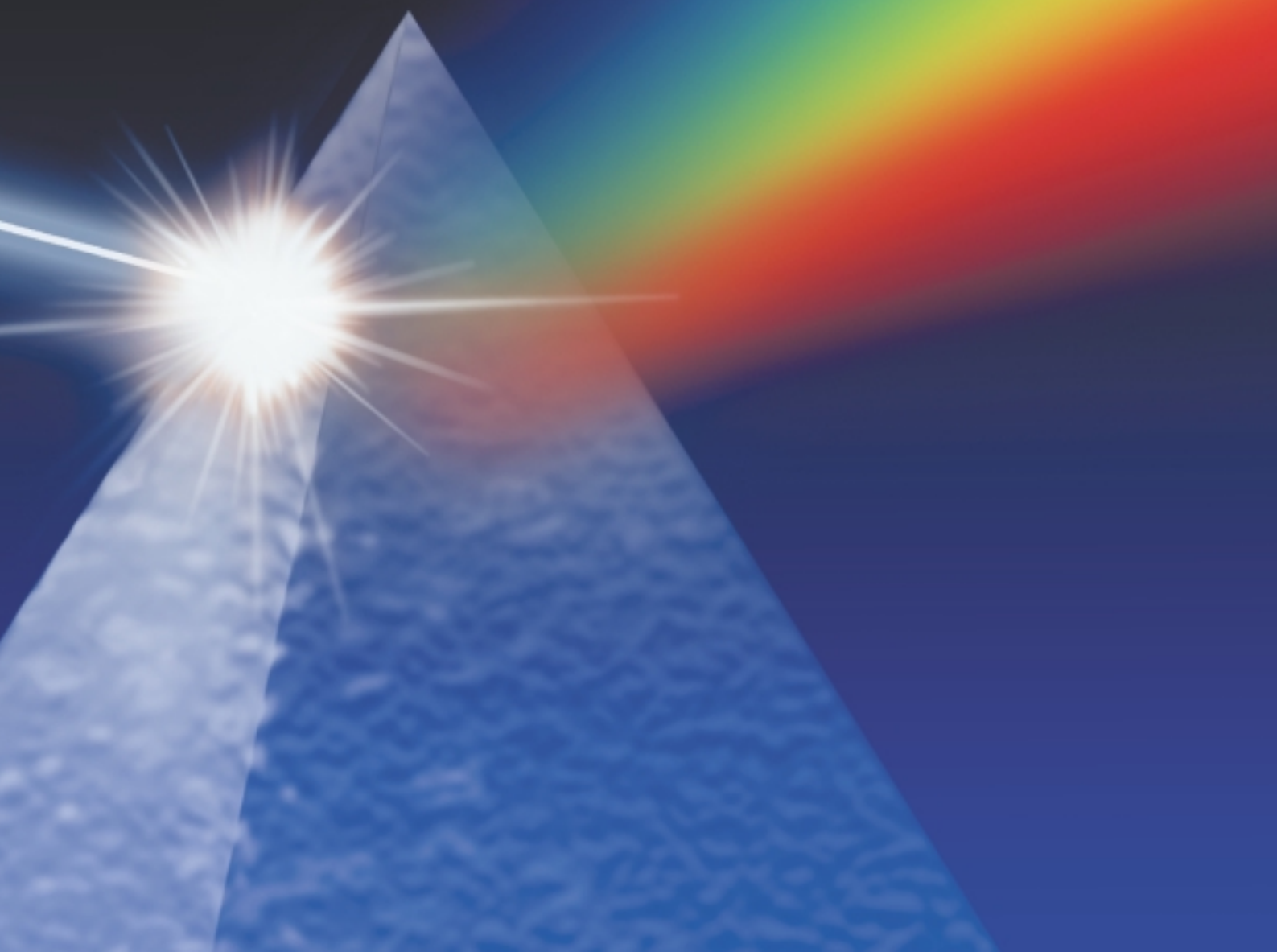


Årsrapport 2000




Ett konsern – mange virksomheter

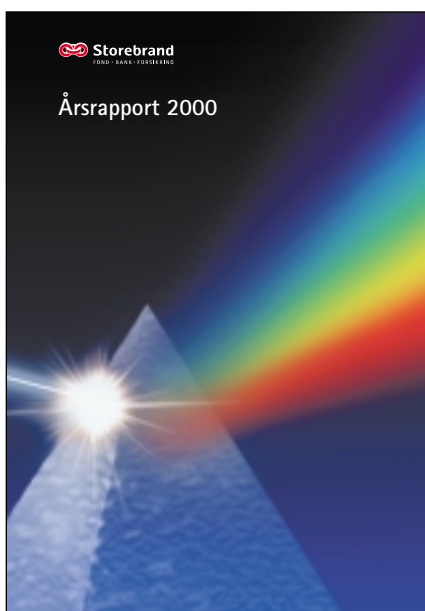
Storebrand er historien om en serie sammen-
slåinger og utskillinger av selskaper tilbake fra
1767 og fram til i dag. Slik tilfellet er for en rekke
av dagens store aktører i norsk næringsliv, er
Storebrand summen av en rekke enkeltaktører og
virksomheter.

I løpet av fjoråret ble Storebrands skadefor-
sikringsvirksomhet skilt ut i det nordiske skadefor-
sikringselskapet If. Samtidig tydeliggjorde vi at det
gjenværende Storebrand består av fire selvstendige
virksomheter. Bak det anerkjente og vel innarbeid-
ede varemerket Storebrand er det nå skapt gro-
bunn for at områdene livsforsikring, kapitalforvalt-
ning, Storebrand Bank og Finansbanken skal få
vokse videre innenfor sine ulike markeder.

Som lyskjeglen på årsrapportens forside skyter de
ulike vekstområdene videre med hvert sitt sær-
preg. Koordinert og samlet innenfor rammene av
en helhet skal de skape verdier for våre kunder,
eiere og medarbeidere. I årsrapporten finner du
igjen de ulike fargene med utspring i lyskjeglen
som representanter for de ulike virksomhets-
områdene.



Idar Kreutzer



Innholdsfortegnelse

Storebrand	1
Hovedtall Storebrand	2
Året 2000	3
Styrets årsberetning	5
Administrasjonens beretning	
Adm.direktør: Et veksthus	12
Livsforsikring	14
– <i>Pensjonsrevolusjonen kommer i 2001</i>	
– <i>Nordmenn er underforsikret</i>	
– <i>Nye løsninger for lønn og ansatte</i>	
Kapitalforvaltning	18
– <i>Storebrand Fondene bygger videre</i>	
– <i>Internasjonalisering</i>	
– <i>Institusjonsmarkedet har økt betydning</i>	
Storebrand Bank	22
– <i>Rådgiverbanken</i>	
– <i>Først med Finansiell Plan</i>	
– <i>Uavhengig rådgivning</i>	
Finansbanken	26
– <i>Private Banking</i>	
Økonomisk analyse av virksomheten	
Livsforsikring	28
Kapitalforvaltning	31
Storebrand Bank	34
Finansbanken	36
Skadeforsikring	38
Aksjonærforhold	40
Regnskap	
Storebrand ASA	42
Storebrand konsern	44
Kontantstrømanalyse	46
Revisjonsberetning for 2000	47
Storebrand Livsforsikring Konsern	48
Innholdsfortegnelse noter	50
Regnskapsprinsipper	51
Noter til regnskapet	55
US GAAP	75
Øvrig informasjon	
Ord og uttrykk	77
Selskapene i Storebrand	79
Adresser	80

Storebrand-konsernet

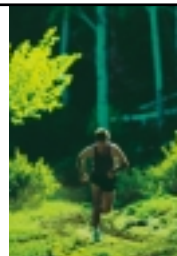
Storebrand-konsernet er ledende innen markedene for livs- og helseforsikring, banktjenester og kapitalforvaltning. Konsernets virksomhet drives gjennom fire hovedvirksomhetsområder; livsfor-

sikringsvirksomheten, kapitalforvaltningsvirksomheten, Storebrand Bank og Finansbanken. I tillegg eier Storebrand 44 prosent av If skadeforsikring.

Storebrands livsforsikringsvirksomhet

er den ledende leverandøren på det norske spare- og livsforsikringsmarkedet. Virksomheten er godt posisjonert for fortsatt vekst. Unit linked, innskuddsbaserte tjenstepensjonsordninger med individuelt investeringsvalg, offentlig sektor samt

salg av individualprodukter til ansatte i bedrifter med pensjonsordninger i Storebrand, er noen av områdene hvor det forventes ytterligere vekst i tiden framover.



Storebrands kapitalforvaltningsvirksomhet

er Norges største private kapitalforvalter. Virksomheten forvalter midler for konsernselskapene i Storebrand, konsernets eiendomsportefølje og tilbyr diskresjonær forvaltning til eksterne kun-

der. I tillegg tilbys norske og internasjonale verdipapirfond på aksje- og rentesiden gjennom Storebrand Fondene.



Storebrand Bank

har et samlet ansvar for distribusjon, service og markedsføring av finansielle produkter og tjenester mot personkundemarkedet. Banken betjener sine kunder gjennom finansielle rådgivere,

kundesentra og Internett, og har som mål å bli en ledende tilbyder av finansielle tjenester i Norge til mennesker med spare- og plasseringsevne.



Finansbanken

er en spesialistbank for privatpersoner med formue og utvalgte deler av næringslivet. Bankens hovedområde er tjenester innen eiendoms- og verdipapirfinansiering, samt privat formuesfor-

valtning, som ofte blir omtalt som "Private Banking". Finansbanken har som ambisjon å bli en ledende finansiell partner for det formuende privatmarkedet i Norden.



Storebrands kunder

- Kunder i livs- og pensjonsforsikring (ekskl. link): 278.161*)
- Forsikringskundernes fond i livs- og pensjonsforsikring: 100 mrd. kr.
- Midler til diskresjonær forvaltning: 13,5 mrd. kr.
- Bankkunder **): 46.662
- Kundemidler i banksparing**): 5,7 mrd. kr.
- Fondskunder (ekskl. link og Delphi): 92.937
- Kundemidler i fondssparing**): 12,2 mrd. kr. (ekskl. Delphi)
- Lånekunder **): 31.527

Finansiell kalender 2001

- 25. april: Generalforsamling
- 9. mai: Resultat 1. kvartal
- 15. august: Resultat 1. halvår
- 31. oktober: Resultat 3. kvartal
- Febr. 2002: Årsresultat 2001

*) 7.928 bedrifter som har løpende dekninger for 236.561 ansatte i gruppelivsforsikring og 6.561 bedrifter som har kollektiv pensjon i Storebrand for tilsammen 215.358 arbeidstakere.

**) Storebrand Bank

Hovedtall Konsern

Mill. kroner	2000	1999	1998	1997	1996
Driftsresultat	4 475	5 347	1 888	4 982	4 215
Konsernresultat	523	1 166	603	1 185	1 349
Forvaltningskapital	156 744	149 647	126 531	114 517	104 370
Egenkapital	10 533	10 113	6 421	7 406	6 142
Solvenskapital *)	11 312	11 226	9 658	9 448	8 220
Antall årsverk **)	1 378	1 636	4 001	3 736	4 029
Kapitaldekning i %	12,7%	14,0%	13,4%	14,4%	14,5%

Nøkkeltall pr. aksje

Gjennomsnittlig antall ordinære aksjer (i tusen)	277 464	277 209	277 079	276 766	276 586
Resultat pr. ordinær aksje ***)	1,67	12,23	1,98	3,33	3,50
Resultat pr. ordinær aksje ekskl. ekstrordinære poster ****)	1,67	3,54	1,98	3,33	3,50
Utbytte pr. ordinær aksje (i kroner)	1,10	1,00			
Utbytte pr. preferanse aksje (i kroner)				0,50	0,70

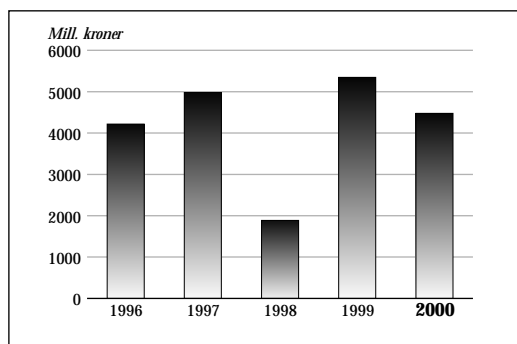
*) Består av egenkapital samt sikkerhetsavsetninger skadeforsikring.

**) Inkluderer Norden Bedriftservice i 1999.

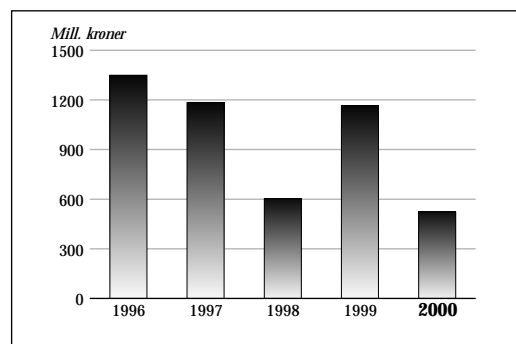
***) I beregningsgrunnlaget inngår årsresultatet korrigert for årets avsetninger til lovmessige sikkerhetsavsetninger m.m. i skadeforsikring etter skatt.

****) Beregningsgrunnlag for 1999 er korrigert for salgsgjennvinst i skadeforsikring etter skatt og ekstraordinære poster.

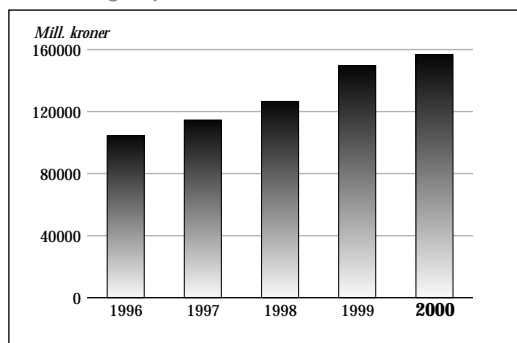
Driftsresultat



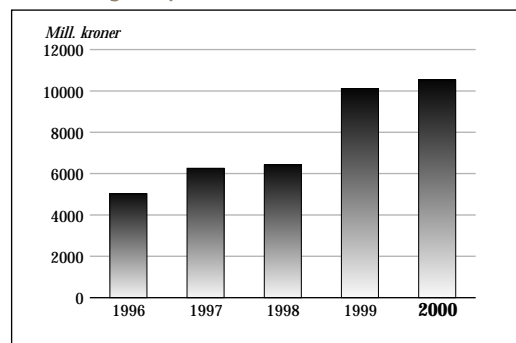
Konsernresultat



Forvaltningskapital



Ordinær egenkapital *)



*) Tall for 1996 og 1997 er eksklusiv preferansekapital



Året 2000

Januar:

- Fra 1. januar er If Skadeforsikring en realitet og Storebrand driver nå skadeforsikringsvirksomhet gjennom sin eierandel i det nordiske skadeforsikringsselskapet.
- Norges Røde Kors og Storebrand lanserer et felles verdipapirfond der de innskutte midlene skal bidra til humanitært arbeid i regi av Norges Røde Kors. Fondet får navnet Norges Røde Kors Global, og blir forvaltet av Storebrand Fondene AS.

Mai:

- Storebrands heleide datterselskap Finansbanken kjøper den danske privatbanken Den Københavnske Bank som et ledd i Storebrands nordiske satsning innenfor private banking.
- Storebrand ASA og IBM Norge inngår outsourcing-avtale. Avtalen innebærer at IBM blir en strategisk partner for IT infrastruktur og drift av Storebrands IT-systemer.

Juni:

- Storebrand forenkler styringsstrukturen. I den nye modellen rendyrkes Storebrand ASA som et holdingselskap med fire selvstendige forretningsenheter; Storebrand Livsforsikring AS, Storebrand Kapitalforvaltning Holding AS, Finansbanken ASA og Storebrand Bank AS.
- Finansdepartementet gir grønt lys for etableringen av livsforsikringsselskapet Euroben Life and Pension Ltd. i Irland. Storebrand eier selskapet sammen med svenske SPP Liv, med 50 prosents eierandel for hvert av selskapene.

September:

- Storebrand inntar en svært hederlig tredjeplass i en miljørating av Europas 27 største forsikringskonsern.

Oktober:

- Åge Korsvold fratrer som adm. direktør i Storebrand. Samtidig konstitueres økonomi- og finansdirektør Idar Kreutzer (38) som ny adm. direktør i Storebrand ASA.
- Jon R. Gundersen trekker seg som styreformann i Storebrand. Tidligere viseformann Leiv L. Nergaard overtar som styreformann.

- World Wildlife Fund Sverige velger Storebrand Kapitalforvaltning. WWF skal investere minimum 50 millioner svenske kroner i et nytt fond som heter Storebrand Global WWF.

November:

- Finansnæringsens Hovedorganisasjon har regnet ut verdjustert avkastning for livsforsikringsprodukter. Storebrand seirer i de tre viktigste gruppene og fremstår som livbransjens beste på avkastning gjennom 90-tallet.

Desember:

- Idar Kreutzer utnevnes til adm. direktør i Storebrand ASA. Kreutzer har vært konstituert i stillingen siden 4. oktober.
- Kapital Data nominerer Storebrand Bank til årets produkt under kategorien beste nettjeneste.



Styrets årsberetning

Storebrand, med hovedkontor i Oslo, er et ledende finanskonsern innen markedene for livs-, pensjons- og helseforsikring, banktjenester og kapitalforvaltning.

For å øke Storebrands forretningsfokus og konkurransekraft, ble det sommeren 2000 gjennomført en omorganisering i konsernet hvor Storebrand ASA ble rendyrket som et holdingselskap med livsforsikringsvirksomhet, Storebrand Bank, Finansbanken og kapitalforvaltningsvirksomhet som fire selvstendige virksomhetsområder, i tillegg til eierskapet i If Skadeforsikring.

Formålet med omorganiseringen var ønsket om å etablere en forretningsmodell som i større grad gir desentralisert vekstfokus med klart mål og ansvar for de ulike virksomhetsområdene. Samtidig styrkes distribusjonsapparatets mulighet til å tilpasse seg kundenes behov. Modellen gir en klarere beslutningsstruktur og samarbeidet mellom virksomhetene baseres på rene forretningsmessige prinsipper. Styret mener at den nye organiseringen gir et bedre grunnlag for å realisere det vekstpotensialet Storebrand-konsernet har som en betydelig aktør i det utvidede sparemarkedet.

Ikke tilfredsstillende

Konsernresultatet for 2000 var 523 millioner kroner mot 1.166 millioner kroner for 1999. Resultatet for kjernevirksomheten var akseptabelt, men samlet var resultatet ikke tilfredsstillende for konsernet. Resultatet påvirkes negativt av et meget svakt resultatbidrag fra If Skadeforsikring, som Storebrand eier 44 prosent av, samt betydelige tapsavsetninger i Finansbanken og reduserte finansinntekter.

Storebrands driftsresultat utgjorde 4.475 millioner kroner mot 5.347 millioner kroner i 1999. Netto premieinntekter utgjorde 9.596 millioner kroner og var 934 millioner kroner lavere enn i 1999. Nedgangen skyldes lavere tilført premiereserve i livselskapet. Totale midler under forvaltning utgjorde 151 milliarder kroner ved utgangen av 2000. Resultat pr. aksje ble 1,67 kroner mot 3,54 kroner i 1999 eksklusive særskilte poster. Konsernets bokførte egenkapital økte med 421 millioner kroner til 10.533 millioner kroner. Konsernets kapitalsituasjon og soliditet er god, og

alle konsernselskapenes regnskaper er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsprinsipper for fortsatt drift.

Forretningsmessig utvikling og markedsf forhold

Livsforsikringsvirksomheten er den største bidragsyteren til konsernresultatet også i 2000. Innenfor tradisjonelle produkter har salgsutviklingen innen markedet for små- og mellomstore bedrifter vært god, men med en svakere utvikling innen stor-kunde og offentlig sektor. Innen unit linked har salget vært godt, og total markedandel av nysalget ble 22 prosent i 2000. Det har vært behov for å styrke de forsikringstekniske reservene innenfor visse produktgrupper, og dette har redusert risikoresultatet. God kostnadskontroll har derimot gitt lavere driftskostnader målt i prosent av forsikringsfond. Livselskapets kursreserver er fortsatt gode i forhold til utviklingen i finansmarkedet.

Storebrand Bank, som overtok ansvaret for distribusjon av Storebrands produkter i privatmarkedet fra 1. januar 2000, oppnådde en god salgsutvikling gjennom året. Dette gjelder spesielt verdipapirfond, unit linked og strukturerte spareprodukter, som f.eks. aksjeindeksobligasjoner. For å styrke bankens posisjon ytterligere, ble det gjennomført vesentlige investeringer i siste kvartal knyttet til nye rådgivere, markedsføring og videreutvikling av Internett-banken. Styret forventer at dette ytterligere vil styrke bankens positive utvikling.

Finansbanken har hatt sitt første fulle driftsår i Storebrand-konsernet i 2000, og har gjennom året rendyrket tre områder for sin forretningsdrift; privatbank, kapitalforvaltning og prosjektfinansiering. Nye satsningsområder som privatbank og kapitalforvaltning er i sterk vekst, samtidig som tradisjonelle områder som prosjektfinansiering innenfor eiendom og verdipapirfinansiering gir Finansbanken en sterk forretningsplattform.

Finansbankens økonomiske utvikling gjennom året viser betydelig vekst i volum og resultat før tap, som følge av høy aktivitet og kundevekst. Det er imidlertid i siste kvartal 2000, med bistand fra eksternt fagkompetanse, foretatt en omfat-

tende gjennomgang og evaluering av bankens utlansportefølge i shipping. Denne gjennomgang har avdekket behov for å foreta betydelige tapsavsetninger.

Den forretningsmessige utvikling er tilfredstillende, når man ser bort fra utlån innen shipping. Den betydelige negative utvikling i shippingporteføljen er imidlertid foruroligende. Det er derfor satt økt fokus og økte ressurser på denne porteføljen for å følge utviklingen, og det er iverksatt nødvendige tiltak.

Finansbanken ASA fikk i august konsesjon for å overta aksjene i Den Københavnske Bank, som har en forvaltningskapital på 1 milliard kroner.

Kapitalforvaltningsvirksomheten har hatt en vekst i antall kunder og i midler under forvaltning for institusjonelle kunder også i 2000. Storebrand Fondene har tatt en større andel av nysalget for verdipapirfond enn i 1999, og har sammen med Delphi økt sin markedsandel til 9,5 prosent ved utgangen av 2000. Storebrand Fondene var vinner i markedet for aksjefond i 2000. Det har spesielt vært en betydelig økning i salg gjennom eksterne kanaler. Samtidig har Storebrand Kapitalforvaltning videreutviklet den internasjonale satsningen og har nå salgskontorer i Oslo, Stockholm, London og Paris.

Nærmere om resultatene i hovedvirksomhetsområdene

Livkonsernets driftsresultat ble 4.789 millioner kroner, mot 4.956 millioner kroner i 1999. Av driftsresultatet ble 3.951 millioner fordelt til kundene, og 838 millioner kroner til eiers resultat og skatt, sammenlignet med henholdsvis 4.181 millioner kroner og 775 millioner kroner i 1999. Storebrand Livsforsikring AS oppnådde en bokført avkastning på 8,7 prosent og en verdijustert avkastning på 3,1 prosent i 2000. Effekten av at Storebrand Livsforsikring AS gjennom særnorske regler ikke kan investere i finansaksjer, utgjør nesten ett prosentpoeng negativt på den verdijusterte avkastningen.

Storebrand Bank AS hadde totale renteinntekter på 877 millioner kroner, som er en økning på 75 prosent i forhold til 1999. Storebrand Bank Konsern oppnådde et driftsresultat før skatt på 53 millioner kroner sammenlignet med et resultat på 5 millioner kroner i 1999. Bankens forvaltningskapital økte fra 8,1 milliarder kroner til

11,3 milliarder kroner. Balanseveksten er i hovedsak knyttet til en økning i lån til boligformål. Finansbanken oppnådde en økning i netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på 2 prosent, til 401 millioner kroner i 2000. Bankens resultat før tap økte fra 240 millioner kroner i 1999 til 313 millioner kroner i 2000. Tap på utlån utgjorde 295 millioner kroner mot 73 millioner kroner i 1999, og medførte en reduksjon i resultat før skatt på 149 millioner kroner til 18 millioner kroner. Økningen i tap på utlån skyldes den negative utviklingen på enkelte shippingengasjement, som omtalt over. Bankens forvaltningskapital økte fra 13,9 milliarder kroner til 20,3 milliarder kroner i 2000, og er i hovedsak knyttet til vekst i utlån.

Kapitalforvaltningsvirksomheten hadde et samlet driftsresultat på 67 millioner kroner, som er en økning på 90 prosent fra 1999. Det er betydelig resultatframgang for både Storebrand Fondene og Storebrand Kapitalforvaltning, som skyldes både flere midler til forvaltning og en høyere aksjeandel i porteføljene.

Storebrand Skadeforsikring AS, som er et holdingselskap for Storebrands eierinteresser innenfor skadeforsikring, hadde et resultat før skatt på 300 millioner kroner. Resultatet inkluderer et negativt bidrag fra If Skadeforsikring på 307 millioner kroner og oppløsning av sikkerhetsavsetninger på 336 millioner kroner. Kundeoverføringen til If Skadeforsikring går som planlagt.

If Skadeforsikring, hvor Storebrand eier 44 prosent, hadde et resultat før skatt på -989 millioner svenske kroner. Det tekniske resultatet viser en combined ratio på 110,2 prosent, hvilket er en betydelig forbedring fra 120,0 prosent i 1999. Forbedringen skyldes i hovedsak premiepåslag. Selskapet har lave finansinntekter, grunnet svak utvikling i aksjemarkedene. Verdijustert avkastning i If Skadeforsikring i 2000 ble 3,6 prosent.

Oslo Reinsurance Company ASA, som er et spesialisert selskap for avvikling av forsikringsporteføljer, ble konsolidert i Storebrands regnskaper for første gang i 2000 etter kjøpet av selskapet i 1999. Selskapet fortsatte sin gode utvikling, og fikk et driftsresultat på 96 millioner kroner. Nedbyggingen av reservene fortsatte, og ved utgangen av 2000 hadde selskapet netto balanseførte erstatningsavsetninger på 696 millioner kroner.



Styret for Storebrand ASA. Øverst fra venstre: Leiv L. Nergaard (formann), Halvor Stenstadvold, Brit K. S. Rugland, Harald Tyrdal, Knut G. Heje, Rune Bjerke, Rune Eikeland, Arild Thoresen og Nina E. S. Seiersten.

Storebrand eier 50 prosent i Fair Forsikring AS som driver skadeforsikringsvirksomhet i privatmarkedet i Danmark. Selskapet ble konsolidert fra og med 2. kvartal 2000, og har et negativt driftsresultat for 2000 på 88 millioner kroner. Av dette inngår minus 35 millioner kroner i konsernregnskapet til Storebrand.

Risikoforhold

Konsernets risiko fordeler seg i hovedsak på investeringsrisiko og forsikringsteknisk risiko.

Investeringsrisikoen fastsettes gjennom styrenes årlige gjennomgang av investeringspolicy for de enkelte konsernselskapene. Vurdering av kursrisiko, renterisiko, kredittrisiko og valutarisiko

står sentralt i risikostyringen. Investeringspolicy utformes slik at den skal gi best mulig avkastning over tid hensyntatt konsernets forpliktelser, og følges opp av Storebrand Kapitalforvaltning på daglig basis. Forvalter har ansvar for at selskapes eksponering til enhver tid er innenfor godkjente grenser. Styret behandler kvartalsvis en statusrapport om risikoforholdene i konsernet.

I løpet av 2000 har konsernets risikokapital blitt redusert på grunn av utviklingen i finansmarkedene og realiseringer som har medført lavere urealiserte kursreserver. Ved utgangen av 2000 hadde konsernet en risikokapital på 16,2 milliarder kroner, som er en nedgang på 5,5 milliarder kroner i løpet av året. Til sammenligning økte risikokapitalen i 1999 med 8,4 milliarder kroner. Risikokapitalsituasjonen er tilfredsstillende for konsernets virksomhet.

Den forsikringstekniske risiko for konsernet vurderes å være innenfor tilfredsstillende rammer sett i forhold til konsernets risikobærende evne.

Personal og organisasjon

Ved utgangen av året var det i konsernet 1.378 årsverk mot 1.424 ved årets begynnelse.

Det har vært en avgang på 345 årsverk, mens det er en tilgang på 299 nye årsverk.

Avgangen skyldes i hovedsak utskilling av IT-drift til IBM og internrevisjonen til Arthur Andersen med til sammen 151 årsverk. Av en tilgang på 299 årsverk, tilskrives 88 årsverk Finansbankens ervervelse av Delphi og Den Københavnske Bank.

Konsernets gjennomsnittsalder er 42 år og gjennomsnittlig ansiennitetstid 12 år. Dette reflekterer at konsernet har en balansert sammensetning av bemanningen, med mulighet for å hente det beste fra både erfarne og yngre medarbeidere. Det legges vekt på å opprettholde et godt arbeidsmiljø. De tillitsvalgte deltar i de fora som er hjemlet i tariffavtale og det holdes jevnlig møter mellom de ansattes tillitsvalgte og selskaps ledelse.

Som en av landets ledende kompetansebedrifter kan konsernet vise til et av Norges mest prestisjetunge traineeprogrammer og et Young Professionals Program.

Traineeprogrammet strekker seg over to år, hvor kandidatene gjør seg kjent med konsernets ulike virksomhetsområder. Young Professionals Program går over et år og er et program for unge

ledere i alderen 27-35 år med stort lederpotensial. Programmet bidrar til at konsernet til enhver tid har ledere som møter konsernets behov for å utvikle selskapets forretningsvirksomhet.

Sykefraværet i konsernet utgjorde 3,44 prosent. Selskapet har ikke vært utsatt for meldte personskader, materielle skader eller ulykker av betydning i 2000.

Miljø

Storebrand utvidet i 2000 sitt miljøfokus til en bredere satsning, Corporate Social Responsibility (CSR) eller Forretningsmessig samfunnsansvar, som Storebrand har valgt å kalle det. Denne satsningen er begrunnet ut fra en langsiktig økonomisk strategi. Gjennom en felles policy innen forretningsmessig samfunnsansvar og en 10 punkts handlingsplan for perioden 2000-2002, har selskapet satt konkrete mål som er i tråd med selskapets visjon. Storebrands rapport om forretningsmessig samfunnsansvar vant Miljørapporteringsprisen for 1999 for beste miljørapport innen sektoren handel- og serviceselskap og fikk delt annen plass blant alle miljørapporter som ble gitt ut i 2000. Storebrand forurenser ikke det ytre miljø ut over det som kan sies å være normalt for den aktivitet konsernets virksomheter driver.

Aksjonærforhold

Ved utgangen av 2000 hadde selskapet 38.575 aksjonærer, som er en nedgang på 1.739 aksjonærer i løpet av året. Andelen utenlandske aksjonærer har i løpet av året steget fra 32,1 prosent ved utgangen av 1999 til 38,6 prosent ved utgangen av 2000. Selskapet har aksjonærer fra alle landets kommuner og fra 37 land.

Storebrand har gjennomført en aksjeemisjon rettet mot de ansatte også i 2000. Hver ansatt fikk anledning til å kjøpe 150 aksjer for en kurs på 40,00 kroner per aksje, og ca. 60 prosent av de ansatte tegnet seg for i alt 117.000 aksjer.

Kapitalforhold

Konsernets egenkapital er økt med 421 millioner kroner til 10.533 millioner kroner i 2000, mens den totale ansvarlige kapital er økt med 319 millioner kroner til 10.882 millioner kroner.

Konsernets kapitaldekning var 12,7 prosent ved utgangen av 2000, når den ansvarlige kapital måles i forhold til en risikovektet balanse. Dette er en

nedgang på 1,3 prosentpoeng i løpet av 2000, og skyldes primært en økning i risikovektet balanse på 14 prosent i 2000. Bakgrunnen for økningen skyldes særlig en høyere aksjeandel og større beholdning av obligasjoner med en høyere kredittvekt i livselskapet, enn i 1999. Lovens minstekrav er 8 prosent. Kapitaldekningen i Livselskapet, Finansbanken og Storebrand Bank var henholdsvis 10,5 prosent, 9,7 prosent og 12,5 prosent ved utgangen av 2000.

If Skadeforsikring salg av Vesta Skadeforsikring i 1999 medførte at Storebrand Skadeforsikring AS mottok en overføring fra If Skadeforsikring i størrelsesorden 1.450 millioner svenske kroner høsten 2000. Storebrand Skadeforsikring AS overførte på denne bakgrunn 800 millioner kroner til Storebrand ASA som ekstraordinært utbytte i desember 2000.

Det internasjonale kredittvurderingsselskapet Moody's har oppgradert utsiktene for Storebrand Livsforsikring til "positive" fra "stable", og beholdt ratingen A2. Standard & Poor's har opprettholdt sin rating A+ for Storebrand Livsforsikring i 2000.

Anvendelse av årsresultatet i Storebrand ASA

Storebrand ASA oppnådde et årsresultat på 1.955 millioner kroner. Styret foreslår at det utbetales utbytte for 2000 med 1,10 kroner pr. aksje. I samsvar med den vedtatte utbyttepolitikken ønsker styret at utbyttepolitikken skal være av langsiktig karakter, og vil tilstrebe en relativ stabil vekst i utbytte pr. aksje i årene fremover. Tilsammen utgjør aksjeutbytte 305 millioner kroner. I tillegg er det foreslått avsatt 470 millioner kroner i konsernbidrag til Storebrand Bank AS, som i resultatdisponeringen utgjør 339 millioner kroner etter skatt. Øvrig resultat på 1.311 millioner kroner og aksjeutbytte på 470 millioner kroner fra Storebrand Bank AS, tilsammen 1.781 millioner kroner, foreslås overført til annen egenkapital.

Endringer i styrende organer

I løpet av 2000 har tre aksjonærvalgte representanter trådt ut av representantskapet i Storebrand ASA. Det er Halvor Stenstadvold og Harald Tyrdal, som begge er innvalgt som nye styremedlemmer i Storebrand ASA, samt Reidar Flod Johansen. Som

nytt medlem av representantskapet er valgt Johan H. Andresen jr., mens Brit Hoel og Inger Bonnie Gjerde er valgt som nye varamedlemmer. Av representantene valgt fra de ansatte har Jorun Erstad, Hans Fystro, Arild Lorentzen, Morten Rambech Dahl, Tore Fredriksen, Edrund Olaisen, Einar Sørensen, Cecilie Frivold og Arild Thoresen trådt ut av representantskapet, mens Per Alm Knudsen, Tor Haugom, Ann Magnussen, Pål Ersvik, Per Ivar Laneskog, Alf Bruun, May Molderhauer, Paul Eggen jr. og Anne Oseid er innvalgt som nye medlemmer.

