PRIVAT	ANNET	SUM
<b>Resultatposter:</b>				
Netto renteinntekter	209,1	171,3	70,2	450,6
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5,8	27,2	10,7	43,8
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0,0	-0,2	-14,8	-15,1
Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5,8	27,0	-4,1	28,8
Andre inntekter	10,4	1,4	32,6	44,4
Gevinst/tap på finansielle eiendeler	0,0	0,0	29,2	29,2
Tap på utlån og garantier	37,3	-3,4	0,5	34,4
Driftskostnader	-32,6	-57,8	-255,9	-346,3
<b>Resultat før skatt</b>	<b>230,1</b>	<b>138,5</b>	<b>-127,6</b>	<b>241,1</b>
Skatt	0,0	0,0	-47,0	-47,0
<b>Årsresultat</b>	<b>230,1</b>	<b>138,5</b>	<b>-174,6</b>	<b>194,1</b>
<b>Balanseposter:</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0,0	0,0	423,9	423,9
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	41,7	41,7
Brutto utlån	10 473,2	16 285,0	-0,5	26 757,7
Nedskrivninger utlån	-422,6	-56,6	0,3	-478,9
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>10 050,6</b>	<b>16 228,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>26 278,8</b>
Andre eiendeler	31,6	49,1	2 630,9	2 711,6
<b>Sum eiendeler</b>	<b>10 082,1</b>	<b>16 277,5</b>	<b>3 096,3</b>	<b>29 455,9</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	4 360,5	6 826,4	0,1	11 187,0
Øvrig gjeld	0,0	0,0	16 556,5	16 556,5
Egenkapital	0,0	0,0	1 712,5	1 712,5
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>4 360,5</b>	<b>6 826,4</b>	<b>18 269,1</b>	<b>29 455,9</b>

I bankens strategiske arbeid inndeles bankens utlånsportefølje i to hovedgrupper, næring og privat. For kundene innenfor disse to segmentene tillegges forskjellige kriterier for prising (risiko), sikkerhetsstillelser og generell kredittbehandling. Det er avvikende produkter som tilbys og salg/distribusjon gjøres via ulike kanaler. Det vil alltid være et utvalg av privatkunder innenfor næringssegmentet som av kompleksitet og kredittmessige årsaker ikke naturlig vil høre hjemme innenfor privatsegmentet.

# NØKKELTALL STOREBRAND BANK ASA

BELØP I MILLIONER KRONER	31.12.05		31.12.04	
<b>Resultatregnskapet: (i% av gj.snittlig forv.kapital)</b>				
Renteinntekter og lignende inntekter	1 036,4	3,72 %	1 076,7	4,24 %
Rentekostnader og lignende kostnader	-586,4	-2,11 %	-647,6	-2,55 %
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>450,0</b>	<b>1,62 %</b>	<b>429,1</b>	<b>1,69 %</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapier med var. avkastning	6,8	0,02 %	5,7	0,02 %
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	43,8	0,16 %	45,5	0,18 %
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-15,1	-0,05 %	-16,0	-0,06 %
Netto verdiendring og gev./tap på valuta og verdipapirer	29,4	0,11 %	9,3	0,04 %
Andre driftsinntekter	12,0	0,04 %	172,6	0,68 %
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>77,0</b>	<b>0,28 %</b>	<b>217,1</b>	<b>0,86 %</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-158,0	-0,57 %	-358,9	-1,41 %
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-15,8	-0,06 %	-15,7	-0,06 %
Andre driftskostnader	-161,2	-0,58 %	-143,1	-0,56 %
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-335,1</b>	<b>-1,20 %</b>	<b>-517,7</b>	<b>-2,04 %</b>
<b>Driftsresultat før tap og nedskrivninger</b>	<b>191,9</b>	<b>0,69 %</b>	<b>128,5</b>	<b>0,51 %</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	34,0	0,12 %	3,7	0,01 %
Gev./tap på verdipapirer som er anleggsmidler	42,7	0,15 %	-4,5	-0,02 %
<b>Resultat av ordinær drift</b>	<b>268,6</b>	<b>0,96 %</b>	<b>127,7</b>	<b>0,50 %</b>
Skatt	-46,1	-0,17 %	-61,3	-0,24 %
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>222,4</b>	<b>0,80 %</b>	<b>66,4</b>	<b>0,26 %</b>
<b>Hovedtall fra balansen:</b>				
Forvaltningskapital	29 486,8		26 511,0	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	27 842,2		25 367,6	
Brutto utlån til kunder	26 759,1		23 167,9	
Egenkapital	1 489,9		1 862,4	
<b>Andre nøkkeltall:</b>				
Andre driftsinntekter i % av totale inntekter	14,61 %		33,59 %	
Tap i % av gjennomsnittlig brutto utlån	-0,14 %		-0,02 %	
Kostnader i % av driftsinntekter	63,59 %		80,11 %	
Egenkapitalrentabilitet etter skatt 1)	12,19 %		3,33 %	
<b>Kapitaldekning:</b>				
Netto ansvarlig kapital	1 958,5		2 384,7	
Kapitaldekningsprosent	10,45 %		14,55 %	
Kjernekapitaldekning	8,15 %		12,23 %	

Definisjoner:

1) Annualisert resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig egenkapital

# RESULTATREGNSKAP STOREBRAND BANK ASA

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	MORBANK	
		31.12.05	31.12.04
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		12,0	23,6
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		941,3	900,6
Renter og lignende innt. av sertifikater, obligasjoner og andre renteb. papirer		68,3	106,9
Andre renteinntekter og lignende inntekter		14,7	45,5
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>1 036,4</b>	<b>1 076,7</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		-41,6	-78,9
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		-204,2	-209,7
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		-309,1	-322,6
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		-31,6	-18,4
Andre rentekostnader og lignende kostnader		0,0	-17,9
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>-586,4</b>	<b>-647,6</b>
<b>NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINTEKTER</b>		<b>450,0</b>	<b>429,1</b>
Inntekter av aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		0,0	0,2
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskap	18	6,4	5,0
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper		0,3	0,5
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>6,8</b>	<b>5,7</b>
Garantiprovisjoner		3,6	4,9
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		40,2	40,5
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>3</b>	<b>43,8</b>	<b>45,5</b>
Garantiprovisjoner		0,0	0,0
Andre gebyrer og provisjonskostnader		-15,1	-16,0
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>	<b>3</b>	<b>-15,1</b>	<b>-16,0</b>
Netto verdiendr. og gev/-tap på sertifikater, obl. og andre renteb. verdipapirer		2,8	-3,0
Netto verdiendring og gevinst/-tap på valuta og finansielle derivater		26,6	12,3
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/-tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>29,4</b>	<b>9,3</b>
Andre driftsinntekter	5	12,0	172,6
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>12,0</b>	<b>172,6</b>
Lønn		-105,9	-205,5
Pensjoner	6	-12,3	-21,6
Sosiale kostnader		-26,1	-45,2
Lønn mv.		-144,3	-272,3
Administrasjonskostnader		-10,7	-86,6
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	<b>7</b>	<b>-155,1</b>	<b>-358,9</b>
Ordinære avskrivninger		-15,6	-15,6
Nedskrivninger		-0,2	-0,1
<b>Sum avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>	<b>7</b>	<b>-15,8</b>	<b>-15,7</b>

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	MORBANK	
		31.12.05	31.12.04
Driftskostnader faste eiendommer		-0,3	-0,3
Andre driftskostnader		-163,9	-142,9
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>7</b>	<b>-164,2</b>	<b>-143,1</b>
Tap på utlån		37,9	1,8
Tap på garantier mv.		-4,0	1,9
<b>Sum tap på utlån, garantier mv.</b>	<b>4</b>	<b>34,0</b>	<b>3,7</b>
Nedskrivninger/reversering av nedskrivning		-0,2	-4,2
Gevinst/tap		42,9	-0,3
<b>Sum nedskr./reversering av nedskr. og gev./tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>		<b>42,7</b>	<b>-4,5</b>
<b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT FØR SKATT</b>		<b>268,6</b>	<b>127,7</b>
Skatt på ordinært resultat	8	-46,1	-61,3
<b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT</b>		<b>222,4</b>	<b>66,4</b>
Disponeringer:			
Annen egenkapital			-4,7
Avsatt til aksjeutbytte		-222,4	-61,7
<b>SUM DISPONERINGER</b>		<b>-222,4</b>	<b>-66,4</b>

# BALANSE STOREBRAND BANK ASA

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	MORBANK	
		31.12.05	31.12.04
<b>EIENDELER</b>			
<b>Kontanter og fordringer på sentralbanker</b>	<b>9</b>	<b>423,9</b>	<b>490,7</b>
Utlån til og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid eller opps.frist		33,7	164,5
Utlån til og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid eller opps.frist		8,0	0,3
<b>Sum netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>10</b>	<b>41,7</b>	<b>164,8</b>
Kasse-/drifts- og brukskreditter		680,4	659,4
Byggelån		1 280,1	877,0
Nedbetalingslån		24 798,6	21 649,2
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	15	26 759,1	23 185,5
- Spesifiserte nedskrivninger	16	-389,6	-366,5
- Gruppenedskrivninger	16	-89,2	-194,3
<b>Sum netto utlån til og fordringer på kunder</b>		<b>26 280,3</b>	<b>22 624,7</b>
<b>Overtatte eiendeler</b>	<b>11</b>	<b>56,5</b>	<b>88,2</b>
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige		978,2	721,4
Sum utstedt av det offentlige		978,2	721,4
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		724,9	1 261,6
Sum utstedt av andre		724,9	1 261,6
<b>Sum sertifikater, obligasjoner og andre renteb. verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>13</b>	<b>1 703,1</b>	<b>1 983,1</b>
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		3,6	3,0
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>	<b>12</b>	<b>3,6</b>	<b>3,0</b>
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		8,3	7,9
<b>Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>	<b>18</b>	<b>8,3</b>	<b>7,9</b>
Eierinteresser i kredittinstitusjoner		23,6	230,8
Eierinteresser i andre konsernselskaper		11,1	9,3
<b>Sum eierinteresser i konsernselskaper</b>	<b>12</b>	<b>34,7</b>	<b>240,0</b>
Utsatt skattefordel	8	224,7	277,9
Andre immaterielle eiendeler	19	26,0	17,1
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>250,7</b>	<b>295,0</b>
Maskiner, inventar og transportmidler		4,8	7,3
Bygninger og andre faste eiendommer		5,2	5,4
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>19</b>	<b>9,9</b>	<b>12,7</b>
Finansielle derivater	14	515,0	471,7
Andre eiendeler		16,2	4,8
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>531,2</b>	<b>476,5</b>
Opptjente ikke mottatte inntekter		138,7	116,8
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		4,3	7,4
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader</b>		<b>4,3</b>	<b>7,4</b>
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>143,0</b>	<b>124,2</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>29 486,8</b>	<b>26 511,0</b>

BELØP I MILLIONER KRONER	NOTE	MORBANK	
		31.12.05	31.12.04
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		76,5	2,3
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		1 388,1	2 099,7
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>21</b>	<b>1 464,6</b>	<b>2 102,0</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		10 890,9	10 363,1
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		329,6	372,0
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>	<b>22</b>	<b>11 220,5</b>	<b>10 735,1</b>
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak		4 520,2	4 283,4
- Egne ikke-amortiserte sertifikater		-55,0	-0,1
Obligasjonsgjeld		11 046,5	7 284,9
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner		-1 854,5	-1 238,0
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>23</b>	<b>13 657,2</b>	<b>10 330,1</b>
Finansielle derivater	14	452,3	428,2
Annen gjeld	24	318,8	126,4
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>771,1</b>	<b>554,6</b>
<b>Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter</b>		<b>119,4</b>	<b>176,3</b>
Pensjonsforpliktelse mv.	6	101,3	98,6
Spesifiserte tapsavsetninger på garantiansvar		4,0	0,0
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>		<b>105,3</b>	<b>98,6</b>
Evigvarende ansvarlig lånekapital		283,9	282,4
Annen ansvarlig lånekapital		375,0	369,5
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>23</b>	<b>658,9</b>	<b>651,8</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>27 996,9</b>	<b>24 648,6</b>
Aksjekapital		916,6	1 315,9
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>916,6</b>	<b>1 315,9</b>
Annen egenkapital		573,3	546,5
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>573,3</b>	<b>546,5</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>1 489,9</b>	<b>1 862,4</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>29 486,8</b>	<b>26 511,0</b>