I styret har de aksjonærvalgte medlemmene Jon R. Gundersen, Jens Ulltveit-Moe, Tom Vidar Rygh og Peter Ruzicka trådt ut i løpet av 2000, mens Halvor Stenstadvold, Knut G. Heje, Rune Bjerke og Harald Tyrdal er innvalgt som nye medlemmer. Av de ansattevalgte medlemmene er Mathias Dannevig, Per-Olav Myrtrøen og Dagfin Lea trådt ut og erstattet med Rune Eikeland, Arild Thoresen og Nina E. S. Seiersten.

Styret takker de uttredende medlemmene av representantskapet og styret for verdifull innsats for selskapet.

Godtgjørelse

Godtgjørelse til nåværende og tidligere administrerende direktør i Storebrand ASA, ledende ansatte, revisor og tillitsvalgte samt forpliktelser ved opphør eller endring av arbeidsforhold for ledere er redegjort for i note 4 og note 14.

Et krevende år 2000

2000 har vært et krevende år for Storebrands medarbeidere. I et år hvor selskapet burde ha hatt all sin fokus på forretningsdriften, ble hverdagen høsten 2000 preget av store endringer i selskapets ledelse og styre.

Tidligere administrerende direktør Åge Korsvold inngikk opsjonsavtale om kjøp av aksjer i Storebrand ASA med tredjeperson. Avtalen ble av Kredittilsynet vurdert å være i strid med gjeldende regler i verdipapirhandelsloven. Utover dette forhold var det brede presseoppslag om Korsvolds bruk av og avtale om å kunne overta Storebrands representasjonsbolig i Kristinelundveien 7 i Oslo.

Samlet sett bedømte styret disse forholdene som meget skadelige for tilliten til Storebrand. Styret vedtok derfor i møte 4. oktober 2000 å

anmode administrerende direktør Åge Korsvold om å fratre sin stilling, hvilket han aksepterte. Styret konstituerte økonomi- og finansdirektør Idar Kreutzer som administrerende direktør.

Som følge av de inntrufne forholdene, og av hensyn til den alminnelige tillit til Storebrand-konsernet, anmodet styreformann Jon R. Gundersen på representantskapets møte 10. oktober 2000 om å få tre tilbake fra sitt verv, hvilket representantskapet aksepterte.

I den etterfølgende periode ble det foretatt en omfattende gjennomgang av forholdene som førte til Åge Korsvolds fratreden såvel av Kredittilsynet som av Storebrands egen kontrollkomite.

I en svært vanskelig situasjon klarte konstituert administrerende direktør Idar Kreutzer å gjenvinne den nødvendige ro for selskapet. Styret besluttet mot slutten av året å ansette Idar Kreutzer i stillingen som administrerende direktør for Storebrand ASA.

Styret vil takke alle ansatte for en betydelig innsats i en svært vanskelig og turbulent tid for selskapet.

Framtidsutsikter

Storebrands nye styringsmodell, med selvstendige forretningsenheter organisert i egne juridiske enheter, gir et godt utgangspunkt for å vinne markedsandeler innenfor de ulike markedssegmenter. Grunnlaget for videre vekst er en ledende posisjon i Norge innen livsforsikring og kapitalforvaltning, kombinert med en god posisjon innen bankplattformene mot velstående og formuende personer. Veksten framover vil komme i form av økt produktbredde og gjennom geografisk ekspansjon. Alle hovedområdene har i dag betydelige vekstmål.

Styret og konsernets mål er å gi aksjonærene god avkastning. Dette vil skje gjennom en aktiv holdning til strukturelle muligheter, kombinert med et sterkt operativt fokus på forretningsvirksomheten.

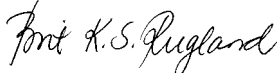
Oslo, 20. februar 2001



Leiv L. Nergaard
Formann




Halvor Stenstadvold



Brit K.S. Rugland



Harald Tyrdal



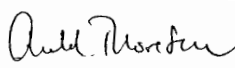
Knut G. Heje



Rune Bjerke



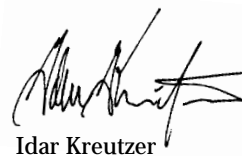
Rune Eikeland



Arild Thoresen



Nina Seiersten



Idar Kreutzer
Administrerende direktør



Et veksthus

Ny teknologi og endrete adferdsmønstre preger samfunnsutviklingen. Gjennom "den nye økonomien" skapes muligheter og utfordringer. Forholdet til arbeidsgiver, arbeidssted og arbeidstid er under rask endring. Etablerte næringsmønstre og verdikjeder brytes ned og nye etableres. For de som føler seg som en del av denne utviklingen representerer den positive muligheter. Andre er



blitt mer fremmedgjorte og usikre. Sentralt ligger at den enkeltes egne valg betyr mer enn før. Storebrands bidrag i denne sammenheng er finansiell trygghet.

Kjernen i Storebrands strategi er å utvikle fokuserte vekstselskaper. I arbeidet med å omstille Storebrand fra et stort integrert finanskonsern til et aktivt "veksthus" er organisasjonsmodellen videreutviklet. En modell med tydelige datterselskaper og et lite holdingselskap er etablert. Dette innebærer et sterkere skille mellom eierrollen og det operasjonelle ansvar for de enkelte enheter i konsernet. Denne desentraliseringen av både myndighet og ansvar er ment å gi bedre operasjonelle beslutninger og økt strategisk fleksibilitet.

Allianser

Etableringen av If er ett eksempel på hvordan en ny plattform for vekst kan skapes gjennom allianser på datterselskapsnivå. Storebrand består nå av en gruppe selskaper med en klar og definert vekststrategi. Våre mål skal nås gjennom organisk vekst og en riktig utnyttelse av strukturelle alternativer.

Endringen av organisasjonsmodellen må også vurderes i lys av en strategi der aktiviteter utenfor våre kjerneområder gjøres av andre. Gjennom etableringen av Norden Bedriftservice har vi sikret oss konkurransedyktige produkter og priser på kontordrift og andre fellestjenester (regnskap, personal, kantine osv.). Dette selskapet utgjør samtidig en selvstendig knoppskyting med egne vekstambisjoner innen sitt segment. På samme måte innebærer den meget omfattende drifts- og serviceavtalen med IBM at knappe finansielle og ledelsesressurser i Storebrand konsentreres om kjernevirksomheten.

Storebrands distribusjonsstrategi mot privatmarkedet er basert på høyt kvalifiserte rådgivere som kan hjelpe kundene å planlegge og forberede sin økonomiske hverdag. Storebrand Bank har trolig landets ledende rendyrkede nettverk av rådgivere, understøttet av en sterk Internettbank. Gjennom en ytterligere rekruttering og utvikling av medarbeiderne skal Storebrand Bank forsterke posisjonen som "rådgivningsbanken" i

Norge. For de mest velstående kundene utvikler Finansbanken skreddersydde private banking-løsninger. Gjennom kjøpet av Den Københavnske Bank har Finansbanken fått et bredere geografisk nedslagsfelt for denne satsingen.

Best på avkastning

Neste generasjons pensjonsprodukter lanseres nå, i takt med introduksjon av ny lovgivning på området. Storebrand Livsforsikring har brukt betydelige ressurser på dette, og er godt posisjonert for å oppnå vekst innenfor innskuddspensjon.

Konkurransen om bedriftenes pensjonsmidler er også i stor grad knyttet til resultater innen kapitalforvaltning. Kostnadseffektivitet og gode investeringsprosesser har gjort Storebrand i stand til å oppnå den beste netto kapitalavkastning de siste syv årene (1992-1999), ifølge Finansnærings Hovedorganisasjons statistikk.

For å kunne møte stadig mer avanserte krav fra våre kunder har Storebrand utvidet produkttilbudet i fondsmarkedet betydelig. Tilsammen tilbyr Storebrand og Delphi i dag 44 forskjellige fond, og har gjennom dette en markedsandel på nær 10 prosent i Norge. Markedet for såkalt diskresjonær forvaltning er også i vekst. Som Norges ledende forvalter skal Storebrands posisjon i dette segmentet forsterkes ytterligere. Innenfor produktområdet Socially Responsible Investing (SRI) har Storebrand også en internasjonal vekstambisjon. Dette er også bakgrunnen for etableringen av egen distribusjon i Sverige, Storbritannia og Frankrike.

Dyktige medarbeidere

I finansnæringen som i andre kompetanse-krevende næringer er evnen til å tiltrekke seg, utvikle og beholde dyktige medarbeidere helt avgjørende. Det viktigste er å bidra til at alle ansatte trives i sin hverdag, og har motiverende oppgaver. I Storebrand søker vi å møte disse utfordringene gjennom et bredt spekter av virkemidler. Ett eksempel er at alle selskapene i Storebrand er del av et felles arbeidsmarked. Videre er Storebrands traineeprogram svært anerkjent blant nyutdannende jobbsøkende. Gjennom år 2000 har et eget prosjekt arbeidet med å etablere en resultatbasert kompensasjonsordning for alle ansatte. Ordningen skal være etablert i løpet av år 2001.

For Storebrand har år 2000 vært et aktivt og krevende år. Det mest krevende har trolig vært at det i en periode ble stilt spørsmål ved enkelte av våre lederes og tillitsvalgtes integritet. Nesten ingen annen næring er så avhengig av tillit som finansnæringen.

Vi skal gjennom åpenhet og tydelig kommunikasjon vise våre kunder, medarbeidere, aksjonærer og andre partnere at Storebrand er en trygg partner. En etisk bevisst holdning er da heller ikke nytt for organisasjonen. Siste revidering av vårt etiske regelverk er nylig gjennomført. Regelverket er likevel bare et hjelpemiddel, og i seg selv ikke avgjørende for en etisk framferd. Denne innsikten er også bakgrunnen for en ytterligere innsats for å sikre et etisk bevisst lederskap i Storebrand. Vi setter kundene først, gjennom etisk adferd, konkurransedyktige priser og produkter, samt sikre rutiner.

Forretningsmessig samfunnsansvar

Storebrand tar et forretningsmessig samfunnsansvar. I dette ligger en forståelse av at våre mål ikke kan nås uten at våre omgivelser har et bærekraftig fundament. Gjennom en 10-punkts handlingsplan for perioden 2000-2002 skal gode intensjoner følges av dokumenterbare resultater innenfor produktutvikling, helse, miljø og sikkerhet hos oss selv, og gjennom vår rolle som pådriver og samarbeidspartner.

Dette arbeidet og den medieoppmerksomhet selskapet fikk høsten 2000, viser til fulle at forventningene til Storebrand fra ulike interessenter er mange. Ledelsens oppgave er å prioritere og opptre slik at vi har fornøyde kunder og motiverte ansatte, noe som igjen er det beste fundament for verdiskapning for eierne. Storebrands norske forankring er en kilde til kunder, kompetanse og kapital i hjemmemarkedet, noe som skal forvaltes bevisst. Samtidig skal konsernets nedslagsfelt gradvis utvides gjennom en selektiv og fokusert internasjonal ekspansjon.



Idar Kreutzer
Adm. direktør
Storebrand ASA

Storebrands livsforsikringsvirksomhet

Livselskapet er organisert i separate produkt-, distribusjons- og kundebetjeningsmiljøer med selvstendig resultatansvar. Distribusjon og salg i privatmarkedet skjer primært gjennom Storebrand Bank. Salgvolumet både i privat- og bedriftsmarkedet via uavhengige kanaler er i kraftig vekst, som forventes å fortsette. Som en følge av dette har livselskapet opprettet et eget forretningsområde for tilrettelegging av salg og betjening gjennom uavhengige kanaler.

Tilbudet til pensjonskasser er organisert gjennom datterselskapene Aktuar Consult, Storebrand Pensjonstjenester og Aktuarsystemer.

Salg og kundebetjening i livselskapet samordnes forøvrig i stor grad med de andre hel- og deleide livrelaterte selskapene i konsernet: Storebrand Fondsforsikring, Storebrand Helseforsikring, Nordben og det nyopprettede selskapet Euroben.

Strategi

Livsforsikringsvirksomheten i Storebrand er godt posisjonert for fortsatt vekst. Det er ventet at markedet for tjenstepensjon vil bli utvidet etter at nytt lovverk som legger tilrette for mer fleksible produktløsninger trådte i kraft 1. januar 2001. Innføring av innskuddsbaserte tjenstepensjonsordninger er et eksempel på dette.

Selskapet har ytterligere ambisjoner om å styrke konkurranseposisjonen. Det ligger et betydelig potensial i rådgivning og salg av individualprodukter til ansatte i bedrifter med bedriftsbetalte pensjonsordninger. Dette vil primært bli gjort gjennom vårt Total Compensation Management (TCM)-konsept (se side 17). I bedriftsmarkedet har Storebrand utviklet et meget fleksibelt innskuddsbasert produkt. I tillegg vil selskapet kunne tilby mer skreddersydde produkter til større bedrifter gjennom Euroben i Irland.

Innen Offentlig sektor fortsetter det langsiktige arbeidet med å posisjonere selskapet. Fortsatt god kapitalavkastning samt utvikling av tilleggsprodukter og kommunikasjonsløsninger er stikkord for hvordan Storebrand skal vinne markedsandeler i kommunesektoren.



Espen Klitzing

Pensjonsrevolusjonen kommer i 2001

**Markedet for bedrifts-
betalte pensjoner har
vært preget av liten
eller ingen valgfrihet
gjennom nesten et helt
hundreår. Nå kommer
pensjonsrevolusjonen.**

Pensjonsordninger i arbeidsforhold på 1900-tallet har vært ensbetydende med ytelsesbasert pensjon, der de ansattes pensjon er en definert andel av sluttlønnen. Fra og med 2001 er innskuddsbaserte pensjonsordninger skattemessig likestilt med ytelsesbaserte pensjoner. I en innskuddsbasert pensjonsordning er det innskuddet, og ikke utbetalingen, som er avtalt. Den ansattes framtidige pensjon blir summen av innskuddene og påløpt avkastning.

For bedriften vil en innskuddsbasert pensjonsordning bety større forutsigbarhet i kostnadene forbundet med pensjonsordningen. For de ansatte blir den framtidige pensjonen mindre forutsigbar. Til gjengjeld kan den ansatte selv påvirke hvordan pensjonsmidlene spares gjennom individuell valgfrihet.

De nye mulighetene

Mer enn 900 000 norske arbeidstakere har kun folketrygden å se fram til som pensjonister. Med den skattemessige likestillingen av innskudds- og ytelsesbaserte pensjonsordninger håper myndighetene at flere bedrifter vil vurdere pensjonsordninger for sine ansatte. I tillegg åpner de nye rammebetingelsene for at bedriftene kan tenke i nye baner når det gjelder pensjon til ansatte.

Blant annet kan en innskuddsbasert pensjonsordning etableres parallelt med en eksisterende ytelsesbasert ordning. De ansatte velger enten å fortsette som medlemmer i den ytelsesbaserte ordningen, eller å bli med i en ny innskuddsordning. I tillegg utredes det nå hvordan en innskuddsbasert ordning kan kombineres med en eksisterende ytelsesbasert ordning. En ytelsesbasert pensjonsordning utgjør en trygg grunnmur, mens en innskuddsbasert ordning på toppen gir de ansatte mulighet til selv å bestemme spareform for en del av pensjonsinnbetalingen.

God kommunikasjon viktig

Gode løsninger for kundeservice, rådgivning og informasjon blir viktig for å lykkes i det nye pensjonsmarkedet. I tillegg til Internett-baserte verktøy som forenkler hverdagen for de pensjons-

ansvarlige i bedriftene, tilbyr Storebrand nettløsninger som gir de ansatte opplæring og rådgivning. I ordninger med individuelle valg av spareform kan de ansatte følge utviklingen på pensjonskontoen fra dag til dag, og når som helst bytte spareform fra sin egen PC. Alternativt kan de ansatte få hjelp og rådgivning fra kundesenteret eller fra finansielle rådgivere som besøker den ansatte på arbeidsplassen.

Et bredt sparetilbud

For innskuddsbaserte pensjonsordninger er den enkelte leverandørs bredde i tilbudet av verdipapirfond også svært viktig. En av nyhetene i fondstilbudet er et fond som sikrer pensjonsmidlene mot verdifall på årlig basis, basert på aksjefondet Storebrand Global. I tillegg til Storebrands egne fond formidler Storebrand verdipapirfond fra høyt anerkjente fondsforvaltere i utlandet.



Nordmenn er underforsikret

Forsikring av risiko er forsikringsselskapenes viktigste samfunnsoppgave. For et livsforsikringsselskap betyr det å sikre individet eller de etterlatte økonomisk dersom noe uforutsett skulle inntreffe.

Storebrand gjennomførte nylig en stor intervjuundersøkelse om befolkningens kunnskaper om egne risikoforsikringer. Undersøkelsen viste at mange ikke vet hva de er forsikret mot. Mange tror at de er bedre forsikret enn de i virkeligheten er, og mange har urealistiske forventninger til hvor store summer som blir utbetalt dersom noe skulle skje. Om lag halvparten av de spurte mente at de hadde en individuell forsikring, mens våre anslag tilsier at andelen bare er på 15-20 prosent. Bare rundt 40 prosent av de spurte trodde at familiens økonomi ville bli verre dersom de skulle falle fra eller bli uføre, og bare 20 prosent hadde korrekte kunnskaper om utbetalingsformene i folketrygden.

Behovet for privat forsikring varierer gjennom livet. Det er viktig å tenke gjennom hvordan de etterlatte vil klare seg dersom hovedforsørgeren faller fra, eller hva som skjer med egen økonomi dersom man blir alvorlig syk eller ufør. Forsikring av risiko er særlig viktig for unge i etableringsfasen. For en hovedforsørger med store lån eller små barn er det særlig viktig å sikre økonomien dersom noe uforutsett skulle skje.

Sykdom i ni av ti tilfeller

Storebrand har i mange år hatt gode forsikringsløsninger for død og uførhet. Forsikringene dekker både mot sykdom og ulykke. Ulykkesforsikringer dekker vanligvis bare død eller uførhet som skyldes ulykke og ikke sykdom. Mer enn 90 prosent av alle dødsfall og uføretilfeller skyldes sykdom, og ikke ulykke.

De siste årene har Storebrand utviklet en egen forsikring mot alvorlige sykdommer (Kritisk Sykdom). Forsikringen gir utbetaling dersom den forsikrede får f.eks. kreft, hjerteinfarkt eller hjerneslag, og pengene kan brukes som man selv vil. I tillegg tilbyr Storebrand en helseforsikring (Behandlingsavtale) gjennom Storebrand Helseforsikring AS.

Storebrand har nylig lansert en ny barneforsikring. Dette er en forsikring som gir utbetaling dersom barnet f.eks. blir invalid, blir liggende

lenge på sykehus, får visse alvorlige sykdommer eller blir ufør. Folketrygden gir bare en begrenset støtte til unge uføre. I barneforsikringen kan man knytte til en uførepensjon, slik at barnet får utbetalt et årlig beløp fram til pensjonsalder dersom det skulle bli ufør. Ingen andre norske selskaper tilbyr en slik løsning.

Helsevurderinger

Forsikringsselskapenes helsevurderinger har vært mye debattert. Storebrand har de siste årene nedlagt et betydelig arbeid i å forbedre helsevurderingene. Vi har utarbeidet bedre egenerklæringskjemaer og vi har laget informasjonsmateriell og fullmakter slik at den forsikredes personvern blir best mulig sikret. 95 prosent av alle som søker om dødsrisikoforsikring får tilbud om forsikring med normal premie, og bare ca. 0,5 prosent får avslag.

Forsikring på Internett

Det nye årtusenet stiller nye krav til forsikringsselskapene. Et viktig utviklingstrekk er at nettbaserte tjenester vil få økende betydning. Storebrand har som første norske selskap lansert salg av livsforsikringer gjennom Internett, slik at man nå både kan få kjøpt barneforsikringer, dødsrisikoforsikringer og uførepensjon ved hjelp av noen tastetrykk.



Nye løsninger for lønn og ansattegoder

I løpet av det siste året er synliggjøring, valgfrihet og tilpasning av ulike belønningselementer blitt et populært tema i norske bedrifter. Storebrand

Mange ansatte i bedrifter og virksomheter har liten kunnskap om verdien av sine mange tilleggsgoder ut over direkte lønn. Ofte har dette vært en skjult lønn hvor bedriften har fått lite igjen for sine utgifter – og de ansatte har hatt liten valgfrihet.

har lansert en løsning for synliggjøring og administrasjon av ansattegoder og andre former for kompensasjon av medarbeidere. I år 2000 ble de første løsningene levert til utvalgte bedrifter. I løpet av 2001 er målsetningen å utvikle en full løsning til stadig flere bedrifter og deres ansatte.

Total løsning

Storebrands konsept for integrasjon av lønn, ansattegoder og bonusordninger er kalt Total Compensation Management (TCM) fordi det omfatter hele bedriftens avlønnings- eller kompensasjonssystem.

Gjennom Internett-løsninger tilpasset bedriften settes den enkelte ansattes direkte lønn sammen med de andre elementene i bedriftens avlønningssystem. Bedriften kan opprette en konto hvor den enkelte ansatte selv kan sette sammen tjenester fra en bedriftsbestemt meny innenfor en

fastsatt økonomisk ramme. En særlig bonuskonto for hver ansatt kan bygges inn i løsningen. Den ansatte får via en Internett-basert tjeneste en totaloversikt hvor alle elementene i den personlige avlønnen inngår. En rekke tjenester vil møte den ansatte etter at han eller hun har logget seg på med sitt personlige passord. Den Internett-baserte tjenesten gir på en enkel måte den ansatte tilgang til informasjon om alle sider ved bedriftens avlønning, og hvilken verdi elementene i kompensasjonssystemet har.

Bedre personalpolitisk styring

For arbeidsgiver gir TCM-systemet flere fordeler. Dels er det en enkel måte å administrere bedriftens mange tilleggsordninger på. Dels er det en viktig synliggjøring av hvilke verdier den ansatte faktisk mottar i avlønning fra bedriften. Dette er i seg selv et viktig poeng for mange bedrifter med ofte betydelige pensjons- og forsikringskostnader i tillegg til andre goder.

Utover dette vil bedriften via TCM-systemet få tilgang til en rekke goder fra klesvask og rens til hjemmetjenester, kurs eller mobiltelefoner. På denne måten kan bedriften sette sammen en meny som er tilpasset de ansattes situasjon. Menyene kan varieres mellom grupper. Dermed oppnås en mer målrettet effekt i forhold til rekruttering, motivasjon og kompetansebygging.

Innsparinger og kostnadskontroll

TCM-systemet kan også ha en direkte kostnadsbesparende virkning for bedriften. Blant annet kan en rekke ordninger legges innenfor den enkeltes totallønnsramme og gjøres til gjenstand for individuelle valg. Den enkelte arbeidstaker må ta stilling til hva som er viktigst av parkeringsplassen, mobiltelefonen, avisabonnementet eller hjemme-PC'en.



Storebrand Kapitalforvaltning

Storebrand Kapitalforvaltning er en ledende norsk-basert leverandør av kapitalforvaltningstjenester til alle typer institusjonelle investorer med til sammen 68 diskresjonære mandater. I løpet av de tre siste årene har selskapet fått 46 nye diskresjonære mandater. En milepæl i denne sammenheng var at selskapet i en internasjonal anbudskonkurranse fikk et europeisk aksjemandat fra Statens Petroleumsfond i april 1999.

I verdipapirfondsmarkedet har Storebrand i løpet av de siste tre årene doblet sin markedsandel. Ved utgangen av år 2000 hadde Storebrand Fondene AS og Delphi Fondsforvaltning AS, som Storebrand eier gjennom Finansbanken ASA, en markedsandel på 9,5 prosent. Dette er av et totalt volum på 142,2 mrd. (hentet fra Verdipapirfondenes Forening). Markedsandelen av netto nyttegning i verdipapirfond var imidlertid 13,5 prosent, mens markedsandel av netto nyttegning i aksjefond utgjorde 22,6 prosent.

Tilsammen 152 personer fra ni nasjonaliteter arbeider i den samlede virksomheten som dermed er et av de største kapitalforvaltningsmiljøer i Norge.

Strategi

Kapitalforvaltning og fondsbasert sparing har siden midten av 1990-tallet vært pekt ut som et av Storebrands satsningsområder; der konsernet har betydelige vekstambisjoner. Veksten for kapitalforvaltningen skal oppnås gjennom konkurransedyktig avkastning, globalt fokus, gode produkter, aktiv forvaltning og fleksibel kundebehandling. Slik skal vi skape meravkastning for kundene gjennom virksomhetens høye kompetanse og gode risikostyring og kontroll.

For et par år siden ble det påbegynt en gradvis internasjonal markedsbearbeiding med fokus på institusjonsmarkedet og det nye premiepensjonssystemet i Sverige. I tillegg ble det en satsning på verdipapirfond med samfunnsetiske og miljømessige investeringskriterier i Storbritannia og Frankrike. Storebrand forventer at etterspørselen etter internasjonale forvaltningsprodukter kommer til å øke framover.



Allan Åkerstedt

Storebrand Fondene bygger videre

Fondsmarkedet er i kraftig vekst og endring. Fondsselskapenes evne til å fornye og videreutvikle seg vil være kritisk i tiden framover. Storebrand er godt posisjonert til å ta en stor og økende andel av dette markedet. Flere sentrale trender har preget markedet for verdipapirfond i 2000, og vil fortsette å prege det i tiden framover.

Økt etterspørsel etter internasjonale aksje- og bransjefond

86 prosent av netto nyttegning i aksjefond var i internasjonale fond i 2000, mot 79 prosent for 1999. For første gang er forvaltningskapitalen i internasjonale aksjefond større enn i norske aksjefond. Etterspørselen etter bransjefond har også økt i 2000, og forvaltningsselskapets evne til å ha de riktige produktene til rett tid blir stadig viktigere. Storebrand lanserte 10 nye fond i 2000, åtte i Norge og to i Luxembourg.

Åpen plattform

På områder hvor vurderinger av kvalitet, kapasitet og kostnadseffektivitet tilsier at en ekstern forvalter vil kunne levere et bedre produkt til kundene, har Storebrand Fondene AS inngått samarbeid med eksterne forvaltere. I 2000 inngikk Storebrand Fondene samarbeid med Goldman Sachs for forvaltning av et europeisk aksjefond som investerer i små og mellomstore bedrifter, med Foreign & Colonial for et fond som investerer i framvoksende markeder, og med

Wellington for et globalt helsefond. I tillegg tilbyr Finansbanken fond fra andre leverandører og Storebrand Bank vil supplere sitt fondstilbud med fond fra andre leverandører i 2001.

Internett stadig viktigere

Kundene krever mer detaljert og bedre rapportering, forbedret tilgjengelighet og tilgang til informasjon via Internett. Storebrand var et av de første fondsselskapene til å tilby tegning via Internett og har utvidet funksjonaliteten over tid. På våre Internett-sider kan fondskunder bl.a. tegne fondsandeler, se på en oppdatert beholdningsoversikt, og få mer informasjon om fondenes sammensetning.

Storebrand Fondene bygger videre på sin sterke markedsposisjon

Bruk av fond til pensjonssparing

Mye av veksten i fondsmarkedet de siste årene skyldes økt bruk av fond til pensjonssparing og annen langsiktig sparing. Det er forventet at den nye loven om innskuddsbasert tjenestepensjon vil lede til en sterk økning i fondssparing i tiden framover. Her vil bedriften eller de ansatte selv kunne bestemme hvordan sparing forvaltes, og det er forventet at mange vil velge en fondsbasert løsning. Erfaring fra utlandet viser at slike ordninger også stimulerer til økt fondssparing. Storebrand er særdeles godt posisjonert for å ta en stor andel av dette markedet med sin sterke stilling innenfor pensjonsmarkedet, kapitalforvaltning og rådgivning.



Internasjonalisering

Etterspørselen etter internasjonale forvaltningsprodukter øker. Storebrand Kapitalforvaltning har flere forvaltningsprodukter som anses å være interessante og konkurransedyktige på det internasjonale markedet og etablerte sin første filial i Stockholm i 1999. To nye filialer ble etablert i 2000, i London og i Paris.

Produkter

Storebrand har et godt internasjonalt renommé innenfor området Socially Responsible Investing (SRI) og internasjonal aksjeforvaltning. Storebrand Principle Global fond, det første fondet med miljøprofil, ble etablert i Luxembourg i juni 1996. Etterspørselen etter SRI-produkter øker. Storebrand er ett av de ledende selskapene innenfor dette området og har også distinkte produkter på tradisjonell internasjonal aksjeforvaltning.

Institusjonskunder og investeringskonsulenter

Med god historisk avkastning har Storebrand muligheter til å lykkes med salg til institusjonsmarkedet. Ettersom stadig flere institusjonskunder benytter seg av investeringskonsulenter, er det viktig at våre produkter er godt kjent. Dette har vært et prioritert område i 2000, og Storebrand har vunnet aksept hos de fleste store konsulenter i de markedene som er prioritert.

Sverige

Stockholm-filialen er bemannet med seks personer, og etablerte i 2000 et samarbeid med Verldsnaturfondene (WWF) om utvikling og distribusjon av et fond for lansering i januar 2001. Et samarbeid med en av Sveriges største kapitalforvaltere, SPP, om distribusjon av Storebrand Principle Global Fund ble også inngått i 2000.

En av de viktigste milepæler i 2000 var deltakelse i Premiepensjonsmyndighetens (PPM) fondering av deler av det offentlige pensjonssystemet. Storebrand Fondene var representert i utvalget med åtte fond, og ca. 23.000 svensker investerte til sammen 70 millioner svenske kroner i fond fra Storebrand.

London

Storebrand inngikk et samarbeid med Sancroft Group, et ledende miljørådgivningsselskap, om distribusjon og markedsføring av SRI-produkter i England. Sancroft ledes av den tidligere miljøvernministeren i England, The Right Honourable John Gummer. Nye forskrifter som krever at engelske pensjonskasser dokumenterer sitt forhold til miljø, etikk og menneskerettigheter har ledet til økt fokus på SRI-produkter. Medarbeiderne i London-filialen har, sammen med Sancroft Group, etablert Storebrand som en kjent leverandør hos investeringskonsulentene og mange av de store pensjonskassene.

Paris

Filialen i Paris ble etablert i 2000. Storebrand fikk i løpet av året mye positiv mediaomtale og ble invitert til å gi en presentasjon om SRI for det franske senatet. Salgsframstøtene i Frankrike har vært lovende så langt, og SRI-produktet tilbys blant annet gjennom en av landets mest kjente fondsportaler.



Institusjonsmarkedet har økt betydning

Kapitalforvaltning er en av kjernevirksomhetene i Storebrand-konsernet, og allerede i 1995 ble det skilt ut som et selvstendig forretningsområde. Storebrand hadde ved utgangen av 2000, 151 milliarder kroner i aktiv forvaltning og fond, og har hatt en årlig vekst på 13 prosent de siste to årene. Det er all grunn til å tro at veksten vil fortsette, og at Storebrand fortsatt vil være en vesentlig aktør i dette markedet.

Det var en sterk netto tilstrømming av midler i aktive forvaltningsmandater innen markedet for diskresjonær forvaltning i 2000, på tross av et svakt år innen aksjer. Økt volatilitet i markedet ser heller ikke ut til å stoppe denne utviklingen. Det er primært i offentlig sektor at veksten har kommet, selv om private pensjonskasser også bidrar.

Økt utkontraktering fra pensjonskasser

Endrede forskrifter med strengere krav til kompetanse og kontrollrutiner for pensjonskasser gjør det vanskeligere for bedrifter å forvalte sine pensjonsmidler selv. Denne endringen har forsterket trenden mot utkontraktering av verdipapirforvaltning til profesjonelle kapitalforvaltere.

Vekst fra offentlig sektor

Veksten i offentlig sektor skyldes restruktureringen i kraftmarkedet. Mange kommuner har solgt ut kraftverk og plassert salgssummen i lett omsettelige verdipapirer eller fond gjennom en

aktiv forvaltningsavtale. Det anslås at kommuner solgte kraftverk for ca. 11 milliarder kroner i 1999 og 16 milliarder kroner i 2000. Dette er ventet å øke ytterligere i løpet av 2001, på grunn av ytterligere akselerert konsolidering og restrukturering av kraftmarkedet.

Økt investering i verdipapirfond

Tilbudet av fond rettet mot institusjonsmarkedet har økt og produktbredden er blitt vesentlig større. Storebrand lanserte sju nye institusjonsfond spesielt rettet mot dette kundesegmentet i 2000, og selskapet planlegger flere nye fond i 2001. Statistikk fra Verdipapirfondenes Forening pr. 31.12.2000 viser at ca. 42 prosent av forvaltningskapitalen i fond forvaltet av norske fondsselskaper er plassert av bedrifter, kommuner og andre institusjonskunder, og at ca. 44 prosent av nysalget i 2000 har kommet fra institusjonsmarkedet.

Delte forvaltningsoppdrag

Som følge av de uavhengige rådgivernes inntreden har det blitt mer vanlig å dele forvaltningen på flere aktører som konkurrerer mot hverandre. Dette fører igjen til økt fokus på distinkte forvaltningsprodukter med en tydelig investeringsfilosofi, et sterkt og stabilt forvaltningsteam, og på god historisk avkastning. Vi forventer at Storebrand som en betydelig og profesjonell kapitalforvalter skal kunne hevde seg i den framtidige konkurransen.





Storebrand Bank

Storebrand Bank AS ble etablert i 1996 som en direktebank. I 2000 ble hele Storebrand-konsernets distribusjon mot personkundemarkedet integrert i Storebrand Bank. Banken har nå et samlet ansvar for distribusjon, betjening og markedsføring av finansielle produkter og tjenester mot personkundemarkedet.

Storebrand Bank har omkring 200 personlige finansielle rådgivere fordelt på 20 finansielle sentra og 35 tilknyttede satellittkontorer, samt firmaagenturer. I tillegg har banken et sentralt kundebetjeningsmiljø med omkring 50 rådgivere, og en ledende Internett-tjeneste som har vunnet flere anerkjennelser som Norges beste nettbank, senest kåret av Kapital Data som Norges beste nett-tjeneste uavhengig av bransje i 2001.

Strategi

Storebrand Bank skal bli en ledende tilbyder av personlig økonomisk rådgivning til mennesker med spareevne, og tilby dem et bredt utvalg av høykvalitets finansielle tjenester gjennom Internett, telefon og personlig kontakt.

Storebrand Bank skal gjennom et omfattende rådgivningskonsept av førsteklasses kvalitet bli hovedrelasjonen for finansielle tjenester for sine prioriterte kunder. Rådgivningsstrategien skal være gjennomgående for alle betjeningskanalene, og den personlige finansielle rådgiveren skal ha en nøkkelrolle mot kunden. Bankens finansielle rådgivere har høy grunnkompetanse, og får videre opplæring og sertifisering i Storebrand Bank og i samarbeid med Handelshøyskolen BI. Dermed skal kundene møte markedets beste finansielle rådgivere. Storebrand Bank tilbyr også sammen med PricewaterhouseCoopers tilgang på spesialistkompetanse innenfor skatt, juss, arveoppgjør o.l.