Oslo, 14. februar 2006  
Styret i Storebrand Bank ASA



Idar Kreutzer  
Styrets formann



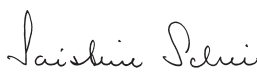
Stein Wessel-Aas  
Styrets nestformann



Ola Mørkved Rinnan  
Styremedlem



Tone Reierselmoen  
Styremedlem



Kristine Schei  
Styremedlem



Per Kumle  
Styremedlem/Adm.direktør



Roar Thoresen  
Styremedlem



Heidi Storruste  
Styremedlem



# KONTANTSTRØMANALYSE STOREBRAND BANK ASA

BELØP I MILLIONER KRONER	MORBANK	
	31.12.05	31.12.04
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	1 073,5	1 512,2
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-579,2	-729,7
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-3 592,3	-1 624,9
Netto inn-/utbetalinger på utlån til og fordring på andre finansinstitusjoner	125,3	98,3
Netto inn/utbetaling av kundeinnskudd bank	485,4	-910,5
Netto inn/utbetaling av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner	-637,5	-986,1
Netto innbetalinger/utbetalinger vedr verdipapirer:		
Aksjer og andeler	198,4	-3,6
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	282,9	49,2
Finansielle derivater og andre finansielle instrumenter	45,7	0,0
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-79,8	-306,0
Utbetalinger til ansatte, pensjoner, arbeidsgiveravg.m.v.	-141,6	-267,0
Innbetalinger av utbytte fra tilknyttet selskap	6,0	3,0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-2 813,2</b>	<b>-3 165,1</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Netto innbetalinger ved salg av datterselskaper	250,1	0,0
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler mv.	9,7	19,4
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>259,8</b>	<b>19,4</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetaling vedr. utstedelse av sertifikatlån o.a. korts.lån	182,2	2 913,9
Innbetaling av ansvarlig lånekapital	4,1	0,0
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	-22,3	231,7
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld og annen langsiktig gjeld	2 783,6	466,4
Utbetaling ved tilbakebetaling av aksjekapital	-399,3	0,0
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-61,7	0,0
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>2 486,6</b>	<b>3 612,0</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-66,8</b>	<b>466,3</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-66,8	466,3
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	490,7	24,4
<b>Beh av kont/kontantekvivalentener ved periodeslutt</b>	<b>423,9</b>	<b>490,7</b>

# REGNSKAPSPRINSIPPER 2005 FOR SELSKAPSREGNSKAP (MORBANK)

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

Regnskapet for Storebrand Bank ASA er avlagt i henhold til regnskapslov, god regnskapsskikk i Norge og forskrift om årsregnskap for banker og finansieringsselskaper.

Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet  
Ved utarbeidelsen av årsregnskapet har det vært brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater.

## ENDRING AV REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernregnskapet for Storebrand Bank ASA er fra og med 2005 avgitt i samsvar med EU-godkjente International Financial Reporting Standards (IFRS). For å redusere ulikhetene mellom regnskapsprinsippene som legges til grunn i selskaps og konsernregnskapet har Storebrand Bank ASA endret følgende regnskapsprinsipper i selskapsregnskapet:

1. Pensjonskostnader er behandlet i henhold til ny norsk regnskapsstandard for pensjoner NRS 6A. Denne tillater bruk av IAS 19 – som benyttes i konsernregnskapet. Implementeringseffekten er ført mot egenkapitalen pr 1.1.2004 og regnskapet for 2004 er sammenlignbart med regnskapet for 2005.
2. Finansielle derivater er vurdert til virkelig verdi. Finansielle instrumenter som normalt vurderes til amortisert kost og hvor renterisiko er sikret ved bruk av finansielle derivater – er vurdert til virkelig verdi fra og med 1.1.2004.
3. Nytt regnskapsprinsipp for regnskapsmessig behandling av strukturerte produkter – aksjeindeksobligasjoner – er beskrevet nedenfor. Tidligere ble det resultatført en gevinst på tidspunkt for utstedelse av slike produkter. Nytt prinsipp medfører ingen gevinstføring på tidspunkt for utstedelse. Implementeringseffekten er ført mot egenkapitalen pr 1.1.2004.

Egenkapitaleffekten pr 1.1.2004 av de overnevnte prinsippendringer utgjør 119 millioner kroner etter skatt. Se egen egenkapitalnote.

4. Nytt regnskapsprinsipp for regnskapsmessig behandling av tap på utlån er beskrevet nedenfor. Prinsippendringen er en følge av ny forskrift om regnskapsmessig behandling av tap på utlån og garantier. Prinsippendringen er gjennomført fra og med 1.1.2005 og har redusert egenkapitalen etter skatt med 29 mill. kroner etter skatt. Det er ikke påkrevet å vise sammenligningstall for 2004 på grunn av denne prinsippendringen.

## EIENDELER OG GJELD I UTENLANDSK VALUTA

Alle fordringer og gjeld i valuta er omregnet til norske kroner etter middelkurser ved årsskiftet. Inntekter og utgifter i utenlandsk valuta er omregnet til NOK etter kursene på transaksjonstidspunktet.

## SEGMENTRAPPORTERING

Konsernet er organisert i to virksomhetsområder, næring og privat. Virksomhetsområder er konsernets primære segmentrapportering. Finansiell informasjon vedrørende segmenter er presentert i note 32.

## VARIGE DRIFTSMIDLER

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

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

Avskrivning er beregnet ved bruk av lineær metode over følgende tidsperiode:

Maskiner og inventar	4 år
Biler	5 år
EDB-systemer	3-6 år

Avskrivningsperiode og –metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter for anleggsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi

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

## IMMATERIELLE EIENDELER

Konsernets immaterielle eiendeler er i all hovedsak spesialtilpasset egenutviklet og kjøpt software. Disse

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 kan 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.

#### **PENSJONSFORPLIKTELSE ER EGNE ANSATTE**

Fra og med regnskapsåret 2005 har selskapet benyttet ny norsk pensjonsstandard for pensjoner NRS 6A, som tillater anvendelse av IAS 19 (International Financial Reporting Standards) Ytelser til ansatte i stedet for NRS 6 Pensjonskostnader. Dette har medført at pensjonsforpliktelser knyttet til egne ansatte er beregnet med nye parametere. Forskjell mellom bokførte pensjonsforpliktelser pr 1. januar 2004 og nye aktuarberegnete forpliktelser pr 1. januar 2004 er ført mot egenkapitalen.

Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse, samt forventet avkastning av pensjonsmidlene.

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, frivillig avgang med videre. Diskonteringsrenten fastsettes lik den risikofrie renten hensyntatt gjennomsnittlig gjenværende løpetid. For finansierte ordninger vurderes pensjonsmidlene til virkelig verdi og fratrekkes i netto forpliktelse i balansen.

Estimatavvik og virkningen av endrede forutsetninger amortiseres over forventet gjenværende opptjeningstid i den grad de overstiger 10 prosent av den største av pensjonsforpliktelsen og pensjonsmidlene (korridor).

Virkninger 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 vises både som del av balanseført forpliktelse og estimatavvik.

I regnskap og pensjonsnoten er sammenligningstall for 2004 omarbeidet slik at de reflekterer bruk av NRS 6A i 2004, samt nullstilling av estimatavvik pr 01.01 2004.

#### **SKATT**

Skattekostnaden i resultatregnskapet består betalbar skatt og endring utsatt skatt. 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 konsernet i fremtiden vil ha tilstrekkelige skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

#### **UTBYTTE**

Utbytte fra selskapet føres som gjeld når utbyttet er foreslått av styret. Tilsvarende inntektsføres utbytte fra datterselskap når dette er foreslått av det respektive styret.

## Finansielle instrumenter

#### **GENERELLE PRINSIPPER OG DEFINISJONER**

##### **Innregning og fraregning**

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Storebrand Bank 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 pluss, i tilfellet av en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse som ikke er til virkelig verdi over resultatet, transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen eller den finansielle forpliktelsen.

Finansiell 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.

##### **Definisjon av amortisert kost**

Etter førstegangsinnregning måles utlån 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, kjøpsopsjo-

ner og tilsvarende opsjoner). Alle honorarer og punkter betalt eller mottatt mellom parter i kontrakten, transaksjonsutgifter og alle andre merbetalinger eller rabatter inngår som er en integrert del av den effektive renten.

### **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, settes virkelig verdi til kjøpskurs siste handelsdag frem til og med balanse-dagen, 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 frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømsberegning og opsjonspringsmodeller. Dersom det er en verdsettingsmetode som er i vanlig bruk av deltakerne i markedet for å prissette instrumentet og denne teknikken har vist seg å gi pålitelige estimater av priser oppnådd i faktiske markedstransaksjoner, benyttes denne teknikken.

Virkelig verdi av utlån som regnskapsføres 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 og tapsutsatthet på 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 førstegangsinregning). Eiendelens balanseførte verdi reduseres ved bruk av en avsetningskonto. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Storebrand Bank benytter seg av både individuelle og gruppenedskrivninger av utlån noe som er i henhold til tapsforskrift for utlån og garantier.

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

Et tap betraktes regnskapsmessig som konstatert ved avsluttet konkurs, ved stadfestet akkord, ved utleggsforretning som ikke har ført fram, ved rettskraftig dom, ved at banken har innstilt inndrivelse, eller forøvrig ved at banken har gitt avkall på engasjementet eller en del av dette. I balansen blir konstaterte tap ført til reduksjon av utlånsmassen.

Banken anser et engasjement for å være misligholdt senest 90 dager etter at uordnet restanse eller at uordnet overtrekk oppsto. Tapsutsatte engasjementer hvor det er åpnet konkurs- eller gjeldsforhandlinger defineres også som misligholdte.

## **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 ingen del av Storebrand Banks finansielle instrumenter inn under denne gruppen.

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

## 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. Eiendelene i denne gruppen utgjøres primært av utlån.

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

## Derivater

### *Definisjon av et derivat*

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

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

## Regnskapsføring av derivater

*Alle derivater i Storebrand Bank er inngått med formål å foreta en økonomisk sikring av eiendeler eller gjeld.*

Derivater som sikrer poster som etter de ordinære vurderingsregler regnskapsføres til virkelig verdi 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

## Regnskapsføring av derivater som sikring

Konsernet benytter seg kun 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 sikrings-

objektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet. Verdien på sikringsinstrumentet er i balansen klassifisert sammen med sikringsobjektet.

Det er primært den økonomiske sikringen av fastrente inn og utlån hvor sikringsbokføring gjennomføres. Hoveddelen av bankens rentederivater faller inn under denne gruppen.

## Finansielle forpliktelser

Etter førstegangsinnregning måles alle finansielle forpliktelser til amortisert kost etter effektiv rentemetode. Forpliktelsene i denne gruppen er b.la. innskudd fra kunder, ansvarlige lån samt sertifikat og obligasjonslån.

## 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").

Finansielle forpliktelser som er øremerket som sikringsobjekter, er underlagt måling i henhold til kravene til sikringsbokføring.

# NYE SAMMENLIGSNINGSTALL 2004 (NGAAP) MORBANK

## Resultatregnskap

BELØP I MILLIONER KRONER	OPPRINNELIG 2004	REKLASSI- FISERING	MÅLING/ EK-EFFEKT	NY 2004	REFERANSE
Sum renteinntekter og lignende inntekter	1 124,6	-47,9	0,0	1 076,7	1)
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-729,7	64,6	17,5	-647,6	2)
<b>NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINTEKTER</b>	<b>395,0</b>	<b>16,7</b>	<b>17,5</b>	<b>429,1</b>	
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	5,7	0,0	0,0	5,7	
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	74,8	-29,3	0,0	45,5	3)
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-16,0	0,0	0,0	-16,0	
Sum netto verdiendring og gevinst/-tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	14,9	0,0	-5,6	9,3	4)
Sum andre driftsinntekter	172,6	0,0	0,0	172,6	
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	-360,3	6,7	-5,3	-358,9	5)
Sum avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-15,7	0,0	0,0	-15,7	
Sum andre driftskostnader	-149,0	5,9	0,0	-143,1	6)
Sum tap på utlån, garantier mv.	3,7	0,0	0,0	3,7	
Sum nedskr./reversering av nedskr. og gev./tap på verdipapirer som er anleggsmidler	-4,5	0,0	0,0	-4,5	
<b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT FØR SKATT</b>	<b>121,1</b>	<b>0,0</b>	<b>6,6</b>	<b>127,7</b>	
Skatt på ordinært resultat	-59,5	0,0	-1,8	-61,3	7)
<b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT</b>	<b>61,7</b>	<b>0,0</b>	<b>4,7</b>	<b>66,4</b>	

- 1) Reklassifisering av gebyrer utlån fra sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester pga. prinsippendring, samt nettoføring av renter på renteswapper mot sum rentekostnader og lignende kostnader
- 2) Reklassifisering utgjør nettoføring av renter på renteswapper mot sum renteinntekter og lignende inntekter. Videre er salgskostnader og provisjonsinntekter vedr. strukturerte produkter reklassifisert fra h.h.v. driftskostnader og provisjonsinntekter. Måling/EK-effekt gjelder renter på strukturerte produkter pga. prinsippendring.
- 3) Reklassifisering av provisjonsinntekt strukturerte produkter mot sum rentekostnader, og reklassifisering av gebyrer utlån mot sum renteinntekter.
- 4) Måling/EK-effekt utgjør verdiendring på investeringsportefølje som føres til virkelig verdi etter foretatt prinsippendring.
- 5) Reklassifisering av salgskostnader for strukturerte produkter er foretatt mot sum rentekostnader. Måling/EK-effekt utgjør økt pensjonskostnad pga. innføring av nytt prinsipp for beregning av pensjonsforpliktelse.
- 6) Reklassifisering av salgskostnader for strukturerte produkter er foretatt mot sum rentekostnader.
- 7) Beregnet skatt på endringer med resultateffekt.

## Balanse

### Eiendeler

BELØP I MILLIONER KRONER	OPPRINNELIG 2004	REKLASSI- FISERING	MÅLING/ EK-EFFEKT	NY 2004	REFERANSE
Kontanter og fordringer på sentralbanker	490,7	0,0	0,0	490,7	
Sum netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	164,8	0,0	0,0	164,8	
Sum netto utlån til og fordringer på kunder	22 607,1	0,0	17,6	22 624,7	1)
Overtatte eiendeler	88,2	0,0	0,0	88,2	
Sum sertifikater, obligasjoner og andre renteb. verdipapirer med fast avkastning	1 982,1	0,0	1,0	1 983,1	2)
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	3,0	0,0	0,0	3,0	
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper	7,9	0,0	0,0	7,9	
Sum eierinteresser i konsernselskaper	240,0	0,0	0,0	240,0	
Sum immaterielle eiendeler	237,1	16,7	41,2	295,0	3)
Sum varige driftsmidler	29,4	-16,7	0,0	12,7	4)
Sum andre eiendeler	357,9	110,5	8,1	476,5	5)
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	141,6	-17,4	0,0	124,2	6)
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>26 350,0</b>	<b>93,1</b>	<b>67,9</b>	<b>26 511,0</b>	

### Gjeld og egenkapital

BELØP I MILLIONER KRONER	OPPRINNELIG 2004	REKLASSI- FISERING	MÅLING/ EK-EFFEKT	NY 2004	REFERANSE
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	2 102,0	0,0	0,0	2 102,0	
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	10 735,1	0,0	0,0	10 735,1	
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 233,6	0,0	96,6	10 330,1	7)
Sum annen gjeld	483,5	74,5	-3,3	554,6	8)
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	146,8	29,5	0,0	176,3	
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	19,4	-10,9	90,1	98,6	9)
Sum ansvarlig lånekapital	652,7	0,0	-0,9	651,8	10)
<b>SUM GJELD</b>	<b>24 373,1</b>	<b>93,1</b>	<b>182,4</b>	<b>24 648,6</b>	
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>1 976,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-114,5</b>	<b>1 862,4</b>	<b>11)</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>26 350,0</b>	<b>93,1</b>	<b>67,9</b>	<b>26 511,0</b>	

- 1) Måling/EK-effekt gjelder netto sikringseffekt på fastrentelån pga. prinsippendring om sikringsføring.
- 2) Måling/EK-effekt gjelder endring til virkelig verdi på verdipapirporteføljen etter foretatt prinsippendring.
- 3) Reklassifisering av immaterielle eiendeler fra driftsmidler. Måling/EK-effekt gjelder endring av beregnet utsatt skatt på alle endringer foretatt mot EK 1.1.2004, samt beregnet skatt av resultatendringer i 2004.
- 4) Reklassifisering av driftsmidler mot immaterielle eiendeler.
- 5) Reklassifisering og bruttoføring av vautaderivater mot sum forsk.betalte ikke pål. kostn og opptj. ikke mottatte inntekter, mot sum annen gjeld og mot sum pål. kostnader og forsk.betalte inntekter. Måling/EK-effekt gjelder balanseføring av derivater etter prinsippendring.
- 6) Reklassifisering og bruttoføring av valutaderivater mot sum andre eiendeler og sum annen gjeld, og mot sum pål.kostn. og forsk.betalte inntekter. Videre er det reklassifisering av pensjonsmidler mot sum avsetning for pål.kostnader og forpliktelser.
- 7) Måling/EK-effekt gjelder netto sikringseffekt av ordinære obligasjoner og strukturerte obligasjoner etter foretatt prinsippendring om sikringsføring. Det er også foretatt en prinsippendring som medfører at provisjonsinntekter og salgskostnader for strukturerte obligasjoner periodiseres over obligasjonenes løpetid.
- 8) Reklassifisering og bruttoføring av valutaderivater mot sum andre eiendeler, sum forsk.bet. ikke pål. kostn og opptj. ikke mottatte inntekter og mot sum pål. kostnader og forsk.betalte inntekter.
- 9) Måling/EK-effekt gjelder innføring av nytt prinsipp for beregninger av pensjonsforpliktelse.
- 10) Måling/EK-effekt gjelder netto sikringseffekt på fondsobligasjoner etter foretatt prinsippendring om sikringsføring.
- 11) EK-effekter viser sum av alle endringer foretatt mot egenkapitalen pga. foretatte prinsippendringer i året.



# NOTER TIL REGNSKAPET FOR MORBANK

## Note 1: Godtgjørelse til administrerende direktør, ledende ansatte og tillitsvalgte

	EIER ANTALL AKSJER *)	LÅN I TUSEN KR. **)	RENTESATS PR. 31.12.05	AVDRAGS- PLAN ***)
<b>Ledende ansatte</b>				
Per Kumle	628	5 400	2,85 %	SE 2017/2027
Per Kjetil Lilleskare	0	1 295	2,75 - 3,20%	AN 2010/2033
Anne Grete T. Wardeberg	0	0		
Tore Hopen	403	4 155	2,75 - 3,20%	SE 2029 / AN 2020
Nina Juel Arstal	200	1 159	2,75 %	AN 2028
Trygve Dahl	982	1 200	2,75 %	SE 2030
<b>Styret</b>				
Idar Kreutzer	28 878	6 054	2,75 - 3,20%	AN 2021/2031
Roar Thoresen	628	1 039	2,75 %	AN 2022
Heidi Storruste	278	927	2,75 %	AN 2029
Steinar Wessel-Aas	0	1 400	3,40 %	SE 2019
Ola Mørkved Rinnan	0	0		
Kristine Schei	0	0		
Tone M. Reierselmoen	938	150	2,75 %	AN 2008
Kontrollkomite	0	1 959	3,10 %	AN 2017/2025

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

\*\*) Lån til ledende ansatte og styremedlemmer er gitt på bakgrunn av betingelser for ansattelån. Ansatte kan låne inntil 1,2 mill. kroner til redusert rente, for tiden 80% av ordinær markedsrente.

\*\*\*) AN = Annuitetslån. SE = serielån. Årstallet er det året lånet er nedbetalt.

### Godtgjørelse:

BELØP I 1000 KRONER 2005

#### Administrerende direktør: \*)

Lønn	2 475
Bonus (prestasjonsavhengig) **)	3 159
<b>Sum godtgjørelse</b>	<b>5 634</b>
Andre skattepliktige ytelser	192
Pensjonskostnad ***)	972

Ledende ansatte \*\*\*\*) 6 525

Kontrollkomite	380
Syrets leder	0
Styret inkl. styrets leder	563

\*) Administrerende direktør Per Kumle har i sine ansettelsesvilkår en lønnsgaranti på 24 måneder etter ordinær oppsigelsestid, hvorav alle arbeidsrelaterte inntekter kommer til fradrag etter 18 måneder. Per Kumle har sagt opp sin stilling i Storebrand Bank ASA og vil ved fratredelse i 2006 få utbetalt en etterlønn på 3,7 millioner kroner.

\*\*) Per Kumle 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 i bonusbanken utbetales årlig. Ved fratredelse vil Per Kumle få utbetalt 2,5 millioner kroner fra denne ordningen.

\*\*\*) Pensjonskostnad omfatter årets opptjening. Administrerende direktør er medlem av Storebrands pensjonsordning etter ordinære vilkår. Det presiseres imidlertid at han har avtale om opptjening av pensjonsrettigheter også for lønn utover 12 G, med den følge at han har rett til fripolise (pensjonsrett) også for lønn over 12 G ved evt. stillingsfratredelse for oppnådd pensjonsalder. Nåverdien av pensjonsavtalen utgjør 2,8 mill. kroner, fordelt med 0,4 mill. kroner på forsikret ordning og 2,4 mill. kroner på uforsikret ordning. Dette omfatter forpliktelsen for den forsikrede og uforsikrede ordningen beregnet lineært etter de økonomiske forutsetninger benyttet i regnskapet (jfr. Note 6).



\*\*\*\*) Gjelder lønn og utbetalt bonus i 2005. Ledende ansatte 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 i bonusbanken utbetales årlig. Innstående i bonusbank pr. 1.1.2005 utgjør 0,5 millioner kroner for alle ledende ansatte.

#### Bemanning og personalforhold:

	2005	2004
Gjennomsnittlig antall ansatte	169	299
Antall ansatte pr. 31.12.	167	171
Antall ansatte omregnet til årsverk	164	169

#### Note 2: Nærstående parter

I 2005 har det vært transaksjoner med Storebrand Livsforsikring AS vedr. distribusjon av bankens produkter. Avtalen er på ordinære forretningsmessige vilkår. Banken har i 2005 hatt en kostnad på 24,9 millioner kroner.

#### Godtgjørelse til revisor (ekskl. mva):

BELØP I 1000 KRONER	2005	2004
Lovpålagt revisjon	1 044	1 161
Andre attestasjonstjenester	61	0
Andre tjenester utenfor revisjonen	28	390

For 2004 utgjør revisjon av datterselskaper 284' kroner. Storebrand Bank ASA skiftet revisor i løpet av 2004, til Deloitte Statss autoriserte Revisorer AS. Godtgjørelse til Deloitte Stats autoriserte Revisorer AS og samarbeidende selskaper for revisjon og revisjonsrelaterte tjenester utgjorde 408' i 2004.

#### Lån til ansatte:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Lån til ansatte i Storebrand Bank ASA	162,4	170,8
Lån til ansatte i Storebrand konsern	1 327,2	1 277,0

#### Note 3: Andre gebyrer og provisjoner banktjenester

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
<b>Andre gebyrer og provisjonsinntekter</b>		
Gebyrer betalingsformidling	14,0	19,4
Årsgebyrer	15,2	13,0
Garantiprovisjon	3,6	4,9
Øvrige gebyrer	11,1	8,2
<b>Sum andre gebyrer og provisjonsinntekter</b>	<b>43,8</b>	<b>45,5</b>
<b>Andre gebyrer og provisjonskostnader</b>		
Gebyrer betalingsformidling	-13,6	-13,6
Gebyrer VPS	-1,3	-1,1
Øvrige gebyrer	-0,1	-1,3
<b>Sum andre gebyrer og provisjonskostnader</b>	<b>-15,1</b>	<b>-16,0</b>

## Note 4: Tap på utlån, garantier mv.

BELØP I MILLIONER KRONER 2005

<b>Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.</b>	
Periodens endring i spesifiserte nedskrivninger 1)	-95,0
Periodens endring i gruppe nedskrivninger	-26,5
Andre korreksjoner i nedskrivningene 3)	6,8
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	81,9
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	0,9
Inngått på tidligere konstaterte tap	-2,0
<b>Periodens nedskrivninger på utlån, garantier mv.</b>	<b>-34,0</b>

### Fordeling av netto nedskrivninger for sektorer:

Utenriks sjøfart og rørtransport	15,6
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	-3,7
Lønnstagere o.a.	-18,0
Utlandet/annet 2)	-4,4
Gruppe nedskrivninger	-23,5
<b>Sum nedskrivninger på utlån</b>	<b>-34,0</b>

1) Herav utgjør avsetninger på garantier 3,9 millioner kroner.