Storebrand Bank legger stor vekt på å utvikle førsteklasses rådgivningsverktøy som skal gi kundene et svært godt grunnlag for å fatte riktige beslutninger i forhold til sin økonomiske situasjon i dag og i framtiden. Sammen med et helhetlig og kvalitetsmessig godt produkttilbud fra Storebrand og tredjepartsleverandører, attraktive kundeprogrammer, samt rapporteringsløsninger som gir kunden god oversikt over sin personlige økonomi, skal Storebrand Bank være en foretrukket partner for finansielle produkter og tjenester.

Kai G. Henriksen



Rådgiverbanken

Storebrand Bank var godt synlig i media på slutten av år 2000. Over det ganske land kunne man se plakater som med store bokstaver forkynte at Storebrand Bank søkte etter flere finansielle rådgivere. Det samme budskapet ble kringkastet på

Bedre råd for krevende kunder

TV og via Internett. Bakgrunnen for kampanjen er Storebrand Banks satsing på å bli Norges ledende finansielle rådgiver. Samtidig var kampanjen også første skritt i å posisjonere Storebrand Bank som en ledende finansiell rådgiver. Kampanjen var svært vellykket. Samtlige ledige rådgivstillinger vil bli besatt i løpet av våren 2001. Kampanjen bidro i sterk grad til å øke publikums kjennskap til banken.

Den finansielle hverdagen slik kundene opplever den er i endring. Aldri før har det vært så mange nyetableringer i finansnæringen. Aldri før har det vært så mange valgmuligheter for kundene mht. produkter og tjenester. Samtidig ser vi at nordmenns kunnskap og interesse for personlig økonomi øker sterkt. Storebrand Bank har tatt konsekvensen av endringene som skjer og er nå i ferd med å lansere et banebrytende rådgivningskonsept i stor skala.

Nye trender

Storebrand Bank AS ble lansert i 1996 – opprinnelig som en ren direktebank. I løpet av de siste årene har banken bygget opp et landsomfattende



rådgivningskorps som skal møte de nye trendene innen personlig økonomi. Vi bygger vårt konsept rundt fire pilarer; høy kompetanse hos rådgiverne, uavhengighet gjennom en åpen produktplattform, tilstedeværelse gjennom finansielle sentra/telefonbasert kundesenter og markedets beste finansielle nettjeneste og unike verktøy til bruk i rådgivningssamtalen.

Landsomfattende rådgivning

Storebrand Bank har i dag 20 finansielle sentra fordelt over hele landet. Her kan kundene få analysert sin økonomiske situasjon av profesjonelle finansielle rådgivere. Tilbudet skal være tilgjengelig for alle kunder som setter store krav til oppfølging, tilgjengelighet og personlig rådgivning. Dette er framtidens bank for krevende kunder som har et bevisst forhold til sin økonomi.



Først med Finansiell Plan

Alle mennesker har drømmer om et rikt liv. Det være seg hytte på fjellet eller ved sjøen, et ønske om å reise jorden rundt, eller en sikker pensjonisttilværelse. For andre kan et rikt liv bare handle om menneskelige verdier. Alle er vi forskjellige. Men noen av drømmene krever en viss økonomisk planlegging.

Det er nettopp bistand til økonomisk planlegging Storebrand Bank ønsker å tilby sine kunder. Å planlegge sitt økonomiske liv slik at hver enkelts drøm kan gå i oppfyllelse. Verktøyet Finansiell Plan er en omfattende personlig oversikt som oppsummerer kundens økonomiske situasjon i dag og i framtiden. Den tar for seg

alle økonomiske behov i forbindelse med sparing/plassering, forsikring og finansiering. Det unike ved Finansiell Plan er bredden og totaliteten vi gir hver enkelt kunde.

Partnerprogrammet

Storebrand Partner er et eksklusivt kundefordelsprogram. Kjernen i denne tjenesten er tilbudet om en egen personlig finansiell rådgiver og utarbeidelse av en finansiell plan. Ved siden av en rekke finansielle fordeler får også kundene tilbud om flere unike ikke-finansielle fordeler. Programmet er skreddersydd for Storebrands viktigste og mest kravstore kunder.

Tilbake til skolebenken – rådgiverskolen

Mange aktører hevder at de tilbyr sine kunder finansiell rådgivning. Men få kan dokumentere at de er skikket til å ta på seg et så stort ansvar for kundene sine. Storebrand Bank har tatt denne utfordringen på alvor. En konsekvens er at rådgiverne våre skal tilbake til skolebenken.

Fram til 2003 skal over 200 rådgivere gjennom et svært omfattende opplæringsprogram innen finansiell rådgivning. I Storebrand Bank er det et krav om at hver rådgiver må gjennom et to-årig sertifiseringsprogram utarbeidet i samarbeid med Handelshøyskolen BI. Sertifiseringen er en omfattende opplæring i personlig økonomisk planlegging, rådgivning, finansiell teori, produkter og systemer. Storebrand er alene blant norske finansinstitusjoner om å ha et slikt omfattende sertifiseringsprogram for sine ansatte.

Skreddersydd for Storebrand Bank og våre kunder

Sertifiseringsprogrammet er skreddersydd ut i fra Storebrand Banks rådgivningsstrategi og våre kunders behov for en helhetlig, profesjonell rådgivning. Etter bestått eksamen får rådgiveren tittelen "Senior finansiell rådgiver – BI-sertifisert". Sertifiseringen gir formell studiekompetanse og 20 BI-godkjente vektall.



Uavhengig rådgivning

Det er ikke bare selve rådgivningen som skal være bærebjelken i Storebrand Banks rådgivningskonsept. De finansielle rådgiverne skal også hjelpe kundene til å bli bevisste på sine økonomiske mål. Svært mange er ikke klar over at en liten for-

For at Storebrand Bank skal kunne gi alle sine kunder de beste produktene har vi inngått samarbeid med flere eksterne leverandører. Dette gjør at vi kan tilfredstille alle finansielle behov som våre kunder måtte ha.

andring eller omprioritering av økonomiske midler kan føre til positive endringer på et senere tidspunkt i livet. Derfor vil vi tilby våre kunder de beste produktene fra oss selv eller fra eksterne leverandører.

Nytt av året er blant annet lanseringen av bankens fondskonto. Fondskonto gir kundene p.t. muligheten til å velge mellom 28 fond, der 11 forvaltes av eks-

terne forvaltere. Storebrand Bank kan nå tilby fond fra Goldman Sachs, Foreign & Colonial, Wellington, Merrill Lynch, Morgan Stanley Dean Witter, INVESCO, Schroder og Delphi i tillegg til Storebrand Kapitalforvaltnings egne fond. Alle fond Storebrand Bank distribuerer er nøye vurdert og leveres av anerkjente forvaltere. I løpet av året vil fondstilbudet bli ytterligere utvidet.

Fondskontokundene kan bytte fond når som helst og uten kostnader. Det blir nå særdeles enkelt å spare i mange fond gjennom én avtale – og kun ett trekk fra kundens bankkonto. Fondsparingen kan dermed samles hos en rådgiver og

vil sees på en unik engasjementsoversikt. Denne oversikten vil bli oppdatert daglig på kundens egne hjemmesider i Storebrand Bank. Fondskontoløsningen vil også tilbys innen unit linked-livrente med de ekstra skattefordelene unit linked-produktene gir. En ekstra fordel er at kundene kan reinvestere i andre unit linked-fond uten å måtte skatte av en eventuell gevinstrealisering.

Aksjehandel på nett

Gjennom samarbeidet med E*TRADE skal Storebrand Bank tilby kundene den beste aksjehandelen på Internett. Denne tjenesten har vært tilgjengelig siden august og vi er svært fornøyd med samarbeidet. Alle Storebrands kunder som er brukere av E*TRADE får også aksjebeholdningen herfra overført til sin totale beholdningsoversikt i Storebrand Bank. Det er også direkte tilgang til E*TRADE fra våre Internett-sider.

Spesialkompetanse

For kunder med behov for utvidet rådgivning innenfor skatt, juss, arveoppgjør o.l., har Storebrand Bank inngått et strategisk samarbeid med PricewaterhouseCoopers. Med dette har Storebrand Bank de beste forutsetningene for å gi tilstrekkelig rådgivning på de fleste områder som angår våre kunders økonomiske situasjon i dag og i framtiden.





Finansbanken

Finansbanken er en spesialistbank for privatpersoner med formue og for utvalgte deler av næringslivet. Banken har i etterkant av Storebrands inntreden på eiersiden utviklet seg til å bli en bank med kompetanse på flere områder, og har i dag rendyrket tre områder for sin forretningsvirksomhet; private banking, kapitalforvaltning og prosjektfinansiering. Viktige heleide datterselskaper inkluderer Delphi Forvaltning AS, Finansbanken Index ASA og Den Københavnske Bank AS i Danmark.

Strategi

Finansbanken har som ambisjon å bli en av de ledende finansielle partnere for det formuende privatmarkedet i Norden. Nye satsningsområder som private banking og kapitalforvaltning er i sterk vekst samtidig som tradisjonelle områder som prosjektfinansiering innenfor eiendom og verdipapirfinansiering gir Finansbanken en sterk grobunn.

Privat formuesforvaltning blir ofte omtalt som private banking. Dette er en tjeneste for privatkunder hvis formue og investeringer er av et slikt volum eller kompleksitet at det tilsier at kunden er tjent med et tett samarbeid med en leverandør som har høy kompetanse, trygghet, fleksibilitet og dermed kan skape langsiktig tillit. Virksomheten er nærmere omtalt i en egen artikkel på neste side.

Kapitalforvaltning består av aktiv forvaltning, fondsprodukter, kapitalmarkedsprodukter og indekserte produkter. Forvaltningen er basert på absolutt avkastning og forvalterne tar aktive posisjoner i markedet. Målet er å være en ledende forvalter og utvikler av spareprodukter for privatpersoner med formuer.

Prosjektfinansieringen er primært rettet mot de deler av næringslivet som er avhengig av korte kommunikasjonslinjer og raske beslutninger når det gjelder finansiering av større prosjekter, først og fremst innen eiendom og verdipapirfinansiering.



Geir Andersen

Private Banking i Finansbanken

Privat formuesforvaltning blir ofte omtalt som "private banking". Markedet for private banking i Norge er umodent, og det er ingen institusjoner som har satt standard for hva et slikt betjeningskonsept skal inneholde. For tradisjonelle private banker har betjeningsmønsteret vært preget av sterke relasjoner.

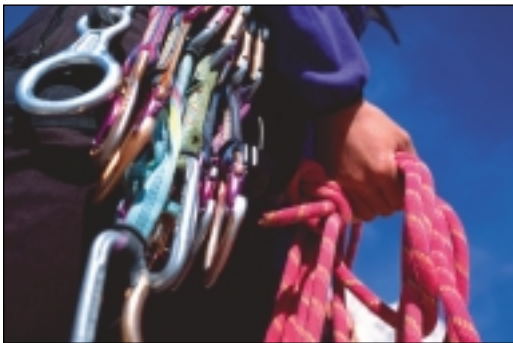
Finansbanken ønsker å videreutvikle det tradisjonelle betjeningsmønsteret. Dette betyr at personlige relasjoner vil stå sentralt i kundeforholdet.

Personlige relasjoner vil være sentralt i kundeforholdet

Videre bygger betjeningsmønsteret på kompetanse, trygghet, fleksibilitet og langsiktig tillit. Finansbanken har

rekruttert dyktige kundeforvaltere og bygget opp spesialiserte kundeteam for å møte kundenes ulike behov.

Kunden selv er også en viktig ressurs. Ingen kundeforhold innen private banking er like. Det er kundens virksomhet, investeringer, preferanser og mål som er retningsgivende. Et fellestrekk for alle kundeforhold er diskresjon, kundens trygghet, profesjonalitet og lønnsomhet.



Finansbankens digitale hverdag

Personlig betjening er imidlertid ikke nok for et fullverdig betjeningsmønster. Økt tilgjengelighet og økt informasjon gjør at digitale løsninger blir en sentral bidragsyter.

Kunder i Finansbanken skal få oppleve sin personlige relasjon i flere kanaler og at informasjon og personlig kundeforvalter alltid er tilgjengelig.

Digitale medier vil aldri kunne erstatte det personlige. Imidlertid vil teknologien forbedre vår støtte-, betjenings- og servicefunksjon, og kunder vil oppleve bedre rapportering, raskere og mer tilgjengelig informasjon som også er personalisert.

Produkter og tjenestetilbud

Hovedproduktet i enhver private banking-relasjon er rådgiving. Gode råd vil være vårt hovedfokus, og vil spenne seg over investeringsrådgiving, arv og generasjonsskifte.

Gode råd krever investeringsmuligheter, og Finansbanken framstår som en uavhengig leverandør. Vi produserer produkter selv, og har i tillegg knyttet til oss flere av de ledende internasjonale leverandører innen ulike finansielle produkter. For å framstå som en fullstendig tilbyder er det viktig å hele tiden vurdere og knytte til seg de beste leverandørene. Finansbanken har brukt det siste året til å evaluere framtidige leverandører. Kundene forventer de beste løsninger – og skal få det.

Nordisk satsning

Finansbanken har som ambisjon å være en ledende aktør innen private banking på det nordiske markedet. Finansbanken har som et ledd i denne satsningen kjøpt Den Københavnske Bank. Integrasjonen og videreutviklingen av Den Københavnske Bank har kommet langt, og banken utvikler seg i riktig retning.

Framtiden

Finansbanken er posisjonert for å møte de utfordringer som kommer. Vi vil ikke skifte ut den menneskelige relasjonen i private banking, men forsterke relasjons- og rådgivingskonseptet som tradisjonelt finnes i en slik organisasjon med sterke IT-ressurser og en klar kommunikasjon. Finansbanken skal framstå som en moderne, men samtidig tradisjonell privat bank.



Livsforsikring

Hovedtrekk i 2000

- Realisert kapitalavkastning ble 8,7 prosent og verdijustert 3,1 prosent
- Fortsatt sterk risikobærende evne gir grunnlag for høy forventet avkastning
- Resultat til eierne i Storebrand Livsforsikring Konsern ble 838 millioner kroner
- Markedsleder på livsforsikrings- og Unit Linked markedet med en markedsandel på 26 prosent per 30.9.00
- Redusert kostnadsprosent fra 0,96 til 0,94 prosent
- Svekket risikoresultat, blant annet grunnet økte uføreerstatninger

Utviklingen i virksomheten

År 2000 var resultatmessig et tilfredsstillende år for livsvirksomheten. Totale premieinntekter i livselskapet ble 7.950 millioner kroner, og driftsresultatet endte på 4.789 millioner kroner.

Også kundene har fått glede av de gode resultatene. Selskapet har i følge statistikk fra Finansnæringens Hovedorganisasjon tilført kundene høyest gjennomsnittsavkastning innenfor samtlige produktgrupper på det norske livsforsikringsmarkedet de siste årene.

Bedriftsmarkedet

Storebrand er markedsleder i det private bedriftsmarkedet med en markedsandel på 25 prosent av total premie for kollektiv pensjon ved utgangen av tredje kvartal 2000.

Forfalt premie for kollektiv pensjon har i år 2000 økt med 3,1 prosent. Spesielt småbedrifts- og mellommarkedet kan vise til en meget positiv utvikling, med en økning i bestand på 5 prosent. Årets premieinntekter for kollektiv pensjon har imidlertid blitt redusert med 16 prosent sammenliknet med 1999 grunnet nedgang i tilflyttede midler.

Internasjonaliseringen av næringslivet har økt behovet for internasjonale løsninger. I løpet av 2000 fikk Storebrand alle nødvendige tillatelser, slik at Euroben nå er etablert i Dublin og med filial i Norge og Sverige.

Offentlig Sektor

I år 2000 fikk kommunene gjennom ny hovedtariffavtale endelig en reell flytterett for tjeneste-

pensjonsordninger. Hele 16 kommuner foretok flytting til annen leverandør. Storebrand fikk tilflytting fra Vadsø, Ballangen og Trysil, og har nå 16 kommuner i sin portefølje.

Storebrand er eneste selskap uten særskilte merknader til sitt offentlige produkt fra Faggruppen i kommunal sektor, hvilket er et verdifullt kvalitetsstempel fra tariffpartene ved inngangen til år 2001.

Privatmarkedet

Gjennom året har Storebrand beholdt sin ledende posisjon i privatmarkedet for livsforsikrings- og fondsforsikringsprodukter. Markedsandelen i dette markedet utgjorde ved utgangen av tredje kvartal år 2000 32 prosent. Spesielt personforsikring forventes å ville gi økende bidrag til livselskapets resultater i årene fremover.

År 2000 har vært et godt år for salg av Storebrand Link-produktene, som består av IPA Link og Livrente Link. 1,63 milliarder kroner i sparepenger ble satt inn på Storebrand Link-kontrakter i år 2000, mot 1,26 milliarder kroner i 1999. Storebrand ble dermed vinneren på Unit Linked markedet også i år 2000.

To år etter lansering kan selskapet vise til en spennende utvikling for helseforsikring. Forsikringsproduktene selges i både Norge og Sverige. For liten kapasitet i det offentlige helsevesenet samt etablering av stadig flere konkurrenter bidrar til å utvide helseforsikringsmarkedet. Det knyttes spesielt store forhåpninger til vekst i bedriftsmarkedet fremover.

Kostnadsutvikling

Driftskostnadene i Storebrand Livsforsikring AS ble i alt 930 millioner kroner, mot 896 millioner kroner i 1999. Økningen skyldes i vesentlig grad satsing på nye produkter og pålagte endringer knyttet til ny lov om foretakspensjon og innskuddspensjon. Målt i forhold til gjennomsnittlig kundefond har Storebrand hatt en forbedring i kostnadsnivået fra 0,96 prosent i 1999 til 0,94 prosent i 2000.

Avkastning, soliditet og risikokapital

Etter en sterk utvikling i 1999 var aksjemarkedene i 2000 preget av uro særlig i siste halvdel av året.

Storebrand Livsforsikring oppnådde en realisert kapitalavkastning på 8,7 prosent, mot 10,0 prosent i 1999. Den verdijusterte avkastningen ble 3,1 prosent (3,0 prosent inkl. kursendringer for obligasjoner klassifisert som holdt til forfall).

Som ledd i målet om å oppnå en høy avkastning har Storebrand som strategi å opprettholde en relativt høy aksjeandel. Storebrand har gjennom en årrekke bygget opp soliditet gjennom høy bufferkapital for å oppnå handlefrihet i aktivaallokeringen. Ved utgangen av år 2000 var aksjeandelen på om lag 31,3 prosent (inkl. derivater var aksjeeksponeringen på 32,4 prosent) målt som andel av investeringsaktiva. For å oppnå en diversifisert og likvid portefølje er om lag 68 prosent av aksjeporteføljen investert utenfor Norge. Utviklingen i kapitalmarkedene og forvaltningsresultatene er beskrevet nærmere under kapitalforvaltning side 31.

Avkastning og aktivafordeling 2000 og 1999

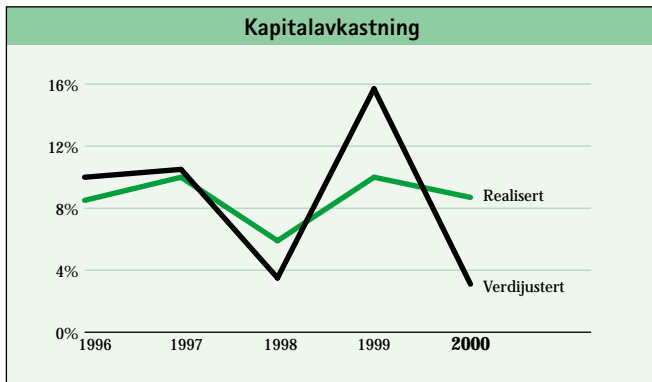
Delportef. Mill. kr	2000				1999	
	Avkastning %	Aktivafordeling		Aktivafordeling		
		Markeds- verdi	%	Ekspo- nering	Markeds- verdi	Ekspo- nering
Investeringsaktiva						
TOTAL	3,1%	111 726				
Verdipapirer	2,8%	99 106	88,5%	92,0%	88,2%	87,8%
Aksjer	-6,2%	35 017	31,3%	32,4%	33,4%	33,0%
Obligasjoner	9,4%	33 043	29,5%	31,9%	28,7%	28,7%
Pengemarked						
totalt	6,4%	2 634	2,4%	2,6%	3,0%	3,0%
Anleggs- obligasjoner	6,5%	28 137	25,1%	25,1%	23,1%	23,1%
Eiendom	8,1%	10 867	9,7%	9,7%	9,0%	9,0%
Utlån	8,6%	2 028	1,8%	1,8%	2,8%	2,8%

Eksposering hensyntar også derivatposisjoner i egne allokeringer-
porteføljer.

utgangen av år 2000 utgjorde tilleggsavsetningene 4,8 milliarder kroner. Fra og med år 2000 har selskapet innført et tak på tilleggsavsetningene for hver enkelt kunde. Taket er satt til det dobbelte av den garanterte renten, og medfører oppløsning av deler av tilleggsavsetningene for mange kunder. For delvis å kompensere for dette avsatte selskapet ett prosentpoeng av årets avkastning til tilleggsavsetninger. Nivået på tilleggsavsetningene totalt er lavere enn tidligere, men dekker likevel over ett års rentegaranti. Livkonsernets kapitaldekning var i år 2000 på 10,5 prosent, mot 12,0 prosent i 1999. Kravet til kapitaldekning ligger på 8 prosent. Selskapets soliditet gir frihet i forhold til aktivaallokeringen fremover.



Kombinasjonen av en profesjonell kapitalforvaltning, høy risikobærende evne og lave driftskostnader sammenlignet med konkurrentene, gir grunnlag for forventninger om en fortsatt konkurransedyktig netto avkastning til Storebrands kunder.



Høy risikobærende evne

Andre halvdel av år 2000 har aksjemarkedet vært preget av uro. Storebrand Livsforsikring har fremdeles en høy soliditet. Ved utgangen av år 2000 var risikokapitalen målt ved kursreguleringsfond, tilleggsavsetninger og kjernekapitalmargin (den del av ansvarlig kapital som går ut over myndighetenes krav til ansvarlig kapital) 8,7 milliarder kroner. Dette utgjør 9,2 prosent av kundefond ekskl. tilleggsavsetning, og er en reduksjon på 7,7 prosentpoeng i forhold til 1999. Risikokapitalen er fremdeles tilstrekkelig til at selskapet er solid posisjonert i forhold til å kunne gi kundene god fremtidig avkastning.

Uroen på aksjemarkedene i år 2000 medførte at kursreguleringsfondet ble redusert med 5,6 milliarder kroner til 3,0 milliarder kroner. Tilleggsavsetningene er betinget tildelte kundemidler som fungerer som risikokapital for kurssvingninger i investeringsporteføljen. Ved

Resultat fordelt til eierne i Storebrand Livsforsikring AS

Mill. kroner	2000	1999	1998	1997	1996
Avkastning på eiers kapital	364	407	130	218	242
Egenkapitalbetjening av kundefond	376	387	366	339	319
Risikogodtgjørelse til eier	55				
Ekstraordinære poster		105			
Øvrig	41				
Total egenkapitalbetjening *)	836	899	496	557	561
Egenkapitalrentabilitet	28%	31%	19%	23%	24%

*) For Storebrand Livsforsikring Konsern var resultatet 838 millioner kroner.

Resultat til eier/overskuddsdelingsmodell

I Norge er livsforsikring underlagt en overskuddsdeling mellom kunder og eiere. Resultat til eier begrenses oppad til 35 prosent av årets resultat. Storebrand har fra og med regnskapsåret 2000 innført en ny og forenklet overskuddsdelingsmodell. I denne modellen er resultat til eier sammensatt av egen avkastning, 0,4 prosent av kundefond og 12 prosent margin på faktisk risiko. Eier

mottar dessuten hele resultatet fra produkter uten overskuddsdeling. God avkastning på den samlede kapitalen, som også tilfaller eiers kapital, forklarer hovedsaklig det gode resultatet til eier.

Resultatanalyse

Resultatanalysen viser hvordan driftsresultatet er satt sammen og fordelt på de forskjellige forsikringsbransjer.

Renteresultatet er forskjellen mellom den bokførte avkastningen og den garanterte avkastningen på kontraktene. Den gjennomsnittlige garanterte renten på forsikringskontraktene var på 3,8 prosent i 2000.

Risikoresultatet fremkommer som følge av at dødelighet og uførhet i en periode avviker fra det som er forutsatt i premietarifene.

Administrasjonsresultatet viser differansen mellom belastet administrasjonspremie for året og de faktiske driftskostnader. Krav fra Kredittilsynet om full oppbygging av administrasjonsreserve i kollektiv innen 01.01.2001 er oppfylt.

Resultatanalyse fordelt pr. bransje Storebrand Livsforsikring AS

Mill. kroner	Kollektiv pensjonsforsikring	Gruppe- livsforsikring	Individuell kapitalforsikring	Individuell pensjonsforsikring	Skade forsikring	Totalt 2000	Totalt 1999
1. Finansinntekter	6 120	49	693	1 961	3	8 826	9 511
2. Garantert rente	-2 618	-4	-359	-1 009		-3 990	-3 892
- herav tilført premiefond	-186			-21		-207	-176
3. Renteresultat	3 502	45	334	952	3	4 836	5 619
Adm.kostnader datterselskaper a)	9	0	1	3		13	13
4. Risikopremie	444	320	287	-41	40	1 050	1 047
5. Risikotilskudd	-346	-330	-182	71	-28	-815	-721
6. Netto gjenforsikring mv.	-46	-29	-2	1	0	-76	-42
7. Risikoresultat	52	-39	103	31	12	159	284
8. Administrasjonspremie	411	44	163	148	10	776	773
9. Driftskostnader	-441	-67	-223	-173	-25	-929	-896
10. Administrasjonsresultat	-30	-23	-60	-25	-15	-153	-123
Adm.kostnader datterselskaper a)	-9	0	-1	-3		-13	-13
11. Endring premiereserve/sikk.fond	-55	0	0	0		-55	-548
12. Bransjeresultat brutto (3+7+10+11)	3 469	-17	377	958	0	4 787	5 232
Til egenkapital: - netto avkastning selskap. mv. b)						-364	-408
- 0,40% av kundefond c)						-376	-387
- egenkapital betjening risiko						-55	
- øvrig						-41	
- ekstraordinære poster							-105
13. Årsoverskudd						-836	-899
14. Resultat til forsikringskundene						3 951	4 333

a) Korrigert for å vise resultatanalysen som om datterselskaper var ført etter bruttometoden i stedet for egenkapitalmetoden i selskapsregnskapet.

b) Omfatter: Sikkerhetsfond, ansvarlig lånekapital og bokført egenkapital.

c) Omfatter: 0,40% av kontoførte kundefond i 2000. I 1999 0,42% av totale kundefond.

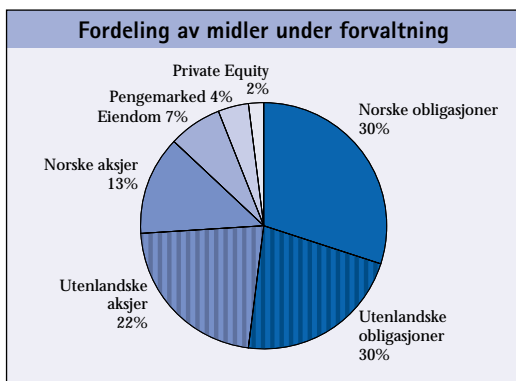
Kapitalforvaltning

Hovedtrekk

- Midler under forvaltning har økt med 7 mrd. kroner
- 15 nye diskresjonære mandater i 2000.
- Først i Norge med GIPS-sertifisering
- Meravkastning på 0,4 prosent og sju av åtte porteføljer foran sin referanseindeks i livporteføljen.
- 152 ansatte med ni forskjellige nasjonaliteter
- Samlet årsresultat før skatt fordoblet fra året før til 67 millioner kroner

Marked og kunder

Storebrand Kapitalforvaltning ASA og Storebrand Fondene AS forvalter tilsammen 151 milliarder kroner (inklusive Delphi Fondsforvaltning) for institusjoner, bedrifter og privatkunder - i Norge og internasjonalt. I perioden 1998- 2000 er midler under forvaltning økt fra 119 milliarder kroner til 151 milliarder kroner. Dette representerer en gjennomsnittlig årlig vekst på 13 prosent.



Storebrand Kapitalforvaltning ASA har tilsammen 68 diskresjonære kunder. Herav er åtte selskaper i Storebrand-konsernet.

I verdipapirfondsmarkedet har Storebrand Fondene AS i løpet av de siste tre årene nær doblet sin markedsandel til 8,6 prosent ved utgangen av år 2000. (9,5 prosent inklusive Delphi Fondsforvaltning). Av nettotegning i Storebrand Fondene på 3,1 milliarder kroner, ble 2,9 milliarder kroner plassert i aksjefond, tilsvarende 23,6 prosent av markedets totale netto nyttegning i aksjefond. Storebrand Fondene ble med dette markedsvinner innen salg av aksjefond i år 2000.

Storebrand Kapitalforvaltning ASA og Storebrand Fondene AS betjener 68 institusjonelle

kunder og 147.000 fondskunder med diskresjonære porteføljer fra våre kontorer i Oslo, Stockholm, London, Paris og Luxembourg.

Våre mål er å oppfylle fire grunnleggende markedskrav:

- Sannsynliggjøre en pålitelig og stabil framtidig avkastning, basert på en disiplinert, tydelig og transparent investeringsprosess.
- God historisk avkastning fra aktiv porteføljeforvaltning.
- Topp internasjonal ekspertise innen spissprodukter som miljø- og etisk kapitalforvaltning og private equity (ikke børsnoterte aksjer) investeringer.
- Fleksible kundeløsninger, med høy grad av skreddersydd rapportering og forståelig kundeinformasjon.

I tillegg til egen kundebetjening distribueres verdipapirfondene til det norske markedet gjennom Storebrand Bank og Storebrand Livsforsikring, samt gjennom tilsammen 15 eksterne samarbeidspartnere og portaler.

Internasjonalisering

Gjennom år 2000 er det etablert og bemannet filialer av Storebrand Kapitalforvaltning i Sverige, Storbritannia og Frankrike. Storebrand Fondene har fra tidligere et datterselskap i Luxembourg. I tillegg er det etablert distribusjonsavtaler med partnere i Storbritannia og Australia/New Zealand, og på den måten lagt grunnen for framtidig organisk vekst utenfor hjemmemarkedet.

I Sverige har over 23.000 kunder valgt Storebrand i det nye individuelle pensjonsvalget som håndteres av Premiepensionsmyndigheten (PPM). Videre har Storebrand etablert et fond i samarbeid med Världsnaturfonden WWF i Sverige. SPP i Sverige, Cortal Banque og HSBC/Apogee i Frankrike og Tower Asset Management i Australia/New Zealand er andre eksempler på internasjonale mandater som er kommet til gjennom år 2000.

I det institusjonelle markedet er det en klar trend at en økende andel av mandatene kanaliseres gjennom uavhengige rådgivere som er spesialister på utforming av investeringsstrategi og

utvelgelse av forvaltere. I Sverige antas det eksempelvis at mer enn 2/3 av de institusjonelle mandatene kanaliseres gjennom uavhengige rådgivere. En tilsvarende utvikling ser vi også i det norske markedet. Dette har bidratt til en ytterligere profesjonalisering av det norske institusjonsmarkedet, og økt den internasjonale konkurransen.

Først i Norge med GIPS-sertifisering

Stereke internasjonale konkurranse og internasjonalisering stiller nye krav til norske kapitalforvaltere, fordi virksomheten blir sammenlignet og evaluert etter de samme kriterier som er markedspraksis internasjonalt. For å møte denne utviklingen ble Storebrand Kapitalforvaltning ASA og Storebrand Fondene AS ved inngangen til 2001 sertifisert etter Global Investment Performance Standard™ (GIPS™). Sertifiseringen ble foretatt av Cap Gemini Ernst & Young, og gjelder perioden 31.12.95 - 31.12.00. Storebrand er dermed det første selskap i Norge som har sertifisert både et fonds- og et kapitalforvaltningsforetak.

GIPS™ har til formål å sikre kundene fullstendig, nøyaktig, åpen og enhetlig informasjon omkring de oppnådde investeringsresultatene. Standarden er et globalt samarbeid mellom ulike organisasjoner, og den har til hensikt å fungere som et etisk rammeverk for dialog mellom forvalter og kunde. En gjennomgang etter GIPS™ innebærer også en test av selskapets internkontroll på de emnene som er dekket i standarden.

Forvaltningsprodukter

Storebrand Kapitalforvaltning ASA og Storebrand Fondene AS tilbyr aktiv diskresjonær forvaltning, 44 aksje- og rentefond, taktisk aktivaallokering, Private Equity og miljø- og etiske investeringer (SRI – Socially Responsible Investments).

Det første Storebrand International Private Equity (SIPE) fond-i-fond ble lansert med stor suksess rundt årsskiftet 1999/2000. Dette er en type fond med begrenset tegningsperiode, som investerer i internasjonale Private Equity- og Venture- fond verden over, og som på lengre sikt forventes å gi en høyere avkastning enn investeringer i børsnoterte aksjer. I desember 2000 ble SIPE II lansert med 112 millioner kroner i innskutt kapital.

Produkttilbudet innen miljø- og samfunnssetiske investeringer er organsiert under Storebrand Principle Funds i Luxembourg. Fra å kun tilby ett fond med SRI-profil, Storebrand Principle Global fund, er denne produktfamilien økt til 5 fond, og omfatter nå fire aksjefond og et rentefond – Storebrand Principle European Bond Fund, med SRI-profil.

I 2000 lanserte Storebrand Kapitalforvaltning tre nye internasjonale aksjefond – Storebrand Goldman SMB Europa, Storebrand F&C Emerging Markets og Storebrand WGA Healthcare. Dette er fond-i-fond hvor midlene utelukkende investeres i underliggende fond som forvaltes av ekstern forvalter utenfor Storebrand-miljøet. De forvalterne som i første omgang, på bakgrunn av en grundig uvelgelsesprosess, er valgt ut som underleverandører er Goldman Sachs International, Foreign & Colonial Management Limited og Wellington GHCP.

Investeringsfilosofi og verdipapirforvaltning

Alle forvaltningsproduktene har som utgangspunkt en felles grunnleggende investeringsfilosofi som er å oppnå investeringsmålsettingen for de ulike investeringsprodukter gjennom en aktiv porteføljestyring, der analyse, systematikk og investeringsdisiplin er satt i sentrum. En viktig suksessfaktor er effektiv prosessering, og gjennom dette bidra til at den aktive risikotakingen tas ut på posisjoner med størst sannsynlighet for å gi meravkastning.

Storebrand Kapitalforvaltning og Storebrand Fondenes investeringsmålsetting er å oppnå en meravkastning sammenlignet med markedsavkastningen. I et enkelt år vil differanseavkastningen typisk kunne forventes å utgjøre 2-5 prosent poeng for aksjeprodukter og 0,25-0,75 prosent poeng for renteproduktene.

I selve porteføljekonstruksjonen legges det vekt på at man skal ha fokus på den aktive risikotakingen. Risiko som man ikke ønsker via aktive posisjoner, søkes nøytralisert ved hjelp av kvantitativ porteføljeoptimering.