2) Under annet ligger endringene i forhold til amortisert kost og effektiv rentemetode.

3) Andre korreksjoner i nedskrivningene:

Inntektsførte renter iht. effektiv rentemetode	23,5
Korrigerings av beholdning og nedskrivning inkassoportefølge	-22,7
Andre endringer	6,0
	<u>6,8</u>

Endringer i spesifiserte avsetninger og gruppenedskrivninger ovenfor tar utgangspunkt i balansereføre beløp pr 1.1.2005 etter prinsippendring som følge av endret tapsforskrift.

### Spesifikasjon av ikke inntektsførte renter i perioden:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Påløpte, ikke inntektsførte renter på balanseførte utlån pr. 01.01.	147,7	123,4
Periodens inntektsføring av tidligere perioders renter på utlån	-11,7	-16
Påløpte, ikke inntektsførte renter på utlån som har fått ut av balansen	-34,7	-25,1
Periodens påløpte, ikke inntektsførte renter på utlån som er identifisert som tapsutsatt	21,4	10,7
<b>Påløpte, ikke inntektsførte renter på balanseførte utlån pr. 31.12.</b>	<b>122,6</b>	<b>93,0</b>

Tall pr. 01.01.2005 er korrigert med 54,7 millioner kroner vedrørende inkassoporteføljen.

## Note 5: Andre driftsinntekter

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Inntekter for distribusjon og forvaltning av låneportefølje	0,6	7,7
Inntekter for distribusjon av fondsprodukter	0,0	13,6
Inntekter for distribusjon av livsforsikringsprodukter	0,0	115,0
Inntekter for distribusjon av helseforsikringsprodukter	0,0	3,8
Inntekter for distribusjon av fondsforsikringsprodukter	0,0	19,0
Andre driftsinntekter	11,4	13,6
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>12,0</b>	<b>172,6</b>

Storebrand Bank ASA distribuerte og forvaltet låneporteføljen for Storebrand Livsforsikring AS og Storebrand Skadeforsikring AS frem til høsten 2004. Låneporteføljen til Storebrand Skadeforsikring AS og mesteparten av låneporteføljen til Storebrand Livsforsikring AS ble da kjøpt av Storebrand Bank ASA og ble inkludert i bankens egen låneportefølje.

Storebrand Bank ASA distribuerte produkter for andre konsernselskaper fram til 1.oktober 2004, da distribusjonsenheten ble solgt til Storebrand Livsforsikring AS. Inntekter for distribusjon i bankens regnskap er inkludert for 9 måneder i 2004.

## Note 6: Pensjonskostnader og forpliktelser

De ansatte er sikret en ytelsespensjon på 70% av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet. Ordinær fratredelsesalder er 65 år. Pensjonen er sikret gjennom ordinær kollektiv pensjonsordning, hovedsakelig 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 pensjon av lønn over 12 ganger grunnbeløpet (G) blir utbetalt direkte fra selskapet.

### Avstemming av eiendeler og gjeld bokført i balansen:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	75,8	75,5
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-58,3	-51,3
Netto pensjonsforpliktelse/midler forsikret ordning	17,5	24,3
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	35,9	32,1
Ikke regnskapsførte estimatavik og avvik mellom faktisk og forventet avkastning	48,0	42,2
<b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen inkl. arbeidsgiveravgift</b>	<b>101,3</b>	<b>98,6</b>

### Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Periodens pensjonsopptjening	13,6	21,2
Rentekostnader på forpliktelsen	4,4	11,2
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-3,0	-9,2
Estimatavik	-1,5	
Planendringer	-1,1	
Virkning av avvikling eller reduksjon i pensjonsordninger		-1,5
<b>Netto pensjonskostnad resultatført i perioden</b>	<b>12,3</b>	<b>21,6</b>

Netto pensjonskostnad inngår i note 7 - Driftskostnader.

### Avstemming som viser endring i netto pensjonsforpliktelse eller netto pensjonseiendel i perioden:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Netto pensjonsforpliktelse 01.01 inkl avsatt arbeidsgiveravgift	98,6	105,1
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	12,3	21,6
Betalt premie	-9,0	-19,2
Utbetalt pensjon ikke forsikrede ordninger	-0,5	-1,0
Interne overføringer av forpliktelse	0,0	-8,0
<b>Netto pensjonsforpliktelse 31.12.</b>	<b>101,3</b>	<b>98,6</b>

### Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse:

ØKONOMISKE FORUTSETNINGER:	2005	2004
Diskonteringsrente	4,7 %	4,7 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler i regnskapsperioden	6,0 %	6,0 %
Forventet lønnsvekst	3,0 %	3,0 %
Forventet årlig regulering folkeytrygd	3,0 %	3,0 %
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	2,0 %	2,0 %

Standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Hovedorganisasjon.

Gjennomsnittlig fratredelseshyppighet på 2-3% for hele arbeidsstokken sett under ett.

## Note 7: Driftskostnader

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Ordinære lønnskostnader	105,9	205,5
Arbeidsgiveravgift	17,6	30,0
Øvrige personalkostnader	8,5	15,2
Pensjonskostnader	12,3	21,6
<b>Sum Personalkostnader</b>	<b>144,3</b>	<b>272,3</b>
Drift/vedlikehold av maskiner/inventar	1,8	64,1
Trykksaker, porto og lignende	4,2	8,6
Reise, representasjon, kurs, møter	3,8	6,6
Øvrige salg og info kostnader	0,8	7,4
Sum administrasjonskostnader	10,7	86,6
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	<b>155,1</b>	<b>358,9</b>
<b>Avskrivninger</b>	<b>15,8</b>	<b>15,7</b>
Kjøpte personaltjenester	22,2	25,5
Husleie og husværekostnader	68,2	44,0
Kjøpte tjenester fra konsernet	59,8	56,1
Øvrige driftskostnader	13,9	17,5
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>164,2</b>	<b>143,1</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>335,1</b>	<b>517,6</b>

Storebrand Bank ASA distribuerte produkter for andre konsernselskaper fram til 1.oktober 2004, da distribusjonsenheten ble solgt til Storebrand Livsforsikring AS. Overdragelsen medførte blant annet at antall ansatte i Storebrand Bank ASA ble redusert med om lag 250. Kostnadene knyttet til distribusjon er inkludert for 9 måneder i bankens regnskap for 2004.

## Note 8: Skatter

### ÅRETS SKATTEKOSTNAD

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Betalbar skatt denne perioden	0,0	0,0
Endring utsatt skatt	46,1	61,3
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>46,1</b>	<b>61,3</b>

### Avstemming av forventet skattekostnad til faktisk skattekostnad

Ordinært resultat før skatt	268,6	127,7
Forventet inntektsskatt med nominell skattsats	75,2	35,8
Skatteeffekten av :		
Skatteeffekt av realiserte aksjer	-12,0	
Skatteeffekt tilknyttede selskaper	-1,8	
Skatteeffekt permanente forskjeller	-14,1	25,6
Skatteeffekt av korreksjoner fra tidligere år	-1,1	
<b>Skattekostnad</b>	<b>46,1</b>	<b>61,3</b>

### SPESIFIKASJON AV SKATTEEFFEKTEN AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER OG UNDERSKUDD TIL FREMFØRING

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
<b>Skatteøkende midlertidige forskjeller</b>		
Verdipapirer	2,9	0,3
Forsk.bet. pensjon	-101,3	-98,6
Utlån	9,7	9,7
Derivater	12,1	12,1
Annet		13,9
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>-76,7</b>	<b>-62,6</b>
<b>Skattereduserende midlertidige forskjeller</b>		
Driftsmidler	-22,2	-33,8
Avsetninger		-8,2
Gebyrer og provisjoner	-20,3	
Aksjeindekserte obligasjoner	-359,5	-243,3
Obligasjonsgjeld	-8,5	-8,5
Annet	-9,5	-13,3
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>-420,0</b>	<b>-307,1</b>
Fremførbare underskudd/godtgjørelse	-306,2	-622,5
Grunnlag netto utsatt skatt/skattefordel	-802,8	-992,2
<b>Netto utsatt fordel i balansen</b>	<b>224,7</b>	<b>277,9</b>
Endringer IB 2005 / andre endringer		-7,1
<b>Netto utsatt skatt/skattefordel 01.01.2005</b>		<b>270,8</b>

### SPESIFIKASJON AV BETALBAR OG UTSATT SKATT FØRT MOT EGENKAPITALEN

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Obligasjoner og sertifikater	0,0	-2,1
Tapsavsetninger	-10,4	0,0
Sikring	0,0	-3,3
Derivater	0,0	-1,3
Obligasjonslån	0,0	1,1
Strukturerte produkter	0,0	24,8
<b>Sum</b>	<b>-10,4</b>	<b>19,3</b>

Endring skyldes innføring av nye regnskapsprinsipper fra 1.1.2005.

## Note 9: Kontanter og fordringer på sentralbanker

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Kontanter	2,0	2,1
Fordringer på sentralbanker til amortisert kost, Lån og fordring	421,9	488,6
<b>Sum kontanter og fordringer på sentralbanker</b>	<b>423,9</b>	<b>490,7</b>

## Note 10: Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Sum utlån og fordringer på kredittinst. uten avtalt løpetid *)	33,7	164,5
Sum utlån og fordringer på kredittinst. med avtalt løpetid **)	8,0	0,3
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost</b>	<b>41,7</b>	<b>164,8</b>

\*) Tall for 2005 gjelder driftskonti i andre banker, hovedsakelig utenlandske banker.

\*\*\*) Tall for 2005 gjelder et lån som forfaller april 2006. Eff. rente er 3,07%.

## Note 11: Overtatte eiendeler

### Selskapets navn

BELØP I MILLIONER KRONER	FORRETNINGS- KONTOR	EIERANDEL / STEMMERETT	AKSJEKAPITAL (1000 NOK)	BOKFØRT VERDI 31.12.05	BOKFØRT VERDI 31.12.04
Filipstad Tomteselskap AS	Oslo	100,00%	100	9,6	10,3
Filipstad Eiendom AS	Oslo	100,00%	500	2,6	17,4
Neskollen Eiendom AS	Oslo	100,00%	990	9,0	20,5
Kragerø Golfpark	Kragerø	25,00%	306	1,9	4,4
Virtual Garden AS	Oslo	12,60%	119	3,3	3,3
Seilduksgaten 25/31 AS	Oslo	50,00%	4 500	30,0	30,0
Investra ASA	Oslo	0,00%	19 236	0,0	1,4
Andre				0,1	0,9
<b>Sum verdipapirer</b>				<b>56,5</b>	<b>88,2</b>

## Note 12: Aksjer i datterselskaper og øvrige aksjer

### Aksjer i datterselskaper

BELØP I MILLIONER KRONER	FORRETNINGS- KONTOR	EIERANDEL	STEMMERETT	AKSJE- KAPITAL	KOSTPRIS	BOKFØRT VERDI
Skipsinvest I AS	Oslo	100,0%	100,0%	0,1	0,1	0,1
Storebrand Finans AS	Oslo	100,0%	100,0%	20,1	95,9	23,5
Ring Eiendomsmegling AS	Oslo	72,3%	72,3%	15,0	15,3	11,1
<b>Sum verdipapirer</b>					<b>111,3</b>	<b>34,7</b>

### Øvrige aksjer

BELØP I MILLIONER KRONER	AKSJEKAPITAL PR. KLASSE (1000 NOK)	EIERANDEL	KOSTPRIS	BOKFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
NOS ASA	15 948	1,4%	1,4	2,1	3,4
Storebrand Institusjonelle Investor AS	1 300	7,7%	1,0	1,0	1,0
Andre			0,7	0,5	0,5
<b>Sum verdipapirer</b>			<b>3,1</b>	<b>3,6</b>	<b>4,9</b>

## Note 13: Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

### Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

BELØP I MILLIONER KRONER	SERTIFIKATER	OBLIGASJONER	SUM
Sertifikater og obligasjoner, bokført verdi	941,8	761,3	1 703,1
Herav børsnotert	941,8	761,3	1 703,1
Pålydende verdi	950,0	757,7	1 707,5
Sektorfordeling:			
Offentlig sektor	941,8	36,4	978,2
Finansinstitusjoner	0,0	724,9	724,9
<b>Sum</b>	<b>941,8</b>	<b>761,3</b>	<b>1 703,1</b>
Modifisert durasjon	0,36	0,15	0,27
<b>Gjennomsnittlig effektiv rente</b>	<b>1,89 %</b>	<b>2,51 %</b>	<b>2,22 %</b>

Alle verdipapirer er i norske kroner.