Alle oppdragsgiveres midler holdes i atskilte verdipapirporteføljer som verdsettes på daglig basis. Dette danner grunnlag for daglig avkastningsmåling, og oppfølging av risikoposisjoner og investeringsbegrensninger.

Organisasjon

Storebrand Kapitalforvaltning ASA og Storebrand Fondene AS vil fra 1. januar 2001 være samlet i et eget konsern under Storebrand Kapitalforvaltning Holding AS, som er eiet 100% av Storebrand ASA. Tilsammen 152 personer fra ni nasjoner vil arbeide i det nye kapitalforvaltningskonsernet, som derved blir et av Norges største kapitalforvaltningsmiljøer. Forvaltermiljøet består av 35 porteføljeforvaltere, med en gjennomsnittlig fartstid på fem år.

Videre sorterer Storebrand Eiendom inn under Kapitalforvaltningsområdet i den operasjonelle styringsstrukturen.

Avkastning

Storebrand Kapitalforvaltning har levert gode forvaltningsprestasjoner, både på aksjesiden og på rentesiden. Aksjeporteføljene har dratt nytte av god aksjeutvelgelse både blant TMT-selskaper og industriselskaper. Dog har man gjennom året ligget overvektet i TMT-sektoren, noe som ikke har bidratt positivt. Nedkjølingen av den amerikanske økonomien ble langt kraftigere enn markedsaktørene ventet, og også noe større enn Storebrand Kapitalforvaltning la til grunn. Videre ble teknologisektoren hardere rammet av avmatningen enn forventet. Teknologisektoren har i ettertid vist seg å være mer syklisk enn hva markedet på forhånd la til grunn. Dette rammet spesielt Japan-delen av den asiatiske aksjeporteføljen.

Storebrand Kapitalforvaltning opprettet mot slutten av 1998 en egen enhet for taktisk aktivaallokering. Denne enheten bidro i år 2000 med ca. 40 millioner kroner (+4 basispoeng) til Storebrand Livsforsikrings kapitalavkastning. I 1999 var resultatet +25 basispoeng, tilsvarende mer enn 200 millioner kroner.

Resultatutvikling

Samlet oppnådde Storebrand Kapitalforvaltning og Storebrand Fondene et resultat før skatt på 67 millioner kroner. Dette er en framgang fra året før med 33 millioner kroner. Det er investert betydelige ressurser i personalkompetanse, systemer og infrastruktur for å oppnå skalerbarhet, og kostnadsveksten i de siste tre årene har ligget over et normalnivå. Som eksempel nevnes at alle kostnader knyttet til internasjonaliseringen er belastet løpende i resultatregnskapet.

Mill. kroner	1997	1998	1999	2000
Bruttoinntekter				
Storebrand Fondene konsern	103	107	124	192
Storebrand Kapitalforvaltning	81	95	166	212
Sum Bruttoinntekter	184	202	290	403
Avgitte provisjoner til salgskanaler	-16	-23	-26	-74
Netto inntekt etter avgitte salgsprovisjoner	168	179	264	330
Driftskostnader				
Storebrand Fondene konsern	-77	-80	-90	-90
Storebrand Kapitalforvaltning	-85	-111	-145	-177
Netto finans	3	3	6	5
Resultat før skatt	9	-8	35	67

Eiendom

Storebrand er i dag en av Norges største private eiendomsbesittere, og er således en betydelig aktør i det norske eiendomsmarkedet. Samlet eiendomsverdi ligger på 10,9 milliarder kroner fordelt på 744.000 kvm bebyggelse, som hovedsaklig er eiet av Storebrand Livsforsikring AS.

Storebrand har i 2000 fortsatt den strategiske orienteringen av sin eiendomsportefølje, som innebærer en konsentrasjon av eiendommene til førsteklasses kontoreiendommer med sentral beliggenhet i Oslo-området, samt store kjøpesentre. I 1999 har to eiendommer i Tromsø, en eiendom i Drammen, samt en mindre eiendom i Oslo blitt solgt. Det er investert i to nye bygg i Hoffveien 1 på Skøyen i Oslo. Den valgte strategien gir en lav risiko knyttet til eiendomsvirksomheten.

Kontoreiendommene forvaltes av Storebrand Eiendom AS, mens kjøpesentereiendommene forvaltes av Steen & Strøm ASA, og markedsføres som en del av Steen & Strøm-kjeden. Eiendommene har i 2000 vist en total avkastning på 8,2 prosent, inklusiv en oppskrivning på 0,8 prosent.

Avkastning 2000 – Storebrand Livsforsikring

	Avkastning	Differanseavkastning ^{*)}
Totalt	3,13%	+0,39%
Aksjer	-6,22%	+1,94%
Norge	-0,60%	+1,07%
Europa	0,94%	+4,51%
Nord-Amerika	-7,48%	+0,09%
Asia	-28,48%	-8,91%
Rentebærende	7,88%	+0,22%
Norge	5,94%	+0,10%
Internasjonalt	11,36%	+0,63%
Pengemarked	6,38%	+0,13%

^{*)} Differanseavkastningen viser forvalters prestasjon sammenlignet med benchmark.

Storebrand Bank

Organisering

Storebrand Bank AS er et heleid datterselskap av Storebrand ASA. Storebrand Bank konsern består av Storebrand Bank AS, datterselskapet Storebrand Finans AS, samt en 50 prosent eierandel i Bertel O. Steen Finans AS (BOS Finans). Storebrand Finans er et inkassoselskap som innriver egne fordringer, samt fordringer tilhørende øvrige selskaper i Storebrand-konsernet. BOS Finans ble stiftet i mars 1999, og tilbyr finansieringstjenester gjennom Bertel O. Steens bilforhandlernett. Storebrand Bank har med virkning fra 01.01.2000 overtatt alle funksjoner i Storebrand relatert til distribusjon og kundebehandling i privatmarkedet.

Markedsposisjon

Storebrand Bank betjener ca. 370.000 privatkunder innenfor livsforsikring, fond og bank. I personkundemarkedet har Storebrand en sterk markedsposisjon på flere produktområder. Innenfor livsforsikring er markedsandelen 32 prosent og innenfor unit linked er markedsandelen 22 prosent. Storebrands samlede markedsandel for aksjefond var ved utgangen av 2000 på 23,7 prosent av netto nytegning og 10,4 prosent av bestand. Et vesentlig bidrag kommer fra privatmarkedet.

Resultatregnskap

Storebrand Bank konsern oppnådde et årsresultat på 38 millioner kroner i 2000, som er en framgang i forhold til et overskudd på 3,1 millioner kroner i 1999. Driftsresultatet forbedret seg fra minus 32,1 millioner kroner i 1999 til 6,7 millioner kroner i 2000. Årsresultatet for morselskapet Storebrand Bank AS var 38 millioner kroner. Storebrand Finans oppnådde et årsresultat på 49,1 millioner kroner, sammenlignet med 41,3 millioner kroner i 1999. Storebrand Banks andel av resultatet i BOS Finans var minus 0,6 millioner kroner, i forhold til en resultatandel på minus 0,4 millioner kroner i 1999.

Netto renteinntekter viste en økning på 68,8 millioner kroner til 208,1 millioner kroner. Økningen i netto renteinntekter skyldes både en høyere rentemargin og balansevekst. Rentemarginen i Storebrand Bank AS økte fra 1,50 prosent i

1999 til 2,00 prosent i 2000. Økningen i rentemarginen er drevet av høyere produktmarginer og fra utstedelse av aksjeindekserte obligasjoner. Disse forholdene er delvis motvirket av en redusert innskuddsdekning. Bankens innskudd fra kunder og pantelån har i all hovedsak flytende rentebetingelser. Øvrige rentebærende balanseposter har kort rentebinding.

Sum andre driftsinntekter viste en betydelig økning fra 61,8 millioner kroner i 1999 til 362,6 millioner kroner i 2000. Økningen må ses i sammenheng med at all distribusjon mot privatmarkedet er samlet i Storebrand Bank fra og med 2000. Netto provisjonsinntekter økte fra 21,5 millioner kroner til 55,5 millioner kroner som følge av salg av aksjeindekserte obligasjoner og vekst i antall kunder. Det ble ført 1,2 millioner kroner i netto verdipapirtap som følge av renteoppgang, i motsetning til fjorårets gevinst på 4,9 millioner kroner. Andre driftsinntekter, som hovedsakelig består av provisjonsinntekter fra distribusjon av livsforsikring, fondsforsikring, og verdipapirfond, økte fra 35,8 millioner kroner i 1999 til 308,9 millioner kroner i 2000.

Sum driftskostnader økte med 330,7 millioner kroner i 1999 til 564,0 millioner kroner i 2000. De høyere driftskostnadene må ses i sammenheng med overføringen av all distribusjon mot privatmarkedet til Storebrand Bank. Kostnadsøkningen er hovedsakelig et resultat av økt bemanning og provisjoner til rådgivere, høyere IT-kostnader relatert til større systemforvaltningsansvar og systemutvikling, høyere markedskostnader, samt opprustning av våre finansielle sentra. Lønn og generelle administrasjonskostnader økte med 247 millioner kroner til 390 millioner kroner i 2000. Ordinære avskrivninger på 8,7 millioner kroner er uendret fra året før. Andre driftskostnader økte 83,8 millioner kroner i 1999 til 165,3 millioner kroner i 2000.

Storebrand Bank konsern, hovedsakelig virksomheten i Storebrand Finans, har inntektsført 47,3 millioner kroner i 2000 i tap på utlån, mot 36,6 millioner kroner i året før. Tap på lån i

Storebrand Bank AS utgjorde 3,7 millioner kroner i 2000, som representerer en økning på 1,0 millioner kroner fra 1999. Endring i tapsavsetninger utgjorde en reduksjon på 27,0 millioner kroner, konstaterte tap er 11,2 millioner kroner og 31,5 millioner kroner er inngått på tidligere tapsførte fordringer. Ved utgangen av året er det 96,6 millioner kroner i netto tapsutsatte og misligholdte engasjementer.

Aksjeposten i BOS Finans er nedskrevet til 0 millioner kroner som følge av at selskapets egenkapital er tapt. En oppkapitalisering av selskapet er igangsatt.

Balanse

Forvaltningskapitalen i Storebrand Bank konsern økte 3 219 millioner kroner i 2000 til 11.310 millioner kroner ved utgangen av året. Økningen i forvaltningskapitalen er drevet av vekst i utlån. Netto utlån utgjorde 9.157 millioner kroner, opp fra 6.811 millioner kroner pr. 31.12.99. Bankens lånemasse består for det meste av pantelån. Utlånsveksten er en kombinasjon av nye lån med pant i bolig og aksjeindekserte obligasjoner.

Storebrand Banks investeringsaktiva økte i takt med bankens balanse fra 926 millioner kroner ved utgangen av 1999 til 1.172 millioner kroner ved årsskiftet. Verdipapirporteføljen, som består av sertifikater og obligasjoner med begrenset kreditt- og markedsrisiko, er ført til laveste verdi av anskaffelseskost og markedsverdi ved årsskiftet. Storebrand Bank har ingen verdipapirer klassifisert som handelsportefølje.

Innskudd fra kunder, hovedsakelig personkunder, økte med 510 millioner kroner til 5.666 millioner kroner ved utgangen av 2000. Den moderate innskuddsveksten må ses i sammenheng med salg av aksjeindekserte obligasjoner. Innskuddsdekningen i forhold til lån falt til 62 prosent sammenlignet med 76 prosent året før.

Bankens øvrige innlån økte betydelig i 2000 som følge av stor utlånsvekst, lavere innskuddsvekst og salg av aksjeindekserte obligasjoner. Innlån fra banker er redusert og utgjorde 230 millioner kroner, mens sertifikatgjelden økte fra 975 millioner kroner til 2.365 millioner kroner ved utgangen av 2000. Det ble tatt opp ordinær obligasjonsgjeld

på 250 millioner kroner i 2000. Sum obligasjonslån utgjør 1.434 millioner kroner. Storebrand Bank har en kredittfasilitet på 1.000 millioner kroner som forfaller i 2004.

Ansvarlig kapital

Sum ansvarlig kapital utgjorde 671,3 millioner kroner, tilsvarende en kapitaldekning på 12,5 prosent. Den ansvarlige kapitalen består utelukkende av kjernekapital. Kjernekapitalen består av 125,0 millioner kroner i aksjekapital, 469,7 millioner kroner i overkursfond, annen egenkapital på 184 millioner kroner samt reduksjon for immaterielle eiendeler på 102,8 millioner kroner og overfinansiering av pensjonsforpliktelser på 4,6 millioner kroner.

Økonomisk stilling og forretningsmessig utvikling

År 2000 representerer det første driftsåret hvor Storebrands privatdistribusjonsaktiviteter er integrert i Storebrand Bank. Årets resultat er i henhold til bankens planer og banken opplevde framgang i salgs- og kundeutvikling.

Det er investert betydelig i etableringen av bankens rådgivningskonsept med utvikling av førsteklasses rådgivningsverktøy og støttesystemer, opplæring og sertifisering av finansielle rådgivere, samt opprusting av våre finansielle sentra. Samtidig har vi utviklet vårt franchisekonsept for å konsentrere aktiviteten rundt ett finansielt rådgivningskonsept. Vår Internett-tjeneste er videreutviklet gjennom året og framstår som den ledende Internett-tjenesten i Norge. Det er også satset videre på automatisert produksjon og elektroniske saksangssystemer. Produkttilbudet er utvidet i 2000 med introduksjon av aksjeindekserte obligasjoner, kredittkort og kundeprogrammer.

Storebrand Bank vil i 2001 fortsette å investere betydelige beløp i utviklingen av bankens rådgivningskonsept, ekspansjon av rådgiverstyrken, markedsføring og lansering av nye produkter og programmer.

Storebrand Bank konsern forventer å oppnå et økt overskudd i år 2001. Bedringen i driftsresultatet i Storebrand Bank AS forventes å fortsette. Tilbakeføringen av tapsavsetninger i Storebrand Finans AS er forventet å avta.

Finansbanken

Finansbanken ASA konsern oppnådde i 2000 et resultat før tap på utlån på 313,1 millioner kroner (240,1 millioner kroner i 1999) som utgjør 1,78 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tap på utlån utgjorde 294,9 millioner kroner (72,5 millioner kroner), og etter tap hadde konsernet et resultat på 18,2 millioner kroner, (167,6 millioner kroner i 1999) eller 0,10 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Etter en skattekostnad på 13,4 millioner kroner fikk banken et resultat på 4,8 millioner kroner (119,4 millioner kroner) tilsvarende en egenkapitalavkastning etter skatt på 0,4 prosent.

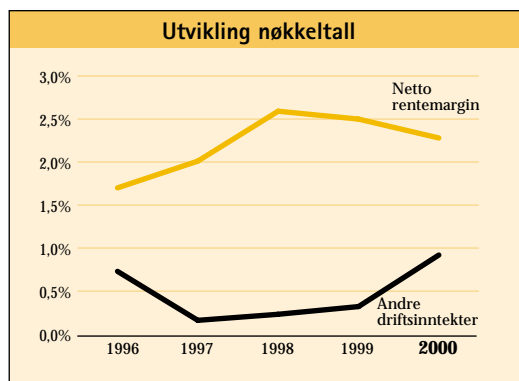
Banken har i 2000 hatt en sterk vekst i utlån til kunder, og på tross av en noe presset rentemargin har rentenettoen vist en positiv utvikling. Konsernets andel av andre inntekter har økt fra 11,2 prosent i 1999 til 28,7 prosent i 2000.

Bemanningen var ved utgangen av året 191,7 årsverk (90) fordelt på 194 ansatte (94).

Resultatregnskapet

Netto renteinntekter beløp seg til 401,1 millioner kroner (329,2 millioner kroner) som gir en rentemargin på 2,28 prosent (2,50 prosent) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Rentenettoen har gjennom året økt fra 90,3 millioner kroner i 1. kvartal til 109,0 millioner kroner i 4. kvartal. Rentemarginen har utviklet seg negativt bl.a. som følge av stigende rentenivå og noe høyere fundingkostnader.

Andre driftsinntekter økte i 2000 til 161,7 millioner kroner (41,7 millioner kroner). Det har vært betydelig vekst i andre inntekter for morbanken. Netto gevinster på verdipapirer og valuta i morbanken bidrar med 17,7 millioner kroner



Finansbanken Konsern Resultatregnskap

Mill. kroner	2000	1999	1998
Rentenetto	401	329	321
Andre driftsinntekter	162	40	30
Andre driftskostnader	-250	-129	-108
Resultat før tap	313	240	243
Tap	-295	-72	-100
Resultat etter tap	18	168	143

(15,4 millioner kroner) og netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester på 15,7 millioner kroner (11,9 millioner kroner). Den primære årsaken til veksten ligger imidlertid i bankens forvaltningsselskaper. Finansbanken Index ASA som ble kjøpt primo 1999, har andre inntekter på 45,4 millioner kroner før konsolidering, og Delphi Konsern, som ble innkonsolidert fra 01.01.2000, har andre inntekter på 74,1 millioner kroner.

Driftskostnadene utgjorde totalt 249,7 millioner kroner (128,8 millioner kroner) eller 1,42 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital, tilsvarende 44,4 prosent av samlede driftsinntekter. Veksten knytter seg primært til innkonsolideringen av Delphi Konsern (fra 01.01.00) og Den Københavnske Bank (fra 30.06.00). Det ligger imidlertid også en kostnadsvekst i forbindelse med etableringen av private banking og kostnader knyttet til økt aktivitet.

Balansen

Brutto utlån til kunder økte gjennom året med 4,5 milliarder kroner, tilsvarende 36 prosent. Økningen har primært kommet innenfor eiendomsfinansiering, men også finansiering av verdipapirer har vist en positiv utvikling. På bakgrunn av bankens ordreserver av utlån forventes utlånsvæksten å fortsette noe inn i 2001 for så å flate ut. Innskudd fra kunder har økt med 50 prosent gjennom 2000 til 8,4 milliarder kroner (5,6 milliarder kroner).

Utviklingen i balansen har vist en jevn vekst gjennom hele året. Innskudd fra kunder har i perioden økt betydelig, hvilket har medført at innskudds-/utlånratioen nå utgjør 50 prosent av netto utlån mot 46 prosent ved forrige årsskifte. Bankens innlån baserer seg på ordinære kunde-

Finansbanken Konsern Balanse pr. 31.12.2000

Mill. kroner	2000	1999	1998
Sentralbanker og kredittinstit.	1 255	522	579
Netto utlån til kunder	16 470	12 222	11 052
Verdipapirer	1 497	778	686
Andre eiendeler	875	407	509
Sum eiendeler	20 097	13 929	12 826
Kredittinstitusjoner	4 051	2 597	2 096
Innskudd fra og gjeld til kunder	8 381	5 603	5 852
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 210	3 932	3 115
Annen gjeld	679	418	418
Ansvarlig lån	543	344	423
Egenkapital	1 233	1 035	922
Sum gjeld og egenkapital	20 097	13 929	12 826

innskudd, utleggelse av egne verdipapirer, innlån i det norske pengemarkedet og innlån fra det internasjonale bankmarkedet. Banken har lenge arbeidet aktivt med sin funding og egenkapital-situasjon for å oppnå en mer langsiktig innlåns-situasjon og dermed sikre god likviditet. Banken vil framover være mindre avhengig av netto innlån i det korte pengemarkedet. Forvaltningskapi-talen var ved utgangen av året på 20,1 milliarder kroner (13,9 milliarder kroner).

Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Konsernets ansvarlige kapital var ved utgangen av året 1.629 millioner kroner og 1.783 millioner kroner i morbanken. Dette tilsvarer en kapitaldekning på 9,7 prosent (10,8 prosent i morbanken) og en kjernekapitaldekning på 6,5 prosent (7,5 prosent i morbanken). Netto økning i kjernekapitalen var siste år på 56 millioner kroner.

Kapitaldekningen vil bli styrket i 1. kvartal 2001 ved kapitalinnskudd fra Storebrand ASA.

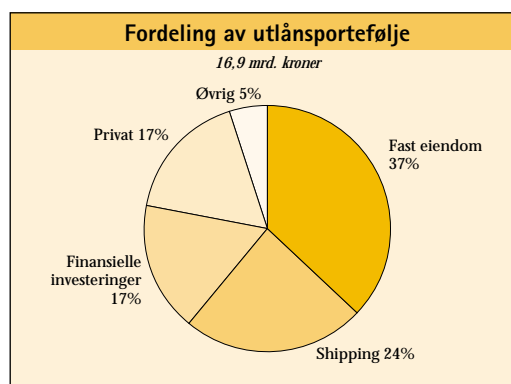
Mislighold, tap på utlån og overtatte eiendeler

Brutto misligholdte og tapsutsatte lån utgjorde ved utgangen av året 1.400 millioner kroner (549 millioner kroner) hvorav totalt 564 millioner kroner (440 millioner kroner) er lån hvor renter ikke inntektsføres. Netto misligholdte og tapsutsatte lån etter spesifiserte tapsavsetninger på 287 millioner kroner utgjorde 1.114 millioner kroner (433 millioner kroner) og tilsvarer 6,58 prosent av brutto utlån. Det misligholdte volumet og økningen relaterer seg til et fåtall store engasjementer, spesielt innenfor shipping og offshore. Shippingsporteføljen er høsten 2000

gjennomgått av uavhengige konsulenter. Banken har nå vedtatt en mer fokusert strategi for shipping, og har stor fokus på oppfølgingen av disse engasjementene.

Netto spesifiserte tap i 2000 utgjorde 235 millioner kroner (63 millioner kroner). Det er i tillegg avsatt 60 millioner kroner til uspesifiserte tapsavsetninger som ved utgangen av året utgjorde 168 millioner kroner, tilsvarende 0,99 prosent av brutto utlån.

Banken hadde ved utgangen av året overtatte eiendeler på 43 millioner kroner (135 millioner kroner) relatert til to kredittengasjementer innenfor shipping og eiendom. Volumet på de overtatte eiendelene er blitt kraftig redusert gjennom året og banken forventer å redusere volumet av de overtatte eiendelene ytterligere i 1. halvår 2001.



Konsernforhold og datterselskaper

Den resterende eiendelen av Finansbanken Index (19 prosent) ble kjøpt med regnskapsmessig effekt fra 01.05.00.

Finansbanken inngikk i 4. kvartal 1999 avtale om kjøp av 89 prosent av aksjene i Delphi Forvaltning AS. Selskapet ble konsolidert inn fra 01.01.00. Finansbanken inngikk videre avtale om kjøp av Den Københavnske Bank (DKB), og banken ble konsolidert inn i regnskapet fra 30.06.00. Kjøpet av banken er en del av Finansbankens nordiske satsning innen private banking-området.

Skadeforsikring

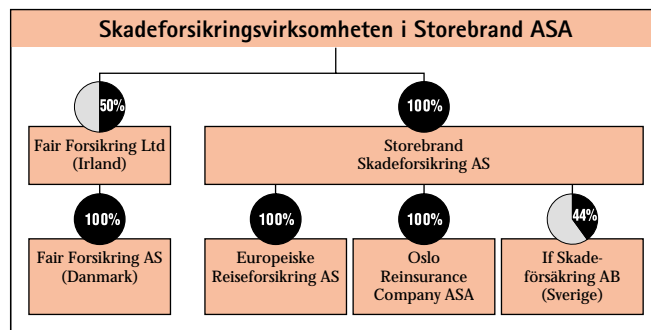
Hovedtrekk

- Betydelig bedring i forsikringsteknisk resultat i If, med combined ratio på 110 prosent (120 prosent i 1999)
- Lav finansavkastning ga likevel svakt resultat i If
- If tilbakebetalt kapital til eiere, Storebrands andel utgjorde 1,4 milliard kroner
- Solid resultat i Oslo Re med driftsresultat på 96 millioner kroner (67 millioner kroner i 1999)
- Driftsresultat på -72 millioner kroner mot 302 millioner kroner i 1999
- Pohjola trakk seg fra If-samarbeidet 16.5.2000

Skadeforsikringsvirksomheten i Storebrand omfatter virksomhetene i Storebrand Skadeforsikring AS med døtre og danske Fair Forsikring.

Storebrand Skadeforsikring AS er 100 prosent eid av Storebrand ASA. I 1999 inngikk Storebrand og Skandia – og senere også Pohjola - en avtale om å etablere et felles skadeselskap, og skadeforsikringsvirksomheten ble skilt ut i det nordiske forsikringsselskapet If Skadeförsäkring. Storebrand Skadeforsikring gikk dermed over fra å være et operativt skadeforsikringsselskap i Norge til å ha en eierrolle i et nordisk skadeforsikringsselskap.

Pohjola trakk seg fra If-samarbeidet våren 2000, noe som ble etterfulgt av forlik mellom Pohjola,



Skandia og Storebrand. Dette hadde ingen direkte regnskapsmessige effekter for Storebrand i 2000.

Storebrand Skadeforsikring AS eier 44 prosent i If Skadeförsäkring Holding AB (If), 100 prosent i Oslo Reinsurance Company ASA (Oslo Re) og 100 prosent i Europeiske Reiserforsikring AS. I tillegg forvalter selskapet en portefølje av finansielle eiendeler.

Oslo Re driver avvikling av reassuranseforretning. Selskapet ble kjøpt i 1999, og sikrer i tillegg Storebrand Skadeforsikring forsikringsfaglig kompetanse etter etableringen av If.

Europeiske Reiserforsikring AS overførte hele sin reiserforsikringsvirksomhet til If i 1999. Hovedaktiviteten i dag er forvaltning av en begrenset portefølje med finansielle eiendeler.



Storebrand ASA eier 50 prosent i Fair Financial Ireland Ltd. som eier 100 prosent av aksjene i danske Fair Forsikring AS. Selskapet driver skadeforsikringsvirksomhet i Danmark, og ble tatt inn med 50 prosent andel i Storebrands regnskap fra 1. april 2000.

Finansiell gjennomgang

Årsresultatet 2000 i skadeforsikringsvirksomheten utgjorde 106 millioner kroner mot 2.655 millioner kroner året før. Driftsresultatet 2000 utgjorde -72 millioner kroner mot 302 millioner kroner i 1999. Gjennom etableringen av If har virksomheten skiftet vesentlig karakter fra 1999 til 2000. 1999-resultatet inkluderer i tillegg en vesentlig gevinst knyttet til etableringen av If. Dette medfører at resultatene for de to årene ikke er sammenlignbare.

Det svake resultatet i 2000 skyldes negativ resultatutvikling i If. Driftsresultatet i If (100 prosent) utgjorde -989 millioner svenske kroner i 2000, som er 432 millioner svenske kroner svakere enn proforma 1999. Resultatutviklingen preges positivt av bedret forsikringsresultat. Combined ratio utgjør 110,2. Dette er en forbedring med 9,8 prosentpoeng i forhold til proforma 1999. Den positive utviklingen skyldes i hovedsak effekter av pris-påslag i 1999 og 2000, noe lavere antall storskader og 1 prosentpoeng lavere kostnadsprosent. Det er positiv utvikling i combined ratio i alle markeds-

områdene. Den svake utviklingen i aksjemarkedene har preget resultatet negativt. Samlet avkastning utgjorde 3,6 prosent, som likevel er bedre enn relevante referanseindekser Storebrands eierandel i If (44 prosent) tas inn i regnskapet i henhold til egenkapitalmetoden. Resultateffekten utgjorde -307 millioner kroner etter skattekostnad og etter goodwillavskrivning og inntektsføring av utsatt inntekt.

Øvrig driftsresultat i Storebrand Skadeforsikring utgjør 271 millioner kroner. I tillegg til god netto finansavkastning i Storebrand Skadeforsikring AS med 167 millioner kroner, bidro datterselskapene Oslo Re med 96 millioner kroner og Europeiske Reiseforsikring AS med 8 millioner kroner.

Lovpålagte sikkerhetsavsetninger, i hovedsak reassuransavsetninger, bygges ned i takt med de forsikringskrav kundene har mot Storebrand Skadeforsikring. I 2000 har dette medført en samlet inntektsføring på 336 millioner kroner mot 155 millioner kroner i 1999.

Skattekostnaden i prosent av resultat før skattekostnad utgjør 60 prosent. Dette skyldes at driftsresultatet i tråd med egenkapitalmetoden inkluderer resultatandelen i If etter skattekostnad. Med et negativt resultat fra If gir dette en høy skattekostnad i regnskapet. Justert for effekter av egenkapitalmetoden utgjør skatteprosenten 22,7 prosent i skadeforsikringsvirksomheten.

Resultat skadevirksomheten

Mill. kroner	2000	1999
Resultatandel if (44%)	-307	
Øvrig Storebrand Skadeforsikring	167	
Storebrand Skadeforsikring AS	-140	
Oslo Reinsurance Company AS	96	
Europeiske Reiseforsikring AS	8	
Fair Forsikring (50%)	-36	
Driftsresultat i skadeforsikringsvirksomheten	-72	302
Endring sikkerhetsavsetning mv.	336	155
Gevinst ved salg av skadevirksomh.	-	3 230
Resultat før skattekostnad	264	3 687
Skattekostnad	-158	-1 032
Årsresultat i skadeforsikringsvirksomheten	106	2 655

Finansielle nøkkeltall i If

Mill. SEK kroner	Hele året	
	2000	1999*
Opptjent premie	17 545	15 674
Erstatningskostnader	-15 220	-14 988
Driftskostnader	-4 115	-3 835
Forsikringsresultat	-1 790	-3 149
Finansinntekter	1 079	2 684
Andre kostnader	-108	-92
Lanseringskostnader 2.kvartal	-170	
Driftsresultat	-989	-557
Skadeprosent	86,8%	95,6%
Kostnadsprosent	23,4%**)	24,4%
Combined ratio	110,2%**)	120,0%

*) Proforma som følge av at selskapet ble etablert med regnskapsmessig virkning 1.3.1999.

***) Ekskl. lanseringskostnader. Kostnadsprosent 24,4 prosent og Combined ratio 111,2 prosent inkl. lanseringskostnader i 2. kvartal.

Aksjonærforhold

Aksjekapital og aksjer

Storebrand ASA hadde ved inngangen til år 2000 en aksjekapital på 1.387,2 millioner kroner. Etter en aksjeemisjon for de ansatte på 585.000 kroner i juli 2000, er aksjekapitalen pr. 31. desember 2000 1.387.736.610 kroner, fordelt på 277.547.322 aksjer pålydende 5 kroner.

Aksjekjøpsordning for ansatte

Generalforsamlingen i Storebrand ASA vedtok den 28. april 1999 å gi styret fullmakt ut året 2000 til å utvide aksjekapitalen med inntil 1,4 millioner aksjer, hver pålydende 5 kroner. Utvidelsen var forbeholdt de ansatte i Storebrand-konsernet. Formålet var å knytte de ansatte nærmere til verdutviklingen i selskapet gjennom å gjøre flest mulig av dem til aksjonærer.

For året 2000 ble det hver ansatt gitt anledning til å kjøpe 150 aksjer til beregnet tegningskurs 40,00 kroner pr. aksje. Ca. 60 prosent av de ansatte tegnet seg for til sammen 117.000 aksjer.

Utenlandsandel

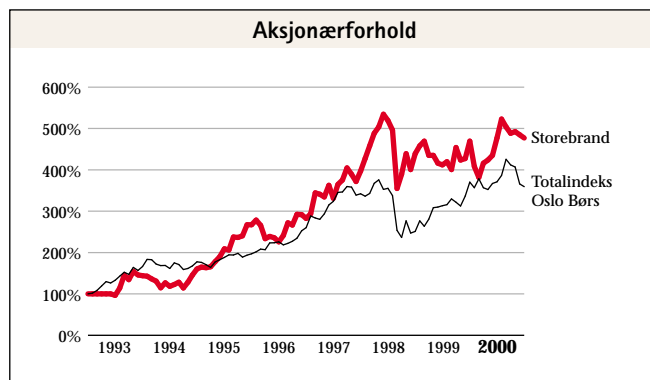
EØS-avtalen innebærer samme rett for norske og utenlandske investorer til å kjøpe aksjer. Pr. 31. desember 2000 utgjorde den totale utenlandsandelen 38,6 prosent i forhold til 32,1 prosent ved utgangen av 1999.

Landvis fordeling av aksjene pr. 31.12.2000

Norge	61,4%
Storbritannia	12,2%
Sverige	11,5%
USA	7,7%
Tyskland	2,8%
Øvrige 33 land	4,4%

Kursutvikling

Pr. 31. desember 1999 var kursen 61,00 kroner. Gjennom året 2000 har høy/lav kurs vært henholdsvis 70,00 og 48,80 kroner. Pr. 31. desember 2000 var kursen 62,50 kroner. Dette gir en kursstigning på 2,5 prosent i 2000. Kursstigningen siste to år har vært 9 prosent, siste tre år 18 prosent og 69 prosent de siste fire år.



Børsnotering

Storebrands aksje er notert på Oslo Børs og har symbolet STB.

Aksjonærer

Ingen enkeltinvestor kan ha en større eierandel i finansaksjer enn 10 prosent. Dog kan banker, med myndighetenes godkjenning som forvalter, ha en eierandel høyere enn 10 prosent.

Selskapets aksjonærstruktur viser fortsatt overvekt av aksjonærer med små aksjeposter, idet ca. 64 prosent eier 100 aksjer eller færre. Pr. 31. desember 2000 er antall aksjonærer 38.575 mot 40.314 pr. 31. desember 1999.

Av selskaper notert på Oslo Børs er Storebrand ASA fremdeles et av de største hva angår antall aksjonærer. Selskapet har aksjonærer fra alle landets kommuner og fra 37 land.

Innsidehandel

Tillitsvalgte i styrende organer og ledende ansatte i Storebrand ASA, Storebrand Livsforsikring AS, Storebrand Kapitalforvaltning ASA, Storebrand Bank AS og Finansbanken ASA er undergitt regler - basert på bestemmelser i lover og forskrifter - ved handel av verdipapirer utstedt av Storebrand ASA.

Som en av landets ledende finansinstitusjoner er Storebrand avhengig av å ha et ryddig forhold til finansmarkedet og kontrollmyndighetene. Selskapet legger derfor vekt på at rutiner og retningslinjer tilfredsstillende de formelle krav

myndighetene setter til verdipapirhandel. Selskapet har et eget kontrollapparat som påser at rutinene etterleves.

Investorkontakt

Storebrand ønsker å opprettholde og videreutvikle selskapets gode kontakter med alle aktører i de nasjonale og internasjonale kapitalmarkedene. Selskapet har en egen funksjon for Investor Relations som er underlagt selskapets finansavdeling. Denne funksjonen har ansvaret for å etablere og koordinere kontakten mellom selskapet og eksterne forbindelser som analytikere, børsere, aksjonærer, investorer m.m.

Internett

For ytterligere å forbedre servicen mot kapitalmarkedet legges selskapets kvartalsrapporter og andre viktige pressemeldinger ut på vår Internett-adresse <http://www.storebrand.no> samtidig som de offentliggjøres gjennom tradisjonelle kanaler.

Utbyttepolitikk

Styret i Storebrand ASA har vedtatt en utbyttepolitikk for Storebrand. Denne skal bidra til å gi aksjonærene en konkurransedyktig avkastning og bidra til en optimalisering av selskapets kapitalstruktur.

Utbyttet til aksjonærene vil normalt utgjøre i størrelsesorden 15-30 prosent av årsresultat etter skatt. Styret ønsker at utbyttepolitikken skal være av langsiktig karakter, og vil tilstrebe en relativ stabil årlig vekst i utbytte pr. aksje.

På bakgrunn av årets resultat vil styret foreslå overfor generalforsamlingen den 25. april 2001 at det utbetales et utbytte på 1,10 kroner pr. aksje. Med forbehold om generalforsamlingens vedtak, vil utbyttet bli utbetalt den 11. mai d.å. til de som på generalforsamlingsdagen står oppført som aksjonærer i selskapets aksjonærregister.

Aksjonærenes kontakt med selskapet

Aksjonærene skal i alminnelighet henvende seg til sin egen kontofører for aksjene ved spørsmål og melding om endringer, for eksempel ny adresse. I tillegg vil Storebrands egen aksjonær-service, tlf. 22 31 26 20, bistå med veiledning og informasjon.

De 20 største aksjonærene pr. 31. desember 2000

		Aksjer	
		Antall i tusen	%
Skandinaviska Enskilda Banken 1)	Stockholm	29 215	10,53
Folketrygdfondet	Oslo	27 672	9,97
Orkla ASA	Oslo	27 649	9,96
Steen & Strøm Invest ASA	Oslo	17 500	6,31
The Chase Manhattan Bank	London	14 316	5,16
Canica AS	Oslo	10 000	3,60
Nordstjernen Holding AS	Oslo	7 410	2,67
Hartog & Co. A/S	Oslo	7 000	2,52
DnB Markets	Oslo	6 982	2,52
Bankers Trust Co.	New York	6 257	2,25
State Street Bank & Trust Co.	Boston	6 116	2,20
KLP Forsikring	Oslo	4 994	1,80
The Northern Trust Co.	London	4 255	1,53
Morgan Stanley & Co.	London	4 224	1,52
Euroclear Bank S.A./N.V.	Brussel	3 987	1,44
Vital Forsikring ASA	Bergen	3 768	1,36
Commerzbank AG	Frankfurt	2 634	0,95
Deutsche Bank AG	Eschborn	2 522	0,91
Gjensidige NOR Spareforsikring	Lysaker	2 441	0,88
Salomon Brothers International	London	2 439	0,88

De 20 største aksjonærene eier til sammen 191.378.952 aksjer, som utgjør 68,96 % av aksjekapitalen

1) Se 1. Ledd i avsnittet om "Aksjonærer" foran.

Risk-regulering

Gjennomgående RISK-beløp for aksjer i Storebrand ASA er fastsatt til:

Pr. dato	RISK - beløp
01.01.93	kr - 2,59
01.01.94	" 0,12
01.01.95	" 0,84
01.01.96	" - 0,14
01.01.97	" 0,75
01.01.98	" 0,31
01.01.99	" - 0,89
01.01.00	" 0,49

Ved salg/innløsning av aksjer skal aksjenes inngangsverdi/kjøpesum justeres med summen av RISK-beløpene i eiertiden.

Gjennomgående RISK-beløp pr. 1. januar 2001 er estimert til 1,97 kroner pr. aksje.

Storebrand ASA

Resultatregnskap 1. januar – 31. desember

Mill. kroner	Note	2000	1999	1998
Driftsinntekter				
Konsernbidrag fra datterselskaper	1	1 268,0	1 588,9	488,8
Aksjeutbytte fra datterselskaper	1	1 330,7	0,8	371,8
Driftsinntekter		2 598,7	1 589,7	860,6
Driftskostnader				
Personalkostnader	2,3,4	-138,9	-429,6	-428,4
Avskrivninger	9	-85,4	-140,4	-74,7
Kostnadsrefusjoner/andre kostnader		-14,1	309,6	285,6
Driftskostnader		-238,4	-260,4	-217,5
Finansinntekter og finanskostnader				
Renteinntekter verdipapirer		17,7	58,6	120,2
Andre renteinntekter		22,8	37,2	18,1
Aksjeutbytte		7,0	15,4	5,7
Gevinst ved salg av verdipapirer		31,7	60,3	28,7
Urealisert gevinst verdipapirer		34,9	101,4	
Andre finansinntekter		2,7	1,1	1,1
Finansinntekter		116,8	274,0	173,8
Tap ved salg av verdipapirer		-17,4	-46,3	-53,0
Urealisert tap verdipapirer				-60,7
Andre finanskostnader		-2,4	-14,3	-14,5
Rentekostnader obligasjonslån	12	-153,0	-153,0	-153,0
Rentekostnader annen gjeld		-49,6	-56,1	-32,0
Finanskostnader		-222,4	-269,7	-313,2
Netto finansinntekter og finanskostnader		-105,6	4,3	-139,4
Resultat før skattekostnad		2 254,7	1 333,6	503,7
Skattekostnad	5	-300,0	-176,3	-32,3
Årsresultat		1 954,7	1 157,3	471,4
Disponeringer				
Annen egenkapital		-1 781,1	-879,9	-471,4
Avgitt konsernbidrag til datterselskap (netto)		-338,8		
Mottatt aksjeutbytte fra datterselskap		470,5		
Avsatt aksjeutbytte		-305,3	-277,4	
Sum disponeringer		-1 954,7	-1 157,3	-471,4

Leiv L. Nergaard
Formann

Halvor Stenstadvold

Brit K.S. Rugland

Rune Bjerke

Rune Eikeland

Arild Thoresen


Storebrand ASA

Balanse 31. desember

<i>Mill. kroner</i>	Note	2000	1999
Eiendeler			
Utsatt skattefordel	10		145,9
Bygninger og faste eiendommer	9	61,3	59,0
Aksjer og andeler i konsernselskaper	6	7 217,0	6 660,0
Aksjer og andeler til varig eie	7	1,5	7,0
Ansvarlig lån	7	104,9	192,3
Aksjer	7	917,2	340,1
Obligasjoner	8	32,9	205,8
Sertifikater	8	193,0	313,9
Sum finansielle eiendeler		8 527,8	7 778,1
Tilgode innen konsernet			
Tilgode innen konsernet	14	2 292,1	1 580,9
Andre fordringer og eiendeler		64,1	42,2
Varige driftsmidler unntatt fast eiendom	9	147,1	139,0
Kasse, bank		129,0	326,4
Forskuddsbetalt pensjon	3	439,0	79,5
Sum eiendeler		11 599,1	10 092,0
Egenkapital og gjeld			
Aksjekapital	11	1 387,7	1 387,2
Overkursfond	11	1 799,5	1 794,2
Annen egenkapital	11	4 821,4	2 952,5
Sum egenkapital		8 008,6	6 133,9
Pensjonsforpliktelser	3	365,2	215,0
Avsetning for andre risiki og kostnader		66,4	54,9
Utsatt skatt	10	22,4	
Avsatt til aksjeutbytte		305,3	277,4
Obligasjonslån	12	1 800,0	1 800,0
Kortsiktig lån			874,9
Gjeld innen konsernet	14	799,6	466,5
Annen gjeld		95,5	151,1
Andre påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter		136,1	118,3
Sum egenkapital og gjeld		11 599,1	10 092,0

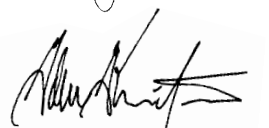
Garantistillelser: Se note 16

Oslo, 20. februar 2001


Harald Tyrdal


Knut G. Heje


Nina Seiersten


Idar Kreutzer
Administrerende direktør

Storebrand Konsern

Resultatregnskap 1. januar – 31. desember

Mill. kroner	Note	2000	1999	1998
Premieinntekter for egen regning forsikring		9 595,9	10 529,5	9 099,4
Renteinntekter og lignende inntekter bank	19	2 270,2	923,4	291,6
Finansinntekter forsikring	18	24 974,1	23 560,9	15 661,6
Finansinntekter øvrig virksomhet	35	96,6	520,8	289,8
Resultatandel If		-306,9		
Andre inntekter		701,8	311,6	266,9
Sum driftsinntekter		37 331,7	35 846,2	25 609,3
Erstatninger for egen regning forsikring		-10 326,5	-7 791,5	-6 662,7
Endring forsikringsmessige avsetninger livsforsikring		-1 821,5	-6 499,7	-4 952,4
Rentekostnader og lignende kostnader bank	19	-1 691,3	-675,7	-232,0
Finanskostnader forsikring	18	-21 592,3	-7 730,6	-12 357,9
Finanskostnader øvrig virksomhet		-337,7	-73,4	-131,2
Driftskostnader	21,22	-2 111,9	-1 624,3	-1 394,7
Andre kostnader		-573,9	-537,3	-458,5
Sum kostnader		-38 455,1	-24 932,5	-26 189,4
Netto resultat skadeforsikringsvirksomhet			301,6	460,6
Til (fra) kursreguleringsfond		5 598,2	-5 868,4	2 007,9
Driftsresultat		4 474,8	5 346,9	1 888,4
Betinget tilleggsavsetning livsforsikring		-450,9		
Midler tilført forsikringskundene innen livsforsikring		-3 500,5	-4 180,9	-1 285,5
Konsernresultat	17	523,4	1 166,0	602,9
Endring sikkerhetsavsetning m.v. i skadeforsikring		335,7	154,3	-161,8
Gevinst ved salg av skadevirksomheten			3 230,0	
Resultat før ekstraordinære poster		859,1	4 550,3	441,1
Ekstraordinær oppskrivning eiendom livsforsikring			234,1	
Ekstraordinær tildeling til kundene i livsforsikring			-152,0	
Resultat før skattekostnad		859,1	4 632,4	441,1
Betalbare skatter		-185,7	-6,4	0,1
Utsatt skatt		33,4	-1 124,4	0,5
Sum skattekostnad	23	-152,3	-1 130,8	0,6
Minoritetens andel av resultatet		-1,1	-1,6	
Årsresultat		705,7	3 500,0	441,7
Resultat pr. ordinær aksje		1,67	12,23	1,98
Resultat pr. ordinær aksje ekskl. særskilte poster			3,54	



Leiv L. Nergaard
Formann



Halvor Stenstadvold



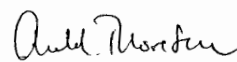
Brit K.S. Rugland



Rune Bjerke



Rune Eikeland




Arild Thoresen


Storebrand Konsern

Balanse 31. desember

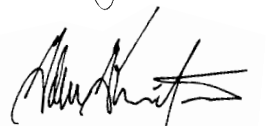
<i>Mill. kroner</i>	Note	2000	1999
Eiendeler			
Immaterielle eiendeler	24	705,0	544,1
Bygninger og faste eiendommer			
Eierandel tilknyttede selskaper	26	10 994,8	10 234,6
Aksjer og andeler til varig eie	35	3 445,5	5 110,0
Obligasjoner holdt til forfall	28	36,0	43,7
Netto utlån til og fordringer på kunder	30	27 402,3	25 124,8
Andre langsiktige finansielle eiendeler	33	27 697,0	22 209,7
Aksjer og andeler	31,32	4 525,0	2 617,9
Obligasjoner	28	36 287,6	38 705,3
Sertifikater	29	32 070,9	35 320,8
Andre finansielle omløpsmidler	29	5 432,3	3 104,8
	31,32	1 520,0	934,3
Sum finansielle eiendeler		149 411,4	143 405,9
Fordringer			
Andre eiendeler		892,3	981,5
Forskuddsbetalt pensjon	27	3 079,8	2 638,8
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	22	526,3	180,0
		2 129,2	1 896,8
Sum eiendeler		156 744,1	149 647,2
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital	38	10 533,2	10 112,5
Minoritetens andel av egenkapitalen		11,6	13,2
Ansvarlig lanekapital	39	4 041,0	4 536,2
Kursreguleringsfond		2 998,1	8 596,3
Forsikringsmessige avsetninger livsforsikring			
Premie og erstatningsavsetninger skadeforsikring		103 596,3	99 553,2
Sikkerhetsavsetninger m.v. skadeforsikring		747,5	809,5
		779,1	1 112,5
Sum forsikringstekniske avsetninger		105 122,9	101 475,2
Avsetninger for andre risiki og kostnader			
Pensjonsforpliktelser		123,7	230,5
Utsatt skatt	22	542,2	368,3
Gjeld til kredittinstitusjoner	36	125,1	175,6
Innskudd fra og gjeld til kunder	34	4 280,5	3 116,8
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	34	14 047,0	10 759,3
Annen gjeld		10 808,6	7 257,1
Påløpne kostnader og forskuiddsbetalte inntekter		3 202,9	2 303,4
		907,3	702,8
Sum egenkapital og gjeld		156 744,1	149 647,2

Oslo, 20. februar 2001


Harald Tyrdal


Knut G. Heje


Nina Seiersten


Idar Kreutzer
Administrerende direktør

Kontantstrømanalyse

Mill. kroner	Storebrand ASA		Storebrand Konsern	
	2000	1999	2000	1999
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Innbetalte premier direkte forsikring			5 747,4	14 404,0
Innbetalte premier mottatt forsikring			5,9	3,4
Utbetalte gjenforsikringspremier			14,5	-1 166,6
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser direkte forsikring			-6 528,8	-13 633,2
Innbetalte gjenfors. oppgjør for erstatn. og forsikringsytelser			31,4	806,4
Innbetalinger ved flytting			2 347,5	3 872,3
Utbetalinger ved flytting			-2 822,3	-2 070,3
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder			2 528,2	1 572,9
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder			-1 371,6	-726,6
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-24,9	333,7	-650,8	-1 198,0
Utbetalinger til ansatte, pensjoner, arbeidsgiveravg.m.v.	-218,9	-435,3	-1 235,8	-2 498,2
Utbetalinger av renter	-202,6	-245,2	-926,0	-648,9
Innbetalinger av renter	40,5	8,5	4 474,4	4 149,7
Innbetalinger av utbytte	7,0	15,4	480,3	333,5
Utbetalinger av skatter og offentlige avgifter			-14,0	-48,5
Netto innbetalinger vedrørende verdipapirer		62,0	5 051,2	5 882,8
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-398,9	-260,7	7 131,8	9 035,0
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Innbetaling på utlån til og fordring på andre finansinstitusjoner			-126,6	200,8
Innbetaling på tidligere avskrevne fordringer				7,4
Utbetaling av lån til kunder			-8 964,4	-8 650,2
Innbetaling på lån til kunder			3 530,4	7 479,1
Innbetaling ved salg av aksjer og andeler i andre selskaper	207,0	803,1	26 235,5	18 824,5
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i andre selskaper	-814,0	-2 566,1	-33 666,9	-22 883,5
Innbetaling ved salg av obligasjoner	1 939,0	2 205,6	37 921,0	23 561,4
Utbetaling ved kjøp av obligasjoner	-1 760,0	-1 447,2	-35 694,3	-32 514,1
Innbetaling ved salg av sertifikater	670,0	1 701,0	20 610,5	22 875,9
Utbetaling ved kjøp av sertifikater	-538,0	-1 818,4	-22 951,0	-23 078,1
Innbetaling ved salg av eiendom		20,7	170,4	885,1
Utbetaling ved kjøp av eiendom	-2,4	-41,0	-839,2	-2 358,2
Netto kjøp/salg av andre verdipapirer	279,0		40,9	214,4
Netto utbetaling ved kjøp av driftsmidler mv.	-92,3	-95,2	-46,7	-3,2
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-111,7	-1 237,5	-13 780,7	-15 420,6
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Innbetalte innskudd fra kunder			20 610,4	10 861,4
Utbetaling av kundeinnskudd			-17 607,5	-9 708,6
Innbetaling av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner			18 732,7	662,5
Utbetaling av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner			-17 569,0	-125,0
Utbetaling ved nedbetaling av lån	-1 004,9	-130,7	-130,7	-130,7
Innbetaling ved opptak av lån		932,9	1 040,6	932,9
Innbetaling vedr. utstedelse av sertifikatlån o.a. korts.lån			4 417,3	0,6
Utbetaling vedr. utstedelse av sertifikatlån o.a. korts.lån			-1 750,0	
Innbetaling av ansvarlig lånekapital			198,5	1 238,9
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital			-703,1	-78,3
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld og annen langsiktig gjeld			1 113,8	965,5
Utbetalinger ved tilbakebetaling av obligasjonsgjeld og annen langsiktig gjeld			-1,0	-121,4
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital	5,8	14,6	283,6	
Innbetaling ved utstedelse av øvrig egenkapital			0,2	
Utbetaling ved tilbakebetaling av aksjekapital				
Utbetaling av utbytte	-277,4		-277,4	
Inn-/utbetaling av konsernbidrag/utbytte	1 589,7	820,6		
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	313,2	1 637,4	8 358,3	4 497,7
Netto kontantstrøm i perioden	-197,4	139,2	1 709,4	-1 887,7
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-197,4	139,2	1 709,4	-1 887,9
Kontanter og kontantekv. ved periodens start for nye selskaper				331,9
Beholdning av kontanter og kontantekv. ved periodens start	326,4	187,2	3 226,2	4 782,2
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	129,0	326,4	5 321,2	3 226,2
AVSTEMMING:				
Resultat før skattekostnad	2 254,7	1 333,6	859,1	4 632,4
Periodens betalte skatt			2,2	-8,7
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler				-0,1
Ordinære avskrivninger	85,4	140,3	132,2	159,2
Nedskrivning anleggsmidler			430,2	
Andre ikke-kontantposter			6 751,8	6 018,3
Forskj. mellom kostn.ført pensjon og inn/utbet. i pensjonsordn.		-51,7	-56,7	-55,6
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktivitet	-2 648,2	-1 818,2	46,8	-352,7
Endring i tidsavgrensninger	-90,8	135,3	-1 033,8	-1 357,8
Netto kontantstrøm fra årets operasjonelle aktivitet	-398,9	-260,7	7 131,8	9 035,0

Til generalforsamlingen i Storebrand ASA

Revisjonsberetning for 2000 *)

Ledelsens ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand ASA for regnskapsåret 2000, som viser et overskudd på kr 1.954,7 millioner for morselskapet og et overskudd på kr 705,7 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 resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, noteopplysninger og konsernregnskap. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskaps styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Grunnlag for vår uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med revisorloven og god revisjonsskikk i Norge. God revisjonsskikk krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesent-

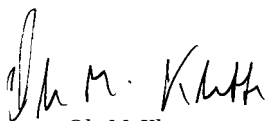
lige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Uttalelse

Vi mener at

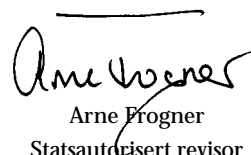
- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2000 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god regnskapskikk
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

*) Omfatter det offisielle årsoppgjøret som fremgår av sidene 5-10 og 42-76.



Ole M. Klette
Statsautorisert revisor

Oslo, 20. februar 2001
KPMG AS



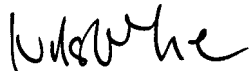
Arne Frogner
Statsautorisert revisor

Kontrollkomiteens uttalelse – 2000

Kontrollkomiteen i Storebrand ASA har gjennomgått styrets forslag til årsregnskap for 2000 for Storebrand Konsern.

Med henvisning til revisors beretning av 20. februar 2001 anser kontrollkomiteen at det fremlagte årsregnskap kan fastsettes som Storebrand ASA's og konsernets årsregnskap for 2000.

Oslo, 1. mars 2001



Nils Erik Lie
Kontrollkomiteens formann

Representantskapets uttalelse – 2000

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

Representantskapet har ingen merknader til styrets forslag til disponering av årsresultatet i Storebrand ASA, herunder forslag til utbytte for 2000.

Oslo, 7. mars 2001



Sven Ullring
Representantskapets ordfører

Storebrand Livsforsikring Konsern

Resultatregnskap 1. januar – 31. desember

<i>Mill. kroner</i>	2000	1999	1998
Teknisk regnskap			
Premier for egen regning	7 949,6	9 264,2	8 887,4
Inntekter fra finansielle eiendeler	23 953,8	23 119,7	15 685,8
Andre forsikringsrelaterte inntekter etter gjensikringsandel	20,4	53,9	18,5
Erstatninger for egen regning	-10 241,6	-7 778,6	-6 654,2
Endringer i forsikringsmessige avsetninger for egen regning	-1 194,3	-4 828,8	-4 770,3
Salgskostnader forsikring	-304,7	-298,6	-283,1
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-479,9	-456,7	-435,2
Forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning	-784,6	-755,3	-718,3
Kostnader i tilknytning til finansielle eiendeler - herav driftskostnader	-20 588,3 -144,9	-7 943,7 -140,3	-12 438,4 -98,6
Andre forsikringsrelaterte kostnader etter gjensikringsandel	-111,7	-61,5	-36,1
Til/fra kursreguleringsfond	5 598,2	-5 868,4	2 007,9
Overføring til premiereserve i forsikringsfondet	-1 618,7	-1 867,9	-341,5
Overført til premie- og pensjonsreguleringsfond i forsikringsfondet	-1 881,8	-2 465,0	-944,0
Midler tilført forsikringskundene	-3 500,5	-4 332,9	-1 285,5
Resultat av teknisk regnskap	1 101,0	868,6	696,8
Ikke teknisk regnskap			
Andre inntekter	57,8	47,1	115,9
Andre kostnader	-321,2	-292,9	-311,8
Resultat av ordinær virksomhet	837,6	622,8	500,9
Ekstraordinære inntekter		234,1	
Skattekostnad	-128,9	-150,0	-42,4
Minoritetens andel av resultat	-1,1	-0,6	
Årsresultat	707,6	706,3	458,5
Storebrand Livsforsikring AS			
Skatt	-128,0	-146,7	-41,7
Konsernbidrag		-642,8	
Utbytte	-530,6		-371,8
Annen egenkapital	-177,0	-109,5	-123,9
Sum disponeringer	-835,6	-899,0	-537,4

Storebrand Livsforsikring Konsern

Balanse 31. desember

<i>Mill. kroner</i>	2000	1999
Eiendeler		
Immaterielle eiendeler	1,8	3,5
Bygninger og faste eiendommer	10 907,2	10 103,4
Fordringer på og verdipapirer utstedt av konsernselskaper	97,4	135,6
Aksjer og andeler til varig eie	67,4	69,4
Obligasjoner holdt til forfall	27 402,3	25 124,8
Utlån	2 056,7	3 176,7
Aksjer og andeler	35 180,3	37 255,8
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	28 043,5	33 123,4
Sertifikater	4 110,3	1 906,9
Plasseringer hos kredittinstitusjoner	1 500,4	310,2
Finansielle derivater	14,1	22,4
Sum finansielle eiendeler	109 379,6	111 228,6
Fordringer	576,8	794,6
Andre eiendeler	1 889,7	1 684,5
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 333,4	1 522,8
Sum eiendeler	113 181,3	115 234,0
Egenkapital og gjeld		
Inskutt egenkapital	1 361,2	1 361,2
Opptjent egenkapital	1 764,6	1 587,6
Sum egenkapital	3 125,8	2 948,8
Minoritetens andel av egenkapitalen	11,6	11,8
Ansvarlig lånekapital	3 498,2	4 201,2
Kursreguleringsfond	2 998,1	8 596,3
Premiereserve	84 600,1	81 783,4
Tilleggsavsetninger	4 847,3	5 846,7
Premie- og pensjonsreguleringsfond	10 282,3	9 159,9
Erstatningsavsetning	216,1	206,4
Andre tekniske avsetninger	39,0	28,4
Sum avsetning forsikringsfond for egen regning	99 984,8	97 024,8
Sikkerhetsfondsavsetninger	591,8	591,8
Sum forsikringstekniske avsetninger for egen regning	100 576,6	97 616,6
Avsetning for andre risiki og kostnader	297,8	175,8
Gjeld	2 530,8	1 537,6
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	142,4	145,9
Sum egenkapital og gjeld	113 181,3	115 234,0

Innholdsfortegnelse noter

	Side		Side
Regnskapsprinsipper	51	Balanse Storebrand Konsern	
Storebrand ASA		Note 24: Immaterielle eiendeler i datterselskaper	66
Note 1: Konsernbidrag fra datterselskaper	55	Note 25: Oppkjøp i 2000	66
Note 2: Personalkostnader	55	Note 26: Eiendom	67
Note 3: Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser	55	Note 27: Varige driftsmidler	67
Note 4: Godtgjørelse til administrerende direktør, tillitsvalgte og styret	56	Note 28: Aksjer og andeler	67
Note 5: Skattekostnad	56	Note 29: Sertifikater og obligasjoner	69
Note 6: Morselskapets aksjer i datterselskaper	56	Note 30: Obligasjoner holdt til forfall	70
Note 7: Aksjer og andeler	57	Note 31: Finansielle derivater	70
Note 8: Sertifikater og obligasjoner	58	Note 32: Valuta	71
Note 9: Fast eiendom og driftsmidler	58	Note 33: Utlån til kunder	71
Note 10: Utsatt skattefordel og utsatt skatt	58	Note 34: Innskudd fra kunder og gjeld til kredittinstitusjoner	72
Note 11: Egenkapitalendring	59	Note 35: Eierandel tilknyttede selskap	72
Note 12: Obligasjonslån	59	Note 36: Utsatt skattefordel og utsatt skatt	73
Note 13: Aksjeeiere	59	Note 37: Fremførbar underskudd	73
Note 14: Ledende ansatte, tillitsvalgte og andre nærstående parter	60	Note 38: Egenkapitalendring	73
Note 15: Antall ansatte/årsverk	61	Note 39: Ansvarlig lånekapital	74
Note 16: Garantistillelser	61	Note 40: Forpliktelser utenom balansen	74
Resultat Storebrand Konsern:		Øvrige noter	
Note 17: Virksomhetsområder	62	Note 41: Kapitaldekning	74
Note 18: Netto finansinntekter forsikring	63		
Note 19: Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter bank	64		
Note 20: Tap på utlån, garantier mv.	64		
Note 21: Driftskostnader	65		
Note 22: Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser	65		
Note 23: Skattekostnad	66		

Regnskapsprinsipper 2000

Årsregnskapet 2000 for Storebrand Konsern er satt opp i samsvar med regnskapslov og årsregnskapsforskrifter for forsikringselskaper, banker og kapitalforvaltning.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet for Storebrand består av selskaper innen livsforsikring, skadeforsikring, kapitalforvaltning og bank.

Konsernregnskapet omfatter Storebrand ASA og datterselskaper hvor Storebrand ASA direkte eller indirekte eier mer enn 50 prosent.

Investeringer i selskaper som anses å være av strategisk betydning og hvor konsernet har mellom 20 og 50 prosent av stemmeberettiget kapital (tilknyttede selskaper), er vurdert etter egenkapitalmetoden. I hovedsak betyr det at eierandelen tas inn i regnskapet i tråd med konsolideringsprinsippene beskrevet i dette kapitlet, men presenteres på en linje i både resultatregnskapet og balansen ("enlinjes-konsolidering").

Ved investeringer i felleskontrollerte selskaper som er egne juridiske selskaper benyttes enten egenkapitalmetoden eller bruttometoden. Bruttometoden skal benyttes for felleskontrollerte selskaper som ikke er egne juridiske enheter. Ved bruk av bruttometoden inkluderes forholdsmessige andeler av eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader.

Kredittilsynet har i forskrift fastsatt at det skal utarbeides konsernregnskap som omfatter livsforsikringselskaper. Årsresultat inkluderer bare den del av resultatet i livselskapet som tilfaller aksjonærene.

Konsolidering av datterselskaper

Eliminering av aksjer i datterselskapene er basert på oppkjøpsmetoden, hvor balanseført verdi av aksjer i datterselskaper er eliminert mot egenkapitalen i datterselskapene. Eventuell mer-/mindreverdi på oppkjøpstidspunktet er henført til de aktuelle eiendeler/gjeld. Merverdier som ikke kan henføres til spesielle balanseposter blir klassifisert som goodwill.

Goodwillverdien vurderes til virkelig verdi basert på antatt levetid, som normalt ikke vil være lengre enn 20 år.

Konsesjon ved erverv av datterselskap

Finansinstitusjoner trenger konsesjon fra myndighetene ved erverv av selskaper. Konsolidering vil normalt ikke bli foretatt før på tidspunktet for konsesjon, mens måling og tilordning av merverdier gjøres på transaksjonstidspunktet. Resultat til det oppkjøpte selskap i perioden fra transaksjons- til konsesjonstidspunktet føres direkte til konsernets egenkapital.

Omregning av utenlandske datterselskaper

Utenlandske datterselskapers resultatregnskap omregnes til norske kroner etter gjennomsnittskurs for året.

Balansen omregnes til kurs ved regnskapsårets slutt. Eventuell omregningsdifferanse er ført mot fri egenkapital.

Eliminering av interne transaksjoner

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

Gevinster og tap ved interne salg til/fra Storebrand Livsforsikring AS er ikke eliminert. Dette skyldes at resultatet i livselskapet skal fordeles mellom kunder og eier.

Minoritetsinteresser

I resultatregnskapet vises minoritetsinteressenes andel av resultatet etter skattekostnad. Dette innebærer at alle poster i resultatregnskapet vises inklusive minoritetens andel. Minoritetsinteressene vises i balansen som en egen post.

Utsatt skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel.

Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skatteresultat. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skatteverdi, samt skattevirkninger av underskudd til framføring og framførbar godtgjørelse.

Netto utsatt skattefordel oppføres i balansen dersom det er sannsynlig at fordelene kan benyttes.

Pensjonskostnader

Periodens netto pensjonskostnad er inkludert i "lønn og lønnsavhengige kostnader" og består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse samt forventet avkastning av pensjonsmidlene.

Forskuddsbetalt pensjon er differansen mellom virkelig verdi av pensjonsmidlene og nåverdien av de beregnede pensjonsforpliktelser, og føres som langsiktig eiendel i balansen. Tilsvarende framkommer en langsiktig gjeld i regnskapet når pensjonsforpliktelsen er større enn pensjonsmidlene. Det skilles mellom forsikret og uforsikret ordning. Den uforsikrede ordningen vil alltid bli ført som gjeld, da denne ordningen ikke omfatter pensjonsmidler.

Akkumulert virkning av endrede forutsetninger og estimatavik for beregning av pensjonsforpliktelsen og forskjellen mellom forventet og faktisk avkastning på pensjonsmidlene, blir resultatført når den overstiger 10 prosent av det høyeste av enten pensjonsforpliktelse eller pensjonsmidler ved årets begynnelse ("korridorløsningen").

Fast eiendom

Verdivurderingsmetode

Selskapet foretar løpende verdivurdering av eiendommene. Eiendommene vurderes individuelt ved at antatt framtidig netto inntektsstrøm diskonteres med avkastningskravet for den enkelte investering. I netto inntektsstrøm er det hensyntatt eksisterende og framtidig inntektstap som følge av ledighet, nødvendige investeringer samt en vurdering av framtidig utvikling i markedsløien. Avkastningskravet fastsettes ut fra forventet framtidig risikofri rente og en individuelt fastsatt risikopremie, avhengig av leietakersituasjonen og byggets beliggenhet og standard.

Eiendom direkte eid av Storebrand Livsforsikring AS

På grunn av forholdet til livsforsikringskundene er reglene for behandling av fast eiendom i regnskapet forskjellig i livsforsikringsvirksomheten og for konsernets øvrige virksomhet.

Etter nye regler skal bygninger og faste eiendommer vurderes til virkelig verdi. Virkelig verdi skal fastsettes minst hvert tredje år. Verdireguleringene resultatføres.

Det foretas ikke bedriftsøkonomiske avskrivninger av eiendommer.

Andre eiendommer

For eiendommer i den øvrige virksomhet i konsernet kostnadsføres løpende ordinære avskrivninger. Investeringseiendommer vurderes ut fra et porteføljev hensyn. Verdifall som ikke antas å være forbigående nedskrives.

Annet

Enkelte eiendommer eies via ansvarlige selskaper (ANS). Disse blir regnskapsbehandlet som øvrige eiendommer og inngår således i de samme poster i regnskapet.

Utlån

Utlån er oppført til nominelle verdier i balansen, redusert med tap og tapsavsetninger beregnet etter Kredittilsynets forskrifter.

Spesifiserte tapsavsetninger er ment å dekke påregnelig tap på engasjementer som på balansedagen er identifisert som tapsutsatt. Ved konkurs, akkord eller gjeldsforhandling legges verdien av sikkerheten for engasjementene til grunn for tapsvurderingen. Ved mislighold forøvrig legges kundens økonomiske situasjon, herunder kundens gjeldsbetjeningsevne, samt verdien av sikkerheten til grunn for tapsvurderingen. Et engasjement anses å være misligholdt senest 90 dager etter at uoppgjort restanse eller overtrekk oppstod, eller det er åpnet konkurs eller gjeldsforhandlinger. Når det foreligger andre forhold på kundens side, som svikt i likviditet, soliditet, inntjeningsevne eller verdien av foreliggende sikkerheter, vurderes likeledes påregnelig tap på engasjementet og nødvendige spesifiserte tapsavsetninger tas.

Uspesifiserte tapsavsetninger bokføres til dekning av tap som på grunn av forhold som foreligger på balansedagen må påregnes å inntreffe på engasjementer som

ikke er identifisert og vurdert etter reglene om spesifiserte tapsavsetninger. Avsetningen foretas på bakgrunn av erfaringsmateriale og bransjedata, basert på årlig risikoklassifisering hvor debitorer og sikkerheter vektlegges.

Konstaterte tap på engasjementer er tap som regnes for endelige. Dette omfatter tap ved oppgjort konkurs, stadfestet akkord, eller tap hvor selskapene finner det overveiende sannsynlig at tapet er endelig.

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

Når et tidligere tapsutsatt engasjement er brakt i orden blir påløpte, ikke inntektsførte renter ført som renteinntekt og spesifisert tapsavsetning på engasjement blir tilbakeført.

Overtatte eiendeler i forbindelse med mislighold av lån blir vurdert til antatt realisasjonsverdi. Eventuelle tap/gevinster ved realisasjon eller nedskrivning for verdifall på slike eiendeler føres mot tap på utlån.

Opptak av langsiktige innlån

Direkte kostnader ved opptak av langsiktige lån balanseføres og avskrives planmessig fram til neste renteregulering /hovedforfall. Over-/underkurs ved utstedelse inntektsføres henholdsvis kostnadsføres planmessig som korreksjon til rentekostnaden fram til obligasjonens forfall eller neste rentereguleringstidspunkt. Beholdning av egne obligasjoner nettoføres mot obligasjonsgjelden. Tap eller gevinst som oppstår ved kjøp eller salg av egne obligasjoner i annenhåndsmarkedet behandles som over-/underkurs ved utstedelse.

Kostnader ved opptak av ansvarlige lån i forsikringsvirksomheten blir utgiftsført i opptaksåret.

Aksjeindeksobligasjoner

Utstedte indeksobligasjoner består av tre elementer; et obligasjonslån, en utstedt kjøpsopsjon på børsindeksen og en kjøpt opsjon som sikrer opsjonselementet i indeksobligasjonen 100 prosent. Obligasjonslånet og opsjonene inngås samtidig. Obligasjonselementets underkurs periodiseres opp til emittert beløp i perioden fram til forfall som rentekostnad. Mottatt opsjonspremie på utstedt opsjon og betalt opsjonspremie på kjøpt opsjon bruttoføres. Forskjellen i premie og kurtasjen resultatføres på utstedelsestidspunktet.