Gjennomsnittlig rente er aritmetisk beregnet på bakgrunn av månedlig gjennomsnitt.

## Note 14: 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 daglige beregninger av brutto nominelt volum.

BELØP I MILLIONER KRONER	BRUTTO NOM.VOLUM	GJ.SN.NOM. VOLUM	NETTO NOM. VOLUM	VIRKELIG VERDI EIENDEL	GJELD
Aksjeopsjoner	5 336,0	5 610,0	176,6	417,4	404,9
<b>Sum aksjederivater</b>	<b>5 336,0</b>	<b>5 610,0</b>	<b>176,6</b>	<b>417,4</b>	<b>404,9</b>
Renteswapper	8 836,0	6 917,0	6 881,0	52,6	33,5
<b>Sum rentederivater</b>	<b>8 836,0</b>	<b>6 917,0</b>	<b>6 881,0</b>	<b>52,6</b>	<b>33,5</b>
Valutaterminer	4 294,0	6 644,0	2 410,0	62,1	18,1
<b>Sum valutaderivater</b>	<b>4 294,0</b>	<b>6 644,0</b>	<b>2 410,0</b>	<b>62,1</b>	<b>18,1</b>
<b>Sum derivater</b>	<b>18 466,0</b>	<b>19 171,0</b>	<b>9 467,6</b>	<b>532,1</b>	<b>456,6</b>

Virkelig verdi på derivater (eiendeler og gjeld) inneholder også verdi på sikringsderivater som er balanseført på de underliggende sikringsobjekt i balansen. Dette utgjør h.h.v. 17,1 mill. kroner og 4,3 millioner kroner.

Resterende beløp er balanseført på derivater som eiendeler og gjeld i balansen.

## Note 15: Spesifikasjon av utlån

BELØP I MILLIONER KRONER	2005		2004	
	NOK	I %	NOK	I %
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>				
Jord, skogbruk, fiske og fangst	0,0	0,00 %	3,5	0,01 %
Utvinning av olje og naturgass	0,2	0,00 %	0,5	0,00 %
Industri og bergverk	42,5	0,16 %	54,1	0,23 %
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	82,3	0,31 %	84,5	0,36 %
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	64,2	0,24 %	130,3	0,56 %
Utenriks sjøfart og og rørtransport	130,4	0,49 %	142,5	0,61 %
Transport ellers og kommunikasjon	15,3	0,06 %	84,3	0,36 %
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	8 490,0	31,73 %	6 050,8	26,10 %
Tjenesteytende næringer ellers	53,7	0,20 %	200,7	0,87 %
Lønnstakere o.a.	17 505,9	65,42 %	16 026,5	69,12 %
Andre	11,7	0,04 %	11,8	0,05 %
Utlandet	362,9	1,36 %	396,0	1,71 %
<b>Sum</b>	<b>26 759,1</b>	<b>100,00 %</b>	<b>23 185,5</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Geografisk fordeling:</b>				
Østlandet	22 367,3	83,59 %	19 187,0	82,75 %
Vestlandet	2 102,5	7,86 %	2 036,0	8,78 %
Sørlandet	479,9	1,79 %	382,4	1,65 %
Midt-Norge	997,2	3,73 %	788,8	3,40 %
Nord-Norge	449,3	1,68 %	395,2	1,70 %
Utlandet	362,9	1,36 %	396,0	1,71 %
<b>Sum</b>	<b>26 759,1</b>	<b>100,00 %</b>	<b>23 185,5</b>	<b>100,00 %</b>

MISLIGHOLTE ENGASJEMENT:	MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENT	HERAV TAPSUTSATTE LÅN MED IDENTIFISERT VERDITAP	NEDSKRIVNINGER INDIVIDUELLE LÅN	NETTO MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENT	IND. NEDSKRIVNINGER I % AV TAPSUTS. LÅN
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	21,9	21,9	14,6	7,3	66,7 %
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	6,6	6,6	6,1	0,5	92,4 %
Utenriks sjøfart og og rørtransport	104,6	104,6	93,9	10,7	89,8 %
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	204,0	197,8	92,0	112,0	46,5 %
Lønnstakere o.a.	411,7	305,0	177,8	233,9	58,3 %
Andre	5,2	5,2	5,2	0,0	100,0 %
Andel gruppenedskrivning på misligholdte engasjement uten identifisert verditap				-11,8	
<b>Sum</b>	<b>754,0</b>	<b>641,1</b>	<b>389,6</b>	<b>352,6</b>	<b>60,8 %</b>

Gruppenedskrivning utgjør 89,2 millioner kroner pr. 31.12.2005.



## Note 16: Avsetning for kredittap

BELØP I MILLIONER KRONER		2005
Nedskrivninger på individuelle utlån NGAAP 31.12. forrige år		366,5
IB-effekt prinsippendring individuelle nedskrivninger		122,0
Nedskrivninger på individuelle utlån 01.01. inneværende år		488,5
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere har vært foretatt individuell nedskrivning		-81,9
Periodens nedskrivning på individuelle utlån *)		66,8
Periodens reversering av nedskrivning på individuelle utlån		-103,4
Andre korreksjoner i nedskrivningene **)		19,6
<b>Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12.</b>		<b>389,6</b>
Gruppenedskrivninger utlån, garantier NGAAP 31.12. forrige år		194,3
IB-effekt prinsippendring gruppenedskrivninger		-78,6
Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 01.01. inneværende år		115,7
Periodens gruppenedskrivning		-26,5
<b>Gruppenedskrivning utlån, garantier mv. 31.12.</b>		<b>89,2</b>
*) Avsetninger på garantier utgjør 3,9 millioner kroner i 2005.		
**) Andre korreksjoner i nedskrivningene:		
Korrigering av beholdning og nedskrivning inkassoportefølje		22,7
Andre korreksjoner		-3,1
		<b>19,6</b>

## Note 17: Fordeling av garantier

BELØP I MILLIONER KRONER	2005		2004	
	NOK	1 %	NOK	1 %
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>				
Finansielle hjelpeforetak	0,0	0,0%	147,7	29,9%
Industri og bergverk	0,7	0,3%	1,4	0,3%
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	8,1	3,4%	4,4	0,9%
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	1,4	0,6%	1,8	0,4%
Utenriks sjøfart og rørtransport	0,5	0,2%	25,8	5,2%
Transport ellers og kommunikasjon	1,1	0,5%	1,2	0,2%
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	193,3	81,6%	243,7	49,4%
Tjenesteytende næringer ellers	1,9	0,8%	0,4	0,1%
Lønnstakere o.a.	30,0	12,7%	21,5	4,4%
Andre	0,0	0,0%	16,7	3,4%
Utlandet	0,0	0,0%	28,7	5,8%
<b>Sum</b>	<b>237,1</b>	<b>100,0 %</b>	<b>493,4</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Geografisk fordeling:</b>				
Østlandet	224,9	94,9%	454,0	92,0%
Vestlandet	0,1	0,0%	5,5	1,1%
Sørlandet	0,0	0,0%	1,7	0,3%
Midt-Norge	12,1	5,1%	3,4	0,7%
Nord-Norge	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Utlandet	0,0	0,0%	28,7	5,8%
<b>Sum</b>	<b>237,1</b>	<b>100,0 %</b>	<b>493,4</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Fordeling av garantiansvar:</b>				
Lånegarantier	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Betalingsgarantier	115,8	48,8%	222,2	45,0%
Kontraktsgarantier	108,4	45,7%	108,3	21,9%
Forretningsbankenes Sikringsfond	0,0	0,0%	147,7	29,9%
Annet garantiansvar	12,9	5,4%	15,2	3,1%
<b>Sum</b>	<b>237,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>493,4</b>	<b>100,0%</b>

## Note 18: Selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden

BELØP I MILLIONER KRONER	EIERANDEL	ANSKAFFELSESKOST	VERDI I BALANSEN 1.1	TILGANG/ AVGANG	ANDEL RESULTAT	VERDI I BALANSEN 31.12
Bertel O. Steen Finans AS	50 %	5,0	7,9	-6,0	6,4	8,3
<b>Sum</b>		<b>5,0</b>	<b>7,9</b>	<b>-6,0</b>	<b>6,4</b>	<b>8,3</b>

Storebrand Bank ASA har en eierandel på 50% i Bertel O. Steen Finans AS.  
Andel av resultatet er 20%. Det er mottatt utbytte på 6,0 mill. kroner i 2005.

### Regnskapsmessige hovedtall for Bertel O. Steen Finans AS:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Sum eiendeler	52,8	61,2
Sum gjeld	44,9	53,2
Totale inntekter	52,4	49,3
Resultat før skatt	35,3	44,3

## Note 19: Immaterielle eiendeler og driftsmidler

BELØP I MILLIONER KRONER	2005				2004	
	BILER	INVENTAR	FAST EIENDOM *)	IMMATERIELLE EIENDELER	SUM	SUM
Bokført verdi pr. 01.01.	0,7	6,8	5,4	17,1	30,0	37,1
Tilgang	0,1	0,3	0,2	21,8	22,4	15,7
Avgang		-0,2	0,0	-0,4	-0,6	-3,3
Varige driftsmidler klassifisert som holdt for salg			0,0		0,0	0,0
Avskrivning	-0,2	-2,6	-0,5	-12,4	-15,6	-16,7
Nedskrivning i perioden			0,0		0,0	0,0
Nedskrivning reversert i perioden			0,0		0,0	0,0
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>0,6</b>	<b>4,3</b>	<b>5,2</b>	<b>26,0</b>	<b>36,1</b>	<b>32,8</b>
Anskaffelseskost IB	1,2	53,4	6,6	36,8	98,0	273,3
Anskaffelseskost UB	0,9	12,1	6,8	53,2	73,1	281,9
Akkumulert av- og nedskrivning IB	0,5	46,6	1,2	19,7	68,0	236,2
Akkumulert av- og nedskrivning UB	0,3	7,8	1,6	27,2	36,9	249,1

### For hver klasse av anleggsmidler:

Metode for måling av kostpris	Anskaffelses- kost	Anskaffelses- kost	Anskaffelses- kost	Anskaffelses- kost	Anskaffelses- kost
Avskrivningsmetode	lineær	lineær	lineær	lineær	lineær
Avskrivningsplan og økonomisk levetid	5 år	4 år	15 år	3 år	3-15 år

\*) Gjelder hytter som vurderes etter kostmetoden.

Storebrand Bank AS leier lokaler av Storebrand Livsforsikring basert på ordinære markedsvilkår.

## Note 20: Sikringsbokføring

Banken benytter virkelig verdisikring. Det er renterisiko som sikres. Det er basis renterisiko som er sikret og ikke kredittspreaden. I beregningene knyttet til sikringseffektivitet er kredittspreaden holdt konstant. Sikringsobjekter som er rentesikret er tre obligasjonslån med fastrente, en fondsobligasjon med fastrente, nullkupong obligasjonslån (strukturerte innlån) og et næringsutlån med fastrente. Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå hva gjelder ordinære obligasjonslån, fondsobligasjon og næringslån, mens den følges opp på porteføljnivå hva angår de strukturerte obligasjonslånene. Hver portefølje består av swapper og sikringsobjekter med forfall innenfor samme halvår.

Banken benytter renteswapper for å sikre virkelig verdi av sikringsobjektene. Flere renteswapper ligger som regel som sikkerhet for et sikringsobjekt eller en portefølje av sikringsobjekter.

BELØP I MILLIONER KRONER	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	2005	
		VEIENDELER	VIRKELIG VERDI GJELD
Renteswapper	3 166,0	17,1	4,3
Sum rentederivater	3 166,0	17,1	4,3
<b>Sum derivater</b>	<b>3 166,0</b>	<b>17,1</b>	<b>4,3</b>

	KONTRAKT/ NOMINELL VERDI	SIKRINGSVERDI	
		VEIENDELER	GJELD
Underliggende objekter	3 159,1	142,9	-2 964,0
Sikringseffektivitet - prospektiv		81 %	91 %
Sikringseffektivitet - retrospektiv		87 %	95 %

Gevinst/tap virkelig verdi sikring:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005
	GEVINST / TAP
På sikringsinstrumentet	-57,9
På objektet som sikres	61,1

## Note 21: Gjeld til kredittinstitusjoner

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
	<b>Sum gjeld til kredittinst. uten avtalt løpetid</b>	<b>76,5</b>
NOK 350 mill., forfall 22.12.2012, 3 mnd nibor +0,10 , rente 2,62%,	350,0	
USD 10 mill., forfall 29.09.2005, libor +1,30		60,4
EUR 35 mill., forfall 22.12.2010, 3 mnd nibor +0,20 , rente 2,64%	239,6	
EUR 132,5 mill., forfall april 2005, libor + 0,40		411,9
EUR 50 mill., forfall 05.03.2005, libor + 0,32		1 091,6
EUR 10 mill., forfall april 2005, libor + 0,28		82,4
USD 70 mill., forfall april 2005, libor + 0,235		422,7
EUR 100 mill., forfall 14.04.2010, 3 mnd euribor +0,30 , 2,76%	798,5	
Andre lån		30,7
<b>Sum gjeld til kredittinst. med avtalt løpetid</b>	<b>1 388,1</b>	<b>2 099,7</b>
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>1 464,6</b>	<b>2 102,0</b>

## Note 22: Fordeling av innskudd fra kunder

BELØP I MILLIONER KRONER	2005		2004	
	NOK	1 %	NOK	1 %
<b>Sektor og næringsfordeling:</b>				
Stat- og trygdeforvaltning	0,0	0,0%	9,6	0,1%
Fylkeskommuner og kommuner	6,8	0,1%	7,5	0,1%
Jord, skogbruk, fiske og fangst	3,1	0,0%	9,8	0,1%
Utvinning av olje og naturgass	0,4	0,0%	7,4	0,1%
Industri og bergverk	54,1	0,5%	63,0	0,6%
Kraft- og vannforsyning, bygge- og anleggsvirksomhet	45,7	0,4%	36,0	0,3%
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	206,9	1,8%	267,8	2,5%
Utenriks sjøfart og og rørtransport	37,8	0,3%	57,5	0,5%
Transport ellers og kommunikasjon	35,6	0,3%	52,2	0,5%
Forretningsmessig tjenesteyting og eiendomsdrift	3 363,6	30,0%	2 426,4	22,6%
Tjenesteytende næringer ellers	318,3	2,8%	370,4	3,5%
Lønnstakere o.a.	6 380,8	56,9%	6 715,4	62,6%
Andre	485,2	4,3%	358,2	3,3%
Utlandet	282,0	2,5%	353,8	3,3%
<b>Sum</b>	<b>11 220,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>10 735,1</b>	<b>100,0%</b>
<b>Geografisk fordeling</b>				
Østlandet	8 952,9	79,8%	8 270,7	77,0%
Vestlandet	1 140,4	10,2%	1 279,1	11,9%
Sørlandet	192,2	1,7%	209,3	1,9%
Midt-Norge	337,2	3,0%	330,7	3,1%
Nord-Norge	315,8	2,8%	291,5	2,7%
Utlandet	282,0	2,5%	353,8	3,3%
<b>Sum</b>	<b>11 220,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>10 735,1</b>	<b>100,0%</b>

## Note 23: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

### Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005		2004	
	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI
Egne utstedte obligasjoner:				
EUR FRN call august 2005 EURIBOR +0,375, 2,5%	0,0	0,0	906,2	906,2
EUR FRN call august 2007 EURIBOR +0,25	1 597,0	1 597,0	0,0	0,0
NOK FRN april 2001-april 2006 NIBOR +0,15	138,0	138,0	138,0	138,0
NOK FRN april 2001-april 2006 NIBOR +0,21	894,0	893,9	894,0	893,5
NOK FRN juni 2003 - juni 2006 NIBOR +0,45	510,0	509,8	510,0	509,3
NOK Fast rente september 2003 - september 2006, 4,85%	565,3	563,2	565,3	565,9
NOK FRN juni 2004 - desember 2007 NIBOR +0,25	441,0	440,8	441,0	440,7
NOK Fast rente juni 2004 - desember 2007, 4,1%	1 000,0	1 001,3	509,5	507,9
NOK FRN juni 2005 - juni 2008 NIBOR +0,12	1 063,0	1 062,3	0,0	0,0
NOK FRN desember 2003 - desember 2008 NIBOR +0,45	874,0	876,7	624,0	623,8
NOK FRN januar 2005 - januar 2010 NIBOR +0,19	525,0	525,2	0,0	0,0
NOK Fast rente november 2005 - november 2010, 4,25%	300,0	297,9	0,0	0,0
Sum utstedte obligasjoner	7 907,3	7 905,8	4 588,0	4 585,3
Øvrige obligasjonslån				
(aksjeindeksobligasjoner + hedgefondobligasjoner) *)	3 282,2	3 131,2	2 901,6	2 708,4
Sum obligasjoner	11 189,5	11 037,0	7 489,6	7 293,7
Tilbakekjøpte egne obligasjoner				
Tilbakekjøpte egne obligasjoner	1 311,1	1 311,9	918,8	918,7
Tilbakekjøpte øvrige obligasjoner				
(aksjeindeksobligasjoner + hedgefondobligasjoner)	561,1	542,6	349,2	319,3
Sum tilbakekjøpte obligasjoner	1 872,2	1 854,6	1 268,0	1 238,0
Over/-underkurs				
		9,5		8,8
<b>Netto beholdning obligasjoner</b>	<b>9 317,3</b>	<b>9 172,9</b>	<b>6 221,6</b>	<b>6 046,9</b>

BELØP I MILLIONER KRONER	2005		2004	
	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI
Egne utedte sertifikater	4 520,0	4 520,2	4 283,0	4 283,4
Tilbakekjøpte sertifikater	55,0	55,0	0,0	0,1
<b>Netto beholdning sertifikater</b>	<b>4 465,0</b>	<b>4 465,2</b>	<b>4 283,0</b>	<b>4 283,3</b>

Gjennomsnittlig rente på øvrige obligasjoner er 3,565%.

Gjennomsnittlig rente på sertifikater er 2,21%, mens gjennomsnittlig løpetid på sertifikater er 10,6 måneder.

Gjennomsnittlig rente er aritmetisk beregnet på bakgrunn av månedlig gjennomsnitt.

\* ) Det er utstedt totalt 47 lån. Nominell verdi på de fem første lånene utgjør til sammen 980,5 millioner kroner.

I løpet av 2006 forfaller totalt 1.424 millioner kroner. Siste forfall er desember 2009.

#### Ansvarlig lånekapital:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005		2004	
	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI	NOMINELL VERDI	BOKFØRT VERDI
<b>Fondsobligasjoner</b>				
Ansvarlig evigvarende obligasjonslån 2004, NIBOR + 1,50%, call 2014	168,0	166,4	168,0	166,3
Ansvarlig evigvarende obligasjonslån 2004, 5,9%, call 2014	107,0	108,1	107,0	105,8
<b>Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter</b>				
Ansvarlig evigvarende konvertibelt obligasjonslån 1995, 8,5% rente	9,3	9,3	9,3	9,3
<b>Annen ansvarlig lånekapital</b>				
Ansvarlig lån 2000-2010, USD 10 mill., LIBOR +1,3%, call 2005	0,0	0,0	60,4	60,4
Ansvarlig lån 2000-2010, NIBOR +1,3%, call 2005	0,0	0,0	110,0	110,0
Ansvarlig lån 2002-2012, 3 mnd NIBOR +2,0%, call 2007	100,0	100,0	100,0	100,0
Ansvarlig lån 2003-2013, NIBOR +2,25 %, call 2008	100,0	100,0	100,0	100,0
Ansvarlig lån 2005-2015, NIBOR +0,70 %, call 2010	175,0	175,0	0,0	0,0
<b>Sum</b>	<b>659,3</b>	<b>658,9</b>	<b>654,7</b>	<b>651,8</b>

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Ansvarlig lånekapital som inngår i kapitaldekningsberegningen	659,7	652,7
<b>Kursgevinst/-tap</b>		
Ansvarlig lån i utenlandsk valuta	0	60,4
Ansvarlig lån i utenlandsk valuta, bokført verdi	0	60,4
<b>Rentekostnader</b>		
Kostnadsførte renter vedrørende ansvarlig lånekapital	30,4	18,4

#### Note 24: Annen gjeld

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Gjeld innen Storebrand konsernet inkl. tilknyttede selskap	19,2	13,2
Betalingsformidling	63,3	48,5
Avsatt utbytte	222,4	61,7
Annen gjeld	13,9	3,0
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>318,8</b>	<b>126,4</b>

## Note 25: Forpliktelses utenom balansen og betingede forpliktelses

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Garantier	237,1	493,4
Ubenyttede kredittrammer	1 285,7	1 001,5
<b>Sum betingede forpliktelses</b>	<b>1 522,8</b>	<b>1 494,9</b>

### Sikkerhet- og pantstillelser:

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Bokført verdi av obligasjoner stillet som sikkerhet for bankens D-lån i Norges Bank	1 703,1	1 982,1
<b>Sum</b>	<b>1 703,1</b>	<b>1 982,1</b>

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

## Note 26: Kapitaldekning

### SPESIFIKASJON AV ANSVARLIG KAPITAL

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Egenkapital	1 489,9	1 976,9
Fondsobligasjoner	227,8	273,0
Immaterielle eiendeler	-198,9	-237,1
Overfinansiering av pensjonsforpliktelses	0,0	-7,8
Kjernekapital	1 518,8	2 005,0
Ansvarlig lånekapital, fratrukket egen beholdning	431,9	379,8
Netto ansvarlig kapital (A)	1 950,7	2 384,7
Beregningsgrunnlag (B)	18 772,1	16 389,2
<b>Kapitaldekning (A/B)</b>	<b>10,39 %</b>	<b>14,55 %</b>
Overskudd av ansvarlig kapital i NOK mill.	448,9	1 073,6
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>8,09 %</b>	<b>12,23 %</b>

### SPESIFIKASJON AV BEREGNINGSGRUNNLAGET

BELØP I MILLIONER KRONER	2005	2004
Sum eiendeler, øvrig portefølje	18 889,4	16 573,2
Sum utenombalanseposter, øvrig portefølje	355,6	344,0
Valutarisiko og handelsportefølje	9,9	32,7
Fradrag tapsavsetninger, kursreguleringskonto	-482,8	-560,8
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>18 772,1</b>	<b>16 389,2</b>

## Note 27: Risiko

Risikostyringen i Storebrand Bank omfatter områdene kreditt, marked, likviditet og operasjonell risiko. Modeller og rammeverk er laget og blir videreutviklet ut fra en målsetting om å bedre den bedriftsøkonomiske styringen i banken. Føringer fra Basel II blir anvendt som et grunnlag for løsningene.