VERDIPAPIRER

Aksjer - anleggsmidler

Aksjeinvesteringer i datterselskaper og i tilknyttede selskaper hvor investeringen er av langsiktig og strategisk

karakter, vurderes som anleggsmidler. Tilsvarende vurdering gjelder for andre strategiske aksjeinvesteringer.

Aksjene vurderes til kostpris, og nedskrivning foretas på individuell basis så fremt verdifallet ikke skyldes årsaker som antas å være av forbigående art.

Omløpsaksjer

Aksjer som finansielle omløpsmidler bokføres til markedsverdi. Markedsverdien fastsettes lik sluttkurs fra Oslo Børs på siste handledag i året og til markedskurser (siste omsetning/kjøpskurs) for utenlandske børsnoterte selskaper. Markedsverdi for øvrige selskaper fastsettes etter en verdivurdering på grunnlag av tilgjengelig informasjon.

I bankvirksomheten blir omløpsaksjer som ikke er ment til kortsiktig handel, vurdert samlet til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Obligasjoner som holdes til forfall

Obligasjoner klassifisert som obligasjoner som skal holdes til forfall forvaltes i tråd med Kredittilsynets retningslinjer. Disse obligasjonene blir balanseført til anskaffelseskost på kjøpstidspunktet. Differansen mellom anskaffelseskost og pari verdi amortiseres over obligasjonenes gjenværende løpetid, og resultatføres som et rentelement.

Misligholdte obligasjoner vurderes i samsvar med retningslinjene i Kredittilsynets forskrifter for utlån.

Omløpsobligasjoner

Obligasjoner som er finansielle omløpsmidler bokføres til markedsverdi, som er siste kjente omsetningskurs. For papirer hvor det ikke foreligger omsetningskurs, beregnes kursen ut fra avkastningskurven for respektive sektor.

I bankvirksomheten blir omløpsobligasjoner som ikke er ment til kortsiktig handel, vurdert samlet til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Finansielle derivater

Finansielle derivater inngår hos Storebrand som en integrert del av forvaltningen av aksje- og obligasjonsporteføljen for å oppnå den ønskede risiko- og avkastningsprofil.

Finansielle derivater bokført som omløpsmidler vurderes til virkelig verdi Storebrand foretar løpende markedsverdeberegninger av alle derivater. Beregningen tar utgangspunkt i observerte markedsverdier for instrumenter hvor disse er tilgjengelige i et likvid marked. Der som markedsverdien ikke er direkte tilgjengelig, beregnes markedsverdien på grunnlag av underliggende markedspriser ved hjelp av matematiske modeller som er allment akseptert for prising av slike instrumenter.

I bankvirksomheten blir bare de finansielle derivater som inngås som ledd i egenhandel (handelsportefølje) vurdert til virkelig verdi.

Definisjoner av de ulike typer finansielle derivater er beskrevet under "Ord og uttrykk" på side 77-78. Finansielle omløpsmidler i utenlandsk valuta er i all

hovedsak valutasikret gjennom terminforretninger. Sikringsvurdering av slike finansielle omløpsmidler og tilhørende valutasikring innebærer at valutaterminer bokføres til markedsverdi for å være konsistent med bruk av valutakurser pr. 31.12. i vurderingen av valutaposter.

Ansvarlige lån er også sikret ved hjelp av valutaterminer. Den regnskapsmessige behandlingen er som for valutasikring av finansielle omløpsmidler. Ansvarlige lån med lang rentebinding er i tillegg rentesikret med renteswapper. Markedsverdi utover påløpte renter på renteswapper benyttet til rentesikring av ansvarlige lån balanseføres ikke, på samme måte som heller ikke overkurs eller underkurs på ansvarlige lån balanseføres.

Aksje- og renteopsjoner

Ved kjøp eller salg av opsjonsavtaler balanseføres avtalen til markedsverdi. Opsjonen realiseres ved at den benyttes, går til forfall eller at det gjøres en motforretning.

Aksje- og rentefutures

Futures (inklusive aksjeindeksfutures) gjøres opp daglig som følge av foregående dags markedsbevegelser. Verdiendringen på futures-kontrakter bokføres løpende som realisert resultat.

Renteswap

På renteswapper resultatføres påløpte renteinntekter og rentekostnader løpende. På renteswapper som ikke entydig er benyttet til sikring resultatføres også urealiserte verdier på balansetidspunktet.

FRA - Framtidige renteavtaler

Framtidige renteavtaler (FRA) føres til markedsverdi og gjøres opp i begynnelsen av den periode avtalen er knyttet til.

Valutaterminkontrakter

Valutaterminer benyttes i all hovedsak til valutasikring av verdipapirer, andre finansielle instrumenter og forsikringsposter. Som et ledd i regnskapsmessig sikringsvurdering vurderes disse valutaterminer til markedsverdi også i finansregnskapet, og urealisert verdiendring resultatføres.

Urealisert verdiendring som resultatføres påvirker ikke kursreguleringsfondet i livsforsikringselskaper, mens verdiendringen på valutaterminer knyttet til eventuelle aktive valutaposisjoner påvirker kursreguleringsfondet.

Valutakontraktene er verdiberegnet etter gjeldende kurser på balansedagen.

Valuta

Sikrede balanseposter er bokført med balansedagens valutakurs. I hovedsak er valutarisikoene på utenlandske investeringer og gjeld i utenlandske valutaer sikret med valutaterminkontrakter.

Likvide midler, fordringer og gjeld omregnes etter balansedagens valutakurs. Eventuelle andre balanseposter blir bokført til anskaffelsesdagens kurs.

LIVSFORSIKRING

Premier for egen regning

Premie for egen regning omfatter årets forfalte premie, tilflyttede premiereserver og avgitt gjenforsikring. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Erstatninger for egen regning

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte forsikringsoppgjør inklusive mottatt gjenforsikring, fraflyttede premiereserver, avgitt gjenforsikring og endring i erstatningsavsetning. Avsetning for ikke ferdigbehandlede eller ikke utbetalte erstatninger ivaretas ved avsetning til erstatningsavsetningen under forsikringsmessige avsetninger.

Inntekter og kostnader på finansielle eiendeler – kursreguleringsfond

Inntekter og kostnader på finansielle eiendeler inneholder både realiserte poster og endring i urealiserte verdier. Urealiserte merverdier avsettes i et kursreguleringsfond og påvirker ikke resultatet. Finansielle kostnader inkluderer administrasjonskostnadene forbundet med den finansielle virksomheten.

Overføring av premiereserve m.v.

Overført premiereserve i forsikringsfondet ved flytting av poliser mellom forsikringsselskapene resultatføres på det tidspunkt risikoen overføres. Årets pliktige avsetning til premiereserve blir tilsvarende redusert. I tillegg inkluderer overført premiereserve kontraktens andel av årets realiserte og ikke realiserte resultat.

Avsetninger til kursreguleringsfond

Beløpet på kursreguleringsfondet tilsvarer urealisert kursreserve/merverdi på finansielle omløpsmidler. Med unntak av valutaterminer knyttet til åpne valutaposisjoner blir ikke urealisert dagskurs på valutadelen ført inn på kursreguleringsfondet. Kursreguleringsfondet kan ikke være negativt. Negativ urealisert verdi medfører resultatført nedskrivning etter en porteføljevurdering.

Forsikringsavsetninger

De forsikringsmessige avsetninger består av forsikringsfondet, som inkluderer premiereserve, tilleggsavsetning, premiefond/pensjonsreguleringsfond og erstatningsfondet, samt lovbestemt sikkerhetsfond.

Premiereserve i forsikringsfondet

Premiereserven utgjør kontantverdien av selskapets totale forsikringsforpliktelse i henhold til de enkelte forsikringsavtaler, med fradrag av kontantverdien av framtidige premier. Beregningsprinsippene er fastsatt i Lov om forsikringsvirksomhet. Beregningene foretas av aktuar.

Tilleggsavsetninger i forsikringsfondet

Tilleggsavsetninger er en betinget kundetildelt avsetning som føres i resultatregnskapet som pliktig avsetning. Den maksimale tilleggsavsetningen er differansen mellom premiereserven beregnet med utgangspunkt i 3,5 prosent garantert rente og den faktiske garanterte rente i kontraktene. Det er i tillegg vedtatt maksimumsgrenser på kontraktsnivå.

Premiefond/pensjonsreguleringsfond i forsikringsfondet

Premiefond inneholder forskuddsbetalte premier "etter skatteloven" fra forsikringstakere i individuell og kollektiv pensjonsforsikring. Pensjonsreguleringsfondet består av innbetalingen "etter skatteloven" fra forsikringstakere i kollektiv pensjonsforsikring. Fondet skal benyttes til utbetaling av framtidige reguleringstillegg for pensjonister.

Premie- og pensjonsreguleringsfondet skal ha samme avkastning som premiereserven.

Sikkerhetsfond

Sikkerhetsfondet omfatter lovbestemte avsetninger for å kunne møte upåregnelige tap ved forsikringsvirksomheten. Beregning gjøres av aktuar i henhold til forskrift gitt av Kredittilsynet.

Det er adgang til å forhøye avsetningen med 50 prosent ut over kravet til minimumsverdi. Kredittilsynet kan i særlige situasjoner gi tillatelse til at denne delen av fondet helt eller delvis benyttes til å dekke verdifall på verdipapirer. Avsetningen er ført som pliktig avsetning.

Unit linked

Unit linked produkter selges gjennom selskapet Storebrand Fondsforsikring AS. Finansielle eiendeler bokføres til markedsverdi. De forsikringsmessige avsetninger knyttet til forsikringsavtalene bestemmes av markedsverdien på de finansielle eiendelene. Forsikringskunden bærer selv den finansielle risiko ved sine investeringer.

Utbytte og konsernbidrag i Storebrand ASA

Kostmetoden er benyttet ved vurdering av datterselskaper. Primærinntekten for Storebrand ASA er avkastning på kapital investert i datterselskaper. Mottatt konsernbidrag og mottatt utbytte tilknyttet avkastning er derfor behandlet som ordinær driftsinntekt.

Forutsetning for inntektsføring er at dette er opptjent inntekt i døtrene i Storebrands eierperiode. I motsatt fall blir dette ført som egenkapitaltransaksjon. Det betyr at eierandelen i datterselskapet reduseres med mottatt utbytte eller konsernbidrag.

Noter Storebrand ASA

Note 1: Konsernbidrag og aksjeutbytte fra datterselskaper

<i>Mill. kroner</i>	2000	1999	1998	<i>Mill. kroner</i>	2000	1999	1998
Konsernbidrag				Aksjeutbytte			
Storebrand Skadeforsikring AS	1 200,0	800,0	483,0	Storebrand Skadeforsikring AS	800,0		
Storebrand Livsforsikring AS		642,8		Storebrand Livsforsikring AS	530,6		371,8
Storebrand Fondene AS	31,0	11,0	5,5	AS Værdalsbruket	0,1	0,8	
Storebrand Kapitalforvaltning ASA	37,0	15,1		Sum	1 330,7	0,8	371,8
Finansbanken ASA		120,0					
AS Værdalsbruket			0,3				
Sum	1 268,0	1 588,9	488,8				

I tillegg mottar Storebrand ASA 470,5 millioner kroner i utbytte fra Storebrand Bank AS som føres som egenkapitaltransaksjon.

Konsernbidrag fra datterselskaper inntektsføres brutto i Storebrand ASA.

Note 2: Personalkostnader

<i>Mill. kroner</i>	2000	1999	1998
Ordinære lønnskostnader	92,8	287,1	274,1
Folketrygdavgift	25,3	59,0	56,4
Pensjonskostnader	3,4	29,5	26,3
Andre ytelser	17,4	54,0	71,6
Sum personalkostnader	138,9	429,6	428,4

Note 3: Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelse

<i>Mill. kroner</i>	2000			Sum	1999 Sum	1998 Sum	
	Forsikret ordning	Uforsikret Ordinær	ordning Før tid				
Netto pensjonskostnader							
Årets pensjonsopptjening		-13,5	-6,0	-20,6	-40,1	-21,7	-21,1
Rentekostnader		-124,7	-21,5	-2,2	-148,4	-72,8	-47,9
Forventet avkastning pensjonsmidler		185,1			185,1	65,0	42,7
Netto pensjonskostnad		46,9	-27,5	-22,8	-3,4	-29,5	-26,3

I tillegg er det i år 2000 kostnadsført avsatt arbeidsgiveravgift på uforsikret ordning med minus 5,7 mill. kroner.

Nedenfor følger en avstemming av beregnede pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler mot forpliktelsen bokført i selskapets balanse.

<i>Mill. kroner</i>	2000			Sum	1999 Sum	1998 Sum
	Forsikret ordning	Uforsikret Ordinær	ordning Før tid			
Netto pensjonsforpliktelse						
Opptjent pensjonsforpliktelse	-1 668,5	-245,6	-138,5	-2 052,6	-415,6	-455,5
Beregnet effekt av fremtidig lønnsvekst	-180,0	-26,5		-206,5	-32,8	-28,6
Beregnet pensjonsforpliktelse	-1 848,5	-272,1	-138,5	-2 259,1	-448,4	-484,2
Pensjonsmidler til markedsverdi	2 427,5			2 427,5	298,8	301,9
Netto beregnet forpliktelse/midler	579,0	-272,1	-138,5	168,4	-149,6	-182,3
Estimatavvik pr. 01.01.:	-140,0	38,7	6,7	-94,6	14,2	-2,0
Netto forpliktelse balanseført	439,0	-233,4	-131,8	73,8	-135,4	-184,3

Estimatavvikene er i henhold til norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader ført mot "korridoren" og ikke i regnskapet (jfr. regnskapsprinsipper). Se også note 22, hvor pensjonsordningen i Storebrand og regnskapsføringen av denne omtales nærmere. Beregnet arbeidsgiveravgift av balanseført uforsikret pensjonsforpliktelse utgjør 48,1 mill. kroner og er medtatt i balansen under "Avsetning for andre risiki og kostnader". Beregningene omfatter 62 ansatte og 2.340 pensjonister. Pensjonsmidler og pensjonsforpliktelse tilknyttet pensjonister er i år 2000 allokert til Storebrand ASA.

Note 4: Godtgjørelse til administrerende direktør, tillitsvalgte og revisor

Tusen kroner	2000	1999	1998
Administrerende direktør			
Ordinær lønn *)	2 508	2 039	2 015
Andre skattepliktige ytelser **)	117	371	8 644
Pensjonskostnad **)	157	873	
Representantskap	775	461	574
Kontrollkomitee ***)	849	814	1 012
Styrets formann ****)	398	200	200
Styret	1 418	1 190	971
Kostnadsført honorar revisjon og andre kontrolloppgaver	1 205	1 418	1 093
Kostnadsført konsulentonorar til revisor	1 000	677	1 353

*) Tall for 2000 gjelder lønn til Åge Korsvold i perioden 01.01. - 04.10. med 1.960.000 kroner og Idar Kreutzer i perioden 05.10. - 31.12. med 548.000 kroner.

***) Tall for 2000 gjelder Idar Kreutzer.

****) Kontrollkomiteen dekker de norske selskapene i konsernet som har krav om Kontrollkomitee. Storebrand Bank AS, Finansbanken ASA og Oslo Reinsurance Company ASA har egne Kontrollkomiteer.

*****) Tall for 2000 er utbetalt styrehonorar til Leiv L. Nergaard og Jon R. Gundersen.

Tidligere administrerende direktør Åge Korsvold har i 2000 totalt fått utbetalt lønn og andre ytelser med 3,2 millioner kroner. Han har ved sin ved sin fratreden inngått en avtale om lønn i oppsigelsestiden (6 mnd.) og en engangsutbetaling på 5 millioner kroner. Han har i tillegg rett til å leie Storebrand ASA's representasjonsbolig fram til 30.06.2001. Han har rett til pensjon fra fylte 62 år.

Administrerende direktør Idar Kreutzer har i 2000 totalt fått utbetalt lønn og annen godtgjørelse på 2,3 millioner kroner. Han har i sine ansettelsesvilkår en lønns garanti på 24 måneder etter ordinær oppsigelsestid. Alle arbeidsrelaterede inntekter inkl. konsulentoppdrag kommer til fradrag. Han har en bonusordning basert på Storebrand-kursens utvikling (se note 14) og er medlem av Storebrands pensjonsordning etter ordinære vilkår.

Note 5: Skattekostnad

Mill. kroner	2000	1999	1998
Resultat før skattekostnad	2 254,7	1 333,6	503,7
+ Aksjeutbytte fra datterselskaper forrige år	0,8	371,8	193,3
- Aksjeutbytte fra datterselskaper inneværende år	-530,6	-0,8	-371,8
- Ikke skattepliktig konsernbidrag		-647,9	
+/- Permanente forskjeller	89,3	-23,7	-11,0
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-205,6	-186,1	92,1
Årets skattegrunnlag	1 608,6	846,8	406,3
- Anvendelse av fremførbart underskudd		-428,5	-406,3
Årets skattegrunnlag for betalbar skatt	1 608,6	418,3	0,0
Betalbar skatt *)	-450,4	-117,1	
- Fremførbar godtgjørelse	318,7	115,7	
Skatt på avgitt konsernbidrag	-131,7	-1,4	
Endring utsatt skatt	-168,3	-174,9	-32,3
Skattekostnad **)	-300,0	-176,3	-32,3

*) Storebrand ASA har fremførbar godtgjørelse slik at betalbar skatt blir 0, se note 10.

Effektiv regnskapsmessig skattesats

***) Effektiv regnskapsmessig skattesats for 2000 er på 13,4%. Avviket mot nominell skattesats på 28% skyldes hovedsakelig inntektsført aksjeutbytte fra datterselskaper som først inntektsføres skattemessig i kommende år. I tillegg er det inntektsført 800 millioner kroner i aksjeutbytte i 2000 som gir rett til godtgjørelse og har derfor ikke effekt på skattekostnaden.

Note 6: Morselskapets aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Mill. kroner	Forretnings- kontor	Selskapets aksjekapital	Antall (1.000)	Pålydende (kr)	Eierandel i %	Balanseført verdi
Datterselskaper						
Storebrand Livsforsikring AS	Oslo	1 361,2	13 612	100	100,0%	1 663,6
Storebrand Fondsforsikring AS	Oslo	38,0	38	1 000	100,0%	102,2
Storebrand Bank AS	Oslo	125,0	125	1 000	100,0%	675,4
Finansbanken ASA	Oslo	973,3	48 669	20	100,0%	1 755,1
Storebrand Fondene AS	Oslo	1,2	1	1 000	100,0%	30,0
Storebrand Kapitalforvaltning ASA	Oslo	12,0	6	2 000	100,0%	35,0
Storebrand Investment Management AS	Oslo	15,0	15	1 000	100,0%	25,0
Storebrand Skadeforsikring AS	Oslo	1 380,6	13 806	100	100,0%	2 559,7
Storebrand Leieforvaltning AS	Oslo	10,0	100	100	100,0%	10,0
Storebrand Felix kurs og konferanse AS	Oslo	1,0	1	1 000	100,0%	8,0
Storebrand Systemutvikling AS	Oslo	5,0	5	1 000	100,0%	75,0
Tilknyttede selskaper						
Storebrand Helseforsikring AS	Oslo	30,0	15	1 000	50,0%	45,0
Fair Financial Ireland plc.	Danmark	DKK 250	125		50,0%	142,7
Euroben Life & Pension A	Irland	EUR 1,0	634		50,0%	75,0
Norden Bedriftservice AS	Oslo	15,0	75	100	50,0%	15,0
MinBedrift AS	Oslo	0,6	300	1	50,0%	0,3
AS Værdalsbruket *)	Værdal	4,8	2	625	24,9%	0,0
Sum						7 217,0

*) 74,9% er eid av Storebrand Livsforsikring AS. Minoritetsandel utgjør 0,2%.

Note 7: Aksjer og andeler

<i>Mill. kroner</i>	Aksje- kapital	Pålydende (kr)	Antall	Eierandel	Anskaffelses kost	Virkelig verdi
Aksjer og andeler anlegg						
Nettverk Fornebu	10,0	100,00	15 000	15,00%	1,5	1,5
Sum aksjer og andeler anlegg					1,5	1,5
Norske aksjer						
Norske finansaksjer						
DnB Holding	7 786,6	10,00	105 600	0,01%	3,2	5,0
Gjensidige NOR Sparebank	4 688,9	100,00	15 000	0,03%	3,6	3,9
Nordlandsbanken	363,0	50,00	10 000	0,14%	2,1	2,5
Andre norske aksjer						
Awilco B	542,7	3,00	145 500	0,07%	1,8	2,6
Bergesen d.y. B	52,8	2,50	33 700	0,05%	4,9	4,3
Bonheur	57,5	5,00	13 700	0,12%	2,8	2,6
Det Norske Teateret	3,0	400,00	100	1,33%	0,0	0,0
EDB Business Partner	155,4	1,75	37 500	0,04%	4,2	3,8
Enitel	844,2	40,00	24 550	0,12%	2,7	2,0
Frontier Drilling	79,5	1,00	715 000	0,90%	1,4	1,2
Gerhard Ludvigsen	1,0	1,00	153 000	15,00%	11,3	11,2
Gresvig	38,3	5,00	49 700	0,65%	3,4	1,4
Hydralift B	2,2	0,20	182 900	0,64%	6,1	9,8
Infocus Corporation	38,1	1,00	11 600	0,03%	5,1	1,6
Itera	85,9	1,00	100 000	0,12%	2,0	0,7
Marine Provider	1,8	0,60	421 000	13,80%	1,2	0,7
Mine Bilder	0,5	1,00	62 500	12,47%	2,5	2,5
Narvesen	200,0	20,00	10 000	0,10%	2,0	2,8
Nera	245,8	2,00	115 200	0,09%	4,5	4,4
Nordic Water Supply	7,5	0,50	122 000	0,81%	2,4	4,1
Norsk Hydro	5 198,1	20,00	23 350	0,01%	7,4	8,7
Norske Skogindustrier A	665,1	20,00	4 550	0,01%	1,3	1,7
Norske Skogindustrier B	251,7	20,00	19 400	0,04%	4,1	5,7
Ocean Rig	1 333,7	30,00	50 000	0,11%	3,0	2,6
Opticom	1,8	0,15	2 580	0,02%	3,0	1,4
Orkla	1 322,3	6,25	3 765 018	1,78%	576,0	655,1
Petroleum Geo-Services	511,7	5,00	16 000	0,02%	1,8	1,9
Prosafe	261,8	10,00	41 650	0,16%	5,4	5,7
SAS Norge B	235,0	10,00	31 700	0,13%	2,8	3,0
Scana Industrier	26,6	1,25	44 400	0,21%	1,3	0,3
Schibsted	69,1	1,00	44 700	0,06%	5,0	4,8
Smedvig B	41,8	1,50	66 800	0,08%	3,5	4,7
Steen & Strøm	27,9	1,00	547 809	1,96%	56,0	59,2
Super Office	14,3	0,70	50 000	0,25%	1,9	0,6
Telenor	10 812,9	6,00	189 000	0,01%	7,9	7,3
Troms Fylkes Dampskipsselskap	10,4	1,00	15 000	0,14%	2,6	2,4
Veidekke	66,5	2,50	88 800	0,33%	5,4	4,9
Norske aksjer og andeler					755,8	837,0
Utenlandske aksjer og fondsandeler						
Vovi-Beteiligungs (Neiv) (Tyskland)			13		7,5	7,7
FSN Capital Holding (Storbritannia)			1 167		9,2	8,9
Nycomed Amersham (Storbritannia)			30 000		1,9	2,2
Stolt-Nielsen B (Luxembourg)			12 100		1,9	1,7
Atlantic Container Line (Sverige)			31 400		3,3	3,0
SAS Sverige (Sverige)			20 000		1,4	1,7
Frontline (Bermuda)			23 500		2,6	2,8
Royal Caribbean Cruises (Liberia)			60 700		13,4	14,2
Utenlandske fondsandeler						
Esg Partners L.P. (Bermuda)			100		2,7	2,6
Head Insurance Investors L.P. (USA)			91		36,4	35,5
Sum aksjer og andeler omløp					836,1	917,2
Herav børsnotert norske aksjer						818,9
Herav børsnotert utenlandske aksjer						25,5

Ansvarlig lån

Storebrand ASA har ytet et ansvarlig lån til Fair Financial Ireland plc. på DKK 117 millioner. Lånet renteberegnes med 12%.

Note 8: Sertifikater og obligasjoner

Mill. kroner	Sertifikater		Obligasjoner		Sum	
	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi
Debitorkategori						
Offentlig sektor	157,9	158,0	0,1	0,1	158,0	158,1
Andre utstedere	35,0	35,0	20,0	20,0	55,0	55,0
Sum	192,9	193,0	20,1	20,1	213,0	213,1
Konvertible obligasjoner						
Finansinstitusjoner *)			12,8	12,8	12,8	12,8
Sertifikater og obligasjoner som omløpsmidler	192,9	193,0	32,9	32,9	225,8	225,9
Herav børsnotert		158,0		0,1		158,1
Valuta NOK		193,0		32,9		225,9

*) Konvertible obligasjoner i Finansbanken ASA.

Note 9: Fast eiendom og driftsmidler

Mill. kroner	Faste eiendommer	Maskiner, biler, inventar	Sum	
Anskaffelseskost pr. 1.1.	59,5	363,3	422,8	Følgende lineære avskrivningssatser brukes for driftsmidler: Maskiner og inventar: 4 år Biler: 6 år EDB-systemer: 3 år
Tilgang	2,4	93,8	96,2	
Avgang til anskaffelseskost		-1,5	-1,5	
Samlede av- og nedskrivninger pr. 31.12.	-0,6	-308,4	-309,0	
Balansført verdi pr. 31.12.	61,3	147,1	208,5	
Årets avskrivninger	-0,1	-85,3	-85,4	

Note 10: Utsatt skattefordel og utsatt skatt

Mill. kroner	2000		1999		Netto endring
	Skatte-økende	Skatte-reduserende	Skatte-økende	Skatte-reduserende	
Midlertidige forskjeller					
Verdipapirer	1 010,6	0,1	975,2	0,1	-35,4
Fast eiendom	2,0		1,6		-0,4
Driftsmidler		82,5		67,3	15,2
Avsetninger		74,6		53,8	20,8
Forskuddsbetalt pensjon	439,0		79,5		-359,5
Påløpt pensjonsforpliktelse		365,2		215,0	150,2
Gevinst- og tapskonto	13,1		16,4		3,3
Differansesaldo	5,2		5,3		0,1
Sum midlertidige forskjeller	1 469,9	522,4	1 078,0	336,2	-205,6
Fremførbar godtgjørelse *)		867,6		1 198,0	-330,4
Utligning	-1 390,0	-1 390,0	-1 078,0	-1 078,0	0,0
Netto midlertidige forskjeller	79,9	0,0	0,0	456,1	-536,0
Skattesats	28%				
Utsatt skatt/utsatt skattefordel	22,4			129,3	
Poster ført mot egenkapitalen				16,6	
Utsatt skatt/utsatt skattefordel (endring ført mot resultat)	22,4			145,9	-168,3

*) Beløpet er omregnet til fremførbar underskudd. Ubenyttet godtgjørelse til fradrag i skatten utgjør 243 mill. kroner (28 % av fremførbar godtgjørelse).

Note 11: Egenkapitalendring

<i>Mill. kroner</i>	2000		1999	
Egenkapital pr. 1.1.	6 133,9		5 278,4	
Aksjekapital 1.1	1 387,1		1 385,7	
Ny aksjekapital, ansatteemisjon	0,6	0,6	1,4	1,4
Aksjekapital 31.12 (277.547.322 aksjer á kr. 5)	1 387,7		1 387,1	
Overkursfond 1.1	1 794,2		1 781,0	
Ansatteemisjon	5,2	5,2	13,2	13,2
Overkursfond 31.12	1 799,5		1 794,2	
Annen egenkapital 1.1	2 952,5		2 111,7	
Avgitt konsernbidrag	-338,8			
Mottatt aksjeutbytte bokført mot egenkapital	470,5			
Renter			-39,1	
Årets resultat	1 954,7		1 157,3	
Avsatt utbytte	-305,3		-277,4	
Annen egenkapitalendring	87,8	1 868,9		840,8
Annen egenkapital 31.12	4 821,4		2 952,5	
Egenkapital pr. 31.12.	8 008,6		6 133,9	

Note 12: Obligasjonslån

<i>Mill. kroner</i>	Beløp	Valuta	Rente	Forfall
Storebrand ASA (tatt opp i juni 1993)	1 800,0	NOK	8,5%	2003

Note 13: Aksjeeiere

<i>Mill. kroner</i>	Eierandel i %
Skandinaviska Enskilda Banken*)	10,53
Folketrygdfondet	9,97
Orkla ASA	9,96
Steen & Strøm ASA	6,31
The Chase Manhattan Bank	5,16
Canica AS	3,60
Nordstjernen Holding AS	2,67
Hartog & Co. A/S	2,52
DnB Markets	2,52
Bankers Trust Company	2,25
State Street Bank & Trust Co.	2,20
KLP Forsikring	1,80
The Northern Trust Co.	1,53
Morgan Stanley & Co.	1,52
Euroclear Bank S.A./N.V.	1,44
Vital Forsikring ASA	1,36
Commerzbank AG	0,95
Deutsche Bank AG	0,91
Gjensidige NOR Spareforsikring	0,88
Salomon Brothers International	0,88
Utenlandsk eierskap	38,6%

*) Ingen enkeltinvestor kan ha en større eierandel i finansaksjer enn 10%. Dog kan banker, med myndighetenes godkjenning som forvalter, ha en eierandel høyere enn 10%.

Generalforsamlingen i Storebrand ASA vedtok 28. april 1999 å gi styret fullmakt ut året 2000 til å utvide aksjekapitalen med inntil 1,4 millioner ordinære aksjer forbeholdt ansatte i Storebrand. Tegningsperioden var 27. mars -11. april 2000 og tegningskursen var 40 kroner pr. aksje.

Hver ansatt kunne kjøpe 150 aksjer, og tegningskursen inkluderte en samlet skattefri rabatt på 1.500 kroner. Det ble utstedt 117.000 nye aksjer, slik at aksjekapitalen økte med 585.000 kroner. Aksjeemisjonen er i samsvar med Regnskapssirkulære fra Oslo Børs bokført til virkelig verdi. Samlet økte egenkapitalen med 5,8 mill. kroner.

Note 14: Ledende ansatte, tillitsvalgte og andre nærstående parter

Storebrand konsernet har en kontantbonusordning for sentrale ledere som er knyttet opp til kursutviklingen for Storebrand-aksjen. Bonusen kan tidligst utbetales to eller tre år fra tildeling. Bonusen utbetales kontant med

differansen mellom markedskurs og avtalekursen som er på 60 kroner. Bonusordningen er sikret og sikringskostnadene blir resultatført.

<i>Mill. kroner</i>	Eier antall aksjer *)	Antall-bonusenh.	Lån	Rentesats pr. 31.12.00	Avdragsplan****)
Ledende ansatte **)					
Idar Kreutzer ***)	600	500 000	2 657	5,0 - 7,85	AN 2023
Hans Henrik Klouman	763	400 000	1 498	6,6 - 8,15	SE 2025
Erik Råd Herlofsen	500	60 000	1 230	6,3	SE 2015
Odd Arild Grefstad	265	75 000	1 088	6,3	AN 2020
Grete Faremo	319	150 000	2 105	6,3 - 7,85	AN 2030
Egil Thompson	300	25 000	772	6,3	AN 2020
Oluf Ulseth	535	95 000	2 072	6,3 - 8,1	AN 2023
Espen Klitzing	600	350 000	2 176	6,3 - 8,15	AN 2010
Allan Åkerstedt	300	210 000			
Kai G. Henriksen	150	120 000	2 296	6,3 - 7,85	AN/SE 2029
Geir Andersen		70 000	1 565	6,45	SE 2021
Anne Kristine Baltzersen	415		684	6,3	SE 2006
Styret					
Leiv L. Nergaard	4 000				
Halvor Stenstadvold	93				
Brit Kristin Sæbøm Rugland	18				
Knut G. Heje					
Rune Bjerke			2 970	8,25	AN 2020
Harald Tyrdal	100				
Rune Eikeland	685		1 184	6,3	AN 2017
Arild Thoresen	150		664	6,6	AN/SE 2024
Nina E. S. Seiersten	115		1 748	6,3 - 7,85	AN 2030

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

**) Flere ledende ansatte har som en del av sin lønnsavtale også avtale om prestasjonsavhengig bonus. I 2001 tas et nytt bonussystem i bruk innen konsernet. Systemet er ment å skulle omfatte alle ansatte innen utgangen av 2002. Sentralt i det nye systemet er at bonus knyttes opp til konsernets verdibaserte styringssystem.

***) Idar Kreutzer har ved sin ansettelse fått en bonusordning på 500.000 enheter tilsvarende differansen mellom faktisk aksjekurs ved innløsning og tildelingskurs. Tildelingskursen er lik gjennomsnittlig aksjekurs siste uke før utnevelsen (59,33 kroner) og vil oppjusteres med 10 % årlig fratrukket effekten av eventuelt utbytte. Innløsning kan tidligst skje 1.1.2004 og senest 31.12.2004.

****) AN = Annuietet, SE - serielån, siste avdrag

Aksjebeholdning i Storebrand ASA eid av tillitsvalgte

	Antall aksjer	Antall aksjer	
Kontrollkomite		<i>Representantskap forts.</i>	
Nils Erik Lie	0	Wenche Meldahl	0
Brit Seim Jahre	0	Brit Seim Jahre	0
Sverre Bjørnstad	2 816	Svein Rennemo	0
Harald Moen	322	Tore Lindholt	156
Carl Graff-Wang	0	Anders Renolen	0
Jon Ansteinsson	4 334	Johan H. Andresen jr.	0
		Per Alm Knudsen	150
Representantskap		Tor Haugom	5
Sven Ullring	0	Ann Jeanette Magnussen	689
Jens P. Heyerdahl d.y.	6 881	Pål Ersvik	0
Mette Johnsen	420	Inger Anne Strand	248
Stein Erik Hagen	0	Per Ivar Laneskog	0
Mille-Marie Treschow	2 349	Alf Bruun	685
Tor Brandeggen	0	May Molderhauer	115
Kristian Zachariassen	100	Paul Eggen jr.	685
Erling Steigum	0	Anne Sofie Oseid	0
Terje R. Venold	0		
Erik G. Braathen	840	Ekstern revisor	
Ole Enger	2 000	Arne Frogner	0
Sandra Riise	0	Ole M. Klette	0

Det er ingen lån til Kontrollkomitéens medlemmer, og lån til representantskapets medlemmer er på 11,2 mill. kroner.