### Kredittrisiko/motpartsrisiko

Storebrand Bank ASA implementerte i 2005 ny beslutningsstøttemodell for Kreditt Privat i forbindelse med at banken tok i bruk nytt krediturvurderingssystem. Låneporteføljen ble samtidig konvertert til EDB Felleadata as. Innenfor Kreditt Nærings vurderes nye kreditt-risikoklassifiseringsmodeller implementert i løpet av 2006. De nye kredittbehandlingsmodellene er et ledd i bankens arbeid for å tilfredsstille det nye Basel II regelverket og vil gi banken bedre beslutningsstøttemodeller og bedre kvaliteten i risikorapportering og risikostyring innenfor kredittområdet. Bankens motpartsrisiko på bankens plasseringer eller eksponering mot andre institusjoner blir besluttet ut fra rating og forvaltningsstørrelse.

### Markedsrisiko

Storebrand Bank skal styre eksponeringen i rentemarkedet slik at netto rentefølsomhet av aktiva og passivasiden er minst mulig. Rentesikringen skal skje på en slik måte at dette får liten regnskapsmessig konsekvens. Alle instrumenter og produkter som har en renteløpetid over 6 måneder, omfattes av en egen rentesikringspolicy. Bankens totale økonomiske renterisiko beregnes ut fra en stresstest hvor rentene sjokkes med to prosentpoeng. Ved utgangen av året utgjorde den økonomiske risiko 18,2 millioner kroner som tilsvarer 0,77 % av ansvarlig kapital, mens den regnskapsmessige effekten var 1,28 % av ansvarlig kapital. Etter at Storebrand Bank avviklet valutameglingsvirksomheten i august minimerer banken valutarisiko forbundet med investeringer, utlån og låneopptak i utenlandsk valuta. Ved begynnelsen av året hadde kundemeglerne mulighet for å ta en egenposisjon tilsvarende 50 millioner kroner. Posisjoner skal nå avdekkes løpende etterhvert som de blir store nok til at dette er økonomisk hensiktsmessig innenfor fastsatte grenser. Valutaeksponeringen aggregert var 3 millioner kroner, dvs 0,13 % av bankens ansvarlig kapital og ved utgangen av året.

Storebrand Banks markedsrisiko er derfor marginal i forhold til bankens samlede virksomhet.

### Likviditet

Banken skal sikre at den er i stand til å dekke alle finansielle forpliktelser etter hvert som de kommer til utbetaling uten å avvike vesentlig fra kapital og forretningsplan. Styringen skal ta høyde for og sikre tilstrekkelig funding for å unngå likviditetsproblemer i situasjoner som f.eks.

- Usikkerhet blant investorer om tap i forbindelse med bankens kundeengasjement og/eller økonomiske stilling
- Usikkerhet rundt eier/konsernselskaper
- Ikke planlagt reduksjon i innskudd
- Moderat ikke planlagt økning i utlån
- Usikkerhet blant investorer om banksektoren generelt, inkludert tap eller økonomisk kriminalitet.

Banken legger vekt på å opprettholde en spredt fundingstruktur både hva angår kilder og løpetider, sikre tilstrekkelige ukommitterte og kommitterte kredittlinjer for dekning av løpende likviditetsbehov, samt besitte likvider utover myndighetenes minimumskrav.

På overordnet nivå benytter Storebrand Bank likviditetsgap og andel langsiktig funding som indikatorer i styringen. Likviditetsgapet måler likviditetsoverskudd neste 90 dager utover lovpålagt likviditet og hensyntatt alle innlånsforfall inkludert innskudd i perioden. Kundeinnskuddsavgangen beregnes ut fra en unormal høy avgang på 25 % (årlig). Langsiktig fundingindikator angir forholdet mellom (Funding >1 år (inkl. backstops >1 år) + alle innskudd) og (Eiendeler - (likviditetsbuffer >6 %)). Egne grenser for dette målet ble innført i desember 2005.

Ved utgangen av året var likviditetsgapet +570 millioner kroner mens den langsiktige fundingindikatoren var 88,6 %.

### Operasjonell risiko

I Storebrands Bank's struktur for eierstyring og selskapsledelse (internkontroll) er operasjonell risikostyring en integrert del av ledelsesansvaret, der risikovurdering rapportering knyttes mot organisasjonens evne til å nå mål som et ledd i den verdibaserte styringsmodellen.

Storebrand Bank har i tillegg gjennomført kvalitetsjekk av operasjonell risikostyring gjennom den årlige internkontroll gjennomgangen. Bankens internkontrollaktiviteter i form av risikovurderinger, oppfølging og rapportering tilfredsstillt kravene i Internkontrollforskriften.

Vedrørende Basel II kapitaldekningskrav for operasjonell risiko har Storebrand Bank besluttet å gå for grunnleggende metode. Implementeringsarbeidet er her påbegynt i bankens avdelinger.

I løpet av året har Storebrand Bank implementert ny operasjonell risikovurderingspolicy i henhold til ny konsernriskostyrings policy.

## Note 28: Kredittrisiko

BELØP I MILLIONER KRONER

KLASSE AV FINANSIELLE INSTRUMENTER	MAX KREDITTEKSPONERING PR 31.12.05
Netto utlån til og fordringer på kunder	27 797,6
Investeringsporteføljen	1 703,1
Aksjeopsjoner	417,4
Renteswapper	60,5
Terminkontrakter	62,2
<b>Sum</b>	<b>30 040,8</b>

### Kredittrisiko fordelt på rating

#### Rentebærende verdipapirer som eies kortsiktig

DEBITORKATEGORI	AAA		AA		A		BBB	
	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI	ANSKAFFELSESKOST	VIRKELIG VERDI
Offentlig sektor	977,0	978,2						
Finansinstitusjoner					724,3	724,9		
Andre utstedere								
<b>Sum</b>	<b>977,0</b>	<b>978,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>724,3</b>	<b>724,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

#### Kredittesponering utlån

For å identifisere risiko i bankens utlån til og fordringer på kunder legges det til grunn den utarbeidede klassifiseringen av næringslivskunder og utvalgte personkunder (herunder private investorer mv). Engasjementene skal klassifiseres såvel ved etablering, som ved engasjementsendringer. I tillegg skal næringskundene reklassifiseres årlig eller når annen årsak tilsier et slikt behov. Klassifiseringene skal således gi et bilde av den til enhver tid gjeldende risikoesponering i porteføljen. For øvrige personkunder er det lagt til grunn den overordnede belåningsgraden og betjeningsevnen (følger av bankens kredittpolicy mot segmentet) som er gjeldende for porteføljen. Belåningsgraden ligger i all hovedsak innenfor 80%, med en betydelig andel innenfor 60%. Porteføljen er definert til å inneha en lav kredittrisiko.

Sikkerhetene for porteføljen ligger i all hovedsak innenfor investerings-/næringsseidendom for næringsporteføljen og innenfor bolig for privatporteføljen.

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

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

#### Utlån til og fordringer på kunder

RISIKOGRUPPE	UTLÅN	UBENYTTETDE TREKKFASILITETER			TOTAL ENGASJEMENT	NEDSKRIVNING PÅ IND. LÅN OG GARANTIER	GRUPPE NEDSKRIVNINGER	REST EKSPONERING
		UBENYTTETDE TREKKFASILITETER	GARANTIER					
Lav risiko	24 492,0	1 125,6	210,9	25 828,5	-	6,1	25 822,4	
Middels risiko	1 050,3	47,8	14,7	1 112,8	-	25,7	1 087,1	
Høy risiko	230,9	6,0	3,2	240,1	-	44,3	195,9	
Ikke klassifisert	233,3	103,3	-	336,6	-	1,4	335,2	
Mislighodte og tapsutsatte eng.	751,2	3,0	8,3	762,4	393,6	11,8	357,0	
<b>Sum</b>	<b>26 757,7</b>	<b>1 285,7</b>	<b>237,1</b>	<b>28 280,4</b>	<b>393,6</b>	<b>89,2</b>	<b>27 797,6</b>	



Total engasjement og resteksponering ift. segment er gjengitt nedenfor.

EKSPONERING	NÆRING	PRIVAT	TOTAL
Utlån	9 845,0	16 161,4	26 006,5
Ubenyttet trekkfasiliteter	1 031,5	251,2	1 282,7
Garantier	227,7	1,1	228,8
Misligholdte og tapsutsatte engasjement	638,4	124,0	762,4
<b>Total engasjement</b>	<b>11 742,6</b>	<b>16 537,8</b>	<b>28 280,4</b>
Nedskrivninger på ind. lån og garantier	346,5	47,1	393,6
Gruppenedskrivninger	79,7	9,5	89,2
<b>Netto kreditt eksponering</b>	<b>11 320,6</b>	<b>16 481,3</b>	<b>27 797,6</b>

#### Individuelt nedskrevne utlån

BELØP I MILLIONER KRONER	BOKFØRT VERDI FØR NEDSKRIVNING	TAPSAVSETNINGER
Kundegrupper:		
Lønnstakere	411,7	177,8
Andre	342,3	211,8
<b>Sum</b>	<b>754,0</b>	<b>389,6</b>

#### Misligholdte lån

BELØP I MILLIONER KRONER	31.12.05	31.12.04	31.12.03	31.12.02
Misligholdte lån uten identifisert verditap	112,9	55,7	364,4	933,8
Misligholdte og tapsutsatte lån med identifisert verditap	641,1	853,8	1 352,6	1 427,6
<b>Brutto misligholdte lån</b>	<b>754,0</b>	<b>909,5</b>	<b>1 717,0</b>	<b>2 361,4</b>
Spesifiserte nedskrivninger	389,6	378,9	527,9	504,0
<b>Netto misligholdte lån</b>	<b>364,4</b>	<b>530,6</b>	<b>1 189,1</b>	<b>1 857,4</b>

Utover det som fremkommer i tabellen er det avsatt 3,9 millioner kroner mot 8,3 millioner kroner i misligholdte og tapsutsatte garantier.

Innenfor kategorien av misligholdte lån uten identifisert verditap er engasjement med restanse/mislighold over 90 dager hensyntatt.

Banken har per 31.12.05 tiltrådt pant som brutto utgjør 97 millioner kroner, men som etter nedskrivninger mv. er nettoført til virkelig verdi til 56 millioner kroner. Herav utgjør finansielle eiendeler 36 millioner kroner. Tiltrådte pant avhendes/realiseres fortløpende ihenhold til fastsatte strategier for realisasjon.

## Note 29: Likviditetsrisiko Storebrand Bank ASA pr. 31.12.05

### BALANSEPOSTER FORDELT ETTER GJENSTÅENDE LØPETID

BELØP I MILLIONER KRONER		INN TIL 1 MND.	FRA 1 MND INN TIL 3 MND	FRA 3 MND INN TIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR INN TIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR	UTEN RESTLØPETID *)	TOTALT
<b>Eiendeler</b>								
Kontanter og fordringer på sentralbanker	norske kroner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	423,7	423,7
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	norske kroner	0,0	8,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8,0
	utenlandsk valuta	33,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	33,6
Utlån til og fordringer på kunder	norske kroner	1 299,9	174,0	1 930,0	2 873,9	20 052,0	-445,0	25 884,8
	utenlandsk valuta	429,3	0,0	0,0	0,0	0,0	-33,9	395,4
Sertifikater og obligasjoner	norske kroner	0,0	547,6	429,2	726,2	0,0	0,0	1 703,1
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivater	norske kroner	0,0	18,0	181,2	283,5	32,3	0,0	515,0
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Øvrige eiendeler	norske kroner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	518,1	518,1
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,8	4,8
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 762,9</b>	<b>739,6</b>	<b>2 540,5</b>	<b>3 883,6</b>	<b>20 092,3</b>	<b>467,9</b>	<b>29 486,8</b>
	norske kroner	1 299,9	721,6	2 359,2	3 600,1	20 060,0	496,8	29 052,7
	utenlandsk valuta	463,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-28,9	434,1
<b>Gjeld og egenkapital</b>								
Gjeld til kredittinstitusjoner	norske kroner	75,6	0,0	0,0	0,0	350,0	0,0	425,6
	utenlandsk valuta	0,9	0,0	0,0	1 038,1	0,0	0,0	1 038,9
Innskudd fra og gjeld til kunder	norske kroner	10 915,3	53,6	37,0	15,0	9,5	0,0	11 030,4
	utenlandsk valuta	150,1	40,0	0,0	0,0	0,0	0,0	190,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	norske kroner	100,0	1 305,1	5 116,2	5 547,1	0,0	-8,2	12 060,2
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	1 597,0	0,0	0,0	1 597,0
Derivater	norske kroner	0,0	17,5	134,7	275,0	25,2	0,0	452,3
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Øvrig gjeld	norske kroner	0,0	222,4	0,0	0,0	0,0	312,8	535,2
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8,2	8,2
Ansvarlig lånekapital	norske kroner	0,0	0,0	0,0	0,0	658,9	0,0	658,9
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital	norske kroner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 489,9	1 489,9
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>11 241,9</b>	<b>1 638,6</b>	<b>5 287,9</b>	<b>8 472,2</b>	<b>1 043,6</b>	<b>1 802,7</b>	<b>29 486,8</b>
	norske kroner	11 090,9	1 598,6	5 287,9	5 837,1	1 043,6	1 794,5	26 652,6
	utenlandsk valuta	151,0	40,0	0,0	2 635,1	0,0	8,2	2 834,2

\*) Utlån til og fordringer på kunder uten restløpetid gjelder i hovedsak tapsavsetninger på lån.