Transaksjoner mellom konsernselskaper

<i>Mill. kroner</i>	Beløp
Resultatposter:	
Konsernbidrag fra datterselskaper	1 268,0
Aksjeutbytte fra datterselskaper	1 330,7
Kjøp og salg av tjenester (netto)	306,9

<i>Mill. kroner</i>	Beløp
Balanseposter:	
Langsiktig gjeld innen konsernet	328,7
Netto tilgode i konsernet (inkl. konsernbidrag)	1 492,5

Note 15: Antall ansatte/årsverk

	2000
Antall ansatte pr. 31.12	64
Antall årsverk pr. 31.12	61
Gjennomsnittlig antall ansatte	145

Antall ansatte ved inngangen av 2000 var 257. Nedgangen skyldes overføring av IT-driften til IBM Norge og at interrevisjonen er overført til revisjonsselskapet Arthur Andersen.

Note 16: Garantistillelser

<i>Mill. kroner</i>	Valuta	Betingelser	Avsatt i regnskap
Følgende garantier er stillet av Storebrand ASA:			
1) Institute of London Underwriters (ILU)	GBP	Ikke beløpsfestet	0
2) Aon Norway AS	NOK	Ikke beløpsfestet	0
3) Norges Bank	NOK	Ikke beløpsfestet	0

- 1) Regressavtale mot Oslo Reinsurance Company ASA (tidl. UNI Storebrand International Insurance AS)
- 2) Eventuelt ansvar overfor AS DUO som opphørte 07.06.1993. Ansvar er ikke spesifisert og antas å være ubetydelig.
- 3) Garanti for oppfyllelse av forvaltning for Statens Petroleumsfond.

Noter Storebrand Konsern

Note 17: Virksomhetsområder

<i>Mill. kroner</i>	2000	1999	1998
Resultat fordelt på virksomhetsområder			
Livvirksomhet	830,4	766,9	494,5
Kapitalforvaltningsvirksomhet	67,2	35,2	-8,4
Storebrand Bank	52,5	4,5	10,9
Finansbanken *)	-10,0	84,2	
Skadevirksomhet	-71,8	301,6	460,7
Øvrig virksomhet	-344,9	-26,4	-354,8
Konsernresultat	523,4	1 166,0	602,9

*) Finansbanken konsolidert fra 1.8.1999.

Kvartalsresultater fordelt på virksomhetsområder

<i>Mill. kroner</i>	1. Kvartal		2. Kvartal		3. Kvartal		4. Kvartal	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Livvirksomhet	263,4	223,9	269,6	179,1	362,9	165,6	-65,5	198,3
Kapitalforvaltningsvirksomhet	19,3	0,5	17,7	5,5	21,8	16,3	8,4	12,9
Storebrand Bank	1,9	-5,8	20,1	2,6	45,3	11,2	-14,8	-3,5
Finansbanken	69,7		13,3		-19,1	37,6	-73,9	46,6
Skadevirksomhet	70,9	28,9	-2,9	106,1	12,4	-21,2	-152,2	187,8
Øvrig virksomhet	-129,1	-38,6	-52,9	-50,4	-51,0	-67,3	-111,9	129,9
Konsernresultat	296,1	208,9	264,9	242,9	372,3	142,2	-409,9	572,0

Virksomhetsområder 2000

<i>Mill. kroner</i>	Liv	Kapital forvaltn.	Storebrand Bank	Finans banken	Skade	Øvrig/ elimineringer	Konsern
Inntekter	33 821,4	214,4	1 018,2	1 555,3	579,1	143	37 331,7
Kostnader	-34 637,8	-147,2	-965,7	-1 565,3	-650,9	-488	-38 455,1
Andre kostnader liv	1 646,8						1 646,8
Konsernresultat	830,4	67,2	52,5	-10,0	-71,8	-344,9	523,4
Ekstraordinære poster og sikkerhetsavsetning	-0,4				336,1		335,7
Resultat før skatt	830,0	67,2	52,5	-10,0	264,3	-344,9	859,1
Forvaltningskapital	116 589,7	244,5	11 310,1	20 096,5	6 912,7	1 590,7	156 744,1

Virksomhetsområder 1999

<i>Mill. kroner</i>	Liv	Kapital forvaltn.	Storebrand Bank	Finans banken	Skade	Øvrig/ elimineringer	Konsern
Inntekter	34 202,4	157,4	617,2	446,2		423	35 846,2
Kostnader	-23 386,3	-122,2	-612,7	-362,0		-449	-24 932,5
Andre kostnader liv	-10 049,3						-10 049,3
Netto resultat skadevirksomhet					301,6		301,6
Konsernresultat	766,8	35,2	4,5	84,2	301,6	-26,3	1 166,0
Ekstraordinære poster og sikkerhetsavsetning	81,2				3 385,2		3 466,4
Resultat før skatt	848,0	35,2	4,5	84,2	3 686,8	-26,3	4 632,4
Forvaltningskapital	117 279,0	187,1	8 091,2	13 928,9	8 632,2	1 528,8	149 647,2

Virksomhetsområder i 4. kvartal 2000

<i>Mill. kroner</i>	Liv	Kapital forvaltn.	Storebrand Bank	Finans banken	Skade	Øvrig/ elimineringer	Konsern
Inntekter	5 994,1	54,4	337,6	460,4	193,4	-59,3	6 980,6
Kostnader	-8 878,6	-46,0	-352,4	-534,3	-345,6	-52,6	-10 209,5
Andre kostnader liv	2 819,0						2 819,0
Konsernresultat	-65,5	8,4	-14,8	-73,9	-152,2	-111,9	-409,9
Ekstraordinære poster og sikkerhetsavsetning	-0,5				96,0		95,5
Resultat før skatt	-66,0	8,4	-14,8	-73,9	-56,2	-111,9	-314,4

Virksomhetsområder 4. kvartal 1999

<i>Mill. kroner</i>	Liv	Kapital forvaltn.	Storebrand Bank	Finans banken	Skade	Øvrig/ elimineringer	Konsern
Inntekter	12 852,2	57,8	167,3	278,5		301,8	13 657,6
Kostnader	-6 488,6	-44,9	-170,8	-231,9		-171,9	-7 108,1
Andre kostnader liv	-6 165,3						-6 165,3
Netto resultat skadevirksomhet					187,8		187,8
Konsernresultat	198,3	12,9	-3,5	46,6	187,8	129,9	572,0
Ekstraordinære poster og sikkerhetsavsetning	-0,2				3 624,7		3 624,5
Resultat før skatt	198,1	12,9	-3,5	46,6	3 812,5	129,9	4 196,5

Forklaringer:

Liv består av: Storebrand Livsforsikring konsern, Storebrand Fondsforsikring AS, Storebrand Helseforsikring AS, Storebrand Systemutvikling AS og Euroben. Kapitalforvaltning består av: Storebrand Kapitalforvaltning ASA, Storebrand Fondene AS og Storebrand Investment Management AS.

Tall for Finansbanken inkluderer Storebrand ASA's avskrivning goodwill og resultatet gjelder perioden 1.8.99 til 31.12.99. Skade inkl. Fair Forsikring. Øvrige inkluderer Storebrand ASA. Andre kostnader liv består av endring kursreguleringsfond og midler tilført forsikringskundene.

Note 18: Netto finansinntekter forsikring

<i>Mill. kroner</i>	Storebrand Livsforsikring			Storebrand Konsern (***)		
	2000	1999	1998	2000	1999	1998
Inntekter fra konsern- og tilknyttede selskap	4,5	11,0	10,2	23,1	11,0	10,2
Inntekter fra bygninger og faste eiendommer	858,9	772,9	625,1	864,0	772,9	625,1
Renteinntekter obligasjoner/sertifikater	3 875,2	3 572,9	3 422,4	3 945,6	3 573,9	3 422,4
Renteinntekter utlån	203,2	329,7	422,7	205,5	329,7	422,7
Andre renteinntekter	235,6	177,5	212,8	253,5	169,9	176,3
Aksjeutbytte	465,4	469,8	464,5	483,6	475,3	465,1
Oppskrivning fast eiendom	476,5	166,6		476,5	166,6	
Tilbakeført verdiregulering aksjer	23,0	1,2		30,8	1,2	
Tilbakeført verdiregulering rentebærende	3,6	0,9	2,4	31,5	0,9	2,4
Gevinster ved realisasjon av aksjer	13 748,2	8 160,2	6 384,3	14 381,7	8 167,4	6 385,1
Gevinster ved realisasjon av rentebærende	4 054,1	3 588,6	4 137,4	4 067,6	3 589,8	4 137,4
Urealiserte gevinster aksjer		7 407,8			7 834,7	10,2
Urealiserte gevinster rentebærende		-1 539,4		9,7	-1 539,1	0,7
Øvrige finansinntekter	5,6		4,0	201,1	6,8	4,0
Sum inntekter fra finansielle eiendeler	23 953,8	23 119,7	15 685,8	24 974,1	23 560,9	15 661,6

Note 18: Netto finansinntekter forsikring (fortsettelse)

Mill. kroner	Storebrand Livsforsikring			Storebrand Konsern (***)		
	2000	1999	1998	2000	1999	1998
Kostnader knyttet til bygninger og faste eiendommer *)	-72,1	-134,5	-79,8	-57,1	-121,1	-66,4
Verdiregulering av aksjer	-35,0		-23,4	-35,6		-23,4
Verdiregulering av rentebærende			-0,1			-0,1
Nedskrivning fast eiendom	-393,6	-163,8		-393,6	-163,8	
Tap ved realisasjon av aksjer	-9 925,3	-4 202,5	-6 230,6	-9 994,4	-4 206,8	-6 234,2
Tap ved realisasjon av rentebærende	-4 314,6	-3 166,7	-3 890,2	-4 332,7	-3 166,9	-3 890,2
Urealiserte tap aksjer	-6 290,5		-1 986,7	-7 168,3		-2 013,3
Urealiserte tap rentebærende	692,3		-21,2	692,7	-0,7	-21,2
Øvrige finanskostnader **)	-249,5	-276,2	-206,5	-303,3	-71,4	-109,1
Sum kostnader fra finansielle eiendeler	-20 588,3	-7 943,7	-12 438,5	-21 592,3	-7 730,7	-12 357,9
Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler	3 365,5	15 176,0	3 247,3	3 381,8	15 830,3	3 303,7

*) Herav administrasjonskostnader

-15,0 -13,4 -13,4

**) Herav administrasjonskostnader

-129,9 -126,9 -85,2

Administrasjonskostnadene er ført på linjen for driftskostnader i konsernregnskapet og er eliminert i konsernkollonnen ovenfor.

***) Konserntallene inkluderer Storebrand Fondsforsikring AS, Storebrand Helseforsikring AS, Storebrand Skade, Euroben, Fair og elimineringer innen konsernet.

Note 19: Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter bank

Mill. kroner	Storebrand Bank			Finansbanken		Konsern		
	2000	1999	1998	2000	1999*)	2000	1999	1998
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2,4	4,3	2,4	59,1	-4,9	61,5	-0,6	2,4
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	563,1	438,2	242,3	1 238,1	407,6	1 801,2	845,8	242,3
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	56,8	52,9	46,0	95,8	19,2	152,6	72,1	46,0
Andre renteinntekter og lignende inntekter	254,2	6,0	0,8	0,7	0,1	254,9	6,1	0,8
Sum renteinntekter og lignende inntekter	876,5	501,4	291,6	1 393,7	422,0	2 270,2	923,4	291,6
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-23,4	-13,4	-16,4	-208,8	-35,7	-232,2	-49,1	-16,4
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-307,8	-273,2	-102,7	-409,7	-122,4	-717,5	-395,6	-102,7
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	-145,3	-90,7	-106,0	-308,4	-94,0	-453,7	-184,7	-106,0
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital				-29,9	-6,7	-29,9	-6,7	
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-222,2	-17,2	-6,9	-35,8	-22,4	-258,0	-39,6	-6,9
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-698,7	-394,5	-232,0	-992,6	-281,2	-1 691,3	-675,7	-232,0
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	177,8	106,9	59,6	401,1	140,8	578,9	247,7	59,6

*) Finansbankens tall er fra konsesjonstidspunktet 01.08.99 til 31.12.99

Note 20: Tap på utlån, garantier mv.

Mill. kroner	SB Liv	SB Bank	Finansbanken	Konsern		
	2000	2000		2000	1999	1998
Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger	1,7	23,4	-150,9	-125,8	8,1	33,9
Periodens endring i uspesifiserte tapsavsetninger	1,2	3,6	-60,0	-55,2	23,9	14,6
Konstaterte tap på engasjement som det tidligere år er avsatt spesifisert tapsavsetning for			-10,9	-78,7	-89,6	-16,1
Konstaterte tap på engasjement som det tidligere år ikke er avsatt spesifisert tapsavsetning for	-0,5	-0,3	-21,2	-22,0	-2,6	-8,9
Inngang på tidligere konstaterte tap	0,6	31,5	16,0	48,1	31,4	45,8
Periodens tapskostnader	3,0	47,3	-294,8	-244,5	44,7	79,9

Note 21: Driftskostnader

Mill. kroner	SB Liv	SB Bank	Finansbanken	Øvrige	Storebrand Konsern		
	2000	2000	2000	2000	2000	1999	1998
Ordinære lønnskostnader	281,1	184,5	99,8	275,6	841,0	837,7	729,9
Folketrygdavgift	34,1	21,1	16,3	50,5	121,4	132,4	113,1
Pensjonskostnader (inkl. arbeidsgiveravg.)	15,4	13,6	8,8	13,7	52,1	58,3	98,8
Andre ytelser	8,8	7,2	3,6	33,6	53,2	79,6	53,8
Sum personalkostnader	339,4	226,4	128,5	373,3	1 067,6	1 108,0	995,6
Ekstern konsulentbistand	49,7	40,0	11,8	114,6	216,1	168,9	240,0
Kontordrift	69,3	188,2	59,6	76,0	393,1	521,4	486,1
Øvrige driftskostnader/refusjoner	509,6	-207,1	33,8	-33,4	303,0	-346,5	-432,3
Avskrivninger	8,6	7,7	16,0	99,9	132,2	172,6	105,3
Sum driftskostnader *)	976,6**)	255,2	249,7	630,3	2 111,9	1 624,4	1 394,7
*) Herav forsikringsrelaterte	784,6			76,1	860,7	769,8	725,2
***) Herav kostnader i døtre	50,1						

Godtgjørelse til revisor i konsernet

Kostnadsført honorar revisjon	7,2
Andre kontrolloppgaver	0,6
Kostnadsført konsulenthonorar til revisor	2,7

Note 22: Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Pensjoner til ansatte er sikret gjennom kollektiv pensjonsordning, hovedsakelig i Storebrand Livsforsikring AS, innenfor "Regler om private tjenestepensjonsordninger". Dette gjelder etter oppnådd pensjonsalder, som er 67 år for funksjonærer og 65 år for assurandører. Ordinær fratredelsalder er 65 år og det ytes alderspensjon tilsvarende 70% av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet.

Pensjonsbetingelsene er en del av en konsernavtale knyttet til ansettelsesforholdet i Storebrand ASA. Med førtidspensjonister menes personer som blir pensjonert før de fyller 65 år.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser er behandlet etter NRS's regnskapsstandard for pensjonskostnader (jfr. Regnskapsprinsipper). Både forsikret og ikke forsikret ordning behandles som ytelsesplan. Beregningene er basert på følgende forutsetninger:

Økonomiske forutsetninger:

- Avkastning pensjonsmidler	8,0%
- Diskonteringsrente	7,0%
- Årlig lønnsvekst	3,0%
- Forventet regulering av Folketrygdens grunnbeløp (G)	3,0%
- Årlig regulering av pensjonene	2,5%

Aktuarielle forutsetninger:

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

Beregningene omfatter 1.490 ansatte og 2.340 pensjonister.

Netto periodisert pensjonskostnad fremgår av tabellen nedenfor:

Mill. kroner	Forsikret ordning	2000		Sum	1999 Sum	1998 Sum
		Ordinær	Førtid			
Netto pensjonskostnader						
Årets pensjonsopptjening	-47,5	-16,0	-21,4	-84,9	-58,8	-123,6
Rentekostnader	-147,7	-27,0	-2,2	-176,9	-139,5	-236,6
Forventet avkastning pensjonsmidler	214,7			214,7	140,0	261,4
Estimatavvik	-2,5	4,3		1,8		
Netto pensjonskostnad	17,0	-38,7	-23,6	-45,3	-58,3	-98,8

I tillegg er det i 2000 kostnadsført avsatt arbeidsgiveravgift på uforsikret ordning med 6,8 mill. kroner.

Finansbanken er inkludert med tall fra 1999. I tallene for 1998 inngår Storebrand Skadeforsikring.

Beregnet forpliktelse

Øverst på neste side følger en avstemming av beregnede pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler mot forpliktelse bokført i konsernets balanse.

Note 22: Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelse (fortsettelse)

Mill. kroner	Forsikret ordning	2000		Sum	1999 Sum	1998 Sum
		Uforsikret Ordinær	ordning Førtid			
Netto pensjonskostnader						
Opptjent pensjonsforpliktelse	-1 934,1	-315,0	-139,1	-2 388,2	-1 088,8	-3 264,4
Beregnet effekt av fremtidig lønnsvekst	-283,3	-52,8		-336,1	-114,8	-353,9
Beregnet pensjonsforpliktelse	-2 217,4	-367,8	-139,1	-2 724,3	-1 203,6	-3 618,3
Pensjonsmidler til markedsverdi	2 818,0			2 818,0	969,8	3 462,2
Netto beregnet pensjonsforpliktelse/midler	600,6	-367,8	-139,1	93,7	-233,8	-156,1
Underfinansiering selskapsregnskap	18,6	-18,6				
Estimatavvik pr. 1.1.*):	-92,9	-24,8	8,1	-109,6	45,5	-23,6
Netto pensjonsforpliktelse balanseført	526,3	-411,2	-131,0	-15,9	-188,3	-179,7

*) Estimatavvikene er i henhold til norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader ført mot "korridoren" og overskytende beløp blir resultatført over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid (jfr. Regnskapsprinsipper). Beregnet arbeidsgiveravgift av balanseført uforsikret pensjonsforpliktelse utgjør 64,8 mill. kroner og er medtatt i balansen under "Avsetning for andre risiki og kostnader".

Note 23: Skattekostnad

Mill. kroner	2000	1999	1998
Resultat før skattekostnad	859,1	4 632,4	441,1
Betalbare skatter	-185,7	-6,4	0,1
Utsatt skatt - netto endring	33,4	-1 124,4	0,5
Skattekostnad *)	-152,3	-1 130,8	0,6

*) Skattekostnad i prosent av resultat før skattekostnad (effektiv regnskapsmessig skattesats) utgjør 17,7%. Denne prosentatsen vil variere mye fra år til år særlig på grunn av ulike effektive regnskapsmessige skattesatser i datterselskapene, og at resultatandelen i If presenteres i henhold til egenkapitalmetoden.

Note 24: Immaterielle eiendeler i datterselskaper

Mill. kroner	Eies av	Immateriell eiendel		Avskrivning goodwill		Avskrivningssats
		2000	1999	2000	1999	
Finansbanken ASA	SB ASA	506,8	535,0	-28,2	-11,7	5%
Storebrand Systemutvikling AS	SB ASA	60,8				
Aktuar Systemer AS	SB Liv	1,8	3,5	-1,8	-1,8	20%
NEXUS AS	SB Bank	2,0	3,0	-1,0	-1,0	20%
Finansbanken Index ASA	Finansbanken	7,5	2,6	-2,8	-1,3	33%
Delphi Forvaltning AS	Finansbanken	17,2		-1,1		14%
Delphi Aktiv Forvaltning AS	Finansbanken	36,3		-6,0		14%
Delphi Fondsforvaltning AS	Finansbanken	36,3		-6,0		14%
Delphi Investors Service AS	Finansbanken	9,7		-2,4		20%
Den Københavnske Bank AS	Finansbanken	25,1		-1,9		14%
Viken Kapitalforvaltning	Finansbanken	0,8		-0,9		20%
Delphi Fondsforvaltning	Finansbanken	0,7		-0,6		20%
Sum		705,0	544,1	-52,8	-15,8	-

Note 25: Oppkjøp i 2000

Tabellen nedenfor viser de regnskapsmessige virkningene av oppkjøp foretatt i 2000:

Mill. kroner	Konsolideringsdato	Metode i regnskapet	Eierandel	Kostpris	Goodwill/negativ goodwill	Rest. goodwill
Selskap						
Den Københavnske Bank	30.06.00	kost	100%	156,6	27,0	25,1
Delphi Forvaltning AS	31.07.00	kost	11%	25,3	18,3	17,2
Delphi Aktiv Forvaltning AS	30.06.00	kost	89%	57,2	42,3	36,3
Delphi Fondsforvaltning AS	30.06.00	kost	89%	57,2	42,3	36,3
Delphi Investor Service AS	30.06.00	kost	89%	16,4	12,1	9,7
Morningsstar Norge AS	01.10.00	EK-metoden	50%	3,3		
E*Trade AS	30.06.00	EK-metoden	33%	32,7	24,2	21,8
Finansbanken Index ASA	01.06.00	kost	19%	10,5	7,8	6,3

Note 26: Eiendom

<i>Mill. kroner</i>	Virkelig verdi	Gj.sn. leie pr. kvm	Varighet leiekontr.	Kvm.	Utleiegrad
Kontorbygg (inkl. forr., park og lager)	5 882,6	1 249	4,3	361 115	99,0%
Kjøpesenter (inkl. parkering og lager)	4 534,4	1 125	3,9	332 938	97,7%
Parkeringshus	400,7	644	16,0	43 905	100,0%
Ubebygde tomt	80,4				
Andre	9,1				
Sum Liv	10 907,2			737 958	
Andre selskaper	87,6				
Totalt	10 994,8				
Geografisk beliggenhet (Liv):					
Oslo-Vika/Filipstad Brygge	3 938,6				
Stor Oslo forøvrig	3 641,8				
Stavanger	1 330,4				
Norge forøvrig	1 937,6				
USA	58,8				
Eierform:					
Direkteeide eiendommer	4 200,9				
Eiendom AS	5 819,8				
Eiendom ANS	886,5				

Note 27: Varige driftsmidler

<i>Mill. kroner</i>	Faste eiendommer	Maskiner, biler, inventar	Sum	
Anskaffelseskost pr. 1.1.	9 575,8	575,3	10 151,1	Følgende lineære avskrivningstid brukes for driftsmidler:
Oppskrevet i år	171,3			
Oppskrevet tidligere	726,3		726,3	
Tilgang	842,6	159,3	1 001,9	Maskiner og inventar: 4 år Biler: 6 år EDB systemer: 3 år
Avgang til anskaffelseskost	-248,4	-30,9	-279,3	
Samlede av- og nedskrivninger pr. 31.12.	-72,9	-457,5	-530,4	
Balansført verdi pr. 31.12.	10 994,8	246,2	11 241,0	
Årets opp-/nedskrivninger samt reversering av disse	82,8		82,8	
Årets ordinære avskrivninger	-1,3	-132,2	-133,5	

Note 28: Aksjer og andeler

<i>Mill. kroner</i>	Aksjekapital	Pålydende (kr)	Antall	Eierandel	Anskaffelseskost	Virkelig verdi
Aksjer og andeler (anleggsmidler)						
Eiendom På Internett	0,6	29 412,00	2	10,00%	0,1	0,1
Intre AS					33,2	33,2
Finansnæringens Hus	2,1	1 000,00	315	15,00%	0,3	1,2
Nettverk Fornebu	10,0	100,00	15 000	15,00%	1,5	1,5
Sum aksjer og andeler (anleggsmidler)					35,0	36,0
Norske finansaksjer						
Bolig- og Næringsbanken	487,7	50,00	164 800	1,69%	31,1	32,1
DnB Holding	7 786,6	10,00	7 117 400	0,91%	230,2	338,1
Gjensidige NOR Sparebank	4 688,9	100,00	15 000	0,03%	3,6	3,9
Kredittbanken	235,0	20,00	45 000	0,38%	1,9	1,8
Nordlandsbanken	363,0	50,00	494 016	6,81%	105,7	123,5
Romsdals Fellesbank	104,5	50,00	190 317	9,10%	8,7	58,0
Andre norske aksjer						
Acta	9,6	0,18	2 545 500	4,77%	70,0	70,1
Aker Maritime	283,6	5,00	961 700	1,70%	69,5	66,4
Awilco A	61,1	3,00	609 400	0,30%	12,1	11,6
Awilco B	542,7	3,00	1 623 600	0,81%	27,5	29,2
Bergesen d.y. A	122,3	2,50	586 530	0,84%	67,6	80,9

Note 28: Aksjer og andeler (fortsettelse)

<i>Mill. kroner</i>	Aksjekapital	Pålydende (kr)	Antall	Eierandel	Anskaffelses kost	Virkelig verdi
Bergesen d.y. B	52,8	2,50	1 057 693	1,51%	156,6	134,3
Bonheur	57,5	5,00	146 525	1,28%	49,4	27,7
Dagbladet	14,9	20,00	125 154	5,20%	23,2	51,3
Dagbladet P	24,1	20,00	49 464	2,06%	9,2	20,3
Det Søndenfj Norske Dampskibsselskap	54,8	1,00	952 850	1,74%	58,7	27,3
EDB Business Partner	155,4	1,75	3 359 802	3,78%	313,8	339,3
Ekornes	33,3	1,00	604 932	1,82%	37,9	39,9
Elkem	943,9	20,00	806 100	1,71%	108,2	113,7
Eltek A	24,3	1,00	381 700	1,57%	61,7	81,3
Enitel	844,2	40,00	373 008	1,77%	129,1	29,8
Farstad Shipping	45,3	1,00	873 700	1,93%	20,2	30,9
Fjord Seafood	70,2	1,00	806 000	1,15%	42,0	28,5
Fred. Olsen Energy	1 203,4	20,00	1 263 050	2,10%	84,2	81,5
Glamox	64,0	100,00	76 174	11,90%	28,4	30,5
Glava	96,0	100,00	96 574	10,06%	30,2	45,1
Gresvig	38,3	5,00	1 027 900	13,43%	84,6	29,8
Gyldendal	23,5	10,00	96 315	4,09%	17,8	27,9
Hafslund A	68,3	1,00	1 187 252	1,04%	53,2	52,2
Hafslund B	45,8	1,00	776 400	0,68%	29,6	19,4
Hydralift A	3,5	0,20	748 700	2,61%	30,5	41,2
Hydralift B	2,2	0,20	1 232 156	4,30%	61,2	65,9
Håg	93,7	10,00	504 100	5,38%	35,2	27,7
Infocus Corporation	38,1	1,00	970 647	2,55%	284,5	132,0
Investra AS	21,4	0,50	2 604 000	6,09%	29,4	29,4
Kongsberg Gruppen	145,1	5,00	1 019 850	3,52%	88,1	86,7
Kværner	1 332,9	12,50	1 759 373	1,65%	126,1	110,0
Merkantildata	184,6	1,00	3 015 407	1,63%	233,2	103,4
Narvesen	200,0	20,00	603 500	6,04%	121,8	168,4
Nera	245,8	2,00	6 169 891	5,02%	260,2	237,5
Norges Handels og Sjøfartstidene	11,5	10,00	59 094	5,13%	12,0	50,2
Norsk Hydro	5 198,1	20,00	2 309 031	0,89%	734,5	861,3
Norske Skogindustrier A	665,1	20,00	616 323	1,34%	179,8	228,7
Norske Skogindustrier B	251,7	20,00	1 202 349	2,62%	219,9	351,1
Odfjell A	179,5	10,00	265 104	1,03%	32,7	35,8
Odfjell B	79,1	10,00	125 200	0,48%	13,5	15,0
Olav Thon Eiendomsselskap	118,9	10,00	251 398	2,11%	46,1	43,5
Opticom	1,8	0,15	261 015	2,18%	369,9	146,2
Organic Power	26,1	10,00	312 500	11,96%	25,0	25,0
Orkla	1 322,3	6,25	12 781 249	6,04%	1 090,2	2 223,9
P4 Radio Hele Norge	32,3	1,00	480 021	1,49%	18,0	26,4
Pan Fish	63,5	0,50	2 714 200	2,08%	54,9	162,9
Petroleum Geo-Services	511,7	5,00	2 010 700	1,96%	258,9	233,2
Prosafe	261,8	10,00	1 859 306	7,10%	211,7	252,9
Rieber & Søn A	391,5	10,00	865 133	1,08%	18,6	46,7
Rieber & Søn B	409,3	10,00	438 600	0,55%	24,1	21,1
SAS Norge B	235,0	10,00	720 226	3,06%	57,7	67,3
Schibsted	69,1	1,00	2 540 100	3,67%	375,1	275,6
Smedvig A	82,5	1,50	1 257 100	1,52%	62,6	105,6
Smedvig B	41,8	1,50	837 400	1,01%	48,5	59,5
Steen & Strøm	27,9	1,00	4 145 953	14,87%	252,4	447,8
StepStone	4,8	0,02	3 151 800	1,33%	93,0	48,9
Tandberg	55,3	1,00	538 760	0,97%	19,1	43,6
Tandberg Television	109,5	2,00	910 100	1,66%	76,3	54,2
Telenor	10 812,9	6,00	10 233 200	0,57%	429,8	393,0
Telenor Venture	100,0	100,00	137 040	13,70%	29,2	91,2
TGS Nopec Geophysical Company	24,4	1,00	728 700	2,98%	74,2	76,5
Tomra Systems	176,0	1,00	3 446 600	1,96%	264,0	589,4
Ugland Nordic Shipping	69,5	5,00	308 300	2,22%	22,9	33,1
Veidekke	66,5	2,50	3 447 730	12,97%	206,0	191,3
Vmetro	11,8	0,50	813 600	3,44%	79,2	89,5
Wilh. Wilhelmsen A	44,5	2,50	44 400	0,18%	4,6	3,6
Wilh. Wilhelmsen B	17,4	2,50	303 144	1,22%	22,9	22,7
Andre norske aksjer					869,4	658,4
Norske fondsandeler						
FSN Capital Limited Partnership 1			617 000		4,9	5,1
Parkering & Co.			1		0,0	0,0
Storebrand Aksje Innland			360		4,4	5,3
Storebrand Asia			4 543		4,5	4,5

Note 28: Aksjer og andeler (fortsettelse)

<i>Mill. kroner</i>	Aksjekapital	Pålydende (kr)	Antall	Eierandel	Anskaffelseskost	Virkelig verdi
Storebrand Asia A			17 899		17,9	17,8
Storebrand Asia B			4 956		5,0	4,9
Storebrand Barnespar			445 542		44,6	58,3
Storebrand Bedriftspensjon			97 305		97,5	137,0
Storebrand F & C Emerging Markets			16 346		16,3	12,6
Storebrand Global			2 191		4,1	4,4
Storebrand Global Miljø			14		0,0	0,0
Storebrand Global Institusjon			7 358		17,6	14,0
Storebrand Norden			41 421		41,5	68,9
Storebrand Optima Norge A			4 491		45,0	45,2
Sum norske aksjer og andeler					9 836,5	11 381,6
Utenlandske aksjer						
Australia					210,1	226,0
Belgia					47,4	56,0
Canada					104,4	137,5
Sveits					480,2	591,1
Tyskland					484,9	495,9
Danmark					165,2	220,4
Spania					192,4	203,9
Finland					181,1	309,3
Frankrike					1 032,4	1 287,5
Storbritannia					2 566,7	2 808,7
Hong Kong					174,6	219,6
Irland					11,6	8,2
Italia					236,6	258,2
Japan					2 584,4	2 226,5
Luxemburg					270,6	266,7
Nederland					752,8	847,6
New Zealand					11,1	7,0
Portugal					67,3	66,5
Sverige					574,4	555,2
Singapore					97,6	82,0
USA					9 303,0	10 546,9
Bermuda					107,4	152,3
Liberia					566,2	578,2
Utenlandske fondsandeler					1 414,5	1 781,8
Sum utenlandske aksjer og andeler					21 637,2	23 932,9
Valutaterminer aksjer						973,1
Sum aksjer og andeler (omløpsmidler)					31 473,7	36 287,6
Herav børsnotert norske aksjer						10 250,2
Herav børsnotert utenlandske aksjer						21 468,1

Note 29: Sertifikater og obligasjoner

<i>Mill. kroner</i>	Sertifikater		Obligasjoner		Sum	
	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Anskaffelseskost	Virkelig verdi
Offentlig sektor	1 909,4	1 917,4	21 320,8	22 332,6	23 230,2	24 250,0
Finansinstitusjoner	1 761,5	1 761,6	4 292,5	4 497,6	6 054,0	6 259,2
Andre utstedere	1 752,4	1 752,5	4 725,6	4 953,7	6 478,0	6 706,2
Valutaterminer	0,8	0,8		286,9	0,8	287,7
Sum sertifikater og obligasjoner	5 424,1	5 432,3	30 338,9	32 070,9	35 763,0	37 503,1
- Herav børsnotert	8 938,8	860,7		25 176,0		26 036,7
Fordelt på valuta:						
NOK	5 364,4	5 374,0	10 038,0	9 917,5	15 402,4	15 291,5
USD	59,7	58,3	7 884,1	8 653,4	7 943,8	8 711,7
EUR			6 471,1	6 634,2	6 471,1	6 634,2
Andre			5 945,8	6 865,8	5 945,8	6 865,8
Sum sertifikater og obligasjoner	5 424,1	5 432,3	30 338,9	32 070,9	35 763,0	37 503,1

Note 30: Obligasjoner holdt til forfall

<i>Mill. kroner</i>	Pålydende verdi	Anskaffelseskost	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Gjenstående amortisering
Norske obligasjoner holdt til forfall					
Offentlig sektor	18 737,3	18 970,2	18 818,9	18 575,3	81,6
Finans	8 051,0	7 883,7	7 983,6	7 885,3	-67,4
Andre utstedere	600,0	599,6	599,8	610,1	-0,2
Sum portefølje (NOK)	27 388,3	27 453,5	27 402,3	27 070,7	14,0
– Herav børsnoterte					
Gjennomsnittlig effektiv rente	6,76%				

Note 31: Finansielle derivater

I det følgende er beskrevet de begreper som er benyttet i overskriften til tabellen øverst på neste side.

Nominelt volum

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke balanseføres. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til slike underliggende størrelser betegnet som underliggende hovedstol, nominelt volum o.l. 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.

Eiendelsposisjon og gjeldsposisjon

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. Skillet mellom eiendelsposisjoner og gjeldsposisjoner hensyntas i beregningen av totalt netto nominelt volum, mens det i beregningen av totalt brutto nominelt volum ikke tas hensyn til fortegn som følge av om det enkelte instrument innebærer en eiendelsposisjon eller en gjeldsposisjon.

Gjennomsnittlig brutto nominelt volum

Gjennomsnittstallene er basert på daglige beregninger av brutto nominelt volum.

Kreditteksponerte verdier

Kreditteksponerte verdier skal gi et inntrykk av kredittisiko knyttet til finansielle derivater. Gjennomgående vurderes kredittisikoen som lav, da det enten brukes børsnoterte og clearede derivater, eller avtaler med velrenommerede finansinstitusjoner. Kreditteksponerte verdier er samsvarende med vektet volum av valuta- og renteavtaler benyttet til kapitaldekningsberegninger, hvor brutto nominelt volum inngår som ett av elementene i beregningen.