## Note 30: Markedsrisiko

### Renterisiko

BELØP I MILLIONER KRONER		INNTIL 1 MND.	FRA 1MND INNTIL 3 MND	FRA 3 MND INNTIL 1 ÅR	FRA 1 ÅR INNTIL 5 ÅR	OVER 5 ÅR	UTEN AVTALT RENTEBINDINGSTID *)	TOTALT
<b>Eiendeler</b>								
Kontanter og fordringer på sentralbanker	norske kroner	421,9	0,0	0,0	0,0	0,0	1,8	423,7
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	norske kroner	8,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8,0
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	33,6	33,6
Utlån til og fordringer på kunder	norske kroner	0,0	25 135,7	491,4	629,9	72,9	-445,0	25 884,9
	utenlandsk valuta	0,0	429,3	0,0	0,0	0,0	-33,9	395,4
Sertifikater og obligasjoner	norske kroner	269,2	1 039,7	394,2	0,0	0,0	0,0	1 703,1
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivater	norske kroner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	515,0	515,0
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Øvrige eiendeler	norske kroner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	518,1	518,1
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,8	4,8
<b>Sum eiendeler</b>		<b>699,1</b>	<b>26 604,7</b>	<b>885,6</b>	<b>629,9</b>	<b>72,9</b>	<b>594,6</b>	<b>29 486,8</b>
	norske kroner	699,1	26 175,4	885,6	629,9	72,9	589,9	29 052,8
	utenlandsk valuta	0,0	429,3	0,0	0,0	0,0	4,7	434,0
<b>Gjeld og egenkapital</b>								
Gjeld til kredittinstitusjoner	norske kroner	75,6	350,0	0,0	0,0	0,0	0,0	425,6
	utenlandsk valuta	0,9	1 038,1	0,0	0,0	0,0	0,0	1 038,9
Innskudd fra og gjeld til kunder	norske kroner	10 915,3	63,1	52,0	0,0	0,0	0,0	11 030,4
	utenlandsk valuta	150,1	40,0	0,0	0,0	0,0	0,0	190,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	norske kroner	1 129,1	4 570,5	4 852,1	1 516,7	0,0	-8,2	12 060,2
	utenlandsk valuta	0,0	1 597,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 597,0
Derivater	norske kroner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	452,3	452,3
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Øvrig gjeld	norske kroner	0,0	222,4	0,0	0,0	0,0	312,8	535,2
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8,2	8,2
Ansvarlig lånekapital	norske kroner	442,8	100,0	106,8	0,0	9,3	0,0	658,9
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital	norske kroner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 489,9	1 489,9
	utenlandsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>12 713,8</b>	<b>7 981,1</b>	<b>5 010,9</b>	<b>1 516,7</b>	<b>9,3</b>	<b>2 255,0</b>	<b>29 486,8</b>
	norske kroner	12 562,8	5 306,0	5 010,9	1 516,7	9,3	2 246,8	26 652,5
	utenlandsk valuta	151,0	2 675,1	0,0	0,0	0,0	8,2	2 834,2
<b>Netto frem til renteendring på balanseposter</b>		<b>-12 014,7</b>	<b>18 623,6</b>	<b>-4 125,3</b>	<b>-886,8</b>	<b>63,6</b>	<b>-1 660,4</b>	<b>0,0</b>
	norske kroner	-11 863,7	20 869,4	-4 125,3	-886,8	63,6	-1 656,9	2 400,2
	utenlandsk valuta	-151,0	-2 245,8	0,0	0,0	0,0	-3,5	-2 400,2
<b>Netto nominelle verdier på finansielle derivater</b>		<b>-28,4</b>	<b>2 798,5</b>	<b>2 527,5</b>	<b>2 014,5</b>	<b>132,8</b>	<b>0,0</b>	<b>7 444,8</b>
	norske kroner	-5,3	375,0	2 541,4	2 014,5	132,8	0,0	5 058,3
	utenlandsk valuta	-23,1	2 423,5	-13,9	0,0	0,0	0,0	2 386,5

\*) Utlån til og fordringer på kunder uten rentebindingstid gjelder i hovedsak tapsavsetninger på lån.

## Valutarisiko

### Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta

BELØP I MILLIONER	BALANSEPOSTER		TERMINER NETTO SALG	NETTOPOSISJON	
	EIENDELER BALANSEN	FORPLIKTELSE BALANSEN		I VALUTA	I NOK
CHF	22,6	0,0	-22,8	-0,2	-1,1
DKK	0,5	0,0	0,0	0,5	0,5
EUR	6,3	344,3	337,8	-0,2	-1,9
GBP	0,8	0,8	0,0	0,0	-0,2
JPY	510,7	0,0	-501,9	8,9	0,5
SEK	111,6	14,6	-98,0	-1,0	-0,8
USD	19,3	10,2	-8,6	0,4	3,0
<b>Sum</b>					<b>-0,1</b>

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

I valutarisiko inngår totale fremtidige rentekostnader og renteinntekter. I bokførte tall for eiendeler og gjeld er det kun påløpte renter som med, derfor vil det bli differanse mellom valutabalansen i denne noten og notene 33 og 34.

Ved 10 prosent ugunstig kursendring i bankens valutaposisjoner (aggregert valutaposisjon), vil markedsverdiene endre seg med omlag netto 3 millioner kroner.

## Note 31: Egenkapitalendring

BELØP I MILLIONER KRONER	INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	TOTAL EGENKAPITAL
<b>Egenkapital 31.12.03</b>	<b>2 030,4</b>	<b>-53,5</b>	<b>1 976,9</b>
<b>Prinsippendringer:</b>			
Pensjoner og utsatt skatt på pensjoner		-61,0	-61,0
Strukturerte produkter		-106,1	-106,1
Investeringsporteføje (inkl. swap)		6,6	6,6
Sikring		10,7	10,7
Derivater		8,1	8,1
Utsatt skatt		19,3	19,3
Andre endringer		3,3	3,3
<b>Egenkapital 01.01.04</b>	<b>2 030,4</b>	<b>-172,7</b>	<b>1 857,7</b>
Overføring overkursfond til annen egenkap.	-714,5	714,5	0,0
Periodens resultat		66,4	66,4
Avsatt til utbytte		-61,7	-61,7
<b>Egenkapital 31.12.04</b>	<b>1 315,9</b>	<b>546,5</b>	<b>1 862,4</b>
<b>Prinsippendringer:</b>			
Tapsavsetninger		37,2	37,2
Utsatt skatt		-10,4	-10,4
Periodens resultat		222,4	222,4
Avsatt til utbytte		-222,4	-222,4
Nedsettelse egenkapital	-399,3		-399,3
<b>Egenkapital 31.12.05</b>	<b>916,6</b>	<b>573,3</b>	<b>1 489,9</b>

## Note 32: Resultatposter og balanseposter pr. segment

BELØP I MILLIONER KRONER	NÆRING	PRIVAT	ANNET	SUM
<b>Resultatposter:</b>				
Netto renteinntekter	209,1	171,3	69,7	450,0
Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5,8	27,0	-4,1	28,8
Andre inntekter	10,4	1,4	36,4	48,2
Driftskostnader	-32,6	-57,8	-244,7	-335,1
Tap på utlån og garantier	37,3	-3,4	0,0	34,0
Gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler	0,0	0,0	42,7	42,7
<b>Resultat før skatt</b>	<b>230,1</b>	<b>138,5</b>	<b>-100,1</b>	<b>268,6</b>
Skatt	0,0	0,0	-46,1	-46,1
<b>Årsresultat</b>	<b>230,1</b>	<b>138,5</b>	<b>-146,2</b>	<b>222,4</b>
<b>Balanseposter:</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0,0	0,0	423,9	423,9
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	41,7	41,7
Brutto utlån	10 474,6	16 285,0	-0,5	26 759,1
Nedskrivninger utlån	-422,6	-56,6	0,3	-478,9
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>10 052,0</b>	<b>16 228,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>26 280,3</b>
Andre eiendeler	31,6	49,1	2 660,4	2 741,0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>10 083,6</b>	<b>16 277,5</b>	<b>3 125,8</b>	<b>29 486,8</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	4 394,0	6 826,4	0,1	11 220,5
Øvrig gjeld	0,0	0,0	16 776,4	16 776,4
Egenkapital	0,0	0,0	1 489,9	1 489,9
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>4 394,0</b>	<b>6 826,4</b>	<b>18 266,4</b>	<b>29 486,8</b>

I bankens strategiske arbeid inndeles bankens utlånsportefølje i to hovedgrupper, næring og privat. For kundene innenfor disse to segmentene tillegges forskjellige kriterier for prising (risiko), sikkerhetsstillelser og generell kredittbehandling. Det er avvikende produkter som tilbys og salg/distribusjon gjøres via ulike kanaler. Det vil alltid være et utvalg av privatkunder innenfor næringssegmentet som av kompleksitet og kredittmessige årsaker ikke naturlig vil høre hjemme innenfor privatsegmentet.

Til generalforsamlingen i Storebrand Bank ASA

## REVISJONSBERETNING FOR 2005

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Bank ASA for regnskapsåret 2005, som viser et overskudd på kr 222,4 millioner for morselskapet og et overskudd på kr 194,1 millioner 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 og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

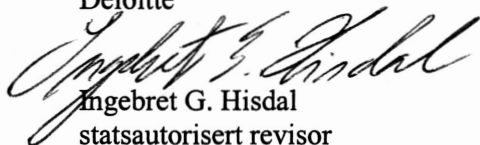
Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig 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 2005 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2005 og for resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapitalen 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, 14. februar 2006

Deloitte



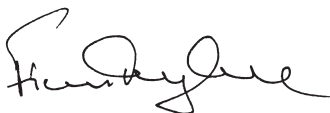
Ingebret G. Hisdal  
statsautorisert revisor

## KONTROLLKOMITÉENS UTTALELSE – 2005

Kontrollkomitéen i Storebrand Bank ASA har gjennomgått styrets forslag til årsregnskap for 2005 for Storebrand Bank ASA og Storebrand Bank-konsernet.

Med henvisning til revisors beretning av 14. februar 2006 tilrår kontrollkomitéen at det fremlagte årsregnskap kan fastsettes som Storebrand Bank ASAs og Storebrand Bank-konsernets årsregnskap for 2005.

Oslo, 27. februar 2006



Finn Myhre  
kontrollkomitéens formann

## REPRESENTANTSKAPETS UTTALELSE – 2005

Styrets forslag til årsregnskap og styrets årsberetning samt revisors beretning og Kontrollkomiteens uttalelse har på lovbestemt måte vært forelagt representantskapet. Representantskapet anbefaler generalforsamlingen å godkjenne styrets forslag til årsregnskap for Storebrand Bank ASA og for Storebrand Bank Konsern.

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

Oslo, 28. februar 2006



Svein Ullring  
representantskapets ordfører



Hovedkontor:  
Filipstad Brygge 1  
Postboks 1693 Vika  
N-0120 Oslo  
Tlf. 22 31 50 50  
Fax: 22 31 53 90  
E-mail: [bank@storebrand.no](mailto:bank@storebrand.no)  
Internett: [www.storebrand.no/bank](http://www.storebrand.no/bank)