<i>Mill. kroner</i>	Brutto	Nominelt volum Gjennomsnittlig	Netto	Kreditteksponerte verdier	Anskaffelseskost	Virkelig verdi
Omløpsmidler						
Aksjeopsjoner	42,7	307,1	-42,2	0,5	-2,6	-3,1
Aksjeindeksfutures	1 730,0	1 134,4	1 674,3			-11,0
Sum aksjederivater	1 772,7	1 441,5	1 632,1	0,5	-2,6	-14,1
Fremtidige renteavtaler	64 000,0	66 503,2		1,6		-12,5
Rentefutures	46 380,6	24 502,4	30 476,1			25,9
Renteswapper	8 943,2	7 528,0	-2 712,1	74,1		109,2
Renteopsjoner	1 751,2	265,1		17,5		
Sum rentederivater	121 075,0	98 798,7	27 764,0	93,2		122,6
Valutaterminer	48 210,8	50 710,2	-37 839,9	426,5		1 264,4
Sum valutaderivater	48 210,8	50 710,2	-37 839,9	426,5		1 264,4
Sum derivater - omløpsmidler	171 058,5	150 950,4	-8 443,8	520,2	-2,6	1 372,9
Anleggsmidler						
Renteswapper	479,8	481,1	479,8	0,5		-11,1
Valutaterminer	2 929,3	3 979,5	2 929,3	12,3		-45,0
Sum derivater - anleggsmidler	3 409,1	4 460,6	3 409,1	12,8		-56,1

Note 32: Valuta

<i>Mill. kroner</i>	Eiendels- poster	Gjelds- poster	Netto eiendeler	Valuta- terminer	Nettoposisjon i valuta	Nettoposisjon i NOK
Omløpsporteføljer						
AUD	48,7	-0,1	48,6	-46,2	2,5	12,1
CAD	163,1		163,1	-159,6	3,5	20,7
CHF	112,0	-0,1	111,9	-100,3	11,6	63,1
DKK	784,5	-0,7	783,9	-729,0	54,9	60,7
EUR	1 355,1	-101,0	1 254,0	-1 211,4	42,6	352,0
GBP	365,2	-32,9	332,3	-329,4	2,8	37,7
HKD	228,8		228,8	-196,0	32,8	37,3
IDR	199,3		199,3		199,3	0,2
JPY	63 317,2	-3,5	63 313,7	-62 382,8	930,9	71,8
KRW	423,0		423,0		423,0	3,0
MYR	0,5		0,5		0,5	1,1
NZD	1,9		1,9	-1,0	0,9	3,5
PHP	0,4		0,4		0,4	0,1
SEK	975,2	-0,8	974,4	-918,7	55,7	52,0
SGD	15,7		15,7	-14,1	1,6	7,9
THB	0,3		0,3		0,3	0,1
TWD	4,2		4,2		4,2	1,1
USD	2 438,3	-676,4	1 761,9	-1 755,5	6,4	56,6
Sum Omløpsporteføljer						781,0
Anleggspporteføljer						
DKK	125,0		125,0		125,0	138,4
EUR	9,2		9,2	134,5	143,6	1 185,8
GBP	2,3		2,3		2,3	29,8
SEK	6 162,4		6 162,4		6 162,4	5 750,8
USD	0,7		0,7	205,0	205,7	1 825,4
Sum Anleggspporteføljer						8 930,2

Note 33: Utlån til kunder

<i>Mill. kroner</i>	SB Liv 2000	SB Bank 2000	Finansbanken 2000	SB Skade 2000	Konsern	
					2000	1999
Innenfor 60% av takst	1 681,3	5 551,8		7,5	7 240,6	6 902,2
Mellom 60-80% av takst	144,4	1 963,7		0,3	2 108,4	1 997,6
Utover 80% av takst	18,3	297,1		0,1	315,5	227,9
Lån med pantsikkerhet *)	1 844,0	7 812,6		7,9	9 664,5	9 127,7
Spesifiserte tapsavsetninger	-0,1			-0,4	-0,5	-1,3
Uspesifiserte tapsavsetninger	-1,3	-1,8			-3,1	-2,7
Sum lån mot pantsikkerhet	1 842,6	7 810,8		7,5	9 660,9	9 123,7
Andre lån	220,3	1 549,7	16 924,7	11,9	18 706,6	13 544,1
Spesifiserte tapsavsetninger	-2,9	-199,9	-286,7	-6,0	-495,5	-342,9
Uspesifiserte tapsavsetninger	-3,4	-3,6	-168,1		-175,1	-115,1
Sum andre lån	214,0	1 346,2	16 469,8	5,9	18 036,0	13 086,0
Sum utlån	2 056,7	9 156,8	16 469,8	13,4	27 697,0	22 209,7
*) herav garantert		529,9			529,9	372,7

Utlån til ansatte i konsernet utgjør 1.816,8 mill. kroner.

Fordeling av utlån til kunder før tap

<i>Mill. kroner</i>	SB Liv 2000	SB Bank 2000	Finansbanken 2000	SB Skade 2000	Konsern	
					2000	1999
Næring	79,9	78,9	9 969,0	10,7	10 138,5	7 713,5
Lønnstakere o.a. (privatpersoner)	1 976,1	9 233,8	3 790,5	9,1	15 009,5	12 595,1
Utlandet	8,4	49,4	3 165,3		3 223,1	2 363,4
Sum utlån til kunder	2 064,4	9 362,1	16 924,7	19,8	28 371,1	22 672,0

Note 34: Innskudd fra kunder og gjeld til kredittinstitusjoner

Fordeling av innskudd fra kunder

Mill. kroner	SB Bank	Finansbanken	Konsern	
	2000	2000	2000	1999
Næring	924,6	4 799,1	5 723,7	4 436,9
Lønnstakere o.a. (privatpersoner)	4 633,1	2 386,6	7 019,7	5 923,6
Utlandet	108,1	1 195,5	1 303,6	398,8
Sum innskudd fra kunder	5 665,8	8 381,2	14 047,0	10 759,3

Gjeld til kredittinstitusjoner

Mill. kroner	SB Bank	Finansbanken	Konsern	
	2000	2000	2000	1999
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løptid eller oppsigelsesfrihet		13,8	13,8	6,4
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løptid eller oppsigelsesfrihet	230	4 036,7	4 266,7	3 110,4
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	230	4 050,5	4 280,5	3 116,8

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Mill. kroner	SB Bank	Finansbanken	SB ASA	Konsern	
	2000	2000	2000	2000	1999
Sertifikater	2 364,9	3 806,0		6 170,9	3 426,0
Obligasjoner	1 433,9	1 403,8	1 800,0	4 637,7	2 031,2
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 798,8	5 209,8	1 800,0	10 808,6	5 457,2

Note 35: Eierandeler tilknyttede selskap

Mill. kroner	2000		1999	
	Resultatandel	Egenkapitalverdi	Resultatandel	Egenkapitalverdi
Norben Life and Pension Insurance Co. Ltd.	0,4	33,1	1,3	32,7
Bertel & Steen Finans AS	-0,6	2,1	-0,4	2,1
Morningstar Norge AS	0,3	3,0		
E Trade AS	-5,7	34,6		
Delphi SMB II AS		1,0		
Delphi Asset Management	-0,3	0,6		
If Skadeforsikring Holding AB *)	-306,9	3 371,1		5 075,1
Sum	-312,8	3 445,5	0,9	5 110,0

*) Resultatandelen fra if er ført direkte mot egenkapitalen i 1999.

Eierandelen (44%) i if i henhold til egenkapitalmetoden:

Mill. kroner	Materielle eiendeler	Storebrands andel av Goodwill	Balanseført
Balanseført 01.01.2000	3 838,4	1 236,7	5 075,1
Resultatandel fra if...	-412,5		-412,5
Goodwillavskrivninger		-62,3	-62,3
Skattekostnad	115,5	52,4	167,9
Resultatført 2000	-297,0	-9,9	-306,9
Kapitalnedsettelse med tilbakebetaling	-1 410,4		-1 410,4
Valutaomregningsdifferanse	13,3		13,3
Balanseført 31.12.2000	2 144,3	- 1 226,8	3 371,1

Storebrands andel av goodwill i If avskrives over 20 år ut i fra et forventet langsiktig inntjeningsperspektiv.

Note 36: Utsatt skattefordel og utsatt skatt

Mill. kroner	2000		1999		Netto endring
	Skatte- økende	Skatte- redusende	Skatte- økende	Skatte- redusende	
Midlertidige forskjeller					
Verdipapirer	3 596,9	2 440,2	2 086,6	2 363,5	-1 433,6
Fast eiendom	497,5	270,0	267,9	138,5	-98,1
Driftsmidler	241,3	147,1	257,5	129,8	33,5
Avsetninger	10,1	214,1		115,7	88,3
Forskuddsbetalt pensjon	514,7		172,4		-342,3
Påløpt pensjonsforpliktelse		522,8		372,5	150,3
Gevinst- og tapskonto	3 758,6	7,3	4 713,8	9,6	952,9
Annet	112,9	74,5	132,5	89,2	4,9
Sum midlertidige forskjeller	8 732,0	3 676,0	7 630,7	3 218,8	-644,1
Fremførbare underskudd		2 409,6		2 099,8	309,8
Fremførbar godtgjørelse *)		2 377,0		2 291,1	85,9
Utligning	-8 282,4	-8 282,4	-7 003,5	-7 003,5	
Netto midlertidige forskjeller	449,6	180,2	627,2	606,2	-248,4
Føringer mot balansen/ ikke grunnlag balanseføring		-180,2		-606,2	426,0
Grunnlag balanseføring	449,6		627,2		177,6
Utsatt skatt/skattefordel i balansen **)	125,1		175,6		50,5

*) Beløpet er omregnet til fremførbart underskudd. Ubenyttet godtgjørelse til fradrag i skatten utgjør 641 mill. kroner (28% av fremførbart godtgjørelse).

***) Avvik mot endring i resultatet skyldes poster som er ført direkte i balansen og poster som ikke gir grunnlag for balanseføring.

Note 37: Fremførbare underskudd

Mill. kroner	Beløp
Storebrand Livsforsikring AS *)	2 080,9
Storebrand Finans AS	93,9
Storebrand Investment Management AS	1,2
Storebrand Systemutvikling AS	3,6
Storebrand Helseforsikring AS	21,7
Storebrand Felix kurs og konferansesenter AS	1,6
Storebrand Leieforvaltning AS	10,8
Oslo Reinsurance Company (UK)	195,9
Sum	2 409,6

*) I tillegg har konsernet ubenyttet fremførbart godtgjørelse til fradrag i skatten på 665 mill. kroner, eller tilsvarende 2.377 mill. kroner i fremførbart underskudd. Ubenyttet fremførbart godtgjørelse til fradrag i skatt er fordelt med 243 mill. kroner i Storebrand ASA, 363 mill. kroner i Storebrand Livsforsikring AS og 59 mill. kroner i Storebrand Bank AS.

Note 38: Egenkapitalendring

Mill. kroner	2000	1999
Egenkapital 1.1.	10 112,5	6 420,7
Årets resultat	705,7	3 500,0
Salg av skadeforsikringsvirksomheten		428,7
Resultat Finansbanken 01.01 - 31.07.99		51,4
Avskrivning goodwill Finansbanken		-16,4
Avsatt utbytte	-305,3	-277,4
Akkumulert resultat Fair før konsolidering	-77,5	
Aksjemisjon (netto tilførsel)	5,8	14,6
Annen egenkapitalendring	92,0	-9,1
Egenkapital 31.12.	10 533,2	10 112,5

Note 39: Ansvarlig lånekapital

<i>Mill. kroner</i>	Eget selskap	Beløp NOK	Valuta	Valuta beløp	Rente i %	Forfall	Valutakurs gevinst/tap
Låneopptak hos/tidspunkt							
J.P. Morgan (syndikert til 16 banker, 11.05.1995) **)	SB Liv		USD	120		Innf. mai 2000	131,4
Carl Kierulf, SPN Fonds, Oslo Securities (15.01.1992)	SB Liv	81,2	NOK		11,15%	2002	
Chase Manhattan Bank, Oslo (01.12.1997)	SB Liv	479,8	NOK		5,89%	2007	
Citibank, London (24.02.98) */**)	SB Liv	1 804,1	USD	200	7,05%	Evigvarende	176,2
Merill Lynch International **)	SB Liv	1 133,1	EUR	135	5,07%	2009	26,4
Ansvarlig lån med konverteringsrettigheter **)	Finansbanken	9,3			8,50%	Evigvarende	
Ansvarlig lån, 2000-2005	Finansbanken	88,5			7,96%	2005	
Ansvarlig lån, 2000-2005	Finansbanken	110,0			8,79%	2005	
Ansvarlig lån, 1997-2002	Finansbanken	60,0			8,07%	2002	
Ansvarlig lån, 1997-2002	Finansbanken	40,0			6,30%	2002	
Ansvarlig lån, 1998-2008	Finansbanken	109,0			6,11%	2008	
Ansvarlig lån, 1998-2008	Finansbanken	91,0			7,79%	2008	
Ansvarlig lån, 1999-2009	Finansbanken	35,0			7,80%	2009	
Totalt		4 041,0					334,0

*) Har opsjon å innløse lånet etter 5 år.

***) For lån i utenlandsk valuta er det inngått sikringsforretning.

Note 40: Forpliktelse utenom balansen

<i>Mill. kroner</i>	2000	1999
Lånegarantier	83,4	26,7
Betalingsgarantier	436,8	491,8
Kontraktsgarantier	229,3	156,9
Andre garantier	56,1	19,9
Bokført verdi av eiendeler som er stillet som sikkerhet for pantegjeld	1 517,3	1 115,3
Ikke innbetalt restforpliktelse vedrørende Ltd. Partnerships	1 562,0	
Sum betingede forpliktelser	3 884,9	1 810,6
Terminkontrakter for kjøp av valuta	2 007,1	2 200,6
Sum forpliktelser	2 007,1	2 200,6

Note 41: Kapitaldekning

<i>Mill. kroner</i>	2000						1999
	SB Liv	SB Skade	SB Bank	Finansbanken	SB ASA	Konsern	Konsern
Risikovektet beregningsgrunnlag	55 399	6 737	5 371	16 740	8 960	85 992	75 393
Kjernekapital	3 093	2 168	671	1 086	7 570	7 651	7 639
Tilleggskapital	2 767			542		3 300	3 118
Fradrag	-66				-104	-69	-194
Netto ansvarlig kapital	5 793	2 168	671	1 628	7 466	10 882	10 563
Kapitaldekning i %	10,5%	32,2%	12,5%	9,7%	83,3%	12,7%	14,0%

Kravet til kapitaldekning er 8%.

N GAAP og US GAAP

Resultat- og egenkapitalavstemning mellom N GAAP og US GAAP for livs- forsikringsvirksomheten

Regnskapet er satt opp i henhold til norske regnskapsprinsipper (N GAAP). Nedenfor følger avstemning av resultat og egenkapital i N GAAP og regnskapsprinsipper i USA - United States General Accepted Accounting Principles (US GAAP) med spesifikasjon av differansene. Årets oppstilling er avgrenset til livsforsikringsvirksomheten, som omfatter Storebrand Livsforsikring og Storebrand Fondsforsikring AS.

Resultatdifferanser mellom N GAAP og US GAAP

Mill. kroner	2000	1999	1998
Årsresultat			
Livsforsikringsvirksomhet - N GAAP	711,0	706,8	457,4
<i>Justeringer for US GAAP:</i>			
Balanseførte salgskostnader	-11,9	79,7	51,9
Eiendom	-238,9	-401,8	-119,5
Verdipapirer	264,3	-109,9	48,8
Livsforsikringskundernes andel av US GAAP justeringer	-1,7	283,7	-18,6
Skatteeffekter på US GAAP justeringer	-3,3	41,5	10,5
Resultat Livsforsikringsvirksomhet før akkumulert effekt av nytt regnskapsprinsipp - US GAAP	719,5	600,0	430,5
Akkumulert effekt av nytt regnskapsprinsipp etter skatt	-	-	77,6
Årsresultat			
Livsforsikringsvirksomhet - US GAAP	719,5	600,0	508,1

Egenkapitaldifferanser mellom N GAAP og US GAAP

Mill. kroner	2000	1999
Sum egenkapital livsforsikringsvirksomhet - N GAAP	3 228,4	2 984,0
<i>Justeringer for US GAAP:</i>		
Aktiverte salgskostnader	1 551,8	1 563,7
Eiendom	-2 054,0	-1 815,1
Verdipapirer	-190,5	-454,8
Livsforsikringskundernes andel av resultatjusteringer	454,8	456,5
Markedsverdijustering for verdipapirer	3 334,3	9 261,3
Livsforsikringskundernes andel av markedsverdijusteringer	-2 500,7	-6 945,9
Skatteeffekter på US GAAP-justeringer	595,6	-220,6
Utdeling	530,6	642,8
Egenkapital livsforsikringsvirksomhet - US GAAP	4 950,4	5 471,8

Beskrivelse av forskjeller mellom N GAAP og US GAAP.

Balanseførte salgskostnader

Salgskostnader som er direkte og indirekte knyttet til nyttegning og fornyelser av poliser blir i N GAAP kostnadsført når de påløper.

Etter US GAAP balanseføres de som eiendel, og resultatføres mot tilhørende fremtidige inntekter.

Fast eiendom

Etter N GAAP vurderes eiendommene med resultatmessig virkning til markedsverdi uten bedriftsøkonomisk avskrivning.

I US GAAP vurderes eiendommene til historisk kost og avskrives over forventet levetid (maksimalt 50 år). Nedskrivningsbehov vurderes individuelt for hver eiendom. Oppskrivninger er ikke tillatt.

Finansielle instrumenter

I N GAAP vurderes rentebærende papirer, aksjer og finansielle derivater til markedsverdi. Endringer i urealiserte verdier avsettes til kursreguleringsfond, mens endring i urealiserte verdi på grunn av dagskurs valuta resultatføres.

Etter US GAAP vurderes børsnoterte rentebærende papirer til virkelig verdi med amortisering av over-/underkurs over papirets gjenværende levetid. Aksjer som er klassifisert som "available for sale" i US GAAP vurderes til virkelig verdi. Forskjell mellom virkelig verdi og amortisert verdi for rentebærende papirer/historisk kost for aksjer føres direkte mot egenkapitalen. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi, og endring resultatføres. Gevinst og tap på valuta-delen av det sikrede verdipapir, definert som "available for sale" resultatføres i samme periode som sikringskontraktene, jf. FAS 133.

Obligasjoner som Storebrand allerede eier før omklassifisering til "hold til forfall" vurderes i N GAAP til den laveste av historisk kost og virkelig verdi på omklassiferingstidspunktet. I US GAAP fortsetter amortisering av over- og underkurs etter omklassifiseringen.



Livsforsikringskundernes andel av resultat- og egenkapitaldifferanser

I Storebrand Livsforsikring AS blir resultat før skatter delt mellom forsikringskunder og eiere. Lovens minstekrav angir at minst 65 prosent av resultatet skal tilføres kundene, mens eierens andel begrenses til 35 prosent som skal dekke egenkapitaloppbygging, utbytte og skatter.

I US GAAP er minimumsfordelingen på 65 prosent anvendt på alle resultatførte differanser mellom N GAAP og US GAAP som skyldes ulik periodisering og som påvirker resultatet til fordeling mellom kunde og eiere. I unit linked virksomheten hos Storebrand Fondsforsikring AS blir differanser ført 100 prosent til resultat og egenkapital. For «available for sale» investeringer som

omfattes av US GAAP (FAS 115) føres endringer mellom markedsverdi og amortisert kost for rentebærende papirer, eller historisk kost for aksjer, direkte mot egenkapitalen. Etter norsk lovgivning vil kundene tilskrives en 75 prosent andel av disse urealiserte gevinster ved opphør eller flytting. Tilsvarende presentsats er benyttet i US GAAP ved fordeling til kundens fond.

Utsatt skatt

Det er beregnet utsatt skatt med 28 prosent på differansen mellom N GAAP og US GAAP.

Utbytte

I US GAAP blir egenkapitalen redusert først når utbytte formelt vedtas.

Ord og uttrykk

Generelt

Ansvarlig kapital:

Ansvarlig kapital er den kapital som kan medregnes ved dekning av kapitalkravene etter myndighetenes forskrifter. Ansvarlig kapital kan bestå av kjernekapital og tilleggskapital.

Ansvarlig lånekapital:

Ansvarlig lånekapital er lån som har prioritet etter all annen gjeld. Ansvarlig lånekapital er en del av tilleggskapitalen.

Durasjon:

Gjennomsnittlig gjenværende løpetid på kontantstrømmen til rentebærende papirer. Modifisert durasjon er beregnet på grunnlag av durasjon og uttrykker verdifølsomhet i forhold til underliggende rentendringer.

Egenkapital:

Egenkapitalen består av innskutt kapital og opptjent kapital. Innskutt kapital balanseføres som aksjekapital og overkursfond. Opptjent kapital balanseføres som fond for vurderingsforskjeller og annen egenkapital.

Kapitaldekningsprosent:

Tellende ansvarlig kapital i prosent av risikovektet balanse. De enkelte eiendelsposter og poster utenom balansen gis en risikovekt etter den antatte kredittisiko de representerer.

Kjernekapital:

Kjernekapital er en del av den ansvarlige kapitalen og består av egenkapital fratrukket goodwill og andre immaterielle eiendeler og netto forskuddsbetalt pensjon.

Resultat pr. ordinær aksje:

Resultatbegrepet i beregningen av resultat pr. ordinær aksje består av årsresultat justert for endring i lovmessige sikkerhetsavsetninger m.m. i skadeforsikring etter skattekostnad. De lovmessige avsetningene omfatter sikkerhets-, reassurans-, administrasjonsavsetning, og garantiordning. Antall aksjer som medtas i beregningen er gjennomsnittlig antall ordinære aksjer i året. Ved aksjeemisjoner vil nyutstedte aksjer medtas fra innbetalingstidspunktet.

Tilleggskapital:

Tilleggskapitalen er en del av den ansvarlige kapitalen og består av ansvarlig lånekapital. For å telle som ansvarlig kapital kan tilleggskapitalen ikke være større enn kjernekapitalen. Evtigværende ansvarlig lånekapital kan sammen med annen tilleggskapital ikke utgjøre mer enn 100 % av kjernekapital, mens tidsbegrenset ansvarlig lånekapital ikke kan utgjøre mer enn 50 % av kjernekapitalen. For å telle med fullt ut som ansvarlig kapital må gjenværende løpetid være minst 5 år. Ved kortere gjenværende løpetid reduseres den tellende delen med 20 % pr. år.

Livsforsikring

Administrasjonsresultat:

Resultat som følge av at de faktiske driftskostnader avviker fra det som er forutsatt i premietariffen.

Driftsresultat:

Resultat av årets drift inkludert forsikringskundes andel.

Gjennomsnittrente:

Gjennomsnittrenten er et uttrykk for den gjennomsnittlige avkastning som selskapet har oppnådd på forsikringstakernes forsikringsfond i løpet av året. Gjennomsnittrenten er å betrakte som en bruttorente før det er trukket kostnader og vil således ikke være sammenlignbar med renten i andre finansinstitusjoner. Gjennomsnittrenten er beregnet etter regler fastsatt av Kredittilsynet.

Grupplivsforsikring:

Kollektiv livsforsikring der forsikringssummen utbetales som engangsbeløp ved død dersom avdøde var medlem av gruppen. Slik forsikring kan ha uførekapitalforsikring knyttet til seg.

Kapitalavkastning:

Kapitalavkastningen viser netto realiserte inntekter av finansielle eiendeler inklusive verdiregulering på fast eiendom uttrykt i prosent av selskapets gjennomsnittlige forvaltningskapital i året, etter regler fastsatt av Kredittilsynet. Verdijustert kapitalavkastning viser realiserte inntekter av finansielle eiendeler, verdiregulering av fast eiendom og årets endring i kursreserver, uttrykt i prosent av selskapets gjennomsnittlige forvaltningskapital i året målt etter markedsverdi.

Kapitalforsikring:

Individuelle livsforsikringer der forsikringssummen utbetales ved død eller utløpt forsikringstid. Slik forsikring kan ha uførepensjon eller uførekapitalforsikring knyttet til seg.

Kollektiv pensjonsforsikring:

Kollektiv livsforsikring, der pensjonsbeløpene utbetales terminvis fra avtalt alder, betinget av at forsikrede lever. Slik forsikring har vanligvis ektefelle-, barne- og uførepensjon knyttet til seg.

Kostnadsprosent:

Driftskostnader i prosent av gjennomsnittlig kunde- og fond.

Rente-/pensjonsforsikring:

Individuell livsforsikring, der livrente/pensjonsbeløp utbetales terminvis fra avtalt alder betinget av at forsikrede lever. Slik forsikring kan ha ektefelle-, barne- og uførepensjon knyttet til seg.

Renteresultat:

Resultat som følge av at inntektene av finansielle eiendeler avviker fra det som er forutsatt i premietariffen.

Risikoresultat:

Resultat som følge av at dødelighet og uførhet i perioden avviker fra det som er forutsatt i premietariffen.

Unit Linked:

Livsforsikring med investeringsvalg hvor kunden selv kan påvirke risiko og avkastning gjennom valg av plassering i ulike fond.

Bank

Annuitetslån:

Betegnelsen på tilbakebetalingen av et lån. Ved annuitetlån er summen av renter og avdrag (terminbeløp) konstant gjennom hele tilbakebetalingsperioden.

Effektiv rente:

Den rente man får når de samlede lånekostnader omregnes til etterskuddsrente pr. år. For å komme frem til den effektive rente må man ta hensyn til om renten betales forskuddsvis eller etterskuddsvis, antall terminer pr. år samt provisjoner og gebyrer.

Realrente:

Forrentning etter å ha tatt hensyn til faktisk eller forventet inflasjon. Uttrykkes gjerne som den nominelle renten fratrukket prisstigningstakten.

Rentenetto:

Totalt renteinntekter minus totale rentekostnader. Oppgis ofte i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Serielån:

Et serielån er et lån hvor avdragene er like store i hele tilbakebetalingsperioden. Låntaker betaler faste avdrag og synkende rentebeløp for hver termin, dvs. at det periodiske nedbetalingsbeløpet synker gjennom hele låneperioden hvis renten er fast.

Finansielle derivater

Finansielle derivater omfatter et vidt spekter av instrumenter hvor verdier og verdiutvikling er avledet av aksjer, obligasjoner, valuta eller andre tradisjonelle finansielle instrumenter. I forhold til tradisjonelle instrumenter som aksjer og obligasjoner innebærer derivater mindre kapitalbinding og brukes som et fleksibelt og kostnadseffektivt supplement til tradisjonelle finansielle instrumenter i kapitalforvaltningen. Finansielle derivater kan brukes både til sikring av uønsket finansiell risiko og som et alternativ til tradisjonelle instrumenter for å ta ønsket risiko.

Akseopsjoner:

Kjøp av aksjeopsjoner innebærer ensidige rettigheter til kjøp eller salg av aksjer til en fast kurs. Aksjeopsjoner kan også være knyttet til aksjeindekser i stedet for enkeltaksjer. Salg av aksjeopsjoner innebærer tilsvarende ensidige forpliktelser. I hovedsak benyttes børsomsatte og clearede opsjoner.

Aksjefutures (aksjeindeks futures):

Aksjefutures kan være knyttet til enkeltaksjer, men er normalt knyttet til aksjeindekser. Aksjefutures er stan-

dardiserte terminavtaler som er børsnotert og gjenstand for clearing. Gevinster og tap beregnes daglig og gjøres opp påfølgende dag.

Framtidige renteavtaler (FRA):

Framtidige renteavtaler (FRA) innebærer avtaler om å betale eller motta forskjellen mellom en fast avtalt rente og en fremtidig rente på et fastsatt beløp for en bestemt periode frem i tid. Denne differansen gjøres opp i begynnelsen av den fremtidige perioden. FRA er spesielt velegnet til styring av kortsiktig renterisiko.

Rentefutures:

Rentefutures er knyttet til statsobligasjoner eller kortsiktige referanserenter. Rentefutures er standardiserte terminavtaler og er gjenstand for børsnotering og clearing. Gevinster og tap beregnes daglig og gjøres opp påfølgende dag.

Renteswapper:

Renteswapper innebærer en tidsbegrenset avtale om bytte av rentebetingelser mellom to parter. Normalt er det tale om bytte av fast rente mot flytende rente, og instrumentet brukes for å styre den langsiktige renterisikoen.

Renteopsjoner

Renteopsjoner kan være knyttet til pengemarkedsrenter eller obligasjoner. Kjøp av renteopsjoner knyttet til obligasjoner (også kalt for obligasjonsopsjoner) innebærer ensidige rettigheter til kjøp eller salg av obligasjoner til avtalte kurser. Renteopsjoner kan brukes som et fleksibelt instrument for styring av både kortsiktig og langsiktig renterisiko.

Valutaterminer:

Valutaterminer innebærer avtaler om framtidige kjøp og salg av valuta til forhåndsbestemte kurser. Valutaterminer brukes til å sikre verdipapirbeholdninger, bankbeholdninger, ansvarlig lån og forsikringsmessige avsetninger i valuta.

Selskapene i Storebrand

pr. 31.12.2000

<i>Mill. kroner</i>	Eierandel	Valuta	Aksjekapital
Storebrand ASA		NOK	1 387,7
Storebrand Livsforsikring AS	100,0%	NOK	1 361,2
Storebrand Eiendom AS	100,0%	NOK	1,0
Storebrand Pensjonstjenester AS	100,0%	NOK	3,7
Aktuar Consult AS	100,0%	NOK	1,0
Aktuar Systemer AS	100,0%	NOK	4,1
Scanvik Corporation	100,0%	USD	8,0
Storebrand Kjøpesenter Holding AS	100,0%	NOK	14,0
Storebrand Nybygg AS	100,0%	NOK	112,0
AS Værdalsbruket *)	74,9%	NOK	4,8
Storebrand Fondsforsikring AS	100,0%	NOK	38,0
Storebrand Bank AS	100,0%	NOK	125,0
Storebrand Finans AS	100,0%	NOK	20,0
Bertil O. Steen Finans AS	50,0%	NOK	5,0
Finansbanken ASA	100,0%	NOK	973,3
Finansbanken Formuesforvaltning ASA	100,0%	NOK	10,0
Finansbanken Index ASA	100,0%	NOK	1,0
Den Københavnske Bank AS	100,0%	DKK	80,0
Industri & Skipsbanken Fonds AS	100,0%	NOK	6,5
Industri & Skipsbanken Insurance AS u.a.	100,0%	NOK	1,0
Industri & Skipsbanken Brokers AS u.a.	100,0%	NOK	2,0
Industri & Skipsbanken Invest I AS	100,0%	NOK	0,1
Skipskredittforeningen AS	100,0%	NOK	0,1
Morningstar Norge AS	49,0%	NOK	0,3
Grefsenkollveien 32 AS	100,0%	NOK	0,1
FB Invest AS	81,0%	NOK	1,0
Delphi Forvaltning AS	100,0%	NOK	0,9
Datterselskap av datterselskapet Delphi Forvaltning AS			
Delphi Investor Service ASA	100,0%	NOK	8,0
Delphi Aktiv Forvaltning ASA	100,0%	NOK	5,0
Delphi Fondsforsikring AS	100,0%	NOK	1,6
Delphi Asset Management	50,0%	USD	0,2
E*Trade AS	34,0%	NOK	8,7
Storebrand Fondene AS	100,0%	NOK	1,2
Storebrand Luxembourg S.A.	99,8%	EUR	0,1
Storebrand Kapitalforvaltning ASA	100,0%	NOK	12,0
Storebrand Investment Management AS	100,0%	NOK	15,0
Storebrand Skadeforsikring AS	100,0%	NOK	1 380,6
Oslo Reinsurance Company ASA	100,0%	NOK	132,0
- Oslo Reinsurance Company (UK) Ltd.	100,0%	GPB	26,0
If Skadeförsäkring Holding AB	44,0%	SEK	640,0
Europeiske Reiseforsikring AS	100,0%	NOK	7,9
Storebrand Helseforsikring AS	50,0%	NOK	30,0
Fair Financial Ireland Ltd.	50,0%	DKK	250,0
Euroben Life & Pension Ltd.	50,0%	EUR	1,0
Storebrand Leieforsikring AS	100,0%	NOK	10,0
Felix kurs- og konferansesenter AS	100,0%	NOK	1,0
Norden Bedriftservice AS	50,0%	NOK	15,0
Storebrand Systemutvikling AS	100,0%	NOK	5,0

*) Storebrand ASA eier 24,9% og total eierandel for Storebrand er 99,8%.

Listen over selskaper er ikke uttømmende. Enkelte mindre selskaper og selskaper hvor Storebrand kontrollerer en mindre eierandel er ikke tatt med i oversikten.

Adresser



Storebrands hovedkvarter på Filipstad Brygge i Oslo.

Hovedkontor:

Filipstad Brygge 1
Postboks 1380 Vika
0114 Oslo
Tlf.: 22 31 50 50

Kundesenter sparing, bank/fond:

Tlf.: 810 00 888

Kundeservice livs- og pensjonsforsikring:

Tlf.: 810 01 301

Kundeservice helseforsikring:

Tlf.: 800 83 313

Internettadresse:

<http://www.storebrand.no>

Øvrige selskaper i konsernet:

Finansbanken ASA

Stortingsgt. 8
Postboks 817 Sentrum
0104 Oslo
Tlf: 22 47 40 00
Internett: <http://www.finansbanken.no>

Storebrand Finans AS

Munkedamsveien 45-4C
Postboks 1380 Vika
0114 Oslo
Tlf.: 22 31 50 50

Oslo Reinsurance Company ASA

Ruseløkkveien 14
Postboks 1753 Vika
0122 Oslo
Tlf.: 22 31 28 28

Storebrand Kapitalforvaltning ASA Norge filial, Sverige

Engelbredsplan 2
Postboks 5541
S-114 85 Stockholm
Tlf.: +46 8 614 24 00
Internett: <http://www.storebrand.se>

Fair Forsikring

Fredericiagade 16
DK-1310 København K
Tlf.: +45 70 10 10 09
Internett: <http://www.fair.dk>

Tilknyttede selskaper:

If Skadeforsikring Norge

Filipstad Brygge 1
Postboks 1374, Vika
0114 Oslo
Kundeservice skadeforsikring: 024 00
Internett: <http://www.if-forsikring.no>

Europeiske Reiserforsikring

Haakon VII's gt. 6
Postboks 1374 Vika
0114 Oslo
Tlf.: 815 33 121
Internett: <http://www.europeiske.no>

Norden Bedriftservice

Filipstad Brygge 1
Postboks 1375 Vika
0114 Oslo
Tlf.: 815 66 111

*Utforming: Anne Guttormsen
Foto: ImageBank, Tony Stone og Scanpix
Prepress: ReclameService as
Trykk: Aktietrykkeriet a.s
Trykket på miljøvennlig papir*



Storebrand

FOND · BANK · FORSIKRING

Hovedkontor:

Filipstad Brygge 1

Postboks 1380 Vika

0114 Oslo

Tlf. 22 31 50 50

Internettadresse:

<http://www.storebrand.no>